

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 \$ 156 bilhões em ativos sob gestão (Jun/2021). 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.

DESTAQUES DA GESTÃO

Os mercados globais de ações e crédito apresentaram forte volatilidade em setembro, com uma série de fatores de natureza macroeconômica afetando negativamente o sentimento de mercado. Em primeiro lugar, os investidores ficaram cada vez mais preocupados com o potencial default da maior incorporadora da China, Evergrande, bem como com o impacto resultante que uma complicada reestruturação da dívida - e mudanças de política que afetam todo o setor imobiliário - poderiam ter sobre o crescimento do país e sobre a demanda por commodities globais. No final do mês, os bancos centrais globais assumiram os holofotes. O Federal Reserve indicou que provavelmente anunciará uma redução gradual do volume de compra de ativos em novembro e aumentará as taxas de juros antes do previsto. O Banco da Inglaterra também comunicou que pode aumentar as taxas de juros este ano para combater a inflação, ao mesmo tempo em que continua a política de quantitative easing (política monetária acomodatória, na qual há compra de títulos por parte dos bancos centrais). Os comunicados dos bancos centrais podem ter sido o catalisador que impulsionou as taxas de juros para cima: o juro de 10 anos do Tesouro dos EUA subiu quase 20 pontos-base para 1,49% em setembro. Como resultado, os senior loans globais, que se beneficiam do aumento dos juros porque possuem juros flutuantes, ganharam 61 bps em setembro, superando os High Yield Bonds em quase 60 bps, embora ambos tenham obtido performance superior ao de Investment Grade Bonds, que caíram mais de 100 bps nos EUA e 60 bps na Europa.

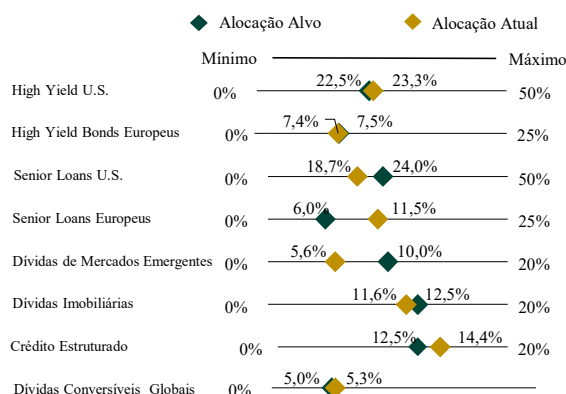
Nesse contexto, o portfólio registrou um pequeno ganho com desempenho misto entre as estratégias. Os ativos de taxa flutuante – Senior Loans e Structured Credit - lideraram em setembro, beneficiando-se de sua curta duration e aumento das taxas de juros. O desempenho dos Senior Loans também foi beneficiado pelo volume relevante de emissões de CLO. O desempenho do Corporate Structured Credit foi impulsionado por tranches de dívida CLO sem grau de investimento presentes no portfólio, que continuam a oferecer alguns dos maiores rendimentos da carteira. O ritmo alucinante de emissão de CLO, no entanto, pressionou as tranches com classificação BB. Esse movimento limitou a compressão de spreads neste segmento de mercado, mas nos permitiu girar a carteira para capturar o excesso de rendimento que o mercado primário oferecia sobre o secundário. O Real Estate Structured Credit continuou a fornecer retornos estáveis em setembro, liderado por CRE CLOs e CMBS multifamiliares. Os títulos High Yield produziram um retorno positivo reflexo da (1) menor exposição às partes mais sensíveis a taxas do mercado e (2) da reserva de caixa dos investidores que foi suficiente para absorver de forma tranquila o volume de novas emissões do mês, o que limitou o alargamento irrestrito dos spreads nesse segmento. Os Global Convertibles prejudicaram o desempenho neste mês em meio à fraqueza nas ações em todas as regiões. A pequena alocação na Ásia pesou no desempenho, apesar do portfólio ter se beneficiado do fato de não possuir exposição a empresas imobiliárias e financeiras chinesas, que sofreram perdas consideráveis. Por fim, o a porção do portfólio investida em Emerging Market Debt foi prejudicada pelo resultado negativo proveniente das posições em dívida corporativa brasileira.

Em setembro, a Oaktree aumentou a alocação-alvo da carteira para High Yield Bonds dos EUA e reduziu a alocação-alvo para Emerging Market Debt em antecipação a um mercado primário de High Yield Bonds ativo até o final do ano. No entanto, a Oaktree permanece paciente ao aplicar o capital do portfólio, especialmente porque a qualidade das novas emissões de High Yield Bonds tem sido mista. Embora a Oaktree não tenha mudado a postura geral de risco, a gestora está reduzindo a exposição a investimentos que limitaram recentemente o potencial de alta do portfólio e adicionando investimentos negociados a preços relativamente atrativos (por exemplo, CLOs com classificação BB).

RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	USD	USD+
1 mês	5,22%	5,76%	-0,54%
3 meses	9,18%	8,74%	0,44%
6 meses	-2,07%	-4,53%	2,46%
No ano	-2,08%	-5,63%	3,55%
Desde o início	-2,08%	-5,63%	3,55%

ALOCÇÃO POR ESTRATÉGIA (FUNDO ESTRANGEIRO)



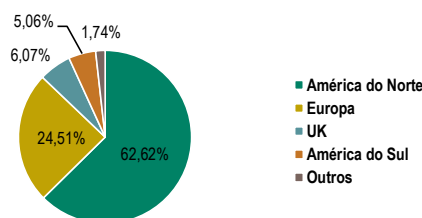
DADOS DA CARTEIRA (FUNDO ESTRANGEIRO)

Duration (anos)	2,43
Número de emissores	594
Rating Médio (Moody's/S&P)	B1/B

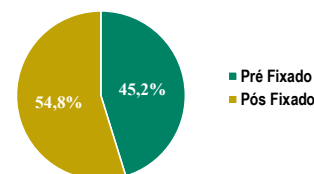
10 PRINCIPAIS SETORES (FUNDO ESTRANGEIRO)

Software	6,04
Mídia	4,70
Saúde	4,48
Telecomunicações	4,29
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,96
Hotéis, Restaurantes & Lazer	3,64
Serviços Comerciais & Fornecedores	3,58
Recipientes & Embalagens	3,02
Serviços ao Consumidor	2,50
Energia	1,96
TOTAL	38,17

ALOCÇÃO GEOGRÁFICA (FUNDO ESTRANGEIRO)



ALOCÇÃO PRÉ/PÓS FIXADO (FUNDO ESTRANGEIRO)





OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE

RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2021				-3,69%	-3,28%	-3,71%	3,82%	-0,05%	5,22%				-2,07%	-2,07%

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

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2021				1,55%	-0,11%	0,72%	1,40%	-0,48%	-0,51%				2,58%	2,58%

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 CARTEIRA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, 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 MAIORES DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

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:	Mongeral Aegon Investimentos (MAI)	Tx Máx de Adm:	1,80% a.a
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A	Tx de Performance:	Não há
Categoria Anbima:	Multimercados Investimento no Exterior	PL (Milhões BRL):	R\$ 10,51
Cotização:	Diária	PL Médio (Milhões BRL)²:	
CNPJ/MF:	40.660.810/0001-99	Supervisão e fiscalização:	CVM – Comissão de Valores Mobiliários ³
Início do fundo:	30/03/2021		



Administrador / Custodiante:

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A

Av. Pres. Wilson, 231 - 11º Andar Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20030-905

Tel: (21) 3219-2500 Fax: (21) 3219-2501

www.bnymellon.com.br/sf SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600

Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

www.oaktrecapital.com

Fonte: Oaktree Capital II

Este material não constitui uma oferta ou solicitação de aquisição de quotas de fundos 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, integridade ou abrangência de suas informações, sendo de inteira responsabilidade do investidor a obtenção de informações adicionais e a verificação de sua confiabilidade. 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 multilaterais com renda variável podem estar sujeitos a significativa concentração em ativos de poucas emissoras, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o pagamento habitual para fundos de longo prazo. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, de forma controlada, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares. 1 - Em função das possíveis diferenças de fuso 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).

Uso Restrito