

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Junho 2026

O fundo busca retornos superiores ao CDI por meio de operações nos mercados de juros, moedas e renda variável. A estratégia combina posições em juros e moedas com foco em Brasil, América Latina e Estados Unidos, onde o BTG conta com presença local e diferencial de análise, às operações de valor relativo em ações (long & short) nos mercados local, dos EUA, do México e em estratégias Cross Asset e Globais.

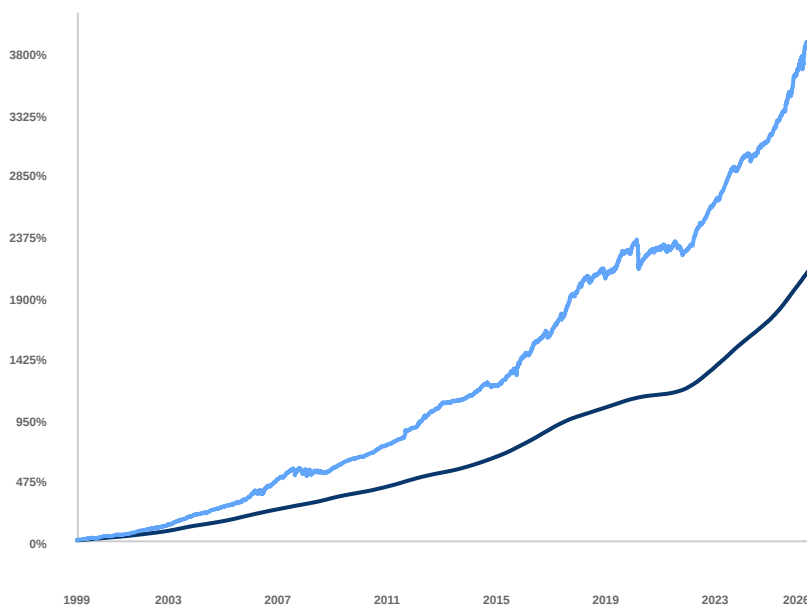
COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em junho, a estratégia de juros Brasil teve desempenho negativo após meses positivos. A piora das expectativas de inflação e a postura mais dura do Banco Central levaram o mercado a reduzir a expectativa de cortes da Selic e a considerar novas altas. Embora o corte de junho tenha ocorrido, parte das posições foi encerrada com prejuízo. O cenário ainda comporta um ou dois cortes adicionais, mas a perspectiva é de juros elevados por mais tempo, diante da inflação persistente e do impulso fiscal. Nos EUA, o Fed manteve os juros e reforçou o foco na estabilidade de preços, com comunicação menos previsível. O fundo segue apostando em altas pontuais de juros e na valorização do dólar. Na América Latina, mantemos posições aplicadas em juros no México, onde ainda vê espaço para cortes. Na Colômbia, aumentamos a exposição após a melhora dos ativos e a postura mais firme do banco central. No Chile, as posições em juros tiveram bom desempenho, enquanto a posição comprada em dólar foi encerrada. O book de ações apresentou leve perda no mês. A estratégia aproveitou a volatilidade para reforçar investimentos em empresas de utilities e bancos, priorizando companhias com fundamentos sólidos, previsibilidade de resultados e avaliações atrativas.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 24/08/1999

- **Discovery FIM: 3878.80%**
- **CDI: 2114.56%**



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 90.3 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 1,394.4 milhões

RENTABILIDADE

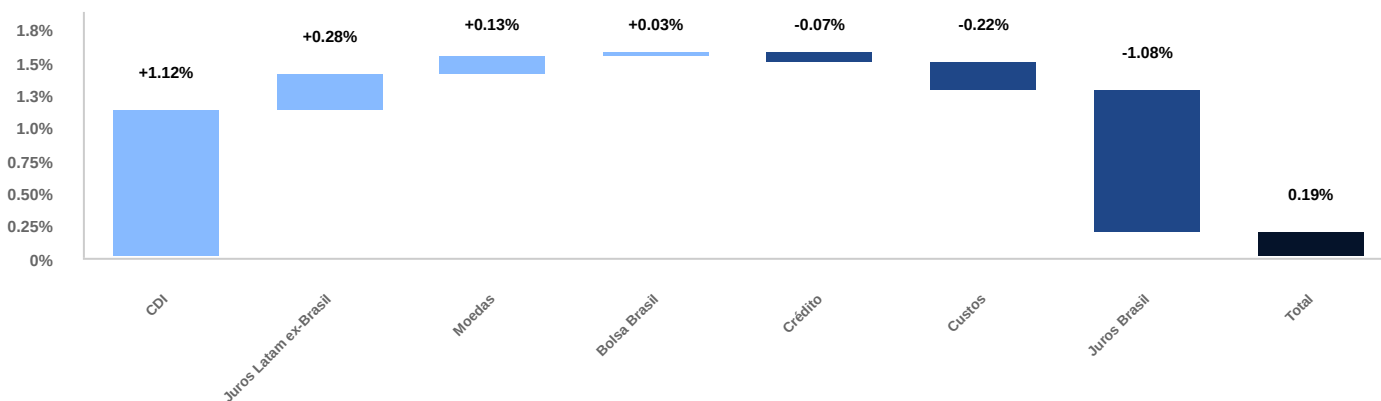
MÊS	ANO
0.19%	6.50%
1.12% CDI	6.85% CDI
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
15.89%	3878.80%
14.78% CDI	2114.56% CDI

RETORNO MENSAL¹

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026	Fundo	1.57%	1.04%	0.42%	2.28%	0.84%	0.19%							6.50%	3878.80%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%							6.85%	2114.56%
2025	Fundo	0.41%	1.48%	0.87%	1.02%	0.92%	1.08%	0.76%	2.32%	0.87%	1.40%	2.59%	0.60%	15.27%	3636.10%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	1.16%	1.22%	1.28%	1.05%	1.22%	14.31%	1972.66%
2024	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%	3141.26%
	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%	1713.14%
2023	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%	2964.50%
	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%	1535.32%
2022	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%	2628.81%
	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%	1346.58%

¹ Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Dados calculados desde o início do fundo em 24/08/1999

ATRIBUIÇÃO DO FUNDO



INDICADORES

Patrimônio Líquido Médio

12 Meses

R\$ 93.0 mi

Número de Meses Positivos

Desde o Início

278

Maior Rentabilidade Mensal

Desde o Início

6.51%

Volatilidade Anualizada

Desde o Início

4.84%

Número de Meses Negativos

Desde o Início

45

Menor Rentabilidade Mensal

Desde o Início

-6.24%

Sharpe

Desde o Início

0.51

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo

Investidor Geral

Classificação ANBIMA

Multimercado livre

Classificação Tributária

Longo Prazo

ISIN

BRPHEPCTF001

Código ANBIMA

C0000070815

Movimentações

Inicial R\$ 5.000,00
Movimentação Mínima R\$ 1.000,00
Saldo Mínimo R\$ 1.000,00

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: 0
Cota de resgate: 30
Crédito de resgate: 31

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global

2.00% ao ano

Gestão

-

Administração

-

Custódia

0.02% ao ano

Distribuição

-

Taxa Global Máxima

2.00% ao ano

Taxa de Performance

20.00% sobre o que exceder o CDI



Autorregulação

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, da 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 investimentos atuam e, consequentemente, 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. Antes de tomar qualquer decisão, o investidor deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability").

Fique por dentro das novidades da
BTG Pactual Asset Management

Participe da nossa comunidade



www.btgpactual.com

SAC: 0800-772-2827
Ouvidoria: 0800-722-0048

