

A world to invest in.



uma empresa  HMC
CAPITAL

Agosto // 2026

Informações Importantes



Este material publicitário foi preparado pela GAMA INVESTIMENTOS LTDA., na qualidade de gestora do Fundo abaixo definido ("Gestora"), a ser utilizado no âmbito da distribuição pública de cotas da 1ª (primeira) emissão da CLASSE ÚNICA DE COTAS DO GAMA OAKTREE ASSET BACKED INCOME FUND BRL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO, classe única, do GAMA OAKTREE ASSET BACKED INCOME FUND BRL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO ambas inscritas no CNPJ sob nº 63.311.917/0001-40 ("Material Publicitário", "Oferta", "Cotas da 1ª Emissão", "Classe" e "Fundo", respectivamente), nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada ("Resolução CVM 160"). As Cotas da 1ª Emissão, serão distribuídas pelo BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM, na qualidade de instituição intermediária líder ("Coordenador Líder"), o qual poderá contratar outros participantes para integrar o consórcio de distribuição, incluindo a própria Gestora. É proibida qualquer reprodução ou distribuição deste Material Publicitário, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio da Gestora e do Coordenador Líder.

A decisão de investimento dos potenciais investidores nas Cotas da 1ª Emissão é de exclusiva responsabilidade dos investidores ("Investidores"), de modo que se recomenda aos potenciais Investidores que consultem, para considerar a tomada de decisão relativa ao investimento nas Cotas da 1ª Emissão, objeto da Oferta, as informações contidas neste Material Publicitário e no regulamento do Fundo, especialmente a seção referente aos fatores de riscos aos quais o Fundo está sujeito ("Regulamento"). As informações financeiras gerenciais previstas neste Material Publicitário devem ser consideradas apenas para fins informativos, não podendo ser utilizadas para qualquer outra finalidade, não devendo ser consideradas como fundamento para o investimento nas Cotas da 1ª Emissão e não devendo substituir a leitura cuidadosa do Regulamento, especialmente dos Fatores de Risco. Consulte profissionais qualificados antes de tomar decisões de investimento.

QUALQUER INFORMAÇÃO FINANCEIRA PREVISTA NESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO REPRESENTARÁ E NEM DEVERÁ SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA MÍNIMA OU GARANTIDA AOS INVESTIDORES. O FUNDO DE QUE TRATA ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO CONTA COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DA GESTORA, DO COORDENADOR LÍDER, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS ("FGC").

A OFERTA FOI REGISTRADA SOB O RITO DE REGISTRO AUTOMÁTICO. O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, ANÁLISE PRÉVIA DOS DOCUMENTOS DA OFERTA OU GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DO SEU ADMINISTRADOR, DE SUA GESTORA, DE SEUS OBJETIVOS E DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, DOS VALORES MOBILIÁRIOS E DEMAIS ATIVOS QUE INTEGRARÃO SUA CARTEIRA OU, AINDA, DAS COTAS DA 1ª EMISSÃO. O INVESTIMENTO NOS FUNDOS É UM INVESTIMENTO DE RISCO. A CVM NÃO GARANTE A VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS E, TAMPOUCO, FAZ JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DAS COTAS DA 1ª EMISSÃO.

FOI DISPENSADA A DIVULGAÇÃO DE PROSPECTO E DE LÂMINA PARA A REALIZAÇÃO DESTAS OFERTAS, TENDO EM VISTA SEREM DIRECIONADAS EXCLUSIVAMENTE A INVESTIDORES PROFISSIONAIS, NOS TERMOS DO ARTIGO 11 DA RESOLUÇÃO CVM Nº 30, DE 11 DE MAIO DE 2021, CONFORME EM VIGOR.



a world to invest in.

Oaktree Asset Backed Income Fund (ABIF) Sobre a Estratégia



A Gama Investimentos, em parceria com a Oaktree e a Brookfield, disponibiliza ao mercado brasileiro o **Asset-Backed Income Fund (ABIF)**, uma estratégia de crédito privado estruturada em veículo local com proteção cambial (hedge).

O Fundo-Alvo proporciona acesso a um portfólio amplamente diversificado de **Asset-Backed Finance**, composto por ativos com fluxos de caixa contratuais, como hipotecas residenciais e comerciais, recebíveis, contratos de leasing, empréstimos ao consumidor e royalties. Atuando em diferentes níveis da estrutura de capital — incluindo dívida sênior, mezanino e aquisição direta de ativos — a estratégia busca entregar um perfil resiliente, combinando diversificação e baixa correlação com o mercado tradicional de crédito corporativo.

Diferenciais:

Renda Atrativa: O ABIF busca gerar renda consistente por meio de fluxos de caixa contratuais lastreados em ativos reais, aproveitando a menor competição no mercado de ABF e o recuo dos bancos tradicionais na originação desse tipo de crédito.

Portfólio Resiliente e com Foco na Segurança: Estruturado por meio de **SPVs bankruptcy-remote**, o portfólio conta com garantias reais, segregando os ativos e isolando o risco de crédito do originador.

Diversificação: O Fundo-Alvo conta com um portfólio que vai bem além do crédito corporativo tradicional, abrangendo setores de consumo, imobiliário, infraestrutura e financiamento para fundos, o que reduz a correlação setorial e contribui para a busca de yields superiores.

Auto-Amortizável: Ao contrário do direct lending corporativo (tipicamente estruturado em formato bullet), as operações de ABF são, em sua maioria, autoamortizáveis, reduzindo o risco de saída e duration da carteira.

Estrutura Hedgeada: Risco cambial mitigado, com retorno adicional proveniente da captura do diferencial de juros entre BRL e USD.

Sobre o Fundo-Alvo¹

Valor Nominal da Carteira
+US\$400MM

Retorno-Alvo do Portfólio em R\$

CDI + 3,97%

Spread Over SOFR²

647bps

Exposição por Ativo

1,2%

Prazo Médio Ponderado³

2-4 anos

Instrumentos Pré/Pós-Fixados

21,8%/78,2%



uma empresa **HMC**

1. As informações de rentabilidade apresentadas neste material referem-se ao Oaktree Asset-Backed Income Fund Class I Shares (OABIX) ("Fundo-Alvo") e foram obtidas a partir de informações disponibilizadas pelo gestor do Fundo-Alvo. A rentabilidade é apresentada apenas para fins informativos e não constitui garantia de resultados futuros, promessa de rentabilidade ou recomendação de investimento. Investimentos em fundos estão sujeitos a riscos, incluindo a possibilidade de perda do capital investido. 2. Calculado com base apenas nos investimentos em dívida. O Portfolio-Level Yield é calculado bruto de quaisquer taxas ou despesas no nível do Fundo e não representa a rentabilidade efetivamente percebida por qualquer investidor no Fundo. O Portfolio-Level Yield é uma medida de yield no nível dos ativos da carteira, que varia conforme o tipo de instrumento, com o objetivo de fornecer uma métrica de yield da carteira mais abrangente e comparável do que um cálculo típico de current yield ou yield-to-worst. As convenções aplicáveis ao Portfolio-Level Yield são as seguintes: (i) Bank Debt – yield até o vencimento quando o ativo estiver precificado abaixo de 90 e yield considerando um cenário de workout em três anos quando precificado a 90 ou acima; (ii) Corporate Bonds, Sovereigns, Treasuries, ABS e CLOs – yield-to-worst com base na curva futura; (iii) Convertible Bonds – o menor valor entre o yield até a data de put e o yield até o vencimento; e (iv) CMBS/RMBS – yield incorporando premissas específicas da transação relativas a pré-pagamento, inadimplência e extensão. 3. O spread médio é definido como a média ponderada pelo valor de mercado do option-adjusted spread, no caso de bonds, e do discount margin, no caso de loans, da carteira, expressa em pontos-base. A vida média ponderada dos investimentos, ou weighted average life (WAL), corresponde ao prazo médio em que se espera que cada unidade monetária de principal da carteira permaneça investida, ponderado pelo cronograma esperado de amortizações e pagamentos de principal.

LEIA O PROSPECTO, A LÂMINA E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO 'FATORES DE RISCO'

Cronograma da Oferta



Sobre a Oferta

Investimento Mínimo por Investidor
R\$ 1.000

Regime Tributário Alvo
Longo Prazo

Estrutura do Fundo
Fechado

Prazo do Fundo:
05 anos
(Podendo ser prorrogado por mais um ano)

Gestor Local
Gama Investimentos Ltda.

Administrador do Fundo
BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM S.A.

Anúncio de
Início

03/08/2026

Data da
primeira
Liquidação

31/08/2026

Data Limite de
Publicação do
Encerramento

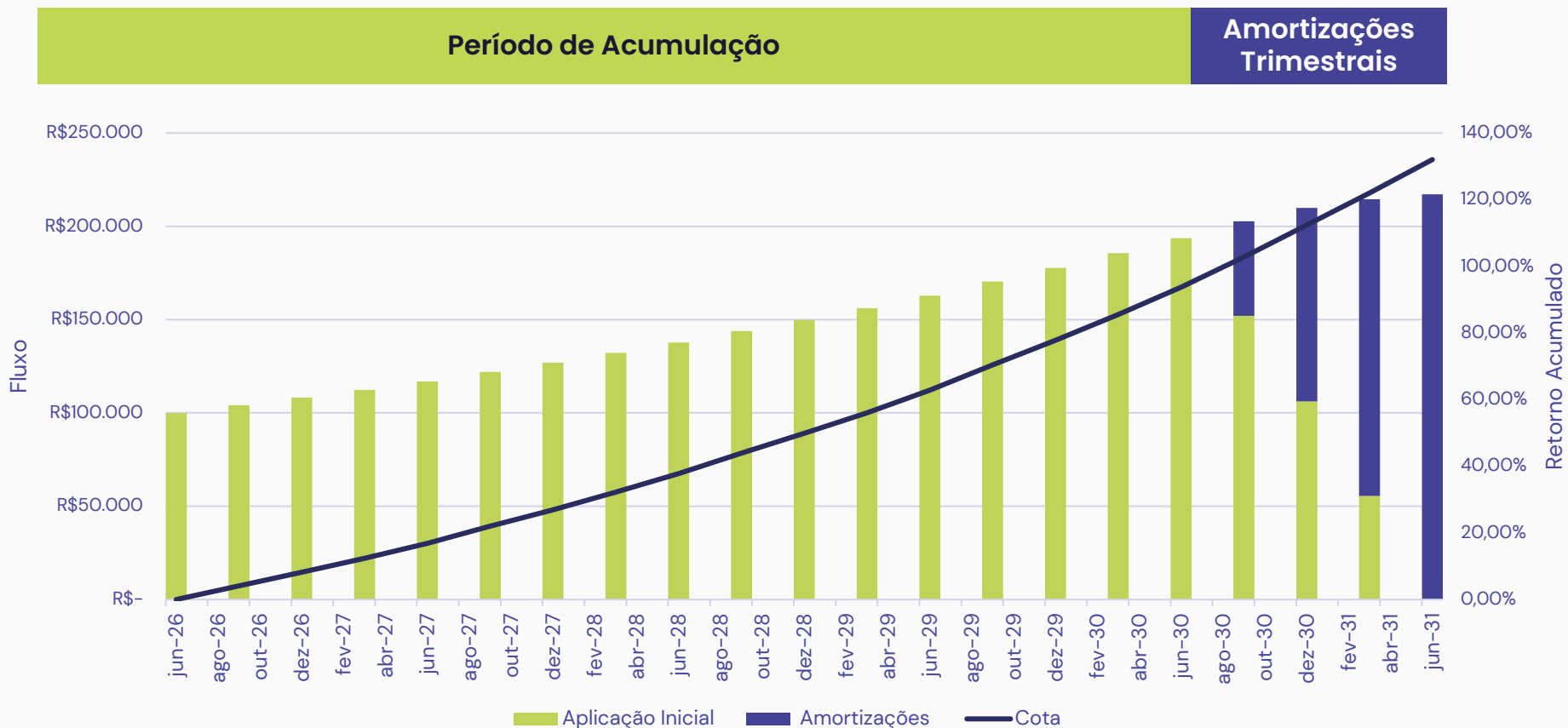
30/01/2027

Liquidações
subsequentes nos
últimos dias úteis
de setembro,
outubro e
novembro

a world to invest in.

Simulação de Performance

Veículo Local Gama Oaktree Asset-Backed Finance BRL, considerando a rentabilidade histórica do Fundo-Alvo



PREMISSAS DA ESTRATÉGIA

SOFR +6,47%

Yield esperado (USD)²

CDI + 3,97%

Retorno-Alvo (BRL, anualizado)

RESULTADOS PROJETADOS

18,19%

Taxa Interna de Retorno (TIR) projetada

2,17x

Múltiplo de capital (MOIC) projetado

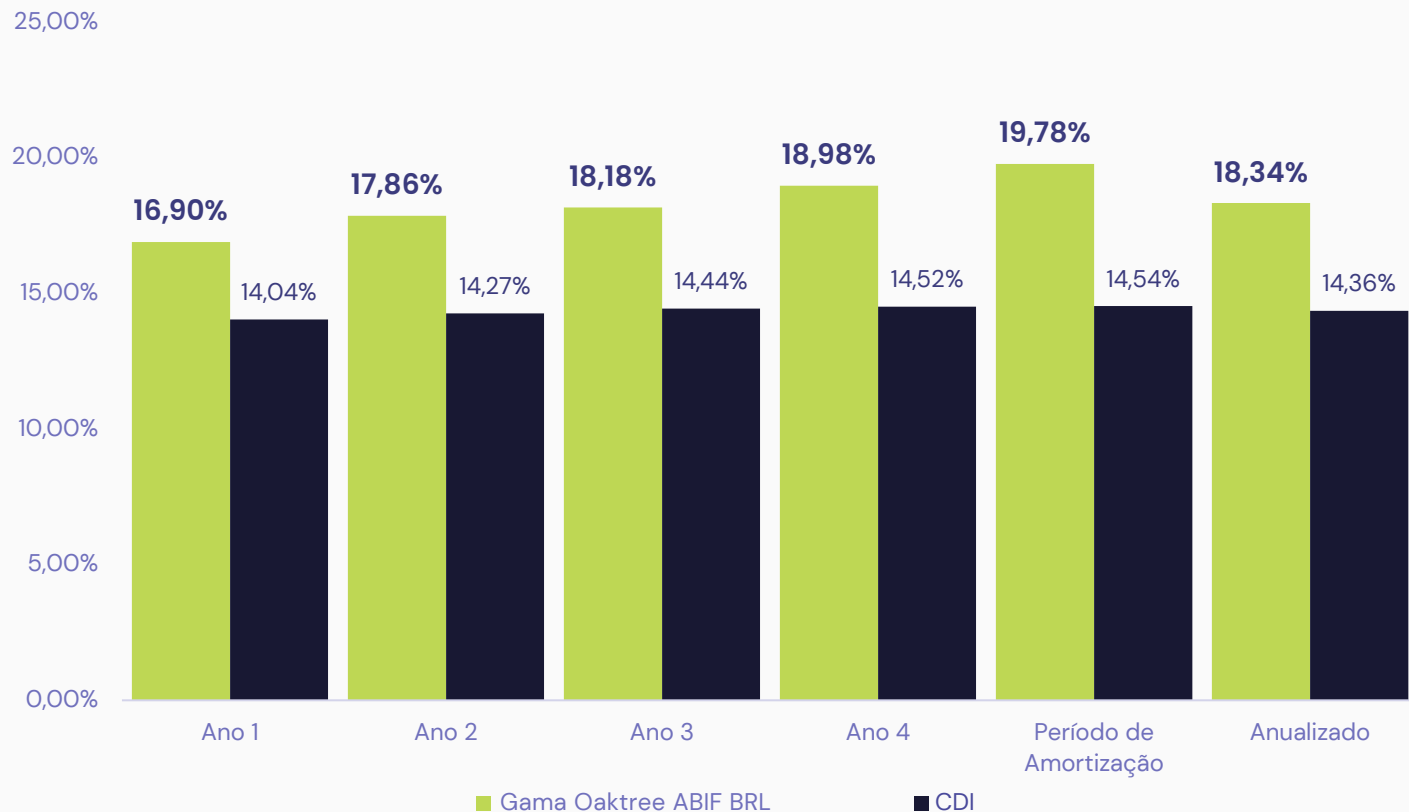
OS RESULTADOS APRESENTADOS NESTA SIMULAÇÃO REFLETEM PROJEÇÕES HIPOTÉTICAS, BASEADAS EM PREMISSAS E MODELOS, E NÃO REPRESENTAM DESEMPENHO REAL. AS PROJEÇÕES CONSIDERAM UMA ESTRUTURA COM PROTEÇÃO CAMBIAL, COM O REAL (BRL) COMO MOEDA DE REFERÊNCIA, JÁ DEDUZIDAS AS TAXAS LOCAIS APLICÁVEIS. A RENTABILIDADE PREVISTA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA MÍNIMA OU GARANTIDA AOS INVESTIDORES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. INVESTIMENTOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

1. As simulações e projeções futuras apresentadas neste material baseiam-se no rendimento histórico do OAKTREE ASSET-BACKED INCOME FUND (ABIF), utilizado como referência (proxy) da estratégia subjacente. Os retornos esperados foram estimados com base no rendimento médio histórico do ABIF, líquidos das taxas aplicáveis, e projetados utilizando a curva SOFR e a curva do DI brasileiro, ambas na data de 20/06/2026. A metodologia adotada pressupõe a reinversão dos fluxos de caixa e não incorpora potenciais alterações na composição da carteira, eventos de crédito, taxas de inadimplência, recuperações, alavancagem ou decisões discricionárias futuras de investimento. Os cenários com proteção cambial, quando aplicáveis, são derivados dos diferenciais de taxas de juros implícitos nas respectivas curvas a termo. As estimativas consideradas pelo Gestor neste material incluem premissas de mercado relacionadas a eventos futuros que podem ou não se concretizar. A expectativa de rentabilidade-alvo e de retorno esperado não representa, nem deve ser considerada, sob qualquer circunstância ou hipótese, como promessa, garantia ou indicação de desempenho futuro. As informações apresentadas baseiam-se em simulações, e os resultados reais podem diferir de forma relevante. 2. Qualquer referência a desempenho ou retornos "Brutos" refere-se exclusivamente a valores calculados antes da incidência de tributos e encargos ao nível do investidor e após a dedução apenas das despesas do fundo incorridas nos níveis Cayman e local (onshore), incluindo, entre outras, custos administrativos, de gestão, custódia e relacionados à distribuição. Nenhuma outra taxa, encargo ou despesa suportada ao nível do investidor está refletida nesses valores brutos.

Simulação de Performance



Projeção de Retornos¹



4,5 anos

Duration da Estratégia¹

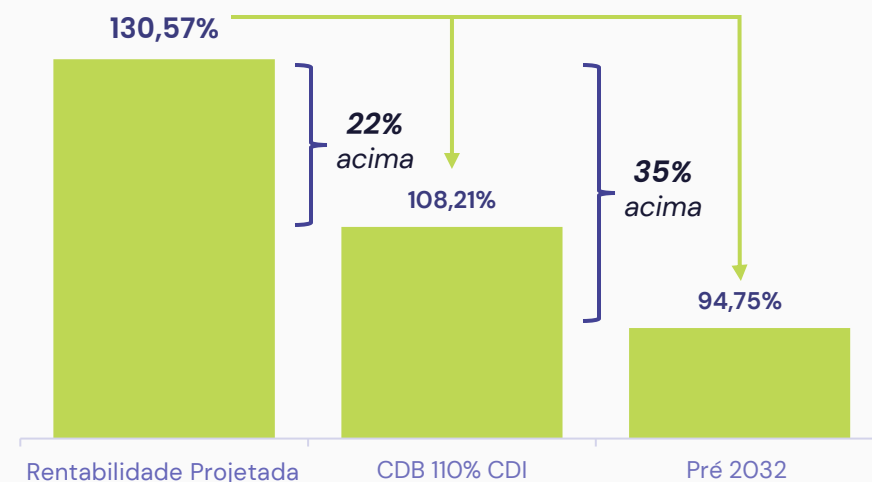
SOFR +6,47%

Yield esperado (USD)²

CDI + 3,97%

Retorno-Alvo (BRL, anualizado)

Equivalência de Prazos¹



1. As simulações e projeções futuras apresentadas neste material baseiam-se no rendimento histórico do OAKTREE ASSET-BACKED INCOME FUND (ABIF), utilizado como referência (proxy) da estratégia subjacente. Os retornos esperados foram estimados com base no rendimento médio histórico do ABIF, líquidos das taxas aplicáveis, e projetados utilizando a curva SOFR e a curva do DI brasileiro, ambas na data de 20/06/2026. A metodologia adotada pressupõe a reinversão dos fluxos de caixa e não incorpora potenciais alterações na composição da carteira, eventos de crédito, taxas de inadimplência, recuperações, alavancagem ou decisões discricionárias futuras de investimento. Os cenários com proteção cambial, quando aplicáveis, são derivados dos diferenciais de taxas de juros implícitos nas respectivas curvas a termo. As estimativas consideradas pelo Gestor neste material incluem premissas de mercado relacionadas a eventos futuros que podem ou não se concretizar. A expectativa de rentabilidade-alvo e de retorno esperado não representa, nem deve ser considerada, sob qualquer circunstância ou hipótese, como promessa, garantia ou indicação de desempenho futuro. As informações apresentadas baseiam-se em simulações, e os resultados reais podem diferir de forma relevante. 2. Qualquer referência a desempenho ou retornos "Brutos" refere-se exclusivamente a valores calculados antes da incidência de tributos e encargos ao nível do investidor e após a dedução apenas das despesas do fundo incorridas nos níveis Cayman e local (onshore), incluindo, entre outras, custos administrativos, de gestão, custódia e relacionados à distribuição. Nenhuma outra taxa, encargo ou despesa suportada ao nível do investidor está refletida nesses valores brutos.

Sobre a Gama Investimentos

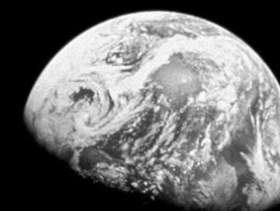
Sobre a Gama Investimentos

A **Gama Investimentos** é uma gestora de recursos especializada em conectar **investidores brasileiros a estratégias globais de alta qualidade**, proporcionando acesso a oportunidades de investimento internacionais selecionadas em parceria com gestores reconhecidos em suas classes de ativos.

Nossa missão é **tornar os investimentos globais acessíveis** a diferentes perfis de investidores, promovendo a diversificação e a expansão da base de capital de gestores internacionais. Desenvolvemos uma **rede estratégica de parcerias** com alguns dos principais gestores do mundo, ampliando a capacidade de diversificação e **otimizando os portfólios dos nossos clientes**.

Com uma abordagem colaborativa, atuando **ao lado dos principais investidores e parceiros de distribuição do mercado local**, ajudamos nossos clientes a explorar, compreender e investir em estratégias cuidadosamente selecionadas, promovendo maior diversificação e buscando contribuir para a diversificação dos portfólios, observados os riscos e objetivos de cada investidor.

Atualmente, a Gama Investimentos **administra mais de R\$7,0 bilhões em ativos**, atendendo uma ampla base de investidores.



Sobre a Gama Investimentos



Nossa missão é tornar investimentos globais de alta qualidade **acessíveis para investidores brasileiros**, enquanto ampliamos e diversificamos a base de capital das gestoras internacionais.

Patrimônio sob Gestão

R\$ 5,0 BI

Hedged

R\$ 2,0 BI

Unhedged

R\$ 7,0 BI



BLUE OWL

BRIDGEWATER

FUNDAMENTA



LORD ABBETT



Man

Schroders



OAKTREE



PEARL DIVER CAPITAL

PORTOLAN
CAPITAL MANAGEMENT

ZENO
EQUITY PARTNERS

Parcerias estabelecidas com **players relevantes**



O banco é investidor âncora. **Partners Group, Gama e Bradesco lançam o primeiro fundo global evergreen de private equity com hedge cambial.**

fundssociety.com



Gama e Itaú se unem para negociar ações de small e mid caps nos Estados Unidos

Um hub global de captação e um banco trazem ao Brasil um fundo de um ex-gestor de family office de Peter Lynch, mirando investidores de olho no "Trump trade".

neofeed.com



Bradesco Asset reforça sua estratégia quantitativa e mira acordo de R\$ 1 bilhão com gigante britânica

A Bradesco Asset lançará seu primeiro fundo 100% sistemático em parceria com a Man Group, o maior hedge fund listado do mundo, com US\$ 175 bilhões sob gestão

neofeed.com



Gestoras conectam investidores à estratégia da Oaktree.

BB Asset e Gama Investimentos levam fundo da Oaktree para RPPS (Regimes Próprios de Previdência Social).

fundssociety.com

Estratégias Locais



Crédito



LORD ABBETT

Crédito
(Investment Grade e High Yield)

**GAMA LORD ABBETT
HIGH INCOME BRL FIM IE**



OAKTREE

Credit (Multi-Credit)

**OAKTREE GLOBAL
CREDIT USD FIM IE**

**OAKTREE GLOBAL
CREDIT BRL FIM IE**



PEARL DIVER CAPITAL

Structured Credit

**GAMA PEARL DIVER GLOBAL
FLOATING INCOME BRL
FIF MULTIMERCADO IE**

**GAMA PEARL DIVER CRÉDITO
ESTRUTURADO GLOBAL FIM RL**

**GAMA PEARL DIVER CRÉDITO
ESTRUTURADO GLOBAL II FIM
RL**

**GAMA PEARL DIVER GLOBAL
FLOATING INCOME USD FIF
MULTIMERCADO IE**



Man GLG

High Yield Credit

**MAN GLG HIGH YIELD
OPPORTUNITIES BRL FIM IE**

**MAN GLG HIGH YIELD
OPPORTUNITIES USD FIM IE**

Investment Grade Credit

**MAN GLG GLOBAL
INVESTMENT GRADE
OPPORTUNITIES BRL FIF
MULTIMERCADO IE**

FUNDAMENTA

Emerging
Markets | LATAM

**GAMA FUNDAMENTA FIXED
INCOME OPPORTUNITY BRL
FIF MULTIMERCADO IE**

Schroders

Corporate Securitised Debt

**GAMA SCHRODER ALTERNATIVE
SECURITISED INCOME BRL FIF IE**

Estratégias Locais



Ações



China

ACADIAN SUSTAINABLE
CHINA A SHARES RMB FIA IE

Global Equities (Low Vol)

ACADIAN GLOBAL MANAGED
VOLATILITY EQUITY USD FIA IE

FUNDAMENTA

Long Bias | LATAM

GAMA FUNDAMENTA LATAM
OPPORTUNITY BRL FIM IE



Private Equity Global | Evergreen

GAMA PARTNERS GROUP
GLOBAL VALUE PE BRL FIM IE RL

PORTOLAN
CAPITAL MANAGEMENT

Small Caps (US)

GAMA PORTOLAN EQUITY
BRL FIF AÇÕES IE

ZENO
EQUITY PARTNERS

Global Equities

ZENO GLOBAL FIF AÇÕES IE

Schroders

GAMA SCHRODER GAIA CONTOUR TECH LONG & SHORT BRL FIF

GAMA SCHRODER GAIA EGERTON LONG & SHORT BRL FIF

GAMA SCHRODER GAIA TS DIVERSIFIED BRL FIM IE

GAMA SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF

Estratégias Locais



Multi-Ativo

Schroders

GAMA WELLINGTON SCHRODER
GAIA BRL FIF MM IE

BRIDGEWATER

GAMA BW ALL WEATHER
@12% USD FIM IE

GAMA BW PURE ALPHA MAJOR
MARKETS USD FIM IE



MAN AHL TARGET
RISK BRL FIM IE

MAN AHL TARGET
RISK USD FIM IE

MAN AHL TREND
USD FIM IE

 Unhedged Strategies
 Hedged Strategies

LEIA O PROSPECTO, A LÂMINA E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO 'FATORES DE RISCO'

O que é Asset-Backed Finance?

O que é Asset-Backed Finance (ABF)?



É uma forma de crédito privado garantido **por ativos com fluxos de caixa recorrentes e previsíveis**, respaldados por uma ampla gama de ativos.

Exemplos de Ativos



Hipotecas Residenciais

Desde as casas em que americanos vivem.



Leases de Data Centers

Data Centers que concentram e processam seus dados.



Royalties de Músicas

As músicas que você mais escuta.



Recebíveis de Cartão de Crédito

O cartão de crédito que você usa em sua viagem de férias.



Leasing de Aeronaves

A aeronave que lhe levará até seu destino.

Asset-Backed Finance é o que mantém nossas vidas – e a economia global – em movimento.

Apenas para fins ilustrativos. Não representa a alocação da carteira do ABIF. A diversificação não garante lucro nem protege contra perdas.

Como Funciona: Exemplo de Financiamento a Originadores de Crédito



Financiamentos privados via ABF envolvem a oferta de capital e soluções de financiamento a credores, plataformas e instituições que mantêm relacionamento direto com os tomadores finais, como empresas e consumidores.



Apenas para fins ilustrativos. A LendCo e o exemplo acima não representam uma alocação específica da carteira do ABIF. A diversificação não garante lucro nem protege contra perdas.

I. A Oaktree ABF SPV representa um Special Purpose Vehicle (SPV) segregado do risco de falência (bankruptcy-remote), constituído exclusivamente para fins desta estrutura de financiamento ilustrativa.

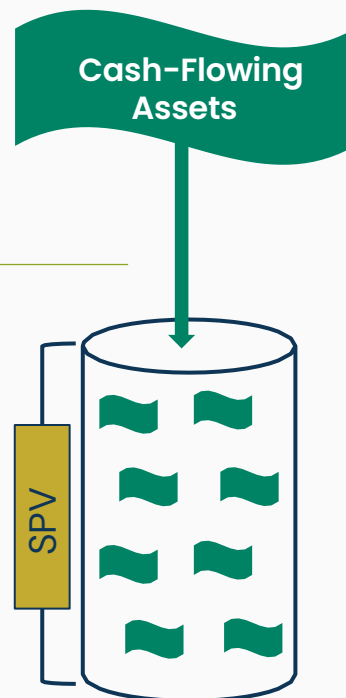
SPVs são uma forma comum de estruturação de ABFs

Ao isolar ativos do originador, **SPVs limitam potenciais impactos de defaults.**

Ativos, como um pool de empréstimos residenciais

Originador, ou a fonte dos ativos, cria um pool de empréstimos que estruturam a transação

Ativos contratuais são adquiridos através da SPV, estrutura de proteção contra outros credores



SPVs (Veículos de Propósito Específico) **podem fortalecer investimentos em ABF, preservar o capital investido e promover maior mitigação de risco** por conta de proteções contra falências e controles de fluxos de caixa.

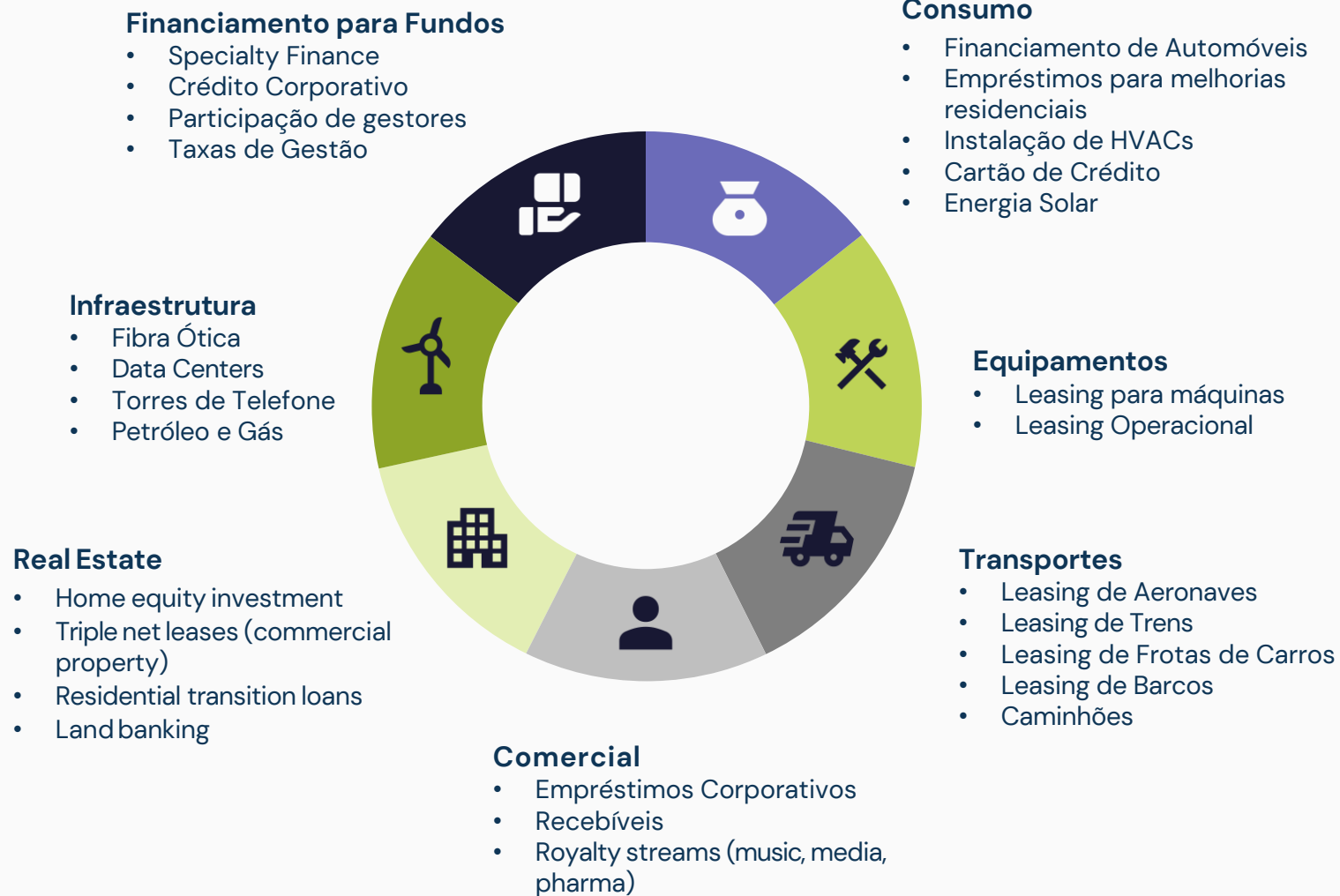
Em um evento de default, o credor pode rapidamente tomar controle do SPV e recuperar através de garantias.

Apenas para fins ilustrativos. Não representa a alocação da carteira do ABIF. A diversificação não garante lucro nem protege contra perdas.

Setores e Exemplos de Garantias no universo de ABF



**O universo de ABF
abrange diversos
setores e devedores,
fomentado por fluxos de
caixa contratuais e
previsíveis**



Apenas para fins ilustrativos. Não representa a alocação da carteira do ABIF. A diversificação não garante lucro nem protege contra perdas.

A Força da Plataforma **Oaktree**

Por que investir com a Oaktree?

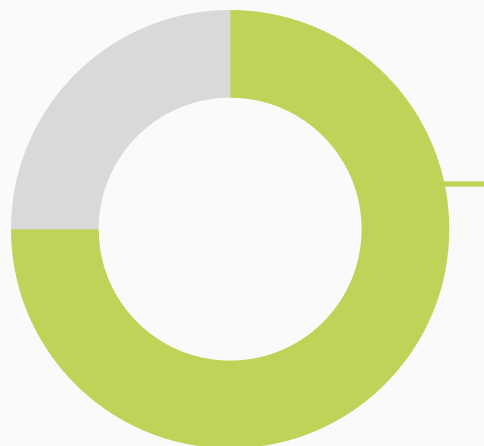


+30 Anos

De experiência em Crédito Alternativo ao longo de múltiplos ciclos

\$223B

AuM (Assets Under Management) total



\$160B

AuM em Crédito

Plataforma de crédito global e com ampla expertise em uma gama de setores especializados de crédito

Times são unificados por uma filosofia única de investimentos com controle de risco e consistência como foco

Originação global extensiva e capacidades avançadas por sólidos relacionamentos na indústria e expertise da companhia



“Only truly superior skill, discipline and integrity are likely to produce consistently high returns in the long run with limited risk.”

Co-Chairman, Co-Founder Howard Marks

Dados referentes a 31 de dezembro de 2025. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

A Oaktree Capital Management, L.P. é uma das principais gestoras globais de investimentos, com sede em Los Angeles, Califórnia, especializada em mercados menos eficientes e investimentos alternativos. A gestora é afiliada à Oaktree Fund Advisors, LLC (a “Consultora de Investimentos”), responsável pela gestão do Oaktree Strategic Credit Fund (em conjunto com suas afiliadas, “Oaktree”).

Todas as informações apresentadas nesta página referem-se à Oaktree, incluindo o histórico de desempenho da equipe de investimentos obtido na TCW Group até o primeiro trimestre de 1995, quando seus integrantes passaram a gerir carteiras na recém-criada Oaktree.

Não há garantia de que as visões e opiniões expressas nesta apresentação venham a se concretizar. As declarações aqui contidas refletem as opiniões da Oaktree na data deste material e não necessariamente em qualquer data futura. Todas as opiniões estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não devem ser interpretadas como previsão de eventos ou resultados futuros.

Especialista global em investimentos em crédito público e privado alternativo



Através de uma ampla e especializada gama de estratégias de investimento.



As estratégias de Asset-Backed Finance se beneficiam da ampla plataforma e expertise de crédito da Oaktree.

Dados referentes a 31 de dezembro de 2025. Os ativos sob gestão não incluem a parcela proporcional dos ativos sob gestão da DoubleLine Capital atribuível à Oaktree.

Destaques da plataforma de Crédito Estruturado da Oaktree



ABF Privado¹

US\$ 19,0 BI

Investimento em ABF através de diversos fundos

+20

Anos de experiência

14,1%

TIR Líquida média nos investimentos em ABF²

Crédito Estruturado Global³

US\$ 13,6 BI

Investidos em crédito corporativo estruturado

1,900

Deals únicos

7,6%

Retorno Anualizado Líquido (\$)⁴
(vs. 6.3% para BBB CLOs e 9.9% em BB CLOs)⁴

Crédito Estruturado Oportunístico⁵

\$450M

Investidos em crédito oportunístico estruturado

24,4%

TIR líquida²

Dados referentes a 30 de junho de 2025, salvo indicação em contrário. Todas as opiniões expressas estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não devem ser interpretadas como previsão de eventos ou resultados futuros. Não há garantia de que as tendências históricas se mantenham ao longo da vida de qualquer veículo de investimento da Oaktree.

Determinadas interações entre os profissionais de investimento da Oaktree e os profissionais de investimento da Brookfield e da 17Capital são acompanhadas por um profissional de compliance (compliance chaperoned).

A Oaktree não é responsável pela criação nem pela gestão diária dos índices mencionados neste material. As informações sobre os índices são fornecidas apenas para fins informativos e não implicam nem preveem que qualquer produto da Oaktree apresentará resultados semelhantes. Essas informações estão sujeitas a alterações sem aviso prévio.

Os índices referenciados não refletem quaisquer taxas de administração, despesas, encargos de distribuição ou tributos. Não é possível investir diretamente em um índice. Além disso, podem existir fatores relevantes para qualquer comparação, como diferenças de volatilidade, bem como restrições regulatórias e legais entre os índices apresentados e a estratégia de investimento.

1. Dados referentes a 30 de setembro de 2024. Refletem os retornos da estratégia oportunística de Asset-Based Finance (ABF) privado da Oaktree em múltiplos fundos.

2. A Taxa Interna de Retorno Líquida (Net IRR) Pro Forma, no nível dos investimentos, reflete o impacto agregado estimado das taxas de administração, despesas dos fundos e carried interest da estratégia de ABF da Oaktree, com base na estrutura de taxas proposta e assumindo o maior nível de cobrança aplicável aos investidores. Esse desempenho é apresentado apenas para fins ilustrativos e não representa o desempenho efetivamente obtido por investidores.

3. Dados referentes a 31 de dezembro de 2024. Os retornos líquidos pro forma foram calculados utilizando a maior taxa de administração prevista na estrutura de taxas proposta e assumindo o maior nível de cobrança aplicável aos investidores. Esse desempenho é apresentado apenas para fins ilustrativos.

A Oaktree se beneficia da sua experiência e reputação



**Experiência
comprovada com
o tempo**

A Oaktree investe ativamente em ABF privado e crédito estruturado negociável desde 2004

Marca

Credibilidade significativa com originadores e bancos em diversas geografias

Originações

Seis canais de originações distintos focados em diferentes verticais, incluindo financiamento de equipamentos, transportes e finanças para consumidores

Aproveitando times de investimentos existentes, companhias em portfólio e parceiros

**Bons
Relacionamentos**

Atua em acordos sensíveis, amplos ou estressados, com bancos e originadores

Liderança do Time de Asset-Backed Finance



Senior ABF Leadership



Armen Panossian
Co-CEO e Head de Crédito
Performado



Brendan Beer
Portfolio Manager



Loris Nazarian
Assistant Portfolio Manager



Jennifer Marques
Head de Estratégia e Estruturação

>> Conta com a expertise de +380 profissionais de investimentos, incluindo +70 destinados exclusivamente para o segmento de ABF

>> Média de 20 anos de experiência por profissional

>> Seis canais distintos de origemação, incluindo centenas de originadores independentes e terceirizados



Nick Basso
Managing Director
Consumer



Justin Guichard
Managing Director Real
Estate



Rana Mitra
Managing Director
Equipment Finance



Chris Gray
Managing Director
Consumer and Esoteric



Sid Jain
Managing Director
Corporate

Em 31 de dezembro de 2025. Os seis canais de origemação incluem: relacionamentos em toda a Oaktree, relacionamentos com bancos, relacionamentos com originadores e servicers — o que inclui centenas de relacionamentos com originadores independentes terceirizados —, uma equipe dedicada de Sourcing & Origination, a equipe de Structured Credit e ABF da Oaktree, e a equipe de Corporate Development da Oaktree.

A Oportunidade Atual em ABF



“We believe ABF
isn’t a short-term
opportunity, but rather
the next frontier
of private credit.”

Howard Marks, Co-Chairman, Co-Founder



As condições atuais de mercado estão expandindo as oportunidades em ABF



Menor atuação dos Bancos

- Mudanças regulatórias, maior aversão ao risco e restrições de balanço têm levado os bancos a reduzir sua atuação no mercado de ABF, criando oportunidades para a expansão de credores não bancários.



Mercado Pouco Concentrado

- Hedge Funds preferem ativos com maior liquidez
- Seguradoras optam por investimentos otimizados para regulações e passivos de longo-prazo, se concentrando principalmente em oportunidades investments-grade.
- Private Equity tipicamente busca perfis de risco/retorno mais agressivos



Potencial de Retornos Superiores

- Competição reduzida criou uma oportunidade para credores não-bancários possuírem maior influência em negociações e potencialmente extrair maiores spreads de crédito com proteções adicionais

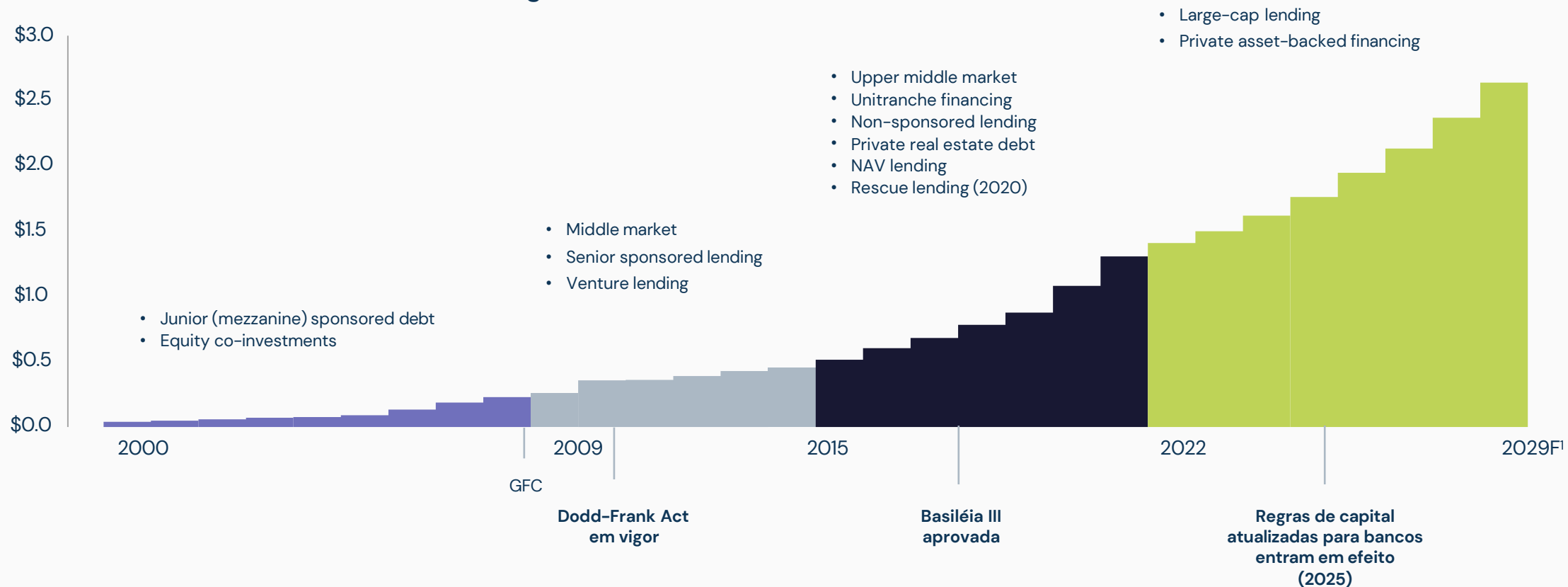
Fonte: Oaktree. As informações apresentadas neste slide foram elaboradas pela Oaktree com base em dados públicos e em sua análise das condições de mercado, incluindo aspectos regulatórios, competitivos e de oferta e demanda no mercado de Asset-Based Finance (ABF), considerando informações disponíveis até 31 de dezembro de 2025. Todas as manifestações de opinião estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não têm a intenção de constituir uma previsão de eventos ou resultados futuros. Não há garantia de que tendências históricas continuarão durante a vigência de qualquer veículo de investimento da Oaktree. Vantagens competitivas nos mercados de asset-based finance podem não persistir ao longo do tempo. As condições de mercado podem mudar rapidamente, a concorrência pode aumentar, e outros participantes do mercado podem desenvolver capacidades semelhantes. Quaisquer benefícios decorrentes de menor concorrência não são garantidos e podem ser compensados por outros fatores de mercado, maiores riscos de crédito ou mudanças na dinâmica de mercado. As condições competitivas históricas podem não continuar.

ABF é a próxima fronteira para o Crédito Privado



Regulações mais restritas, maiores reservas de capital e a contração de bancos regionais expandiram o conjunto de oportunidades para credores alternativos

AuM global de Private Debt (US\$ em trilhões)



Fonte: Preqin Global Report: Private Credit in 2026, December 2025. Não há garantia de que tais eventos ou projeções venham a ocorrer, e os resultados efetivos podem ser significativamente diferentes daqueles aqui apresentados. Com base na premissa de que o mercado global de private credit crescerá a uma taxa composta de crescimento anual de 9,88% — taxa de crescimento projetada pela Preqin para o mercado global de private credit — entre 2023 e 2029, conforme projeção.

ABF pode oferecer spreads atrativos versus outras classes de ativos



	Títulos Investment Grade	Títulos High Yield	Leveraged Loans	Direct Lending Corporativo	ABF
Tamanho Aproximado de Mercado	US\$ 8,9 tri ¹	US\$ 1,4 tri ²	US\$ 1,5 tri ³	US\$ 1,5 tri ⁴	~US\$ 5 tri ⁵
Requer Refinanciamento	✓	✓	✓	✓	X
Autoliquidável?	X	X	X	X	✓
Garantia	X	X	✓	✓	✓
Liquidez	Muito Alta	Alta	Média	Baixa	Baixa
Potencial de Yield (%) ⁶	Dígito Único Médio	Dígito Único Alto	Dígito Único Alto	Dígito Único Alto a Dígito Duplo Médio	Dígito Único Alto (sênior) ⁴ Dígito Duplo Baixo a Médio (júnior) ⁴
Tipo de Cupom	Fixo	Fixo	Flutuante	Flutuante	Fixo/Flutuante
Competição	Alta	Alta	Alta	Média	Baixa

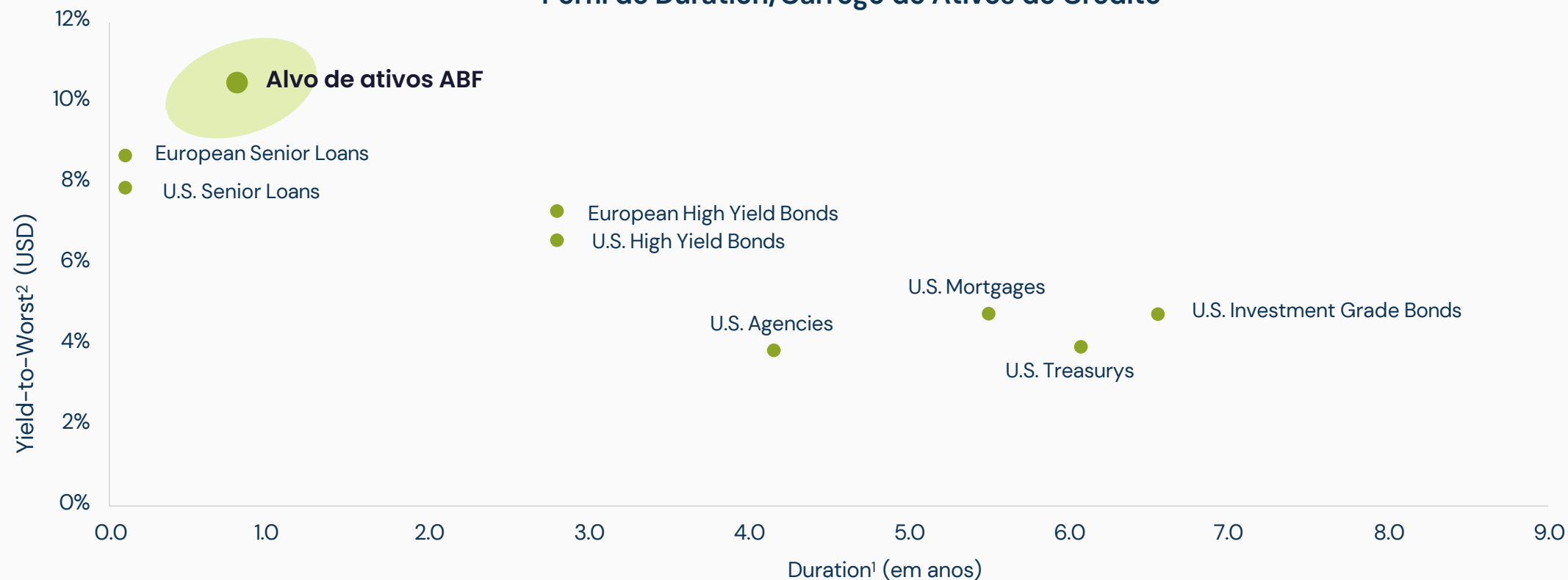


A rentabilidade passada não garante resultados futuros. Em 30 de junho de 2025, salvo indicação em contrário. Fonte: ICE BAML, PitchBook. 1. Bank of America ICE, Índice COAO. 2. Bank of America ICE, Índice HOAO. 3. Relatório PitchBook Leveraged Loan June Wrap. 4. Em 31 de dezembro de 2023, devido à disponibilidade dos dados. 5. Com base em estimativas de análise interna e de pares do setor, em 31 de dezembro de 2023. 6. Os retornos baseados em uma ampla gama de transações privadas e em avaliação interna do perfil de retorno são apresentados apenas para fins ilustrativos e informativos.

Potencial de retornos atrativos com menor sensibilidade



Perfil de Duration/Carrego de Ativos de Crédito



Em 31 de dezembro de 2025. U.S. Investment Grade Bonds representados pelo ICE BofA US Corporate Index; U.S. Mortgages representados pelo ICE BofA US Mortgage-Backed Securities Index; U.S. Agencies representadas pelo ICE BofA US Bullet Agency Index; U.S. Treasuries representados pelo ICE BofA US Treasury Index; U.S. High Yield Bonds representados pelo FTSE U.S. High-Yield Market Capped Index; U.S. Senior Loans representados pelo Credit Suisse Leveraged Loan Index; European High Yield Bonds representados pelo ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Non-Financial 3% Constrained Ex Russia Index; e European Senior Loans representados pelo Credit Suisse Western European Leveraged Loan Index. 1. Sensibilidade à taxa de juros medida por duration. 2. Yield-to-worst é uma medida do menor rendimento possível que pode ser recebido em um instrumento de crédito que opere integralmente dentro dos termos de seu contrato, sem ocorrência de default. Trata-se de um tipo de yield utilizado quando um título, por exemplo, possui cláusulas que permitem ao emissor encerrá-lo antes do vencimento. Retornos-alvo são apresentados apenas para fins ilustrativos, não constituem garantias e podem não ser atingidos. O yield-to-worst alvo baseia-se nas condições atuais de mercado e em premissas que podem mudar. Os resultados efetivos podem variar significativamente abaixo dos alvos. Esta estratégia de investimento pode não ser apropriada para a tolerância a risco de todos os investidores.

Por que **Investir** em Asset-Backed Finance?

Potenciais benefícios de investir em Asset-Backed Finance



Renda

- Fluxos de caixa dos ativos subjacentes apoiam a geração constante de renda
- Menor competição pode contribuir em retornos maiores e melhores termos de negociação



Mitigação do Risco

- SPEs permitem a inclusão de proteções que ajudam a limitar o risco de default
- Investimentos são suportados por ativos reais e geradores de fluxos de caixa



Diversificação

- Acesso a uma classe de ativos complementar ao crédito corporativo tradicional, com exposição a diferentes tipos de colateral e fontes de geração de caixa.

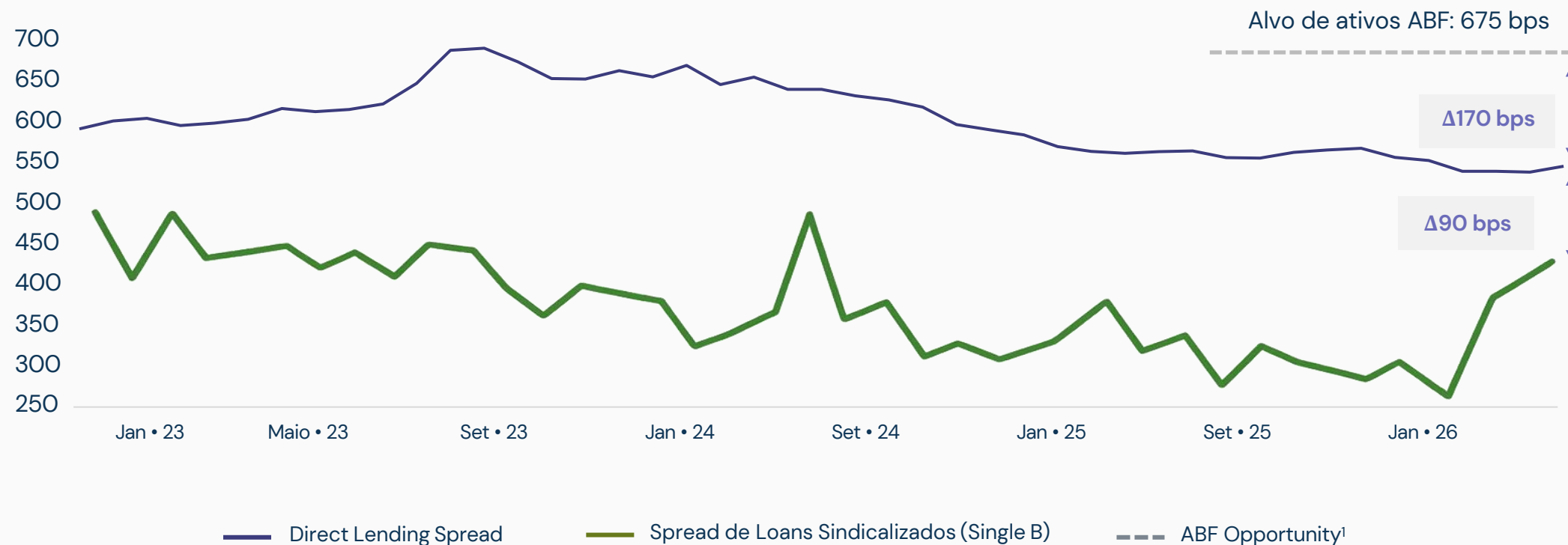
O ABF constitui um segmento do private credit caracterizado por uma **ampla diversidade de ativos e colaterais**, com **fatores de risco distintos do crédito corporativo tradicional**, proporcionando potencial de renda e maior diversificação da carteira.

Todas as manifestações de opinião estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não têm a intenção de constituir uma previsão de eventos ou resultados futuros. Não há garantia de que tendências históricas continuarão durante a vigência de qualquer veículo de investimento da Oaktree. Um investimento na estratégia envolve certo grau de risco. Não há garantia de geração consistente de renda a partir de investimentos em asset-based finance. Os fluxos de caixa dos ativos subjacentes podem ser imprevisíveis e variar significativamente em relação às expectativas. Distribuições de renda não são asseguradas, e vantagens competitivas que contribuam para os retornos podem não persistir. A diversificação não assegura lucro nem protege contra perdas. As correlações entre tipos de ativos podem aumentar em períodos de estresse de mercado, e algumas classes de ativos dentro de asset-based finance podem permanecer altamente correlacionadas apesar da diversificação. Exposição diferenciada não protege contra volatilidade de mercado. Estruturas bankruptcy-remote e lastro em ativos não eliminam todos os riscos de investimento. Ativos geradores de caixa podem deixar de gerar caixa, os valores dos ativos podem cair significativamente, e proteções estruturais podem não impedir perdas em todas as circunstâncias. O risco de perda não pode ser completamente eliminado, independentemente das características estruturais.

ABF pode oferecer um maior potencial de spread versus crédito privado corporativo em virtude de sua maior complexidade e baixo nível de competição



Histórico de spreads de Loans Sindicalizados e Direct Lending (bps)

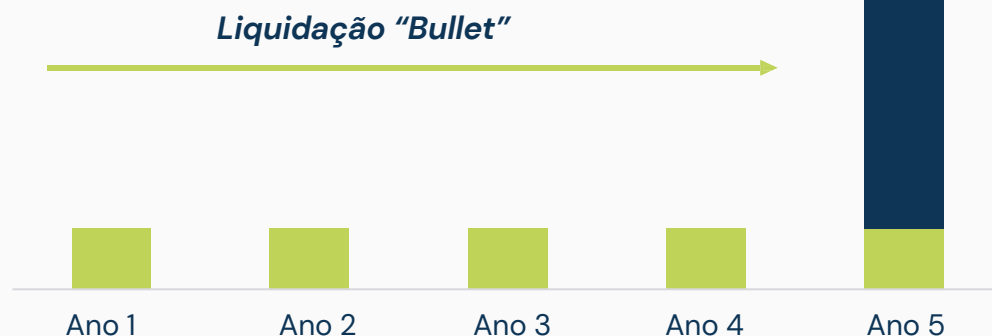


Em 31 de março de 2026. Fonte: KBRA. O gráfico apresenta os spreads de empréstimos de Direct Lending com EBITDA médio de US\$ 100 milhões ou superior e os spreads de empréstimos BSL (Broadly Syndicated Loans) first-lien classificados como Single B, exibidos como linhas separadas em base trimestral, de janeiro de 2022 a setembro de 2025. Atualmente, o spread de Direct Lending é de 503 bps, enquanto o de Single B BSL é de 331 bps. Com base nas observações da Oaktree, spreads mais elevados normalmente refletem maior risco de crédito e não garantem retornos efetivos mais elevados. Existem diferenças relevantes entre Asset-Based Finance (ABF) e crédito privado corporativo, incluindo objetivos de investimento, perfis de risco, liquidez, custos e despesas, bem como proteções estruturais. Os investimentos em ABF podem envolver maior complexidade, menor liquidez e mecanismos de mitigação de risco distintos daqueles presentes no crédito privado corporativo. Vantagens históricas de spread não garantem resultados futuros, e os retornos efetivos podem diferir em razão desses e de outros fatores. Da mesma forma, diferenças favoráveis de spread entre estratégias podem não se manter ao longo do tempo, e um spread potencialmente maior não assegura melhor desempenho dos investimentos. As decisões de investimento não devem ser baseadas exclusivamente na comparação de spreads entre diferentes estratégias.

Investimentos auto amortizáveis e de menor duration em ABFs podem reduzir o risco de saída e diminuir a correlação com os mercados

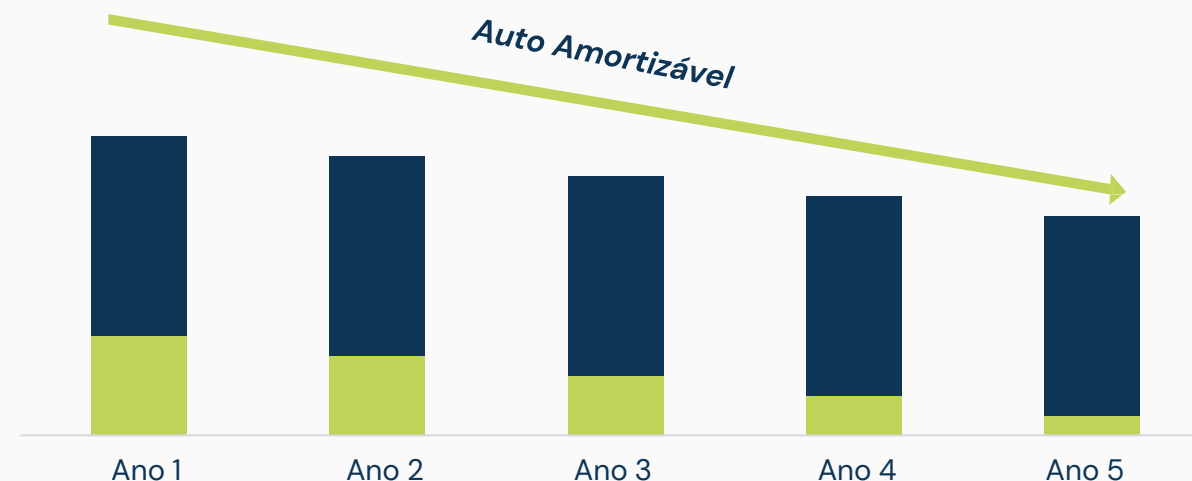


Exemplo Ilustrativo de transações de Direct Lending Corporativo



Dependente do mercado secundário, refinanciamento ou venda de ativos

Exemplo Ilustrativo do Fluxo de Caixa de ABFs Privados (compra de pools de ativos)



Menor risco de saída, dado que a estrutura é substancialmente amortizada ao longo do tempo, favorecendo a geração de yield e fluxo de caixa.

■ Pagamento de Juros ■ Pagamento do Principal

Apenas para fins ilustrativos. Assume vencimento de cinco anos. Dívida sênior/unitranche debt ocupa posição sênior na estrutura de capital ou é garantida por ativos da companhia, tendo prioridade de pagamento em caso de falência, enquanto dívidas júnior — second lien e mezanino — possuem prioridade de pagamento inferior à de outras dívidas sênior ou de maior hierarquia. Dívida mezanino envolve maior risco em razão de sua posição subordinada, garantias limitadas e menor liquidez, o que pode resultar em maior volatilidade de crédito e de mercado. Características de autoamortização e investimentos de menor duration não eliminam todos os riscos de saída nem garantem proteção contra perdas. Esses investimentos permanecem sujeitos a risco de crédito e potencial perda de principal. Benefícios de correlação com o mercado podem não persistir durante períodos de estresse de mercado, independentemente da duration ou estrutura do investimento.

ABF pode ser um poderoso complemento para Direct Lending



Asset-Backed Finance pode gerar **retornos similares ou superiores** à direct lending corporativo, além de **adicionar diversificação** através da **baixa correlação** e trazer maior solidez através de ativos com fluxos de caixa recorrentes

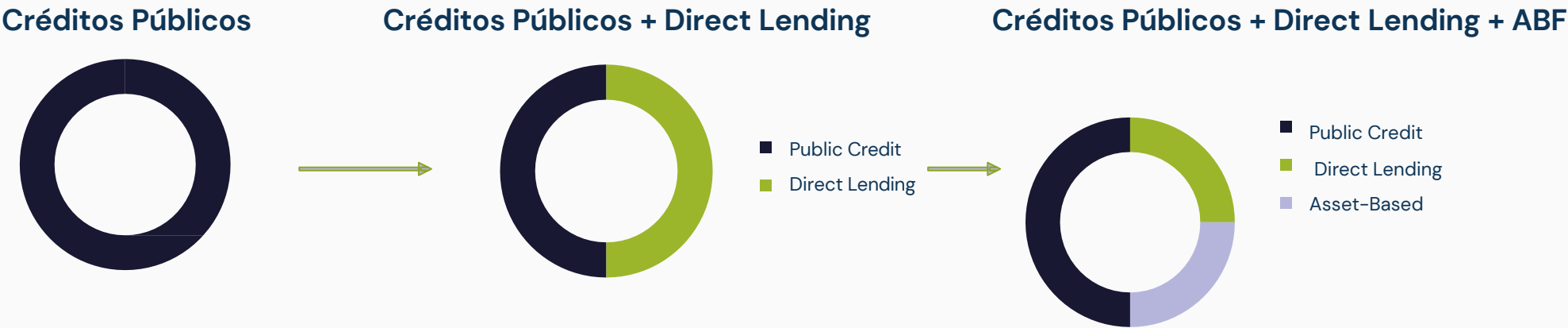
DIRECT LENDING ¹		ASSET-BACKED FINANCE ²
Crédito Corporativo	Colateral	Consumidor, empresas, equipamentos, imóveis/real estate, infraestrutura e energia
Não	Autoliquidável	Sim
Fluxo de Caixa Corporativo bem definido	Underwriting	Expertise especializada nos ativos subjacentes
Sujeito a processos falimentares/RJ	Proteção Estrutural	Proteções maiores/SPVs sem recurso
Saída via refinanciamento	Diminuição do Risco	Fluxos de caixa contratuais
Média	Competição de Mercado	Baixa
Média	Correlação com Índices de Crédito	Baixa

Fonte: Cliffwater, Oaktree, 31 de dezembro de 2025. Corporate Direct Lending representado pelo Cliffwater Direct Lending Index. Asset-Backed Finance representa estimativas da Oaktree com base em dados internos. Retornos baseados em uma ampla gama de transações privadas e em avaliação interna do perfil de retorno são apresentados apenas para fins ilustrativos e informativos, e estão sujeitos a alterações sem aviso prévio. Diferenças materiais entre asset-backed finance e corporate direct lending incluem objetivos de investimento, colateral subjacente, liquidez, risco de perda de principal, custos e despesas, e tratamento tributário. Investimentos em ABF podem oferecer perfis de risco e retorno diferentes, menor liquidez e proteções estruturais únicas em comparação com corporate direct lending. Nenhum dos tipos de investimento é garantido ou segurado, e ambos estão sujeitos a riscos de mercado e de crédito.

Uma alocação de crédito reimaginada pode incluir créditos públicos e privados



Diversificar seu portfólio de crédito com ABF e direct lending pode oferecer aumento nas taxas, spreads e diminuição do risco de crédito



	100% Crédito Público	50% Crédito Público + 50% Direct Lending	Public + Direct Lending + ABF
Yield Bruto	6.06%	6.58%	7.10%
Spread Bruto	195 bps	262 bps	318 bps
Perda Esperada	0.57%	0.47%	0.40%
Qualidade Creditícia	BB+	BB+	BB+

A rentabilidade passada não garante resultados futuros. A rentabilidade passada é apresentada apenas para fins ilustrativos e não prevê nem representa a performance futura de qualquer investimento. Índices não são geridos e não podem ser adquiridos diretamente por investidores. As métricas apresentadas são hipotéticas e têm finalidade exclusivamente ilustrativa. Elas não representam resultados de investimento efetivos ou projetados e não devem ser utilizadas como previsões de performance futura.

"Public Credit" baseia-se em uma carteira ilustrativa composta por uma alocação de 70% no ICE BofA U.S. Corporate Index e 30% no ICE BofA US High Yield Index.

"Public + Direct Lending" representa uma carteira ilustrativa composta por uma alocação de 35% no ICE BofA U.S. Corporate Index, 15% no ICE BofA U.S. High Yield Index, 35% em Private Investment-Grade Corporates e 15% em Direct Lending, com base em spreads e yields representativos.

"Public + Direct Lending + ABF" representa uma carteira ilustrativa composta por uma alocação de 35% no ICE BofA U.S. Corporate Index, 15% no ICE BofA U.S. High Yield Index, 17,5% em Private Investment-Grade Corporates, 7,5% em Direct Lending, 17,5% em Investment-Grade Asset-Based Finance e 7,5% em Sub-Investment-Grade Asset-Based Finance, com base em spreads e yields representativos.

Em 30 de abril de 2025. O gráfico compara estratégias selecionadas de alocação em crédito, mas omite diversos fatores materiais que podem impactar significativamente decisões de investimento. Diferenças em restrições de liquidez, taxas de gestão, tratamento tributário e considerações de risco não estão integralmente refletidas e devem ser cuidadosamente avaliadas antes de investir.

Oaktree Asset-Backed Income Fund

Oaktree Asset-Backed Income Fund (ABIF)



O Oaktree Asset-Backed Income Fund (ABIF ou “Fundo-Alvo”) busca a geração de renda constante e retornos ajustados ao risco através da construção de um **portfólio diversificado de investimentos em crédito**, com eles garantidos por ativos subjacentes geradores de fluxos de caixa constantes, além de aproveitar a ampla expertise da Oaktree



Renda

Renda atrativa obtida através de ativos com fluxos de caixa bem definidos



Diversificação

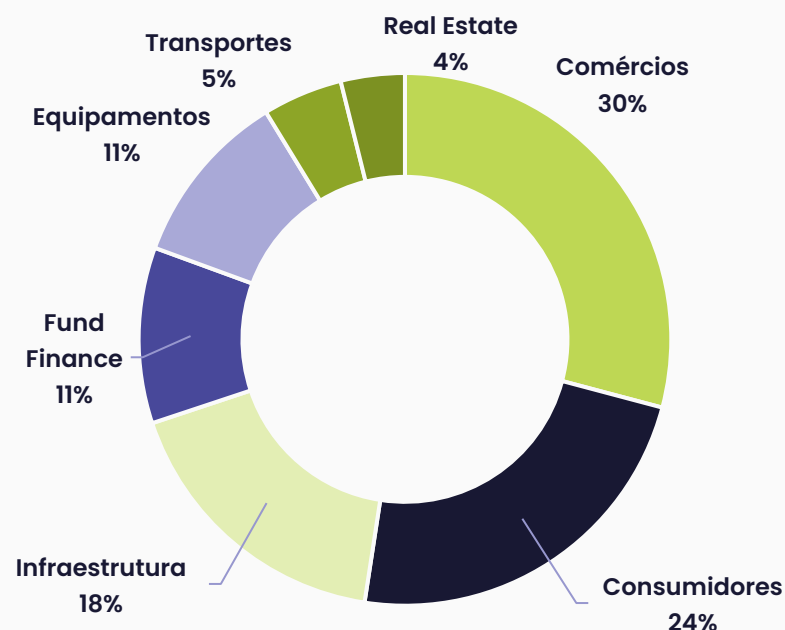
Exposição a uma ampla variedade de ativos além de empréstimos corporativos, podendo contribuir para maior diversificação da carteira



Segurança

Estratégias estruturadas com diferentes níveis de proteção contratual e garantias, conforme as características de cada investimento

Alocação Setorial



Características

Yield Médio do Portfólio (em USD) ¹	10,13% a,a
Spread Over SOFR ¹	647bps
Exposição por Ativo	1,2%
Prazo Médio Ponderado ¹	2-4 anos
Taxa Fixa/Flutuante	21,8%/78,2%

Data: 31 de Março de 2026. 1. Calculado com base apenas nos investimentos em dívida. O Portfolio-Level Yield é calculado bruto de quaisquer taxas ou despesas no nível do Fundo e não representa a rentabilidade efetivamente percebida por qualquer investidor no Fundo. O Portfolio-Level Yield é uma medida de yield no nível dos ativos da carteira, que varia conforme o tipo de instrumento, com o objetivo de fornecer uma métrica de yield da carteira mais abrangente e comparável do que um cálculo típico de current yield ou yield-to-worst. As convenções aplicáveis ao Portfolio-Level Yield são as seguintes: (i) Bank Debt – yield até o vencimento quando o ativo estiver precificado abaixo de 90 e yield considerando um cenário de workout em três anos quando precificado a 90 ou acima; (ii) Corporate Bonds, Sovereigns, Treasuries, ABS e CLOs – yield-to-worst com base na curva futura; (iii) Convertible Bonds – o menor valor entre o yield até a data de put e o yield até o vencimento; e (iv) CMBS/RMBS – yield incorporando premissas específicas da transação relativas a pré-pagamento, inadimplência e extensão. O spread médio é definido como a média ponderada pelo valor de mercado do option-adjusted spread, no caso de bonds, e do discount margin, no caso de loans, da carteira, expressa em pontos-base. A vida média ponderada dos investimentos, ou weighted average life (WAL), corresponde ao prazo médio em que se espera que cada unidade monetária de principal da carteira permaneça investida, ponderado pelo cronograma esperado de amortizações e pagamentos de principal.

Características do portfólio do Fundo-Alvo



\$75–250M

Investimento Médio

3%

Tamanho
Médio da Posição

0,40

Alavancagem

S+750 bps

Spread (em US\$)

2–4 anos

Vencimento Médio
Ponderado dos ativos

	ABF Privado “Core”	ABF Privado “Oportunístico”	Crédito Estruturado Líquido
ÁREA DE INTERESSE	Oportunidades estáveis e de menor risco , focadas na preservação de capital e na geração de renda atrativa .	Estratégias de maior risco e potencial retorno, desenhadas para capitalizar sobre ineficiências dos mercados ou tendências novas .	Ativos negociáveis, provendo liquidez e flexibilidade de acordo com as condições dos mercados.
OPORTUNIDADE	Prover soluções seguras e escaláveis de capital para originadores de alta qualidade, à medida que os bancos recuam.	Fornecer capital em mercados complexos ou pouco observados, cujas soluções customizadas podem gerar prêmios relevantes.	Oferecer uma combinação de retorno, diversificação e flexibilidade tática, posicionando-se para se beneficiar da volatilidade e dispersão de crédito.



Formatos-Alvo de Dívida

Empréstimos Seniores

Empréstimos Mezanino

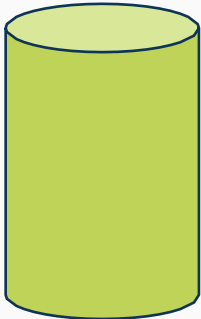
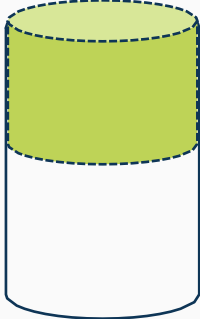
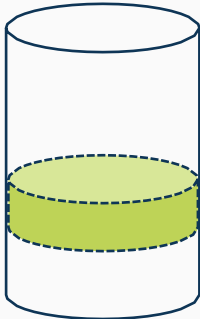
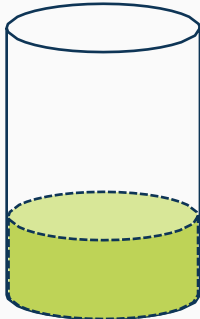
Compra de ativos alavancados

Compra de ativos desalavancados

Fonte: Oaktree, de 31 de Março de 2026. As características-alvo do portfólio estão sujeitas a alterações. Apenas para fins ilustrativos. Sujeito a alterações sem aviso prévio. Essas informações não devem ser consideradas recomendações de compra ou venda de qualquer valor mobiliário. A alavancagem está sujeita às restrições do '40 Act nos termos da Seção 18: empréstimos/ativos < 33%; empréstimos + preferred equity/ativos < 50%. A faixa de spread baseia-se no spread sobre a SOFR ou taxa-base similar. Weighted Average Investment Life descreve o prazo médio durante o qual se espera que o capital permaneça investido, ponderado pelo tamanho de cada investimento ou empréstimo. Não há garantia de que as características-alvo do portfólio serão alcançadas. Todos os investimentos envolvem risco de perda. As declarações acima refletem as visões e opiniões da Oaktree na presente data, e não em qualquer data futura. Todas as manifestações de opinião estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não têm a intenção de constituir uma previsão de eventos ou resultados futuros. Não há garantia de que as visões e opiniões expressas acima venham a se concretizar. As informações acima devem ser lidas em conjunto com as Informações Importantes apresentadas no Slide 2.

Uma solução 'All-Weather' que permite a Oaktree a capacidade de buscar valor relativo em toda a estrutura de capital



Compra Direta (Sem alavancagem)	Empréstimos Seniores	Empréstimos Mezaninos	Compra Direta (Com alavancagem)
A estratégia pode adquirir um portfólio de ativos ou um "pool" inteiro empréstimos	Pode realizar empréstimos garantidos por um portfólio de ativos e no topo da estrutura de capital	Pode realizar empréstimos não-seniores com garantias, com outros investidores (equity) subordinados	Realiza a compra de ativos e os financia utilizando os próprios como garantia em busca de maiores retornos
			

O perfil flexível da estratégia permite a busca de retornos ajustados ao risco

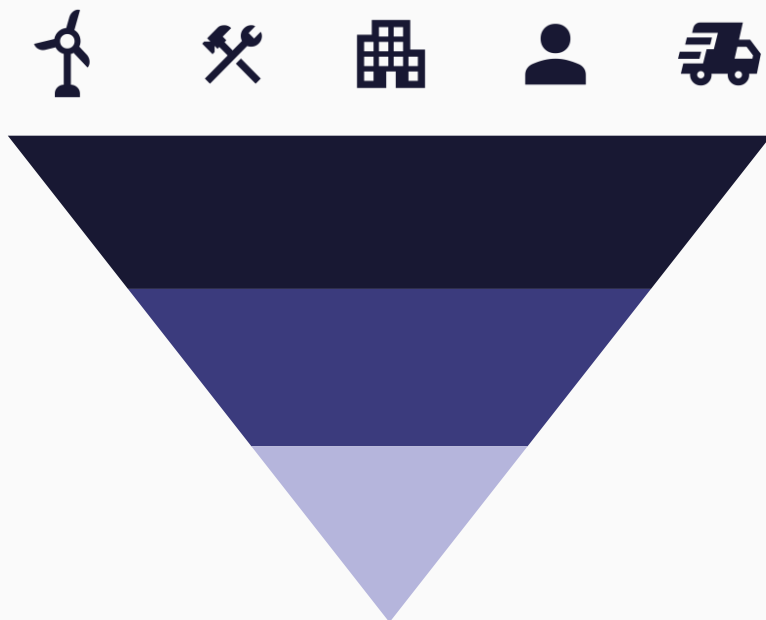
Seleção ilustrativa de formatos de investimento, não abrangendo todos os formatos que a Oaktree utilizará. Todas as manifestações de opinião estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não têm a intenção de constituir uma previsão de eventos ou resultados futuros. Não há garantia de que tendências históricas continuarão durante a vigência do Fundo. O Fundo pretende investir em dívida sênior/unitranche debt que seja sênior na estrutura de capital ou garantida por ativos da companhia, com prioridade de pagamento em caso de falência, enquanto dívidas júnior — second lien e mezanino — possuem prioridade de pagamento inferior à de outras dívidas sênior ou de maior hierarquia. O Fundo pretende investir em dívida mezanino, que envolve maior risco em razão de sua posição subordinada, garantias limitadas e menor liquidez, o que pode resultar em maior volatilidade de crédito e de mercado. A estratégia de investimento "all-weather" da Oaktree e sua capacidade de acompanhar oportunidades de relative value ao longo das estruturas de capital envolvem riscos e complexidades significativos. O sucesso depende da capacidade da gestão de avaliar com precisão o relative value em estruturas de capital diversas e complexas. Essa abordagem flexível pode nem sempre resultar em retornos superiores e envolve riscos substanciais de análise e execução. Não há garantia de que essa estratégia alcançará os benefícios pretendidos.

Seletividade e vantagem informacional são fundamentais para o sucesso



A abordagem de investimentos da Oaktree combina **Due Dilligence, expertise já obtida pela companhia e parceiros de confiança** para acessar ativos

Oportunidades no Segmento de ABF Privado



A Oaktree tem expertise com os diferentes tipos de colaterais?

A ampla gama de profissionais de investimentos multidisciplinares da Oaktree trazem uma cobertura compreensiva nas mais diversas classes de ativos

A Oaktree possui uma visão construtiva sobre a classe?

A visão da gestora na classe de ativos ABF fomenta e busca novos investimentos

O atual momento dos mercados favorece a Oaktree?

Características que definem o escopo de oportunidades (profundidade dos mercados, prazos, tamanhos e complexidade) reduzem a competição e dão à Oaktree diferenciais competitivos.

A Oaktree busca oportunidades demonstrem sólido valor relativo e vantagem informacional

Todas as manifestações de opinião estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não têm a intenção de constituir uma previsão de eventos ou resultados futuros. Não há garantia de que tendências históricas continuarão durante a vigência de qualquer veículo de investimento da Oaktree.

A Filosofia de Investimentos do Fundo-Alvo



Solução "All-Weather"

Investimentos garantidos por uma ampla gama de ativos que geram fluxos de caixa, como empréstimos, leases, hipotecas, royalties ou outros recebíveis

Capacidade Extensiva de Originação

O amplo ecossistema da Oaktree de expertise interna e relacionamentos sólidos com parceiros e intermediários permitem a originação de uma ampla gama de oportunidades na classe.

Expertise em Crédito Especializado

Aproveitando de mais de duas décadas de experiência com a classe, a Oaktree busca capturar as melhores oportunidades ajustadas ao risco em mercados sólidos e de alta qualidade.

Foco no Controle de Risco

Os times são unificados através de uma filosofia de investimentos única, que adota o controle de risco e consistência como principal característica

a world to invest in.

Fonte: Oaktree. Todas as manifestações de opinião estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não têm a intenção de constituir uma previsão de eventos ou resultados futuros. Não há garantia de que tendências históricas continuarão durante a vigência de qualquer veículo de investimento da Oaktree.

Estudo de Caso 2: Parceria com Bancos



Exemplo de Caso 2: Financiamento Mezanino

US\$ 200MM
Total da Operação

US\$65MM
Aporte da Oaktree

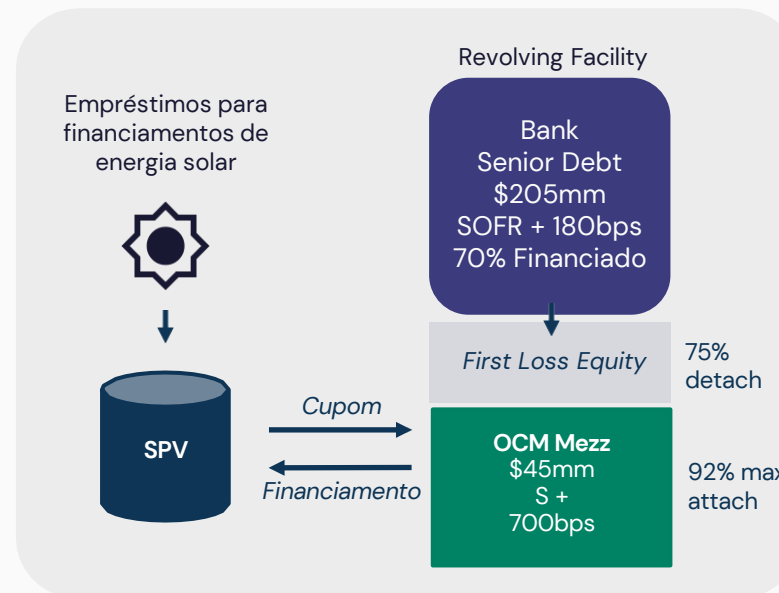
742 bps
Spread over SOFR do
financiamento mezanino

Oportunidade

- Uma empresa de financiamento solar buscava alavancagem incremental em sua estrutura existente de crédito ABS com um banco. O banco concordou em reduzir seu financiamento para até 75%, de forma a aumentar a espessura da tranche mezanino oferecida.
- A OCM forneceu um compromisso mezanino de US\$ 45 milhões, precificado a SOFR + 700 bps, financiando cerca de 17% da operação.

Destaque

- A operação se beneficia da **solidez financeira da companhia controladora** e do relacionamento direto com uma empresa entre as principais fabricantes de painéis solares do mercado.
- A Oaktree recebeu um spread premium de +700 bps para uma tranche com nível de risco equivalente ao da transação ABS anterior da companhia, que havia sido executada a +365 bps.



Vantagens da Oaktree

Capital Flexível

A Oaktree investiu em títulos lastreados em ativos (ABS), aproveitando sua ampla expertise na classe

Relacionamento Sólido

O relacionamento já existente e a credibilidade da Oaktree permitiram-a ser selecionada pelo originador e banco

Fonte: Oaktree, em 31 de março de 2026. A rentabilidade passada não é indicativa de resultados futuros, e não há garantia de que o Fundo alcançará resultados comparáveis aos de outros fundos de crédito da Oaktree, ou de que será capaz de implementar sua estratégia ou atingir seus objetivos de investimento. Apenas para fins ilustrativos. As posições e alocações estão sujeitas a alterações. Isso não constitui recomendação de investimento para compra ou venda dos valores mobiliários apresentados. As discussões sobre investimentos aqui apresentadas refletem as visões da Oaktree e são fornecidas apenas para fins ilustrativos. Os investimentos não constituem recomendação de investimento nem recomendação de investimentos passados. Empréstimos mezanino envolvem maior risco em razão de sua posição subordinada, garantias limitadas e menor liquidez, o que pode resultar em maior volatilidade de crédito e de mercado. Reflete o cupom no momento da emissão. A Secured Overnight Financing Rate — SOFR — é uma medida ampla do custo de captação de recursos overnight garantidos por títulos do Tesouro dos EUA. A SOFR é utilizada como taxa de referência para substituir a London Interbank Offered Rate — LIBOR.

Estudo de Caso 1: Originação Direta



Exemplo de Caso: Compra de Ativos (Alavancada)

US\$ 200MM

Aportes anuais
esperados

US\$65MM

Aporte
Inicial

742

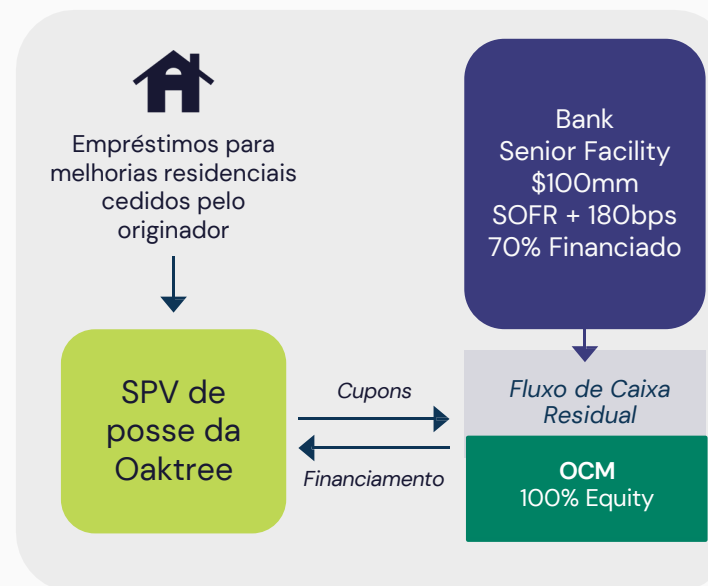
Score de Crédito
Ponderado (FICO)

Oportunidade

- Uma empresa de financiamento para melhorias residenciais buscava um parceiro de **forward flow** para comprar uma carteira inicial de empréstimos de aproximadamente **US\$ 65 milhões**, além de realizar compras mensais recorrentes, de até **US\$ 200 milhões por ano**. A empresa também buscava um parceiro essencial de capital para adquirir seus empréstimos e ajudar a escalar o negócio.

Solidez

- Os empréstimos são originados para tomadores de **alta qualidade**, proprietários de imóveis, com **FICO médio ponderado de 742**, pagamentos mensais baixos, produtos de uso essencial e garantias registradas.
- O originador concordou em **recomprar quaisquer empréstimos que não realizem o primeiro pagamento conforme programado**, incluindo produtos promocionais que possam ter uma janela mais longa entre a data de financiamento e a data de pagamento.
- A OCM pode recusar qualquer compra até **2 dias antes da Data de Compra**. **Observação:** se a OCM recusar compras em **2 Datas de Compra consecutivas**, o contrato será encerrado.



Vantagens da Oaktree

Expertise na Classe

A Oaktree investiu nos títulos ABS da companhia e possui ampla expertise em ABSs públicos

Relacionamento Sólido

Parceiro de preferência do banco relacionado por conta do relacionamento existente e histórico

Parceria Estratégica

Oaktree estava disposta a crescer ao lado do originador, escalando suas operações e se posicionando como parceiro de longo-prazo e estratégico

Fonte: Oaktree, em 31 de março de 2026. A rentabilidade passada não é indicativa de resultados futuros, e não há garantia de que o Fundo alcançará resultados comparáveis aos de outros fundos de crédito da Oaktree, ou de que será capaz de implementar sua estratégia ou atingir seus objetivos de investimento. Apenas para fins ilustrativos. As posições e alocações estão sujeitas a alterações. Isso não constitui recomendação de investimento para compra ou venda dos valores mobiliários apresentados. As discussões sobre investimentos aqui apresentadas refletem as visões da Oaktree e são fornecidas apenas para fins ilustrativos. Os investimentos não constituem recomendação de investimento nem recomendação de investimentos passados. Empréstimos mezanino envolvem maior risco em razão de sua posição subordinada, garantias limitadas e menor liquidez, o que pode resultar em maior volatilidade de crédito e de mercado. Reflete o cupom no momento da emissão. A Secured Overnight Financing Rate — SOFR — é uma medida ampla do custo de captação de recursos overnight garantidos por títulos do Tesouro dos EUA. A SOFR é utilizada como taxa de referência para substituir a London Interbank Offered Rate — LIBOR.

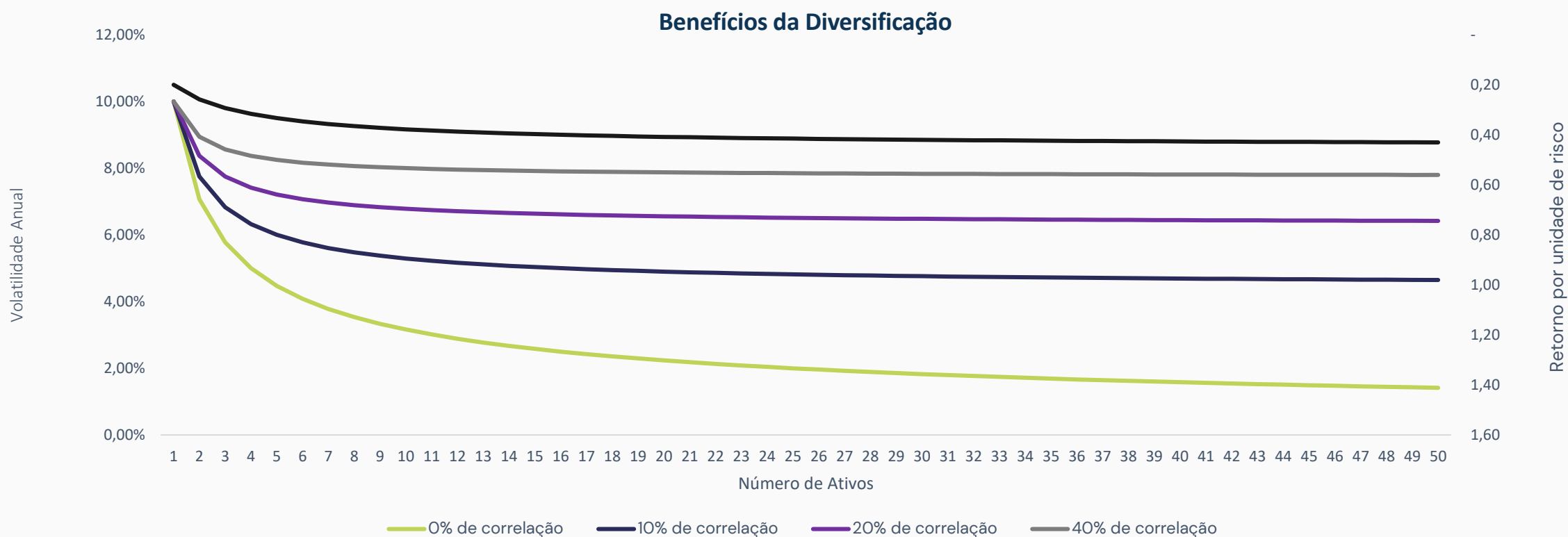


Os Benefícios da Diversificação



Os benefícios da diversificação segundo Markowitz

Um dos principais conceitos em finanças é que a diversificação é positiva para a relação risco/retorno. No início da década de 1950, Harry Markowitz demonstrou que o risco de um portfólio diminui à medida que ativos não correlacionados são incluídos. Ele recebeu o Prêmio Nobel por esse estudo. Ray Dalio considera a diversificação o “Santo Graal” dos investimentos e desenvolveu uma representação gráfica para ilustrar esse conceito.

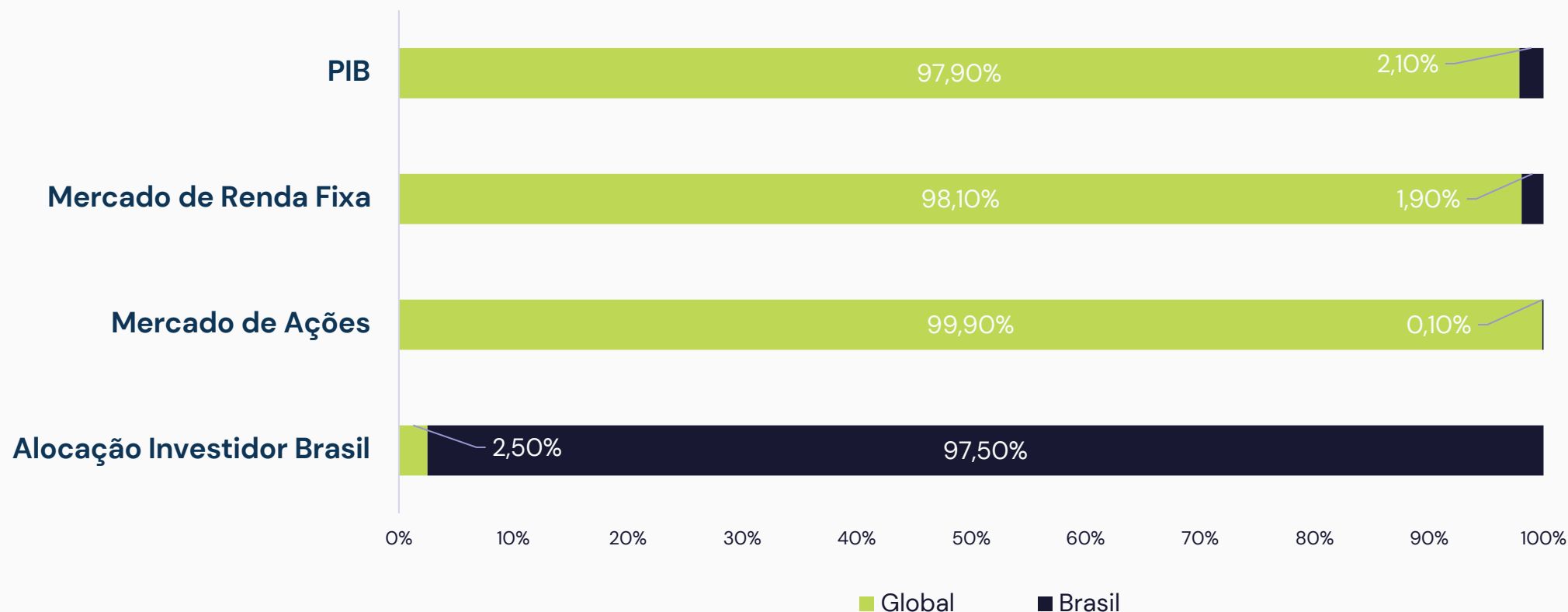


Fonte: Gama Investimentos, B3 and Bloomberg. Dados de dezembro de 2025.



Diversificação além do mercado brasileiro

O universo de ativos líquidos disponível no Brasil representa apenas uma fração do mercado global. Ainda assim, as carteiras dos investidores brasileiros seguem majoritariamente alocadas em ativos locais.



a world to invest in.

Fonte: Gama Investimentos, B3 and Bloomberg. Dados de dezembro de 2025.

 gama
uma empresa 

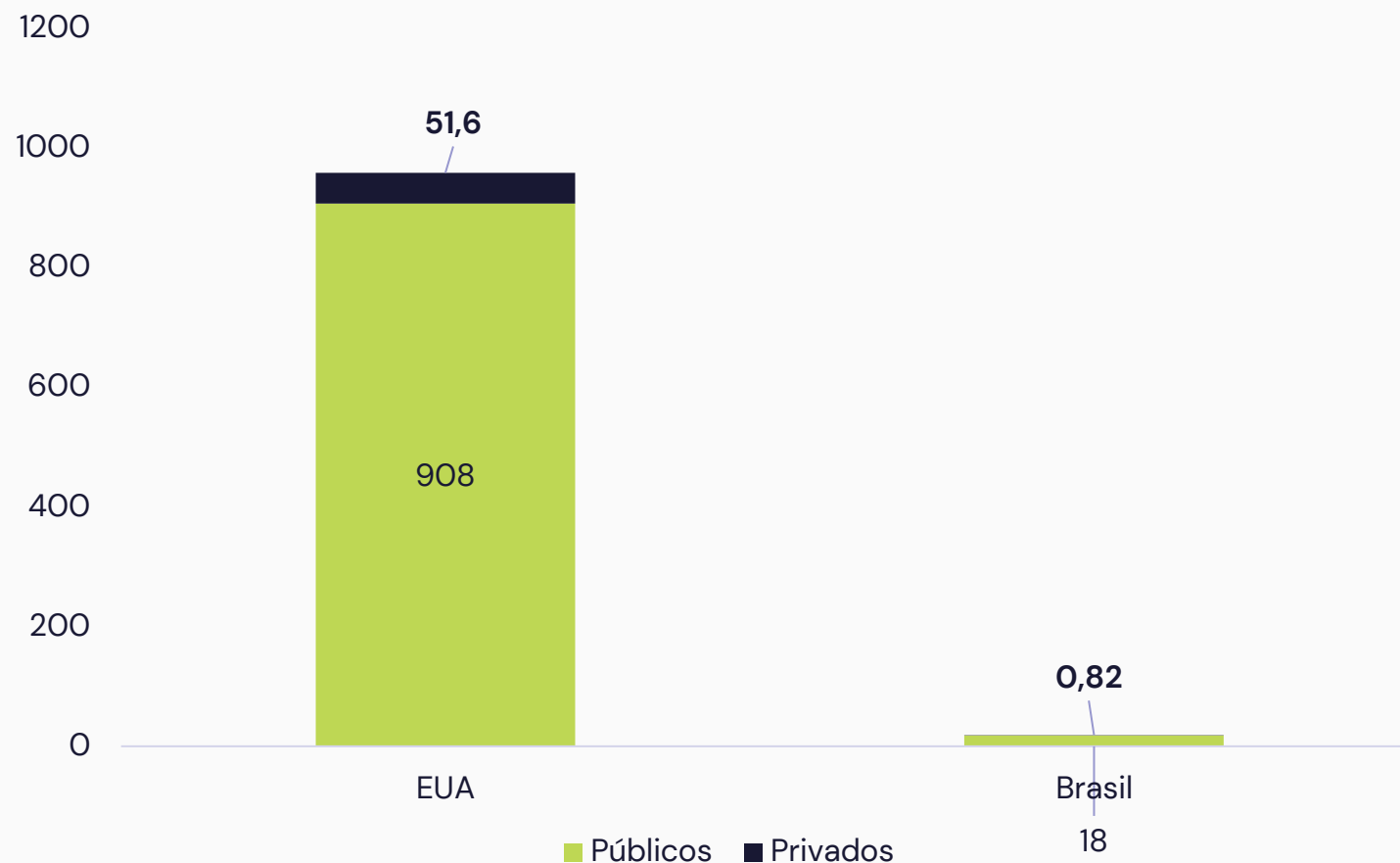
LEIA O PROSPECTO, A LÂMINA E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO 'FATORES DE RISCO'



Acesso a um universo global de investimentos

O número de transações observadas em outros mercados, como os Estados Unidos, é significativamente superior ao registrado nos mercados locais. Essa característica proporciona maior liquidez e acesso a diferentes classes de ativos.

Volume diário de operações (US\$ Bilhões)*



a world to invest in.

Fonte: Gama Investimentos, B3 and Bloomberg. Dados de dezembro de 2025.

 gama
uma empresa 



O Mercado Brasileiro de Crédito Privado



Fragilidade das Garantias

18%

recuperação média do credor no Brasil (execução judicial)

81%

recuperação média nos EUA

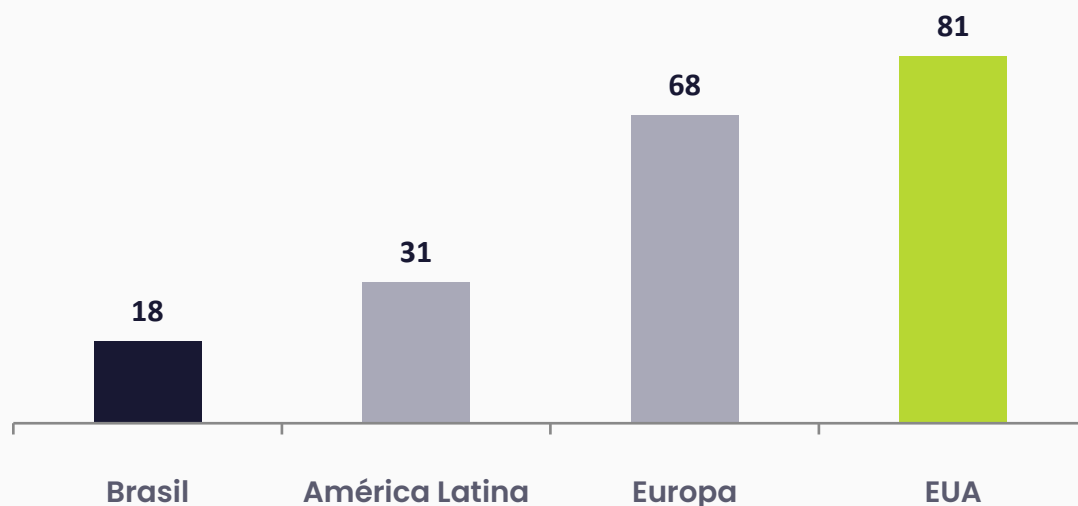
4 anos

tempo médio do processo no Brasil vs. ~1 ano nos EUA

70–90%

piso histórico de recuperação em estruturas asset-backed sênior

Taxa de recuperação de crédito por jurisdição (%)



Duplo custo do evento de crédito no Brasil: o credor recupera menos de 1/5 do devido e espera 4x mais tempo que o credor americano — e o estresse local está em nível recorde.

No Brasil, a garantia real tende a ser frágil

- Mediana do plano de RJ: 10 anos, com deságio mediano de 50% — semelhante para credores com e sem garantia real (PUC-SP/ABJ)
- Apenas ~23% das RJs deferidas evitam a falência (Serasa Experian)
- Recorde em 2025: 2.466 empresas em RJ (+13% a/a), com o agro respondendo por 30% dos casos; 8,7 milhões de CNPJs negativados em jan/26

Por que ABF é estruturalmente diferente

- True sale para SPV bankruptcy-remote, sobrecolateralização e amortização contínua (self-liquidating)
- Execução direta sobre colateral tangível, sem depender de recuperação judicial — pisos de recuperação de 70–90% em estruturas sênior¹

Fontes: Banco Mundial (Doing Business) / Banco Central do Brasil; PUC-SP / Associação Brasileira de Jurimetria; Serasa Experian, Indicador de Falências e Recuperações Judiciais (2026); KBRA e S&P Global Ratings (estudos de default e recovery em structured finance) em junho de 2026. Metodologias não são diretamente comparáveis entre jurisdições e classes de ativos. Material de divulgação destinado exclusivamente a investidores qualificados/profissionais. Não constitui oferta, recomendação ou garantia de resultados. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. 1. Os percentuais de recuperação apresentados constituem estimativas baseadas em dados históricos e/ou premissas adotadas pelo gestor, não representando garantia de recuperação, rentabilidade ou desempenho futuro.

LEIA O PROSPECTO, A LÂMINA E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO 'FATORES DE RISCO'



Alto Nível de Concentração Local

O universo local de ativos de crédito privado ainda é pequeno se comparado à mercados desenvolvidos.

>> O alto nível de concentração do índice resulta na compressão dos spreads em títulos de qualidade e menor capacidade de geração de alpha.

Características do JGP IDEX CDI

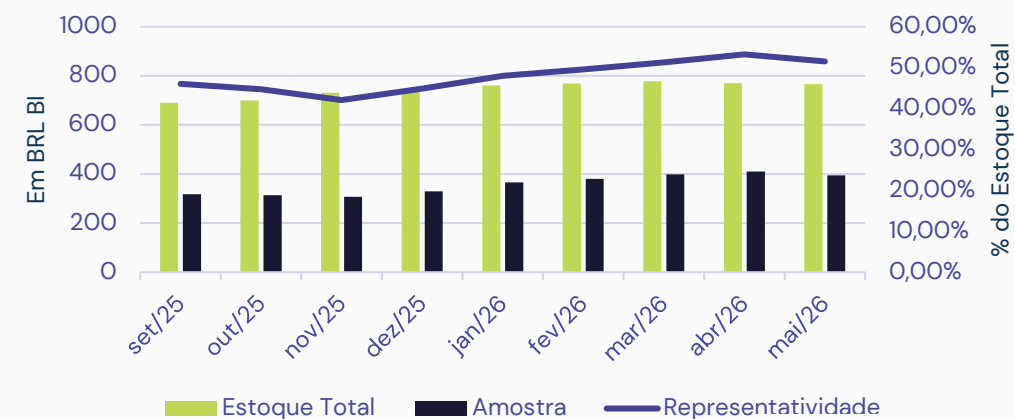
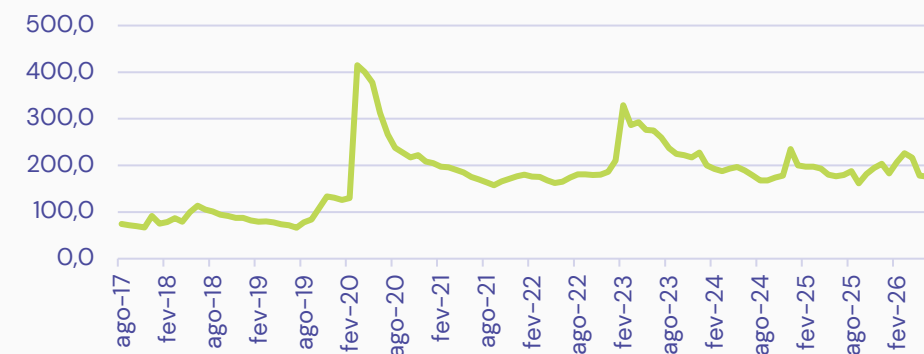
173 emissores
Junho/2026

30,17%
Concentração dos
10 maiores emissores

CDI + 170bps
Spread de crédito (bruto)

29,3%
Setor com maior exposição
(Energia)

Spread JGP Idex-CDI (bps)



a world to invest in.

Fonte: JGP, Idex. Em maio de 2026.

Cenário Projetado para o Fundo Local

Estrutura e Premissas – Gama Oaktree ABIF BRL FIF MM



- **Alocação no exterior:** O fundo irá buscar um investimento próximo a **10,5%¹ em dólar** no fundo domiciliado no exterior.
- **Carrego do Hedge (Carry):** O hedge cambial, já líquido de custos operacionais, entre o USDBRL **busca** proporcionar um ganho adicional de 9,6% a.a.

Fundo no Exterior
(Oaktree Asset-Backed Income Fund)
Retorno-alvo: 10,52%

Carrego do Hedge (Carry)
Retorno-alvo estimado: 9,6%

Caixa Local (CDI)
CDI estimado no período: 14,36%

Total = +20,14%

Custos do Fundo Local = -0,87%

Custos de Cayman = -0,29%

Retorno Alvo Estimado = +18,90%

Custos da Oferta = -0,56%

CDI Estimado no Período = +14,36%

Retorno Estimado acima do CDI = +3,97%

OS RESULTADOS APRESENTADOS NESTA SIMULAÇÃO REFLETEM PROJEÇÕES HIPOTÉTICAS, BASEADAS EM PREMISSAS E MODELOS, E NÃO REPRESENTAM DESEMPENHO REAL. AS PROJEÇÕES CONSIDERAM UMA ESTRUTURA COM PROTEÇÃO CAMBIAL, COM O REAL (BRL) COMO MOEDA DE REFERÊNCIA, JÁ DEDUZIDAS AS TAXAS LOCAIS APLICÁVEIS. A RENTABILIDADE PREVISTA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA MÍNIMA OU GARANTIDA AOS INVESTIDORES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. INVESTIMENTOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

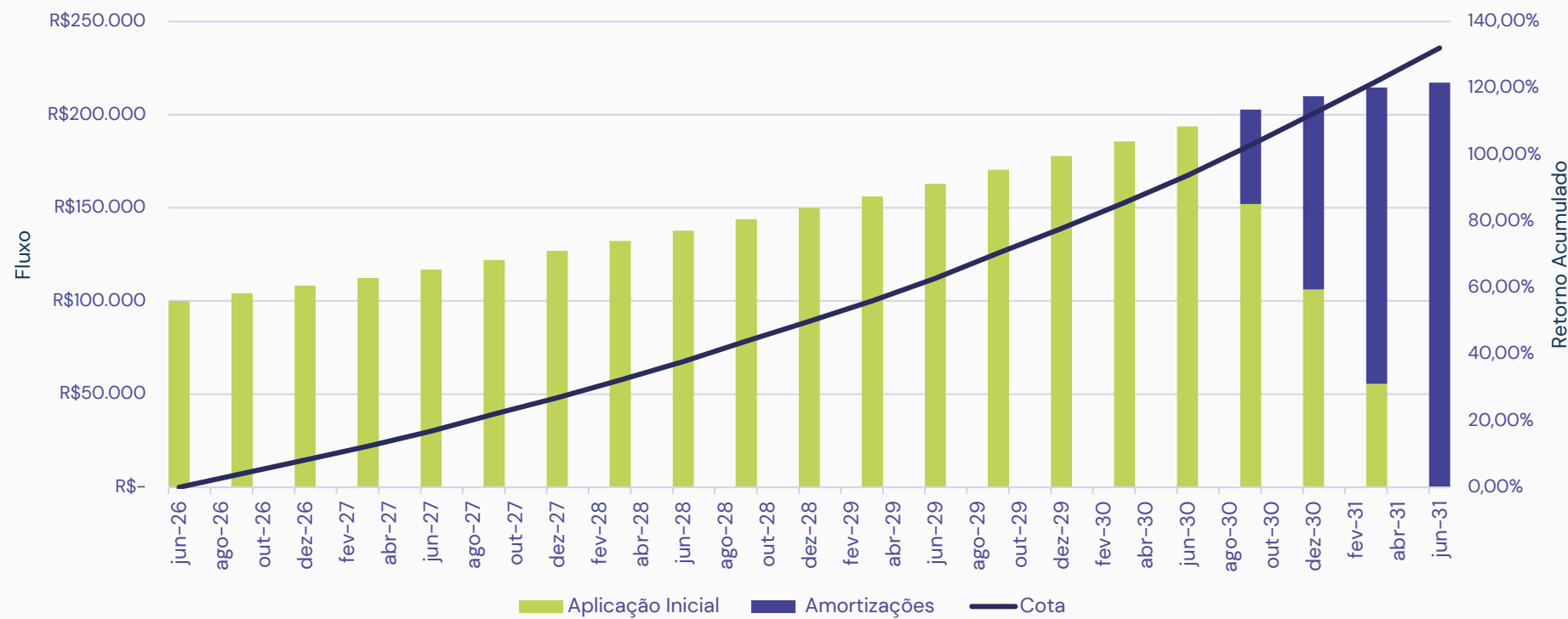
Simulação de Performance

Veículo Local Gama Oaktree Asset-Backed Finance BRL, considerando a rentabilidade histórica do Fundo-Alvo



Período de Acumulação

Amortizações Trimestrais



PREMISSAS DA ESTRATÉGIA

SOFR +6,47%

Yield esperado (USD)²

CDI + 3,97%

Retorno-Alvo (BRL, anualizado)

RESULTADOS PROJETADOS

18,19%

Taxa Interna de Retorno (TIR) projetada

2,17x

Múltiplo de capital (MOIC) projetado

OS RESULTADOS APRESENTADOS NESTA SIMULAÇÃO REFLETEM PROJEÇÕES HIPOTÉTICAS, BASEADAS EM PREMISSAS E MODELOS, E NÃO REPRESENTAM DESEMPENHO REAL. AS PROJEÇÕES CONSIDERAM UMA ESTRUTURA COM PROTEÇÃO CAMBIAL, COM O REAL (BRL) COMO MOEDA DE REFERÊNCIA, JÁ DEDUZIDAS AS TAXAS LOCAIS APLICÁVEIS. A RENTABILIDADE PREVISTA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA MÍNIMA OU GARANTIDA AOS INVESTIDORES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. INVESTIMENTOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC.

1. As simulações e projeções futuras apresentadas neste material baseiam-se no rendimento histórico do OAKTREE ASSET-BACKED INCOME FUND (ABIF), utilizado como referência (proxy) da estratégia subjacente. Os retornos esperados foram estimados com base no rendimento médio histórico do ABIF, líquidos das taxas aplicáveis, e projetados utilizando a curva SOFR e a curva do DI brasileiro, ambas na data de 20/06/2026. A metodologia adotada pressupõe a reinversão dos fluxos de caixa e não incorpora potenciais alterações na composição da carteira, eventos de crédito, taxas de inadimplência, recuperações, alavancagem ou decisões discricionárias futuras de investimento. Os cenários com proteção cambial, quando aplicáveis, são derivados dos diferenciais de taxas de juros implícitos nas respectivas curvas a termo. As estimativas consideradas pelo Gestor neste material incluem premissas de mercado relacionadas a eventos futuros que podem ou não se concretizar. A expectativa de rentabilidade-alvo e de retorno esperado não representa, nem deve ser considerada, sob qualquer circunstância ou hipótese, como promessa, garantia ou indicação de desempenho futuro. As informações apresentadas baseiam-se em simulações, e os resultados reais podem diferir de forma relevante. 2. Qualquer referência a desempenho ou retornos "Brutos" refere-se exclusivamente a valores calculados antes da incidência de tributos e encargos ao nível do investidor e após a dedução apenas das despesas do fundo incorridas nos níveis Cayman e local (onshore), incluindo, entre outras, custos administrativos, de gestão, custódia e relacionados à distribuição. Nenhuma outra taxa, encargo ou despesa suportada ao nível do investidor está refletida nesses valores brutos.

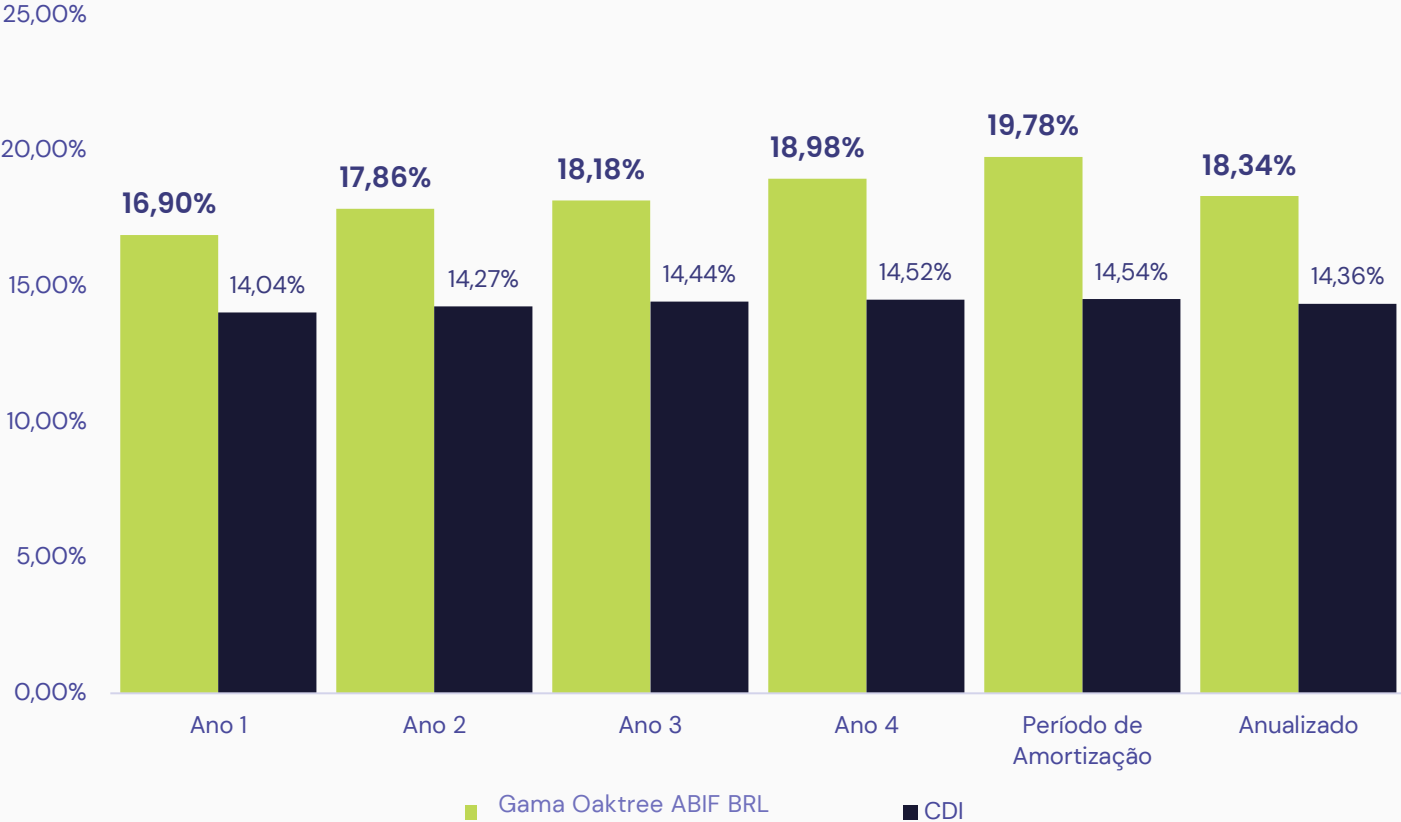


LEIA O PROSPECTO, A LÂMINA E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO 'FATORES DE RISCO'

Projeções de Retorno – Gama Oaktree ABIF BRL FIF MM



Duration Esperada	
4,5 anos	
Retorno Acumulado	
Fundo	18,90%
CDI ²	14,36%
Alpha	4,53%



OS RESULTADOS APRESENTADOS NESTA SIMULAÇÃO REFLETEM PROJEÇÕES HIPOTÉTICAS, BASEADAS EM PREMISSAS E MODELOS, E NÃO REPRESENTAM DESEMPENHO REAL. AS PROJEÇÕES CONSIDERAM UMA ESTRUTURA COM PROTEÇÃO CAMBIAL, COM O REAL (BRL) COMO MOEDA DE REFERÊNCIA, JÁ DEDUZIDAS AS TAXAS LOCAIS APLICÁVEIS. A RENTABILIDADE PREVISTA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA MÍNIMA OU GARANTIDA AOS INVESTIDORES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. INVESTIMENTOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

1. As simulações e projeções futuras apresentadas neste material baseiam-se no rendimento histórico do OAKTREE ASSET-BACKED INCOME FUND (ABIF), utilizado como referência (proxy) da estratégia subjacente. Os retornos esperados foram estimados com base no rendimento médio histórico do ABIF, líquidos das taxas aplicáveis, e projetados utilizando a curva SOFR e a curva do DI brasileiro, ambas na data de 20/06/2026. A metodologia adotada pressupõe a reinversão dos fluxos de caixa e não incorpora potenciais alterações na composição da carteira, eventos de crédito, taxas de inadimplência, recuperações, alavancagem ou decisões discricionárias futuras de investimento. Os cenários com proteção cambial, quando aplicáveis, são derivados dos diferenciais de taxas de juros implícitos nas respectivas curvas a termo. As estimativas consideradas pelo Gestor neste material incluem premissas de mercado relacionadas a eventos futuros que podem ou não se concretizar. A expectativa de rentabilidade-alvo e de retorno esperado não representa, nem deve ser considerada, sob qualquer circunstância ou hipótese, como promessa, garantia ou indicação de desempenho futuro. As informações apresentadas baseiam-se em simulações, e os resultados reais podem diferir de forma relevante. 2. Qualquer referência a desempenho ou retornos "Brutos" refere-se exclusivamente a valores calculados antes da incidência de tributos e encargos ao nível do investidor e após a dedução apenas das despesas do fundo incorridas nos níveis Cayman e local (onshore), incluindo, entre outras, custos administrativos, de gestão, custódia e relacionados à distribuição. Nenhuma outra taxa, encargo ou despesa suportada ao nível do investidor está refletida nesses valores brutos.





Benefícios do Hedge Cambial

🌐 Gestão do risco cambial

A estrutura local emprega técnicas de gestão do risco cambial com o objetivo de mitigar o impacto das flutuações de moedas sobre os retornos do portfólio. Tais medidas podem contribuir para a redução da volatilidade dos retornos.

🌐 Diferencial de taxas de juros e exposição ao risco país

O hedge cambial pode gerar retornos decorrentes do carry associado ao diferencial de taxas de juros entre o Brasil e os Estados Unidos, bem como exposição ao risco país brasileiro. A magnitude e a direção desses efeitos dependem das condições de mercado vigentes.

🌐 Perfil de risco

Ao buscar reduzir a exposição cambial, a estratégia busca aprimorar as características de risco do portfólio, o que pode influenciar, ao longo do tempo, seu perfil de retorno ajustado ao risco.

$$\text{Retorno em Real} = \text{Variação em USD} + \text{Carry Cambial}$$

Em que:

$$\text{Carry Cambial} = \text{Prêmio de Risco Local/Soberano} + \text{Diferencial de Juros}$$

Carry 12 M



Estrutura do Veículo de Investimento

Termos da Oferta – Classe Única de Cotas



Fundo	GAMA OAKTREE ASSET-BACKED INCOME FUND BRL FIF MM
Gestor	Gama Investimentos Ltda.
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Categoria	Fundo de Investimento Financeiro Multimercado
Instrução CVM	Oferta Pública (Resolução CVM nº 160) sob rito de registro automático
Público-Alvo	Cotistas EQI e classificados como Investidores Qualificados
Prazo do Fundo	Prazo determinado de 5 (cinco) anos, podendo ser prorrogado por até 1 (um) ano, a critério exclusivo do Gestor
Subclasses	N/A
Preço de Emissão	R\$ 100,00 por Cota
Volume Base da Oferta	R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais)
Quantidade Inicial da Oferta	5.000.000 (cinco milhões) de Cotas
Investimento Mínimo por Investidor	R\$ 1.000,00 (mil reais)
Taxa Global	0,86% (noventa e três centésimos por cento) ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido da Classe
Taxa Máxima de Custódia	0,03%
Taxa de Performance	Não há

a world to invest in.



ri@gamainvestimentos.com.br
managers@gamainvestimentos.com.br