

OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FIC FIM IE

Agosto 2026

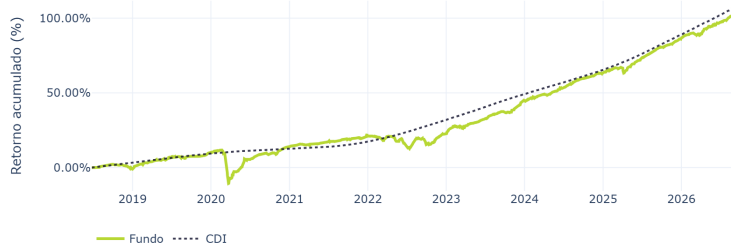
Sobre a Gestora e o Fundo

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 BRL FIC FIM - IE (fundo local), sem 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 agosto, os mercados globais mantiveram desempenho positivo, com os principais índices acionários norte-americanos atingindo novas máximas, apoiados por resultados corporativos sólidos, menor percepção de risco geopolítico e expectativas de uma postura menos restritiva do Federal Reserve. No mercado de renda fixa, a queda das taxas dos Treasuries de 2 e 5 anos favoreceu ativos de menor duration, enquanto os spreads de crédito permaneceram relativamente estáveis. Apesar da desaceleração do mercado de trabalho norte-americano e de sinais mais moderados de inflação, o ambiente para juros segue sujeito a volatilidade, sobretudo diante da pressão sobre a parte longa da curva. Nesse contexto, a Oaktree manteve inalteradas as alocações-alvo do Global Credit, refletindo uma visão ainda equilibrada entre as diferentes subclasses de crédito. A estratégia segue com exposição relevante a high yield e senior loans, ambos com alocação-alvo de 28%, além de 30% em structured credit. Dentro do portfólio, a gestora mantém uma avaliação relativamente mais favorável para real estate debt e convertibles, enquanto preserva 5% em investment grade/cash como fonte de liquidez para oportunidades. A Oaktree continua favorecendo ativos de crédito com maior carry e duration mais curta, que têm apresentado maior resiliência frente à volatilidade das taxas de juros. No high yield norte-americano, a gestora vê maior atratividade no segmento B, considerando o equilíbrio entre spreads e fundamentos, evitando tanto emissões BB excessivamente comprimidas quanto créditos CCC com risco desproporcional. Os resultados corporativos do segundo trimestre permaneceram construtivos, com 45% dos emissores superando expectativas de EBITDA e apenas 12% ficando abaixo das projeções. A visão permanece voltada à captura de carry, em vez de manter liquidez excessiva à espera de um eventual ponto de entrada mais atrativo. Em senior loans, o ambiente segue favorável tanto nos Estados Unidos quanto na Europa. Os loans norte-americanos continuam oferecendo yields próximos de 9%, com spreads ainda acima dos níveis observados no início do ano e potencial adicional de retorno via compressão. Na Europa, a combinação entre taxas mais elevadas, estrutura de taxa flutuante e forte demanda técnica, especialmente proveniente do mercado de CLOs, segue sustentando a classe. European senior loans permanecem como a estratégia core de melhor desempenho no ano para a Oaktree. Em structured credit, a gestora continua encontrando oportunidades tanto em crédito imobiliário quanto em CLOs. Em real estate debt, apesar do aperto dos spreads, a baixa correlação com crédito corporativo e a dispersão entre segmentos continuam criando oportunidades, com preferência por SASB CMBS, CRE CLOs com perfil defensivo e emissões residenciais non-agency. Em CLOs, a Oaktree destaca que a seleção de gestor, vintage e qualidade do colateral permanece essencial, mantendo cautela em estruturas de menor qualidade, mas reconhecendo que os níveis de yield e spread ainda oferecem potencial de retorno. De forma geral, a Oaktree continua adotando uma postura diversificada e seletiva, priorizando geração de renda corrente, menor sensibilidade a juros e oportunidades idiossincráticas. A gestora mantém dry powder para novas alocações, mas segue encontrando oportunidades em real estate debt, convertibles descontados e high yield, buscando equilibrar exposição entre crédito norte-americano e europeu.

Retorno Acumulado



Volatilidade Anual (Rolling 06 meses)



OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FIC FIM IE

Agosto 2026

Retornos por Período

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	1.43%	1.09%	0.33%
3 Meses	3.03%	3.47%	-0.43%
6 Meses	6.13%	7.00%	-0.87%
12 Meses	13.02%	14.63%	-1.61%
No Ano (YTD)	8.05%	9.32%	-1.28%
Desde o Início (Anualizado)	8.95%	9.28%	-0.33%

Meses Acima do CDI	59
Meses Abaixo do CDI	40
PL Médio	R\$ 685.354.317,73
PL Fechamento	R\$ 619.971.431,80
Vol. 12 meses	2.27%

Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Total
2018	Cota	-	-	-	-	-	-0.01%	0.61%	0.95%	0.82%	-0.74%	-0.52%	-2.11%	-1.03%	-1.03%
2018	Benchmark	-	-	-	-	-	0.10%	0.54%	0.57%	0.47%	0.54%	0.49%	0.49%	3.25%	3.25%
2019	Cota	3.00%	1.29%	0.63%	1.00%	0.12%	1.43%	0.70%	-0.84%	1.09%	-0.07%	0.62%	1.71%	11.14%	10.00%
2019	Benchmark	0.54%	0.49%	0.47%	0.52%	0.54%	0.47%	0.57%	0.50%	0.46%	0.48%	0.38%	0.37%	5.96%	9.40%
2020	Cota	0.89%	-1.34%	-14.56%	4.04%	5.10%	2.94%	2.32%	1.49%	-0.23%	-0.27%	3.26%	1.37%	3.55%	13.90%
2020	Benchmark	0.38%	0.29%	0.34%	0.28%	0.24%	0.21%	0.19%	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	2.76%	12.42%
2021	Cota	0.51%	0.86%	-0.12%	0.64%	0.34%	0.67%	0.13%	0.94%	0.40%	0.49%	-0.16%	1.30%	6.18%	20.94%
2021	Benchmark	0.15%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.31%	0.36%	0.43%	0.44%	0.49%	0.59%	0.77%	4.42%	17.39%
2022	Cota	-0.20%	-0.52%	0.55%	-0.35%	-1.26%	-4.13%	2.35%	2.32%	-3.26%	1.26%	3.34%	1.43%	1.27%	22.48%
2022	Benchmark	0.73%	0.76%	0.93%	0.83%	1.03%	1.02%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.39%	31.94%
2023	Cota	3.54%	0.48%	0.37%	1.50%	0.69%	1.62%	1.81%	1.12%	0.36%	-0.15%	2.99%	2.81%	18.44%	45.07%
2023	Benchmark	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.89%	13.04%	49.14%
2024	Cota	1.05%	0.56%	1.18%	0.09%	1.30%	1.34%	1.81%	1.35%	1.02%	0.65%	1.14%	0.44%	12.59%	63.32%
2024	Benchmark	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	0.79%	0.93%	10.88%	65.36%
2025	Cota	0.92%	1.22%	-0.15%	0.30%	2.02%	1.65%	1.31%	1.61%	1.25%	0.86%	1.11%	1.31%	14.25%	86.59%
2025	Benchmark	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	1.16%	1.22%	1.28%	1.05%	1.22%	14.32%	89.05%
2026	Cota	1.29%	0.51%	-0.41%	2.20%	1.21%	0.74%	0.83%	1.43%	-	-	-	-	8.05%	101.60%
2026	Benchmark	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%	1.09%	-	-	-	-	9.32%	106.68%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Qualificado	Administrador	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Aplicações	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 500,00	Resgate	Todas as segundas-feiras (cotização em D+9 corridos pagamento D+3 úteis após conversão)
Data Início	25/06/2018	Estratégia	Crédito (Multicrédito)
Exposição Cambial	NÃO	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Taxa Adm.	0.85%	CNPJ	29.853.005/0001-49
Taxa Adm Máxima	1.90%	ISIN	LU1772194442