

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 US \$ 164 bilhões em ativos sob gestão (Mar/2022). 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 USD Advisory FIC FIM - IE (fundo local), com exposição cambial, prevê a aplicação de no mínimo 95% do seu patrimônio líquido nas cotas do Oaktree Global Credit USD 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 SOBRE A ESTRATÉGIA

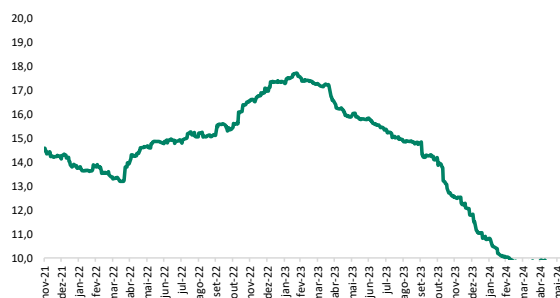
O Fundo Alvo teve novamente um mês excelente, com todas as classes de ativos dando retornos positivos ou neutros. Novamente o desempenho do fundo se deu em boa parte à duration um pouco mais longa do que o Fundo Alvo normalmente está habituado, o movimento de fechamento de taxas, a rotação do portfólio 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, retomando 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 descorrelacionado com um portfólio local. A taxa de carregamento está em 8,6% ao ano em USD, 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.

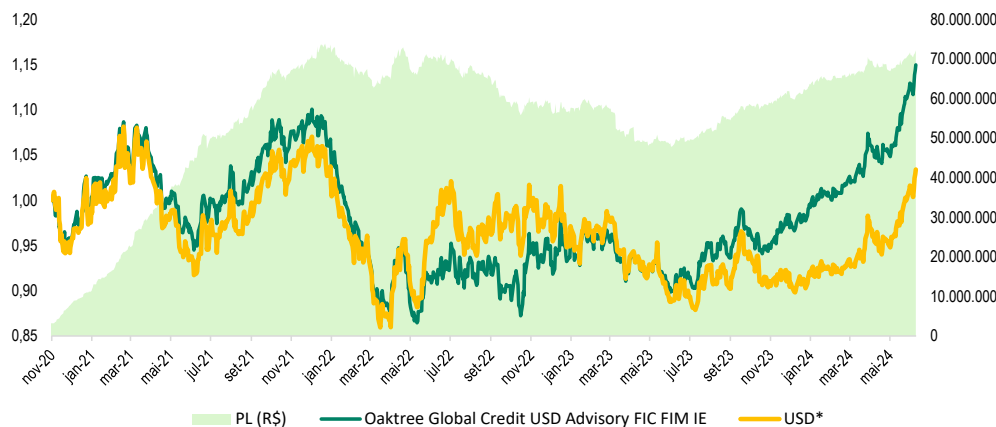
RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	USD*	USD+
1 mês	6,43%	5,86%	0,57%
3 meses	12,05%	10,97%	1,08%
6 meses	17,89%	14,35%	3,54%
No ano	17,89%	14,35%	3,54%
12 meses	26,26%	15,14%	11,12%
Desde o início (anualizado)	3,96%	0,93%	3,03%

VOLATILIDADE – ROLLING 12 MESES (FUNDO LOCAL)



RENTABILIDADE ACUMULADA E EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2020											-1,16%	-1,68%	-2,83%	-2,83%
2021	5,50%	2,59%	0,79%	-3,36%	-3,03%	-3,52%	3,78%	0,05%	5,28%	3,17%	-0,45%	-0,41%	10,26%	7,15%
2022	-5,34%	-3,78%	-8,03%	2,89%	-6,18%	4,72%	1,10%	1,13%	0,13%	-2,43%	3,01%	1,18%	-11,82%	-5,52%
2023	-0,52%	2,38%	-2,99%	-0,19%	2,29%	-4,47%	0,00%	4,58%	1,00%	0,15%	0,43%	0,82%	3,21%	-2,49%
2024	2,62%	0,86%	1,65%	3,27%	1,95%	6,43%							17,89%	14,96%

RENTABILIDADE MÊS A MÊS (em US\$, convertida para US\$ com base na taxa de câmbio PTAXY)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2020											-1,41%	1,95%	0,51%	0,51%
2021	0,37%	0,50%	-0,46%	0,52%	0,75%	0,40%	1,17%	-0,43%	-0,05%	-0,07%	-0,71%	0,75%	2,74%	3,26%
2022	-0,60%	-1,02%	0,03%	-1,15%	-2,21%	-5,11%	1,71%	1,46%	-4,09%	0,58%	2,78%	0,78%	-6,90%	-3,86%
2023	3,16%	-0,15%	-0,11%	1,16%	-0,09%	1,43%	1,41%	0,48%	-0,09%	-0,60%	2,68%	2,36%	12,18%	7,85%
2024	0,89%	0,31%	0,90%	-0,27%	0,71%	0,54%							3,10%	11,19%

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, ANDA, 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 MADRES DE UM ANO SÃO ANUAIS.

*Como valor para os dólares estão sendo considerados os dólares do ADMINISTRADOR

**Em 24/05/2024 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)
Gestor:	Gama Investimentos	Tx de Administração:	0,85% a.a
Administrador:	BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM S.A	Tx Máx de Adm:	1,80% a.a
Categoria Anbima:	Multimercados Investimento no Exterior	Tx de Performance:	Não há
Cotização:	Diária	PL (Milhões BRL):	R\$ 72,19
CNPJ/MF:	38.281.467/0001-20	PL Médio (Milhões BRL)²:	R\$ 60,89
Início do fundo:	20/11/2020	Supervisão e fiscalização:	CVM – Comissão de Valores Mobiliários3



Administrador / Custodiante:
BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM S.A
 Praia de Botafogo, 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: ol-canaldedenuncia@btgpactual.com ou 0800-722-0048



www.oaktrecapital.com

Fonte Oaktree Capital®
 Este material não constitui uma oferta ou solicitação de aquisição de quotas do fundo de investimento. Este material é confidencial, pretende atingir somente aos destinatários e não poderá ser divulgado ou distribuído a terceiros, total ou parcialmente, sem a prévia autorização por escrito do administrador ou do distribuidor do fundo. Embora os autores deste documento tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas sejam verdadeiras, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações, tendo em vista que as informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram auditadas. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do distribuidor, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os fundos multimercados com renda variável podem estar sujeitos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Descrição do tipo de renda disponível no formulário de informações complementares. 1 - Em função das possíveis diferenças de horário e das horas existentes entre as praças onde opera o fundo, poderá haver alterações pontuais nas datas de subscrição e resgate. 2 - Média aritmética do Patrimônio Líquido do fundo dos últimos 12 meses. 3 - Demais informações sobre o fundo podem ser obtidas através do Regulamento e do Formulário de Informações Complementares do fundo, disponíveis no site do administrador (www.bnymellon.com.br) ou no site da Comissão de Valores Mobiliários - CVM (www.cvm.gov.br).