OAKTREE

gama investimentos

OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE

Outubro 2024

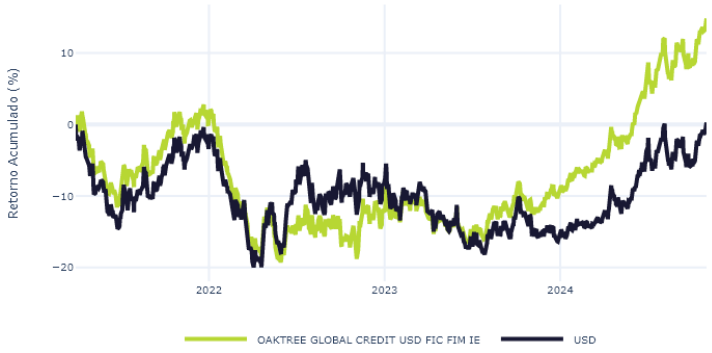
Sobre a Gestora e o Fundo

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 USD 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 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

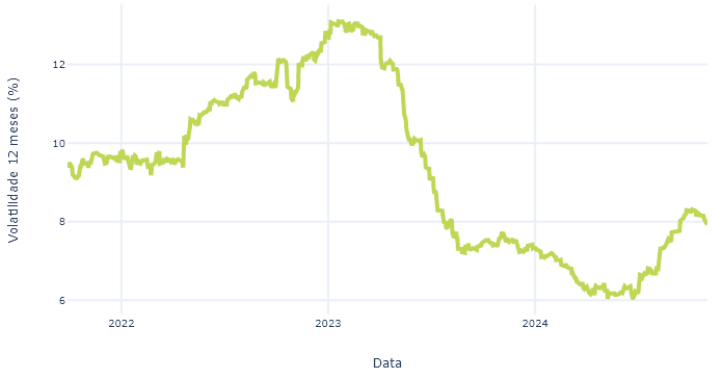
COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Em outubro, os mercados de ações dos EUA mantiveram um desempenho robusto, com índices atingindo máximas históricas. Em contrapartida, as ações chinesas enfrentaram queda devido à falta de detalhes sobre o pacote de estímulo prometido pelo banco central. A divulgação de dados de emprego acima das expectativas nos EUA elevou os rendimentos das Treasuries, enfraquecendo os mercados de crédito de maior duração. Os investimentos em crédito continuam atraentes em comparação com ações, ajustados ao risco. A força da economia dos EUA sugere que cortes nas taxas podem ser mais lentos do que o esperado, destacando a importância do foco em rendimento e renda. O portfólio está posicionado para um carry forte, com rendimentos atrativos e novas oportunidades de alocação. A gestão mantém parte do capital disponível para futuras alocações oportunísticas, além de rotacionar posições que se valorizaram e cujos spreads se tornaram menos atraentes. Apesar das expectativas de cortes adicionais, a taxa terminal esperada ainda supera a média da última década, reforçando a visão de Howard Marks sobre uma "mudança de maré" em taxas e rendimentos. Novamente, a estratégia entregou resultados positvos, com 6 das 8 subclasses de crédito do portfólio contribuindo positivamente para o desempenho. Como destaque, vale ressaltar a performance dos títulos Senior Loans americanos e a classe Corporate Structured Credit. O mercado de títulos High Yield continua oferecendo rendimentos acima da média e fundamentos sólidos dos emissores, mas uma gestão ativa cuidadosa é essencial para otimizar o desempenho. Apesar da compressão dos spreads, o mercado de CLOs continua robusto, com novas emissões, embora algumas tenham sido de qualidade inferior. A gestão permanece cautelosa, rejeitando tranches menores mais adequadas ao mercado de crédito privado. Continuam a alocar capital em oportunidades com bons perfis de risco/recompensa, cientes de que a expectativa de redução nas taxas pode afetar a renda futura de empréstimos de taxa flutuante. A classe de ativos de crédito estruturado imobiliário se tornou mais atraente, com spreads mais amplos que o crédito corporativo. A gestão está focando em MBS residenciais classificados como BBB- e BB e CLOs de imóveis comerciais. O portfólio do fundo-alvo permanece bem-posicionado, com um carrego próximo de 7,7% a.a. (em USD) e uma duration de 1,9 anos. O diferencial de juros entre Brasil e EUA resulta no carrego em BRL de 12,3% a.a.

Retorno Acumulado



Volatilidade Mensal (6 meses)



Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	USD	Alpha
1 Mês	**5.99%**	**6.33%**	**-0.34%**
3 Meses	4.43%	2.42%	2.01%
6 Meses	**16.81%**	**11.67%**	**5.14%**
No Ano (YTD)	26.85%	19.16%	7.70%
1 Ano	**28.37%**	**14.91%**	**13.45%**
Desde o Início (Anualizado)	3.93%	0.08%	3.85%

Meses Acima do USD	**27**
Meses Abaixo do USD	17
PL Médio	**R$ 35.283.085,42**
PL Fechamento	R$ 49.911.394,42
Vol. 12 meses	**10.14%**

OAKTREE

gama investimentos

OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE

Outubro 2024

Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
2021	**Cota**			**-0.02%**	**-3.69%**	**-3.28%**	**-3.71%**	**3.82%**	**-0.05%**	**5.22%**	**3.13%**	**-0.48%**	**-0.44%**	**0.06%**
2021	CDI			-2.25%	-3.89%	-3.18%	-4.41%	3.40%	-0.33%	5.33%	3.25%	0.26%	-1.15%	-3.41%
2022	**Cota**	**-5.32%**	**-3.83%**	**-7.95%**	**2.79%**	**-6.11%**	**4.52%**	**1.05%**	**1.05%**	**0.10%**	**-2.42%**	**2.97%**	**1.13%**	**-12.19%**
2022	CDI	-4.77%	-2.78%	-8.06%	4.09%	-4.06%	10.36%	-0.60%	-0.33%	4.40%	-3.06%	0.30%	0.40%	-5.29%
2023	**Cota**	**-0.52%**	**2.32%**	**-3.00%**	**-0.15%**	**2.21%**	**-4.37%**	**-0.03%**	**4.55%**	**0.97%**	**0.13%**	**0.38%**	**0.81%**	**3.04%**
2023	CDI	-3.57%	2.54%	-2.88%	-1.33%	2.38%	-5.82%	-1.39%	4.08%	1.10%	0.64%	-2.08%	-1.51%	-8.00%
2024	**Cota**	**2.60%**	**0.87%**	**1.63%**	**3.26%**	**1.94%**	**6.42%**	**3.11%**	**1.33%**	**-2.76%**	**5.99%**			**26.85%**
2024	CDI	1.72%	0.56%	0.71%	3.58%	1.39%	5.72%	1.73%	0.04%	-3.72%	6.33%			19.16%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Qualificado	**Administrador**	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Aplicação Mínima	R$ 500,00	**Aplicações**	Cotização D+1 e liquidação D+0
Movimentação Adicional	R$ 500,00	**Resgate**	Todas as segundas-feiras (cotização em D+9 corridos | pagamento D+3 úteis após conversão)
Data Início	30/03/2021	**Estratégia**	Crédito (Multicrédito)
Exposição Cambial	SIM	**Categoria ANBIMA**	Multimercado Investimento no Exterior
Taxa Adm.	0.85%	**CNPJ**	40.660.810/0001-99
Taxa Adm Máxima	1.80%	**ISIN**	BR07OLCTF003

As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela Gama Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora e gestora da carteira do fundo veículo. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre a Oaktree Capital Management. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da Oaktree Capital Management aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da Oaktree Capital Management e da Gama Investimentos Ltda.

O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

www.gamainvestimentos.com.br | info@gamainvestimentos.com.br | +55 11 5242-9000

Autorregulação ANBIMA Distribuição de Produtos de Investimento
Autorregulação ANBIMA Gestão de Recursos