

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Agosto 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.

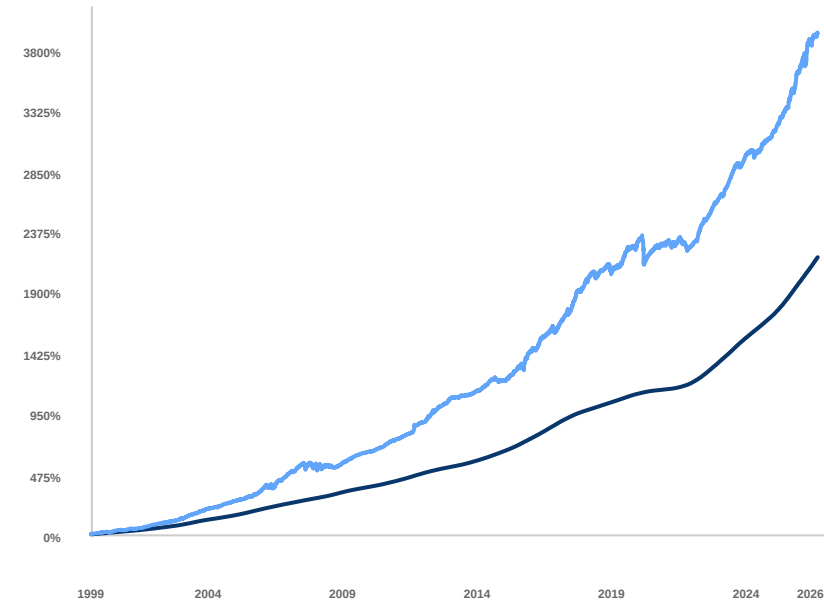
COMENTÁRIOS DO GESTOR

A estratégia apresentou rentabilidade levemente negativa em agosto, principalmente devido às posições de valor relativo na curva de juros brasileira. No exterior, a postura mais hawkish de Kevin Warsh em Jackson Hole fortaleceu o USD e pressionou as curvas globais. Mantemos posições seletivas em altas do Fed consideradas mal precificadas. No México, estamos zerados, diante do elevado beta com os EUA, apesar de fundamentos domésticos favoráveis. Na Colômbia, o quadro fiscal mais deteriorado provocou forte desvalorização do peso e abertura das curvas; seguimos aplicados na parte curta, apostando no fim do ciclo de cortes do BanRep. No Brasil, dados mais fracos de inflação e atividade reforçaram a expectativa de continuidade dos cortes de 25 bps pelo BC. A melhora do cenário eleitoral contribuiu para o fechamento das taxas, mas a abertura das taxas longas nos EUA pressionou os vértices médios e longos, prejudicando nossas posições de valor relativo. Seguimos vendo prêmios exagerados e aproveitamos preços atrativos para aumentar taticamente as posições. O crédito onshore contribuiu positivamente, com destaque para Braskem, enquanto o offshore teve contribuição negativa.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 24/08/1999

- Discovery FIM: 3913.02%
- CDI: 2165.99%



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 87.0 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 1,353.5 milhões

RENTABILIDADE

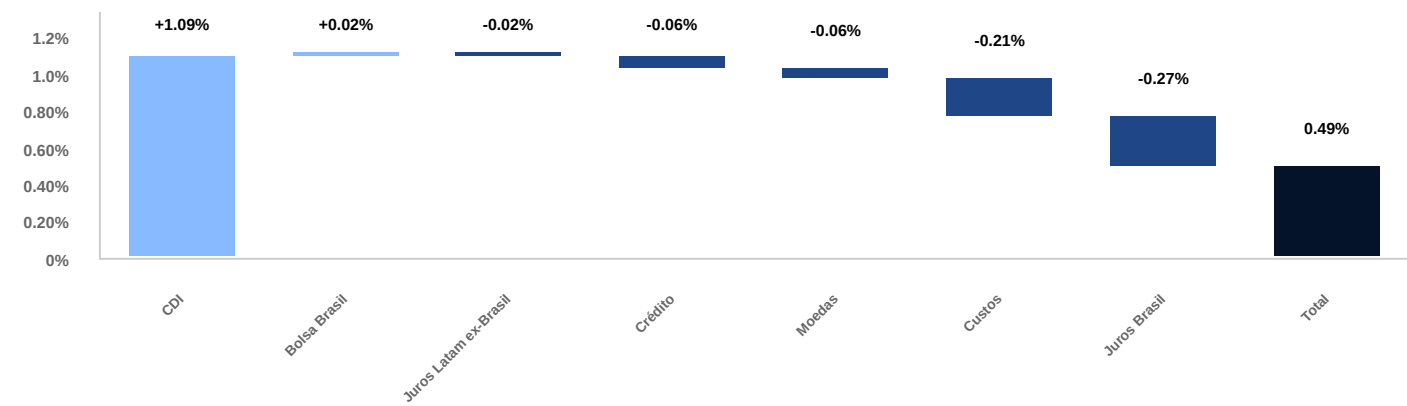
MÊS	ANO
0.49%	7.41%
CDI 1.09%	CDI 9.33%
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
13.37%	3913.02%
CDI 14.63%	CDI 2165.99%

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%	0.37%	0.49%					7.41%	3913.02%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	1.07%	1.12%	1.22%	1.09%					9.33%	2165.99%
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	Número de Meses Positivos Desde o Início	Maior Rentabilidade Mensal Desde o Início
R\$ 91.0 mi	280	6.51%
Volatilidade Anualizada Desde o Início	Número de Meses Negativos Desde o Início	Menor Rentabilidade Mensal Desde o Início
4.83%	45	-6.24%
Sharpe Desde o Início		
0.50		

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo	Classificação ANBIMA	Classificação Tributária
Investidor Geral	Multimercado livre	Longo Prazo
ISIN	Código ANBIMA	
BRPHEPCTF001	C0000070815	
Movimentações	Aplicação e Resgate	
Inicial Movimentação Mínima Saldo Mínimo	R\$ 5.000,00 R\$ 1.000,00 R\$ 1.000,00	Cota de aplicação: 0 Cota de resgate: 30 Crédito de resgate: 31

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global	Gestão	Administração	Custódia	Distribuição
2.00% ao ano	-	-	0.02% ao ano	-
Taxa Global Máxima				
2.00% ao ano	-	-	-	-
Taxa de Performance				
20.00% sobre o que exceder o CDI				



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.btgactual.com

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

