

**OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE // MAIO 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.

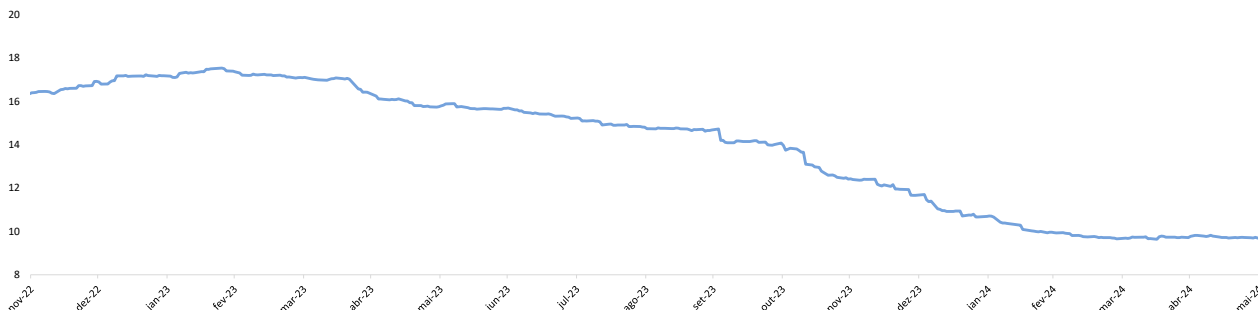
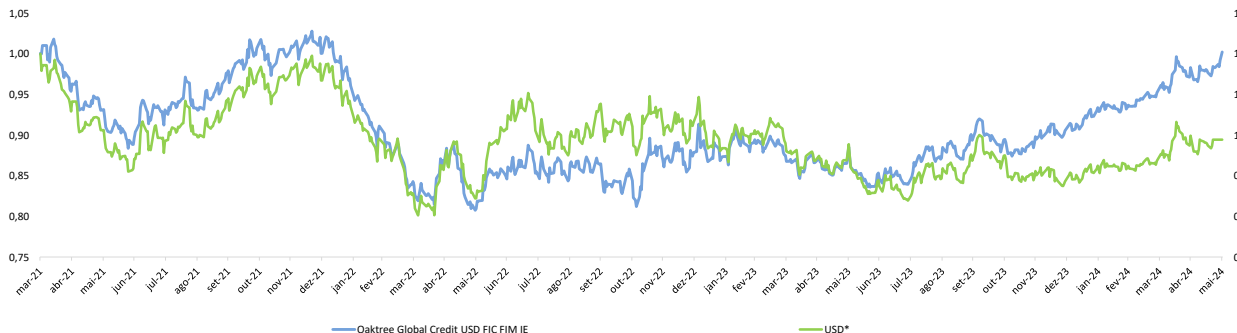
**COMENTÁRIO MENSAL FLASH SOBRE A ESTRATÉGIA**

Em maio o Fundo Alvo teve 132 pontos base de retorno, onde todas as classes do fundo tiveram retornos positivos. A maior parte dos retornos do mês de maio foram provenientes das classes de Crédito Estruturado que representou 30% dos ganhos do mês. Outra classe que teve bons ganhos foi a de Mercados Emergentes que conseguiu uma boa performance graças as alocações em China que foram guiadas em sua maior parte por mudanças políticas no âmbito imobiliário. Os bonds high yield também tiveram um mês bom graças ao corte nas expectativas de juros dadas as falas mais brandas do Fed sobre uma possível alta de juros e dados econômicos mais favoráveis. O fato do Fundo Alvo ter uma duration menor e maiores fluxos de caixa fez com que o Fundo Alvo se destacasse entre seus peers internacionais. Embora uma das discussões imperantes no mercado sejam os spreads menores no mercado de High Yield, esse é um movimento é um reflexo de vários fatores, alguns deles são: melhora da qualidade de crédito que diminuiu a oferta de títulos High Yield, que por sua vez não foi reposta com novas emissões, as emissões existentes também se tornaram mais “maduras” e com isso seus spreads também foram consumidos pelo tempo. A Oaktree está tentando realocar em dívidas imobiliárias dado o período que passou sem alocar no setor.

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 8,7% ao ano em USD, duration em 2,0 anos e rating médio em Ba3/BB-. Dentre as principais mudanças na carteira, destaque para a diminuição de U.S. High Yield e no aumento da exposição à classe U.S. Senior Loans.

**RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)**

	Fundo	USD*	USD+
1 mês	1,94%	-0,54%	2,48%
3 meses	6,98%	3,75%	3,23%
6 meses	11,60%	4,51%	7,08%
No ano	10,70%	6,12%	4,58%
12 meses	13,20%	0,64%	12,56%
Desde o início (anualizado)	0,07%	-3,47%	3,54%

**VOLATILIDADE – ROLLING 12 MESES (FUNDO LOCAL)**

**RENTABILIDADE ACUMULADA E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (FUNDO LOCAL)**

[www.gamainvestimentos.com.br](http://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 do 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 desajar 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. Entenda a Gama e suas afiliadas acreditam que todas as informações aqui contidas sejam precisas, relevantes e não contém informações falsas ou enganosas. Entretanto, os resultados não podem diferir materialmente de quaisquer expectativas, projeções ou previsões feitas ou inferidas em tais declarações de previsão. Portanto, os destinatários não devem depositar confiança individualizada nessas declarações de previsão. 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 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 removê-lo, remova apenas a referência ao fundo Oaktree Capital)  
 Nenhum veículo de investimento administrado por Oaktree Capital é afiliado da 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%								10,70%	0,23%
USD*	1,72%	0,56%	0,74%	3,55%	-0,54%								6,12%	-10,55%

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 CONTA 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%	2,50%								4,32%	12,05%

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 CONTA 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\$ 38,26  
 PL Médio (Milhões BRL): R\$ 23,55

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

**INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)**

<b>Público Alvo:</b>	Investidores Qualificados	<b>Movimentação:</b>	Nos dias previstos no regulamento até às 14:30
<b>Aplicação Mínima:</b>	R\$500,00	<b>Aplicações:</b>	Aplicação em D+0/ Cotização em D+1
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$500,00	<b>Resgate:</b>	Todas as segundas-feiras (cotização em D+9 corridos/pagamento D+3 úteis após cotização)
<b>Mov. Adicional Mínima</b>	R\$500,00	<b>Tx de Administração:</b>	0,85% a.a.
<b>Gestor:</b>	Gama Investimentos	<b>Tx Máx de Adm:</b>	1,80% a.a. (0,85% Feeder Local + 0,20% Master Local + 0,75% Veículo Offshore)
<b>Administrador:</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A	<b>Tx de Performance:</b>	Não há
<b>Categoria Anbima:</b>	Multimercados Investimento no Exterior	<b>Supervisão e fiscalização:</b>	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
<b>Cotização:</b>	Diária		
<b>CNPJ/MF:</b>	40.660.810/0001-99		
<b>Início do fundo:</b>	30/03/2021		
<b>ISIN (Fundo Offshore):</b>	LU1617687154		
<b>Código Bloomberg (Fundo Offshore):</b>	OTGLCEU LX		

**BNY MELLON ASSET SERVICING**  
 Administrador / Custodiante:  
 BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A  
 Av. Pres. Wilson, 251 - 11º Andar Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20030-905  
 Tel: (21) 3219-2000 Fax: (21) 3219-2001  
 www.bnymellon.com.br/IF SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600  
 Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219

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

[www.gamainvestimentos.com.br](http://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 Fundo de Investimento. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias do Fundo de Investimento aqui podem ser (i) copiadas, fotografadas ou digitalizadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito do Distribuidor. Divulgações importantes estão incluídas em todo este documento e devem ser lidas para análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o investidor precisa descrever ao analisar o Fundo de Investimento e/ou seus respectivos produtos gerenciados ou futuros gerenciados. Este material não pode ser utilizado como base para qualquer decisão de investimento. O distribuidor deve confiar exclusivamente nos documentos constitutivos de qualquer produto e em sua própria análise independente. Gama e Gama e suas afiliadas acreditam que todas as informações aqui contidas refletem com precisão, honestidade e de boa fé qualquer declaração ou garantia quanto à veracidade ou exatidão das informações. Essas informações podem conter declarações de provisão que envolvem riscos e incertezas, os resultados reais podem diferir materialmente de quaisquer expectativas, projeções ou previsões feitas ou inferidas em tais declarações de provisão. Portanto, os distribuidores não advertidos e não depositar confiança indevida nessas declarações de provisão. As projeções e/ou valores futuros de investimentos não realizados dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da atualização, restrição legal 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 de Investimento Capital)  
 Nenhum veículo de investimento administrado por Oaktree Capital é afiliado da Gama, de qualquer administrador, agente de colocação ou pessoa controladora de Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.