



# OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE

Março 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

A volatilidade nos mercados acionários se intensificou em março, enquanto os mercados de crédito permaneceram relativamente estáveis. Esse cenário reflete a escalada das tensões geopolíticas ligadas a tarifas comerciais, em meio a dados da economia americana que indicam um consumo mais fraco, desaceleração do crescimento e aumento das pressões inflacionárias. O presidente Trump inicialmente adiou a imposição de tarifas ao Canadá e ao México, mas, posteriormente, anunciou tarifas de 25% sobre automóveis importados, além de sinalizar medidas tarifárias recíprocas a serem implementadas no início de abril. Em um contexto de elevada incerteza, o presidente do Fed, Jerome Powell, adotou uma postura de cautela, mantendo as taxas de juros em 4,5% e promovendo uma redução de 80% no QT. A curva de juros americana se inclinou ao longo do mês: os rendimentos dos treasuries de 10 anos encerraram março em 4,2%, enquanto os de 2 anos recuaram 11 pontos-base. Na Europa, os yields dos bunds alemães de 10 anos subiram 33 pontos-base, atingindo 2,7%, após o anúncio de gastos militares superiores ao esperado. Nos mercados, o S&P 500 caiu 5,6%, entrando em território de correção e performando abaixo dos principais índices de renda fixa. Títulos globais high yield (HY) e investment grade (IG) recuaram 1,1% e 0,4%, respectivamente, enquanto os senior loans globais apresentaram queda de 0,3%. Nesse cenário, o portfólio do Fundo-alvo registrou queda, embora tenha superado os índices de títulos HY e de senior loans. O crédito estruturado teve performance neutra, com ganhos em CRE CLOs e SASB CMBS industriais sendo compensados pela abertura de spreads nas tranches BB- e B de CLOs. Títulos de mercados emergentes também sofreram, com os corporativos da América Latina enfrentando elevada volatilidade. Já os senior loans, tanto europeus quanto americanos, foram resilientes, sendo penalizados apenas pela abertura dos spreads, impacto que foi em parte compensado pela renda de cupons. Títulos conversíveis foram detratores, com destaque negativo para a exposição americana. Por fim, os títulos HY foram os principais detratores no mês, com a abertura significativa dos spreads anulando completamente a renda de cupons. Diante do cenário global incerto, o Fundo-alvo segue priorizando ativos que ofereçam rendimentos atrativos como fonte confiável de retorno e proteção contra a volatilidade dos mercados. A gestão acredita que, nesse ambiente, a natureza contratual dos retornos de crédito se torna ainda mais atrativa em relação às ações. A estratégia segue favorecendo o crédito estruturado, dada sua elevada renda recorrente, e monitora oportunidades para aumentar a exposição a ativos de taxa fixa em níveis mais elevados. A manutenção de caixa visa permitir alocações oportunísticas. Importante destacar que o Fundo-alvo permanece focado em gerar receita recorrente relevante por meio de créditos de alta qualidade, mitigando riscos por meio de um rigoroso processo de análise fundamentalista (underwriting). O portfólio encontra-se bem posicionado, com um carregue de 7,7% em USD e duration de 1,8.

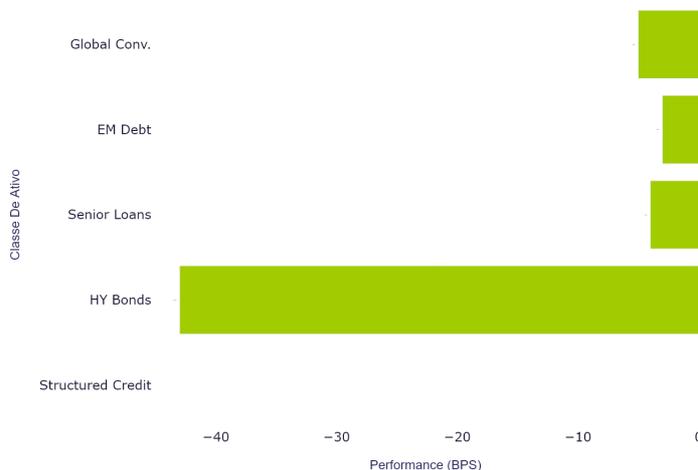
## Retorno Acumulado



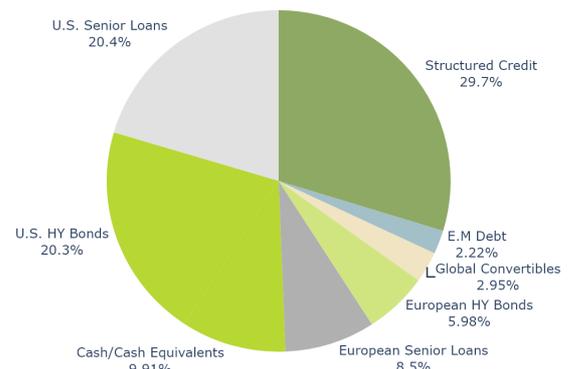
## Volatilidade (Rolling 3 meses)



## Contribuição por classe de ativo (1M)



## Composição do Portfólio





## OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE

Março 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%	5.72%	1.73%	0.04%	-3.72%	6.33%	3.12%	3.46%	27.13%	6.99%
2025	Cota	-4.82%	1.07%	-2.92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.61%	15.27%
2025	Benchmark	-5.36%	0.40%	-2.43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.29%	-0.80%

## Métricas de Retorno

Período	Fundo	USD	Alpha
1 Mês	-2.92%	-2.43%	-0.49%
3 Meses	-6.61%	-7.29%	0.68%
6 Meses	6.38%	5.18%	1.20%
12 Meses	21.06%	14.41%	6.65%
No Ano (YTD)	-6.61%	-7.29%	0.68%
Desde o Início (Anualizado)	3.61%	-0.20%	3.82%

Meses Acima do USD	31
Meses Abaixo do USD	18
PL Médio	R\$ 50.672.075,03
PL Fechamento	R\$ 69.103.543,36
Vol. 6 meses	10.66%

## Informações do Fundo

<b>Público Alvo</b>	Qualificado	<b>Aplicação</b>	Cotização D+1 e liquidação D+0
<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 500,00	<b>Cotização</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>Administrador</b>	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	<b>Custodiante</b>	BANCO BTG PACTUAL S/A
<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 veiculo. 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 subclasses, 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)

