

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês, tivemos ganhos principalmente na estratégia de Brasil, em posições tomadas apostando numa alta de 50 bps por parte do Copom, além de posições táticas apostando em uma postergação do ciclo de cortes, que estava precificado pelo mercado para ter início já em dezembro deste ano. Por outro lado, registramos perdas nas posições vendidas no peso colombiano contra o dólar e aplicadas em Treasury nos Estados Unidos. No book de ações, tivemos retornos positivos com uma maior exposição a setores mais defensivos, como bancos, utilidades públicas e bens de capital. Quanto ao crédito, tivemos boa contribuição vinda do mercado local, que capturou bons ajustes positivos em casos pontuais, enquanto a média da carteira teve ligeiro fechamento de spreads, nos beneficiando em conjunto. Em contrapartida, do lado externo, por mais que a posição seja pequena, tivemos resultado negativo decorrente de maior volatilidade global, equalizando o resultado global da estratégia de crédito

ESTRATÉGIA DO FUNDO

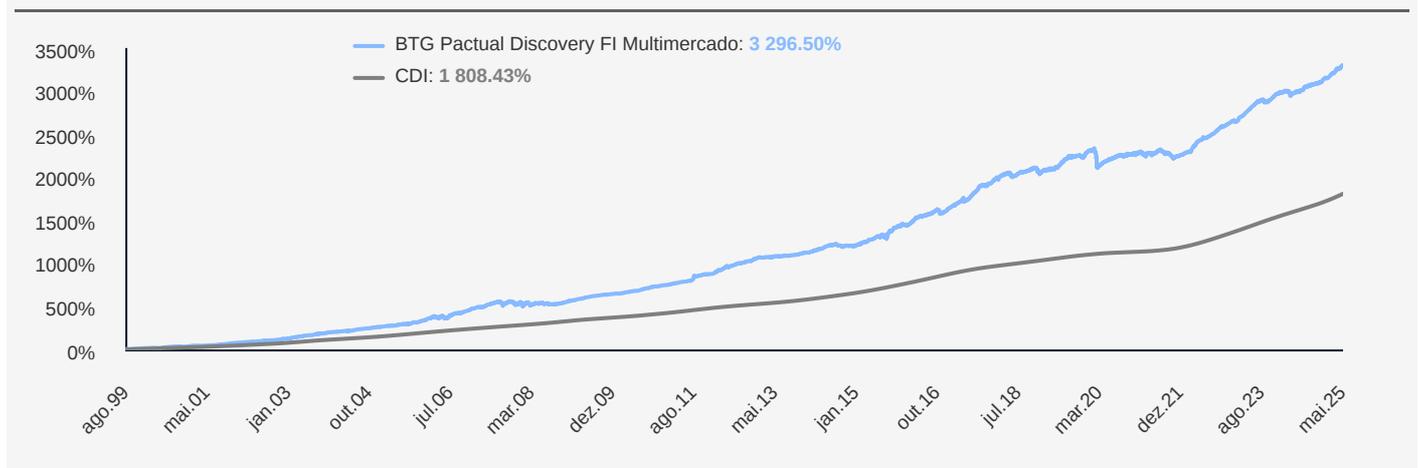
O fundo busca retornos superiores ao CDI, operando nos mercados de juros, moedas e renda variável, combinando as estratégias de juros e moedas com foco em Brasil, América Latina e EUA, onde o BTG possui presença local e diferencial de análise, às operações de valor relativo long and short em ações no mercado local, EUA, México e Cross Asset/ Global.

RENTABILIDADE

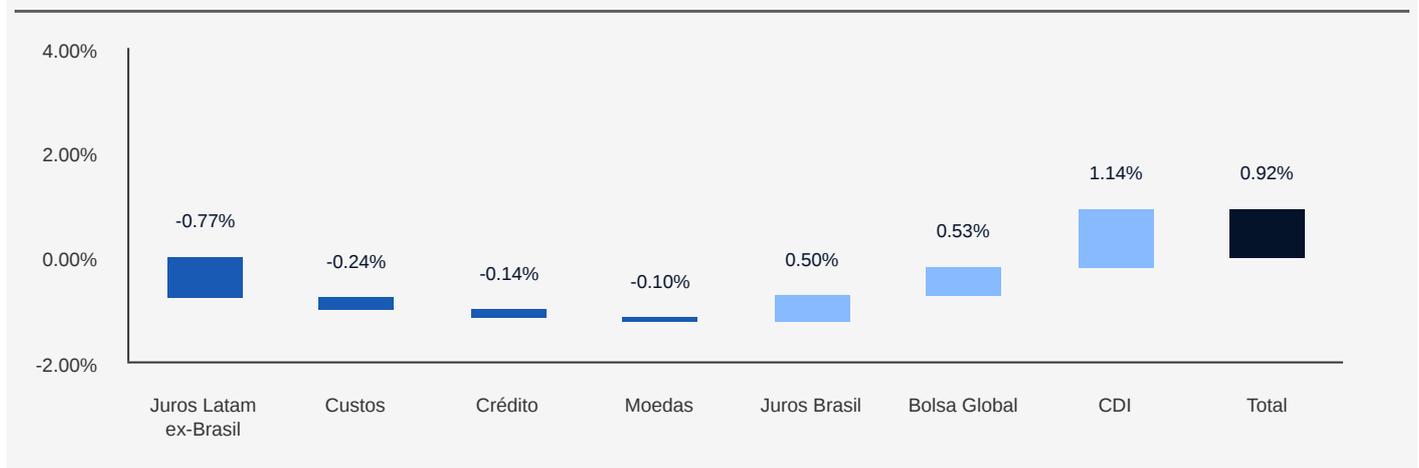
PATRIMÔNIO

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M	
DO FUNDO	0,92%	4,79%	9,84%	17,86%	34,06%	R\$ 100,86 MM
DO CDI	1,14%	5,26%	11,78%	25,21%	42,08%	

PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 30/05/2025



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS



## RENTABILIDADE DO FUNDO<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2025</b>														
Fundo	0,41%	1,48%	0,87%	1,02%	0,92%	-	-	-	-	-	-	-	4,79%	3.296,50%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	5,26%	1.808,43%
<b>2024</b>														
Fundo	0,79%	0,13%	0,33%	-1,32%	1,00%	0,08%	1,17%	0,66%	0,85%	0,47%	0,21%	1,28%	5,77%	3.141,26%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%	1.713,14%
<b>2023</b>														
Fundo	1,01%	-0,23%	1,94%	1,03%	1,75%	1,54%	1,48%	0,91%	-0,61%	0,08%	1,42%	1,37%	12,30%	2.964,50%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	1.535,32%
<b>2022</b>														
Fundo	0,88%	0,84%	2,10%	2,34%	0,88%	0,76%	0,87%	1,20%	1,58%	1,57%	0,47%	1,02%	15,49%	2.628,81%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	1.346,58%
<b>2021</b>														
Fundo	-0,23%	-0,10%	-0,97%	1,06%	0,22%	0,85%	-0,20%	-0,51%	-0,88%	-1,69%	0,97%	0,68%	-0,84%	2.262,75%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	1.187,30%

<sup>1</sup>Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 24/08/1999. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 126,06 MM.

## PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	14.72	12.17	9.84	11.78
Desvio Padrão Anualizado	4.85	0.28	1.93	0.10
Índice de Sharpe <sup>1</sup>	0.52	-	-1.04	-
# de meses abaixo do Benchmark <sup>2</sup>	119	-	8	-
# de meses acima do Benchmark <sup>2</sup>	191	-	4	-
Maior rentabilidade mensal	6.51	2.08	1.48	1.14
Menor rentabilidade mensal	-6.24	0.13	0.08	0.79

<sup>1</sup>A taxa livre de risco utilizada é o CDI

<sup>2</sup>CDI

## CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

Código ANBIMA	CNPJ	ISIN	Aplicações	Resgates
C0000070815	01.214.092/0001-75	BRPHEPCTF001	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+0 dias corridos da efetiva disponibilidade dos recursos.	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+30 dias corridos, recursos em d+31 dias corridos.
Administrador	Classificação ANBIMA	Carência	Movimentações	Taxa de Saída
BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	Multimercado livre	Liquidez diária.	Inicial: R\$ 5.000,00; movimentação mínima: R\$ 1.000,00; saldo mínimo: R\$ 1.000,00	Não há.
Taxa de Administração	Taxa de Performance	Público Alvo		
2,00% a.a. sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente no valor da quota.	20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do cdi no período, apropriado diariamente no valor da quota.	O fundo destina-se a receber aplicações de investidores pessoas físicas e/ou jurídicas em geral, bem como de fundos de investimento (individualmente, apenas "cotista", e quando tomados coletivamente denominados "cotistas").		
Gestor	BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora De			
I.R.	I - 22,5% Em Aplicações Com Prazo De Até 180 Dias; II - 20% Em Aplicações Com Prazo De 181 Dias Até 360 Dias; III - 17,5% Em Aplicações Com Prazo De 361 Dias Até 720 Dias; IV - 15% Em Aplicações Com Prazo Acima De 720 Dias; Não Há Garantia De Que Este Fundo Terá O Tratamento Tributário Para Fundos De Longo Prazo.			

### Objetivo do Fundo

Objetivo do fundo: obter ganhos de capital através de operações nos mercados de juros, câmbio, ações, commodities e dívida, utilizando-se dos instrumentos disponíveis nos mercados à vista e nos mercados de derivativos. O FUNDO poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge, operações de arbitragem e estratégias ativas com derivativos para alcançar seus objetivos. A exposição do FUNDO dependerá, entre outros fatores, da liquidez e volatilidade dos mercados em que estiver atuando.



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.