

Relatório de Fundos

✦ **Oaktree Capital Management**

Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE



ParanáBanco
Investimentos

Resumo e Opinião do Analista

O Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE é uma estratégia voltada para investidores que desejam acessar oportunidades globais de crédito corporativo com gestão especializada, foco em geração de renda e preservação de capital. O Fundo investe em uma carteira diversificada de ativos internacionais por meio de um veículo master administrado pela Oaktree Capital Management, uma das maiores gestoras do mundo em crédito alternativo.

A estratégia busca capturar retornos atrativos em diferentes estágios do ciclo de crédito, aproveitando distorções de preço em segmentos como *high yield*, *leveraged loans* e crédito estruturado. A abordagem da Oaktree é fundamentada na seleção *bottom-up* de ativos, com profundo entendimento dos riscos de crédito e foco em *downside protection*, elementos centrais da filosofia da gestora.

Do ponto de vista do investidor brasileiro, o Fundo se destaca por oferecer descorrelação frente a ativos locais e exposição a uma classe de ativos tradicionalmente inacessível em portfólios domésticos. O uso de *hedge* cambial sistemático permite mitigar a volatilidade associada à exposição internacional, mantendo a previsibilidade da cota em reais. A estrutura do hub no Brasil é compatível com o perfil de investidores qualificados que buscam sofisticação na alocação e diversificação fora do eixo tradicional bolsa–juros–câmbio.



Com mais de 30 anos de atuação, a Oaktree combina escala global, especialização e histórico consistente de geração de valor.

Em nossa visão, o Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE pode exercer um papel relevante em portfólios institucionais e de alta renda, especialmente em cenários de normalização monetária, incerteza macroeconômica e compressão de spreads no mercado local. A proposta de capturar prêmios de risco globalmente, com mitigação ativa de riscos e uma equipe com profundo *track record* em crédito, torna o Fundo uma alternativa eficiente de diversificação, preservação de capital e geração de *yield* ajustado ao risco.

Gestão

A Oaktree Capital Management é uma das gestoras mais respeitadas do mundo em estratégias de crédito alternativo, com atuação marcada pela especialização em ativos ilíquidos, foco em preservação de capital e abordagem disciplinada de risco. Fundada em 1995, a gestora é reconhecida globalmente por sua atuação em segmentos como crédito corporativo, ativos *distressed*, *real assets* e *private debt*. Atualmente, administra aproximadamente US\$ 203 bilhões, com presença em mais de 20 países.

No Brasil, o fundo Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE é administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros, instituição com ampla atuação fiduciária e estrutura robusta de suporte a fundos internacionais. A custódia e os controles operacionais também estão sob responsabilidade da BNY Mellon, garantindo segurança, governança e aderência às normas da CVM.

A gestão da carteira master é conduzida diretamente pelos times globais da Oaktree, com uma equipe de investimento altamente experiente, composta por mais de 950 colaboradores, incluindo mais de 400 profissionais de investimento dedicados à análise, originação e monitoramento de crédito em diferentes geografias e setores. O processo de decisão combina análises *bottom-up* com leitura macroeconômica e gestão ativa de riscos, permitindo alocação eficiente de capital em cenários complexos e voláteis.

Os comitês de crédito, compliance e risco operam de forma integrada, assegurando aderência aos parâmetros estratégicos e mitigação sistemática de riscos. A estrutura global da gestora proporciona acesso direto às empresas investidas, profundidade analítica e capacidade de reação em ciclos adversos, aspectos fundamentais para a performance da estratégia.



O modelo de governança da Oaktree é robusto e multipolarizado.

A filosofia da casa prioriza a preservação de capital como pilar fundamental, o que se traduz em forte atenção à estrutura de garantias, perfil de risco das empresas e resiliência dos fluxos de caixa. Esse alinhamento com os interesses do investidor é refletido na construção de portfólios prudentes, com foco em ativos que ofereçam remuneração adequada aos riscos assumidos.

Conhecendo o Fundo

O Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE é um fundo de fundos estruturado no Brasil que investe majoritariamente em cotas de um fundo *offshore* domiciliado em Luxemburgo, cuja gestão é conduzida pela Oaktree Capital Management. O objetivo do fundo é proporcionar aos investidores brasileiros acesso a uma estratégia global de crédito corporativo, com diversificação entre segmentos como *high yield*, *loans* sênior garantidos e instrumentos estruturados, sempre com gestão ativa e foco em preservação de capital.

A estrutura do Fundo local é destinada a investidores qualificados e busca equilibrar retorno ajustado ao risco com controle de volatilidade via *hedge* cambial. A carteira-alvo internacional é composta por mais de 1.500 ativos de crédito diversificados entre setores, geografias e *ratings*, priorizando empresas com fundamentos sólidos e estrutura de capital adequada. O processo de seleção segue abordagem *bottom-up*, com análises próprias de crédito, avaliação de garantias e monitoramento contínuo de cada emissor.

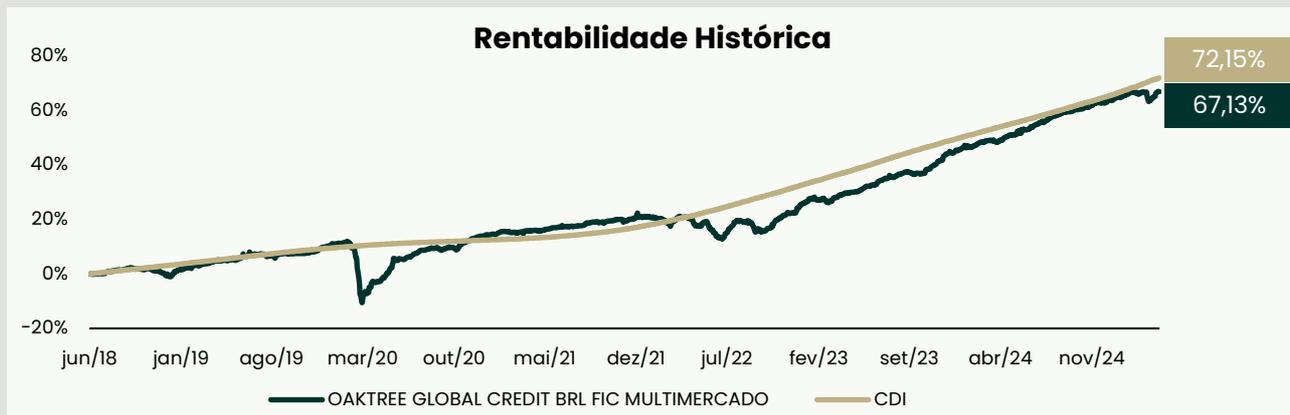
Com exposição primária ao mercado norte-americano, mas também com participação relevante de crédito europeu e outras regiões desenvolvidas, o fundo oferece uma alternativa eficiente frente ao cenário doméstico de compressão de prêmios e concentração setorial. A estratégia visa capturar oportunidades em momentos de stress ou desalinhamento de preços, alocando capital de forma tática em ativos com *upside* identificado e risco mensurado.



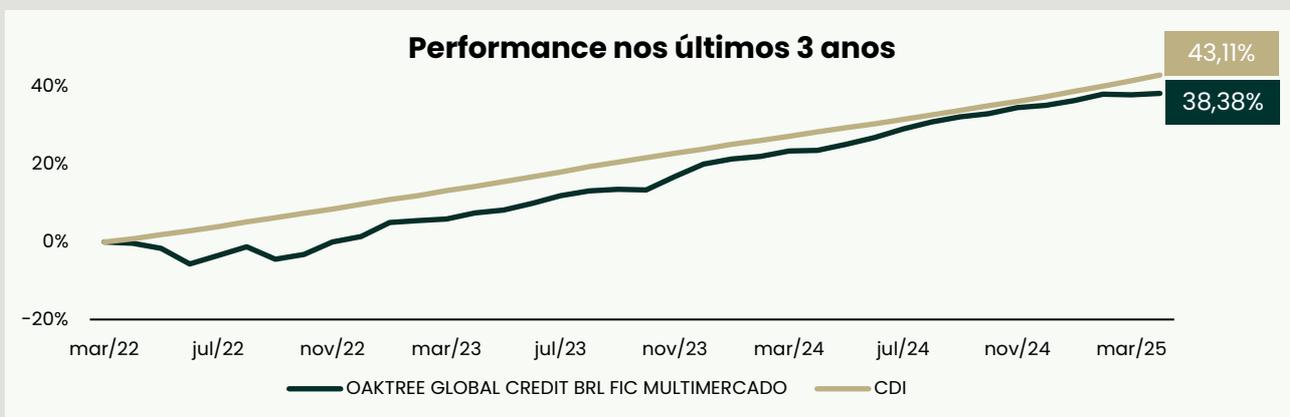
O investidor deve compreender que a estratégia implica exposição a crédito privado internacional, cuja precificação pode ser influenciada por ciclos econômicos globais, variações nos spreads e mudanças na percepção de risco dos mercados.

Informações Operacionais:

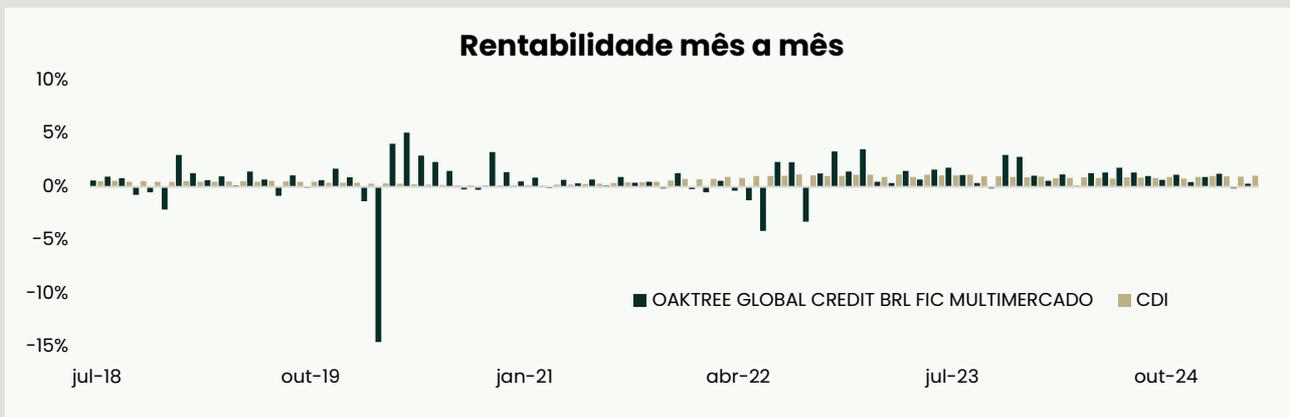
- Investimento inicial mínimo: R\$ 500,00
- Movimentação mínima: R\$ 500
- Cota de resgate: D+9 (corridos)
- Pagamento do resgate: D+0
- Taxa de administração: 0,85% a.a. (máxima permitida)
- Taxa de performance: Não há cobrança
- Tributação: Regime de longo prazo (15% a 22,5%)
- Classificação ANBIMA: Multimercado Investimento no Exterior



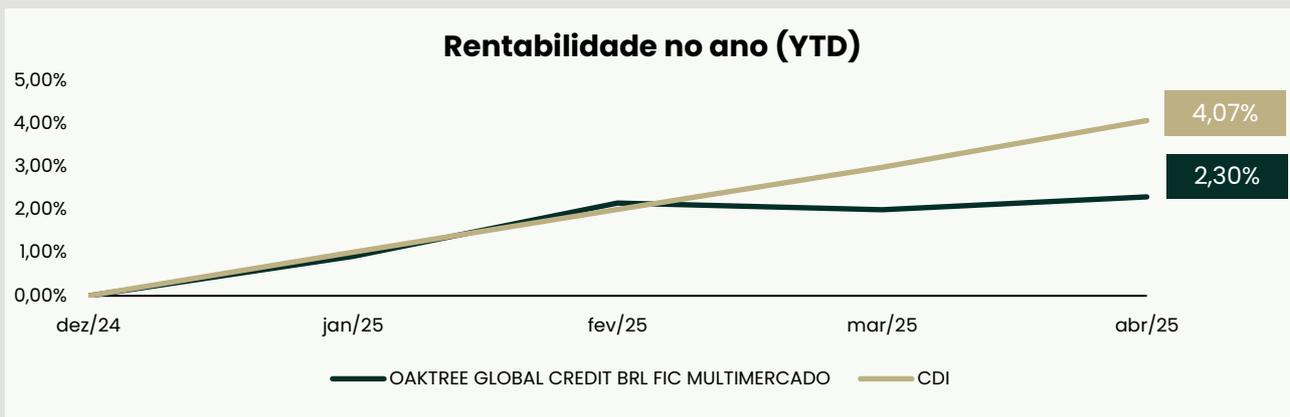
Rentabilidade desde o início. Fonte: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade nos últimos 3 anos. Fonte: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



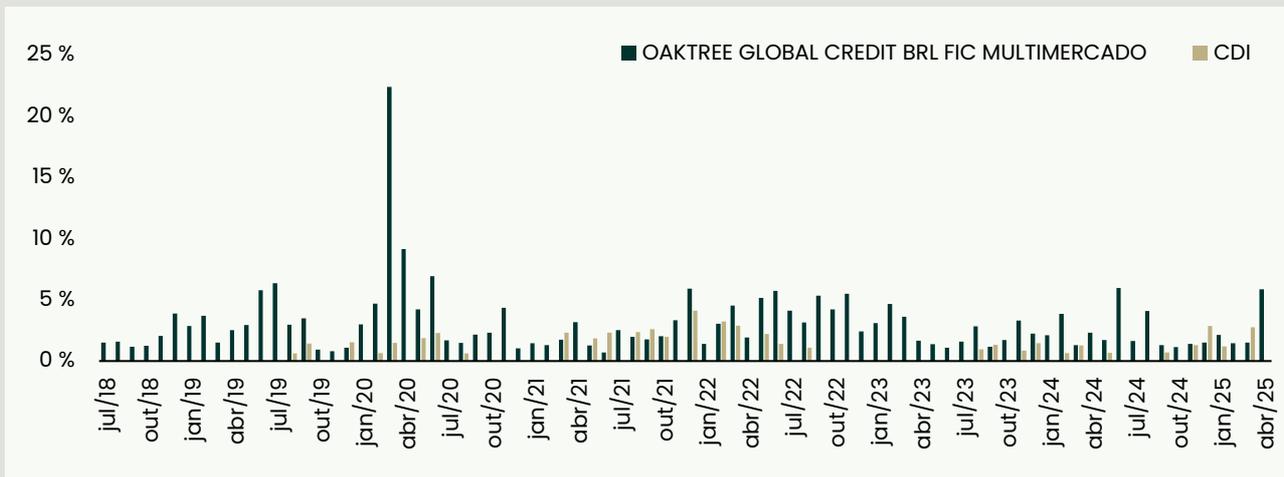
Rentabilidade mês a mês. Fonte: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade no ano (2025). Fonte: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Volatilidade

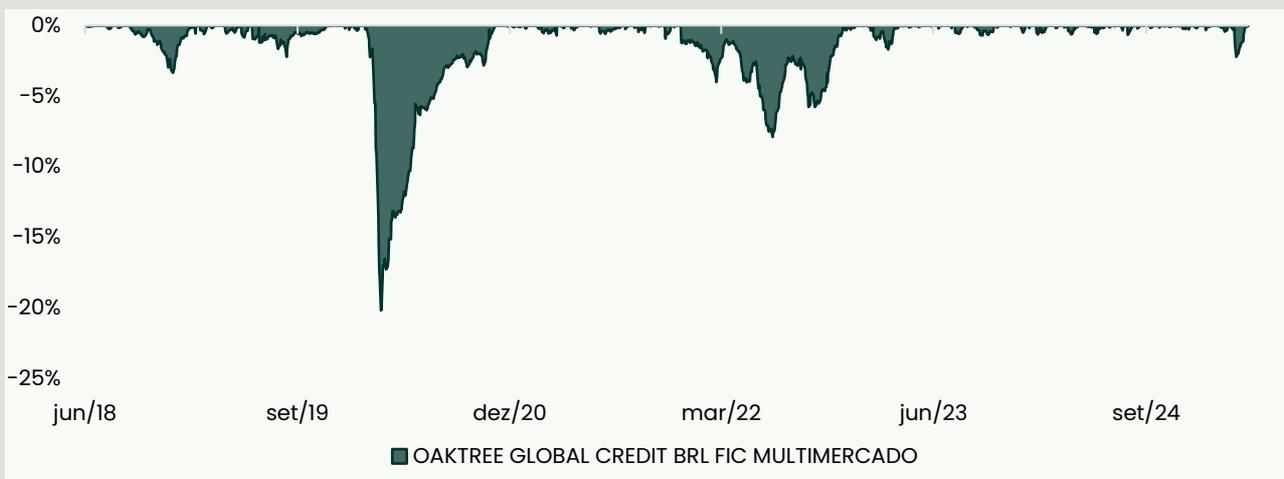
Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE



Volatilidade do fundo. Fonte: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Drawdown

Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE



Drawdown do fundo. Fonte: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Conclusão

O Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE representa uma alternativa relevante para investidores qualificados que buscam ampliar a exposição a ativos internacionais com perfil de crédito e foco em geração de *yield*. Em um momento em que o mercado local enfrenta redução nos prêmios de risco e alta concentração em classes tradicionais, a estratégia oferece acesso diferenciado a um portfólio global, construído com base em critérios rigorosos de seleção, controle de risco e análise fundamentalista. A especialização da Oaktree em estratégias de crédito ao longo de ciclos distintos aumenta a atratividade da tese para compor alocações sofisticadas e adaptadas ao cenário global.

A alocação em ativos de *high yield*, *loans* e crédito estruturado e a presença de ativos com maior remuneração e cobertura robusta de garantia e buscam extrair retornos consistentes em ambientes de normalização monetária e reprecificação de risco. O uso de *hedge* cambial também contribui para manter a previsibilidade da cota em reais, algo relevante para investidores domésticos.

A ausência de taxa de performance e a estrutura de custos competitiva aumentam o apelo da estratégia frente a pares que cobram adicional sobre desempenho. Ao mesmo tempo, a sofisticação do portfólio e a granularidade da análise aplicada aos emissores indicam que o fundo está mais bem posicionado para explorar as distorções do mercado de crédito global.

Dado o perfil do Fundo, sua complexidade e horizonte de retorno esperado, recomendamos sua utilização como componente estratégico em carteiras que tolerem menor liquidez e estejam alinhadas com o racional de diversificação internacional. O Fundo é mais indicado para investidores que compreendem a dinâmica de risco de crédito privado global, reconhecem a importância da gestão especializada e estão dispostos a manter a alocação por prazos compatíveis com a maturação das teses em carteira. Ao ser inserido em uma estratégia ampla, o Oaktree Global Credit pode melhorar o equilíbrio entre retorno potencial e dispersão de risco em portfólios institucionais e individuais sofisticados.



Recomendamos este fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de, pelo menos, 3 anos.

Relatório Fundos

Disclaimer

Este relatório foi elaborado pelo “Hub do Investidor”, credenciada como Analista de Valores Mobiliários – Pessoa Jurídica conforme a Resolução CVM nº 20/2021, com fins informativos que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, sem constituir oferta ou solicitação de compra ou venda de produtos. O documento foi distribuído pela Hub do Investidor para uso exclusivo do destinatário original. As decisões e estratégias de investimento são de responsabilidade do próprio leitor.

Nossos analistas produziram este relatório de forma independente, e seu conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Todas as informações contidas neste documento foram redigidas com base em fontes públicas consideradas confiáveis. Apesar de todos os esforços razoáveis terem sido feitos para garantir que tais informações não sejam incertas ou equívocas no momento da publicação, o Hub do Investidor e seus analistas não se responsabilizam pela veracidade das informações apresentadas.

Nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, o analista de valores mobiliários Ricardo Penha Filho (CNPI 9178) assume total responsabilidade pelas informações aqui contidas e declara que as recomendações refletem exclusivamente sua opinião pessoal, elaborada de forma independente e autônoma.

Este relatório é destinado exclusivamente aos investidores do Paraná Banco e sua reprodução e/ou distribuição não autorizada poderá implicar na tomada de medidas judiciais cabíveis. Para mais informações, consulte a Resolução CVM nº 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.