

OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FIC FIM IE // JUNHO 2024
SOBRE A GESTORA E O FUNDO

Fundada em 1995, a Oaktree está entre os principais gestores globais especializados em investimentos alternativos. Com mais de 1.000 funcionários e presente em 19 cidades do mundo, a gestora possui mais de uma centena de bilhões de dólares em ativos sob gestão. A empresa enfatiza uma abordagem oportunista, orientada a valor e controlada por risco para investimentos em crédito, private equity, ativos reais e ações listadas.

O fundo Oaktree Global Credit BRL FIC FIM - IE (fundo local), sem exposição cambial, prevê a aplicação de no mínimo 95% do seu patrimônio líquido nas cotas do Oaktree Global Credit FIM - IE, que investe preponderantemente no Oaktree Fund (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (fundo estrangeiro). Liderada pelo Co-Fundador, Co-Presidente e CIO, Bruce Karsh, a estratégia Master, conta com o conhecimento, habilidade e experiência da equipe de crédito global da Oaktree e busca retornos atrativos com volatilidade limitada e controle de risco por meio da diversificação das dez sub-estratégias de crédito nas quais investe.

COMENTÁRIO MENSAL FLASH SOBRE A ESTRATÉGIA

O Fundo Alvo teve novamente um mês excelente, com todas as classes de ativos dando retornos positivos ou neutros. Novamente o desempenho do fundo se deu em boa parte à duration um pouco mais longa do que o Fundo Alvo normalmente está habituado, o movimento de fechamento de taxas, a rotação do portfólio com spreads mais comprimidos para spreads com maior folga e a manutenção de posições com bastante fluxo de caixa foram parte essencial da performance surpreendente desse e dos últimos meses. O Fundo Alvo continua afrente de seus pares internacionais como o ETF HY, por exemplo. As classes que contribuíram mais para a performance do fundo foram US High Yield Bonds e Corporate Structured Credit, retornando 25 bps e 21 bps respectivamente. A Oaktree permanece contente com a sua alocação em caixa dado o custo de oportunidade do caixa e das oportunidades que ela vê no mercado atualmente.

A Oaktree permanece com uma abordagem oportunística na gestão, com ênfase na seleção de ativos de empresas de qualidade e buscando se aproveitar de empresas que negociam a preços descontados e oferecem uma boa relação de risco-retorno. O Fundo Alvo segue diversificado em diferentes setores e instrumentos de crédito, o que o torna bastante decorrelacionado com um portfólio local. A taxa de carregamento está em 12,7% ao ano em BRL, duration em 1,9 anos e rating médio em Ba3/BB-. Dentre as principais mudanças na carteira, destaque para a diminuição de caixa/Investment Grade Credit e no aumento da exposição à classe U.S. High Yield Bonds.

RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	CDI	CDI+
1 mês	1,34%	0,79%	0,55%
3 meses	2,75%	2,53%	0,22%
6 meses	5,64%	5,22%	0,41%
No ano	5,64%	5,22%	0,41%
12 meses	15,39%	11,69%	3,70%
Desde do início (anualizado)	7,38%	7,81%	-0,42%

VOLATILIDADE – ROLLING 12 MESES (FUNDO LOCAL)

RENTABILIDADE ACUMULADA E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (FUNDO LOCAL)


RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2018	Fundo						-0,01%	0,61%	0,95%	0,82%	-0,74%	-0,52%	-2,11%	-1,03%	-1,03%
	CDI						0,02%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	3,17%	3,17%
2019	Fundo	3,00%	1,29%	0,63%	1,00%	0,12%	1,43%	0,70%	-0,84%	1,09%	-0,07%	0,62%	1,71%	11,14%	10,00%
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%	9,33%
2020	Fundo	0,89%	-1,34%	-14,56%	4,04%	5,10%	2,94%	2,32%	1,49%	-0,23%	-0,27%	3,26%	1,37%	3,55%	13,91%
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%	12,35%
2021	Fundo	0,51%	0,86%	-0,12%	0,64%	0,34%	0,67%	0,13%	0,94%	0,40%	0,49%	-0,16%	1,30%	6,18%	20,95%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	17,29%
2022	Fundo	-0,20%	-0,52%	0,55%	-0,35%	-1,26%	-4,13%	2,35%	2,32%	-3,26%	1,26%	3,34%	1,43%	1,27%	22,48%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	31,80%
2023	Fundo	3,54%	0,48%	0,37%	1,50%	0,69%	1,62%	1,81%	1,12%	0,36%	-0,15%	2,99%	2,81%	18,44%	45,07%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	49,00%
2024	Fundo	1,05%	0,56%	1,18%	0,09%	1,30%	1,34%							5,64%	53,24%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%							5,22%	56,78%

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTERA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU ANEA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇO E REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MÊS DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

PL (Milhões BRL): R\$ 777,82
PL Médio (Milhões BRL): R\$ 580,09

*Em 10/06/2024 a administração do fundo foi transferida da BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM SA para a BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM SA.

INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)

Público Alvo:	Investidores Qualificados	Movimentação:	Nos dias previstos no regulamento até às 14:30
Aplicação Mínima:	R\$500,00	Aplicações:	Aplicação em D+0/ Cotização em D+1
Saldo Mínimo	R\$500,00	Resgate:	Todas as segundas-feiras (cotização em D+9 corridos/pagamento D+3 úteis após cotização)
Mov. Adicional Mínima	R\$500,00	Tx de Administração:	0,85%a.a.
Gestor:	Gama Investimentos	Tx Máx de Adm:	1,90% a.a. (0,85% Feeder Local + 0,20% Master Local + 0,85% Veículo Offshore)
Administrador:	BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM S.A	Tx de Performance:	Não há
Categoria Anbima:	Multimercados Investimento no Exterior	Supervisão e fiscalização:	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
Cotização:	Diária		
CNPJ/MF:	29.853.005/0001-49		
Início do fundo:	25/06/2018		
ISIN (Fundo Offshore):	LU1772194442		
Código Bloomberg (Fundo Offshore):	OTGI2BH LX		



Administrador / Custodiante:
BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM S.A
 Praça do Brasil, 501 - 5º Andar - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 22250-040
 Tel: Tel: 4007-2511
<https://www.btgpactual.com/> SAC: sac@btgpactual.com ou 0800-772-2827
 Ouvidoria: oi.canal@denuncia@btgpactual.com ou 0800-722-0048



www.gainvestimentos.com.br

As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela GAMA Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora do site. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre Oaktree Capital. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias do Oaktree Capital aqui podem ser (i) copiadas, fotocopadas ou digitalizadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito do Oaktree Capital. Divulgações importantes estão incluídas em todo este documento e devem ser lidas para análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o investidor possa desejar ao analisar o Oaktree Capital ou os respectivos produtos gerenciados ou futuros gerenciados. Este material não pode ser utilizado como base para qualquer decisão de investimento. O distribuidor deve confiar exclusivamente nos documentos constitutivos de qualquer produto e em sua própria análise independente. Entenda a Gama e suas afiliadas acreditam que todas as informações aqui contidas foram verificadas quanto à precisão no momento de serem divulgadas. Essas informações podem conter declarações de provisões que envolvem riscos e incertezas, os resultados reais podem diferir materialmente das expectativas, projeções ou previsões feitas ou inferidas em tais declarações de provisões. Portanto, os distribuidores não advertidos a não depositar confiança indevida nessas declarações de provisões. As projeções e/ou valores futuros de investimentos não realizados dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor das ações e das condições de mercado no momento da avaliação, restrições legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer outros de transação e preço e forma de venda, que podem diferir das premissas e circunstâncias em que se baseiam as perspectivas atuais, e muitas das quais são difíceis de prever. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. Se não for possível removê-lo, remova apenas a referência ao fundo Oaktree Capital.
 Nenhum veículo de investimento administrado por Oaktree Capital é afiliado da Gama, de qualquer administrador, agente de colocação ou pessoa controladora de Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.