

OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE // JUNHO 2024
SOBRE A OAKTREE

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.

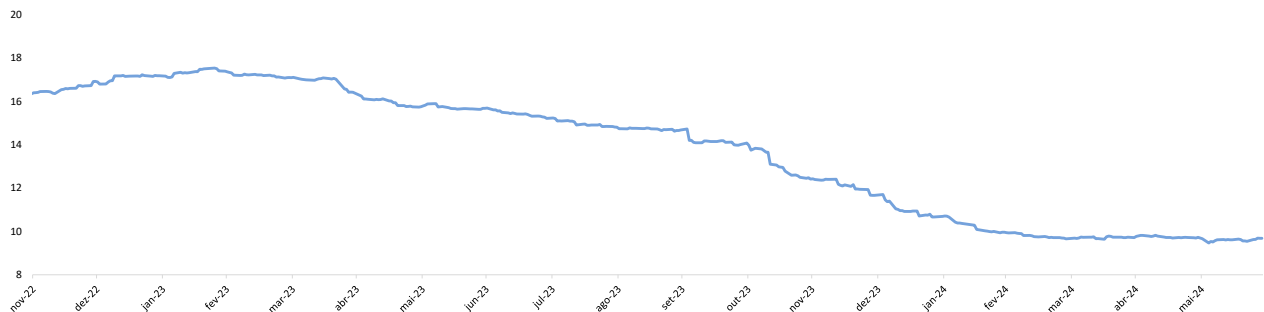
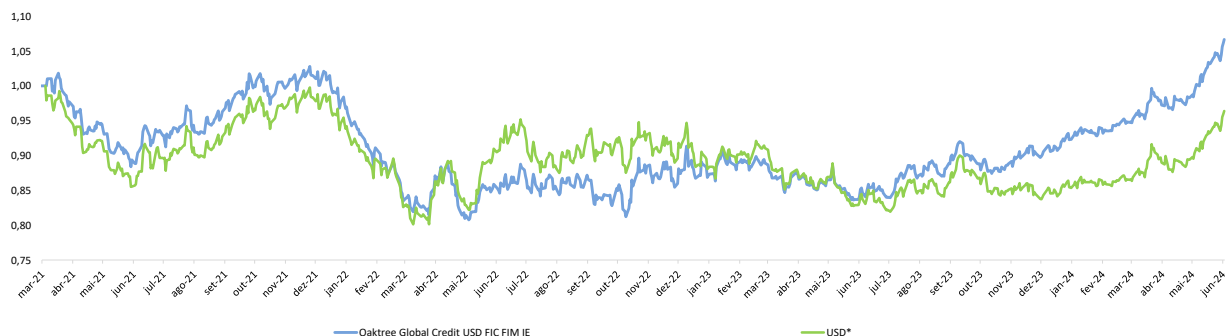
COMENTÁRIO MENSAL FLASH SOBRE A ESTRATÉGIA

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 desconhecido 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	6,42%	5,86%	0,56%
3 meses	12,02%	10,97%	1,05%
6 meses	17,81%	14,35%	3,46%
No ano	17,81%	14,35%	3,46%
12 meses	25,97%	15,14%	10,83%
Desde do início (anualizado)	2,01%	-1,13%	3,14%

VOLATILIDADE – ROLLING 12 MESES (FUNDO LOCAL)

RENTABILIDADE ACUMULADA E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (FUNDO LOCAL)

www.gamainvestimentos.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 de Oaktree Capital aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas 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 usadas para análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o destinatário possa desejar ao analisar o Oaktree Capital e/ou seus respectivos produtos gerenciados ou futuros gerenciados. Este material não pode ser utilizado como base para qualquer decisão de investimento. O destinatário deve confiar exclusivamente nos documentos constitutivos de qualquer produto e em sua própria análise independente. Embora a Gama e suas afiliadas acreditem que todas as informações aqui contidas sejam precisas, nenhuma delas faz qualquer declaração ou garantia quanto à conclusão ou necessidade dessas informações. Essas informações podem conter declarações de prováveis que envolvem riscos e incertezas, os resultados reais podem diferir substancialmente de quaisquer expectativas, projeções ou previsões feitas ou inferidas em tais declarações de prováveis. Portanto, os distribuidores são advertidos a não depositar confiança indevida nessas declarações de prováveis. As projeções e/ou valores futuros de investimentos não realizados dependem, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da alienação, restrições legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos de transação e prazos 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 remover, remova apenas a referência ao Fundo Oaktree Capital) Nenhum veículo de investimento administrado por Oaktree Capital é afiliado à Gama, de qualquer administrador, agente de colocação ou pessoa controladora da Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.

RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2021			-0,02%	-3,69%	-3,28%	-3,71%	3,82%	-0,05%	5,22%	3,13%	-0,48%	-0,44%	0,06%	0,06%
USD*			-2,08%	-3,86%	-3,75%	-3,90%	2,58%	0,48%	5,33%	3,25%	0,26%	-1,15%	-3,27%	-3,27%
2022	-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%	-12,13%
USD*	-4,77%	-2,78%	-8,06%	4,09%	-4,06%	10,36%	-0,60%	-0,33%	4,40%	-2,99%	0,22%	0,40%	-5,29%	-8,39%
2023	-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%	-9,46%
USD*	-3,57%	2,54%	-2,88%	-1,33%	2,38%	-5,82%	-1,39%	4,08%	1,10%	0,76%	-2,20%	-1,51%	-8,00%	-15,71%
2024	2,60%	0,87%	1,63%	3,26%	1,94%	6,42%							17,81%	6,66%
USD*	1,72%	0,56%	0,74%	3,55%	1,24%	5,86%							14,35%	-3,62%

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. FUNDO DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CÉDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇO E REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MAIORES DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL, EM USD*)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2021			2,11%	0,18%	0,49%	0,20%	1,21%	-0,53%	-0,11%	-0,12%	-0,73%	0,72%	3,44%	3,44%
2022	-0,58%	-1,08%	0,11%	-1,25%	-2,13%	-5,29%	1,66%	1,38%	-4,12%	0,59%	2,74%	0,73%	-7,28%	-4,09%
2023	3,16%	-0,21%	-0,12%	1,19%	-0,17%	1,53%	1,38%	0,45%	-0,12%	-0,62%	2,64%	2,36%	11,99%	7,41%
2024	0,86%	0,31%	0,88%	-0,28%	0,69%	0,53%							3,03%	10,67%

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. FUNDO DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CÉDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇO E REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MAIORES DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

PL (Milhões BRL): R\$ 38,61
 PL Médio (Milhões BRL): R\$ 25,27

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

**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:	1,80% a.a. (0,85% Feeder Local + 0,20% Master Local + 0,75% 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:	40.660.810/0001-99		
Início do fundo:	30/03/2021		
ISIN (Fundo Offshore):	LU1617687154		
Código Bloomberg (Fundo Offshore):	OTGLCEU LX		



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



www.gamainvestimentos.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 o Dólar Capital. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias do Dólar Capital aqui podem ser (i) copiadas, fotografadas ou digitalizadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito do Dólar Capital. Divulgações importantes estão incluídas em todo este documento e devem ser lidas antes de qualquer análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o investidor precisa para avaliar o Dólar Capital ou os seus respectivos produtos gerenciados ou futuros gerenciados. Este material não pode ser utilizado como base para qualquer decisão de investimento. O distribuidor deve consultar exclusivamente os documentos constitutivos de qualquer produto e em sua própria análise independente. Crieção e Gama e suas afiliadas acreditam que todas as informações aqui contidas refletem a melhor avaliação de qualquer declaração ou garantia quanto à veracidade ou exatidão das informações.
 Essas informações podem conter declarações de provisões que envolvem riscos e incertezas, os resultados reais podem diferir materialmente de quaisquer 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 alteração, resgate ou transferência que possam limitar a liquidez, quando ocorrer a transação a prazo 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 renovar, renove apenas a referência ao Fundo Dólar Capital.
 Nenhum veículo de investimento administrado por Dólar Capital é afiliado da Gama, de qualquer administrador, agente de colocação ou pessoa controladora de Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.