



# OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE

Setembro 2025

## 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 seu último comitê, a equipe de investimentos da Oaktree não realizou mudanças nas alocações-alvo da estratégia. Em setembro, os mercados seguiram em alta, renovando topos históricos, com companhias de IA impulsionando ganhos. O sentimento do consumidor foi fortalecido pela expectativa de cortes de juros e maior estabilidade nas relações EUA-China. Os yields das treasuries de 10 anos recuaram de forma expressiva, próximos das mínimas do ano, favorecendo ativos de crédito e tornando a duração um importante motor de retorno em títulos de taxa fixa. Após ligeira alta no início do mês, os yields cederam diante de dados fracos do mercado de trabalho americano. Para a Oaktree, papéis de duração mais curta, com yields elevados, seguem oferecendo receitas atrativas e volatilidade inferior à dos mercados acionários. Ob a luz de potenciais mudanças de políticas e desenvolvimentos macroeconômicos que possam reacender a volatilidade dos mercados, a gestão acredita que limitar o risco de taxas de juros e focar em yields atrativos permaneça como uma abordagem razoável e prudente, oferecendo aos investidores o potencial de retornos atrativos e mitigando o downside risk. Obter uma renda sólida enquanto protege-se contra perdas em créditos permanece como a principal prioridade da Oaktree, que atua disciplinadamente na análise de possíveis créditos frágeis e que possam impactar negativamente os retornos. Além disso, na visão do Fundo-alvo, a renda contratual de cupons ajuda o portfólio a se proteger de possíveis volatilidades macroeconômicas. A estratégia permanece amplamente diversificada em ativos e geografias, mantendo caixa para oportunidades. No período, foram realizadas alocações em dívidas corporativas europeias e de real estate, aproveitando o elevado volume de emissões. O segmento de HY teve sólida performance, sustentado pela queda nos yields de títulos públicos dos EUA. No ano, retornos de bonds BB-, B- e CCC estão em 7,4%, 6,7% e 6,5%, com títulos de melhor rating superando pares de menor qualidade em função da duração maior. HY segue atrativo ao oferecer yields sólidos mesmo com spreads mais comprimidos, com apenas alguns nomes ainda negociados a prêmios relevantes. A estratégia segue subponderada em setores cíclicos, mais suscetíveis a sofrer em um ambiente de recessão, atravessando cenários de default ou reestruturação no curto prazo. Na Europa, observa-se que os fundamentos técnicos permanecem sólidos, com yields próximos a 7,2% quando hedgeados para USD. Houve uma melhora fundamental na atratividade de títulos europeus, com investidores buscando alternativas de crédito fora dos EUA em meio a temores relacionados a volatilidade política e possível fim do excepcionalismo americano. A maioria dos emissores permanecem sólidos, e com isso, a Oaktree continua a valorizar o papel diversificador dessa classe no portfólio Global Credit. Os senior loans americanos também se valorizaram, entregando boa renda de cupons, ainda que a parcela negociada abaixo do par tenha diminuído. A Oaktree segue evitando setores mais estressados. Na Europa, os loans mantêm fundamentos técnicos fortes e yields superiores aos pares americanos hedgeados em USD. O aumento esperado de gastos públicos, notadamente em defesa, pode dar fôlego adicional às economias locais. No crédito estruturado corporativo, a gestora valoriza a renda de CLOs, mantendo caixa para aproveitar volatilidade. A exposição segue aumentando em tranches BB e BBB, tanto nos EUA quanto na Europa, onde os spreads ainda oferecem prêmio relevante. Em dívida emergente, o portfólio preserva yields interessantes, mas a gestão atua com cautela, considerando: (a) o baixo spread frente a mercados desenvolvidos, (b) a fragilidade de várias economias, e (c) o risco elevado em alguns emissores. Por fim, em conversíveis, a Oaktree mantém foco em posições de alta convicção, especialmente em papéis "balanceados", cujas ações subjacentes refletem valuations razoáveis e empresas com diferenciais competitivos claros.

## Retorno Acumulado



## Volatilidade Anual (Rolling 06 meses)



## Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	USD	Alpha
1 Mês	-1.07%	-1.89%	0.82%
3 Meses	-0.18%	-2.42%	2.24%
6 Meses	-2.61%	-7.02%	4.41%
12 Meses	3.61%	-2.21%	5.82%
No Ano (YTD)	-9.04%	-13.80%	4.75%
Desde o Início (Anualizado)	2.60%	-1.77%	4.37%

Meses Acima do USD	36
Meses Abaixo do USD	19
PL Médio	R\$ 69.624.314,55
PL Fechamento	R\$ 82.738.671,25
Vol. 12 meses	10.83%





## OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE

Setembro 2025

## Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2021	Cota	-	-	-0.02%	-3.69%	-3.28%	-3.71%	3.82%	-0.05%	5.22%	3.13%	-0.48%	-0.44%	0.06%	0.06%
2021	Benchmark	-	-	-2.25%	-3.89%	-3.18%	-4.41%	3.40%	-0.33%	5.33%	3.25%	0.26%	-1.15%	-3.41%	-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%	-12.13%
2022	Benchmark	-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%	-8.52%
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%	-9.46%
2023	Benchmark	-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%	-15.84%
2024	Cota	2.60%	0.87%	1.63%	3.26%	1.94%	6.42%	3.11%	1.33%	-2.76%	5.99%	3.55%	3.79%	36.33%	23.43%
2024	Benchmark	1.72%	0.56%	0.71%	3.58%	1.39%	5.70%	1.77%	0.19%	-3.84%	6.30%	3.14%	3.47%	27.18%	7.04%
2025	Cota	-4.82%	1.07%	-2.92%	-1.40%	2.47%	-3.43%	3.07%	-2.11%	-1.07%	-	-	-	-9.04%	12.27%
2025	Benchmark	-5.44%	0.46%	-2.40%	-1.16%	1.25%	-4.78%	2.58%	-3.04%	-1.89%	-	-	-	-13.80%	-7.73%

## Informações do Fundo e Retornos por Período

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

Para mais informações, acesse o site: <https://gamainvestimentos.com.br/>. As informações contidas neste material são confidenciais e de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento ou recomendação de investimento, não devendo ser utilizadas para esta finalidade. As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela Gama Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora e gestora da carteira do fundo veiculado. 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. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Este material utiliza um índice de mercado como referência, sendo importante destacar que tal índice pode não representar uma meta ou parâmetro de performance para o fundo em questão. O benchmark oficial do fundo é definido conforme o regulamento. A comparação com o índice de mercado tem caráter exclusivamente ilustrativo e visa oferecer uma perspectiva econômica, sendo permitida apenas para fins de referência econômica.

O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

[www.gamainvestimentos.com.br](http://www.gamainvestimentos.com.br) | [info@gamainvestimentos.com.br](mailto:info@gamainvestimentos.com.br) | +55 11 5242-9000

