

COMENTÁRIOS DO GESTOR

O Hedge apresentou rentabilidade de 0,87% em outubro, 8,96% no ano e 11,85% em 12 meses. Neste mês, o resultado positivo nas estratégias de Chile e México foi parcialmente compensado por posições na curva dos EUA, enquanto as posições no Brasil ficaram próximas de neutro.

Nos mercados globais, a eleição americana, com Trump aumentando as chances de vitória influenciou os preços dos ativos, elevando as taxas e resultando em curvas inclinadas e dólar forte. Dados robustos dos EUA pressionaram as taxas globais, gerando incertezas sobre os cortes do FED. As posições de inclinação no Chile tiveram bom desempenho, especialmente após o banco central retomar os cortes, e uma posição vendida em peso chileno também contribuiu positivamente.

No México, mantivemos posições tomadas na parte longa da curva e vendidas no peso mexicano, que tiveram impacto positivo para o fundo. Além das maiores chances de Trump, antecipamos uma deterioração estrutural do país, com sua robustez institucional comprometida e possíveis pioras na fragilidade fiscal.

Para o futuro, esperamos que o cenário externo continue incerto, condicionado, no curto prazo, aos resultados das eleições nos Estados Unidos.

No crédito, os spreads estabilizaram no mês, com um mercado mais conservador e seletivo. Temos mantido reduzida exposição, que segue entregando bons resultados. O diferencial foram nossas posições em bonds no exterior, tanto de cias brasileiras como latinas, que tiveram forte movimento e ótima contribuição. No local, mantemos a alocação em casos pontuais com maior potencial de valorização.

OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO tem por objetivo buscar retorno em ativos de renda fixa, admitindo-se estratégias com risco de juros e de índice de preços. Não possui o compromisso de manter limites mínimo ou máximo para duration média ponderada da carteira e investe no mínimo 80% dos seus recursos em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo ou sintetizados via derivativos.

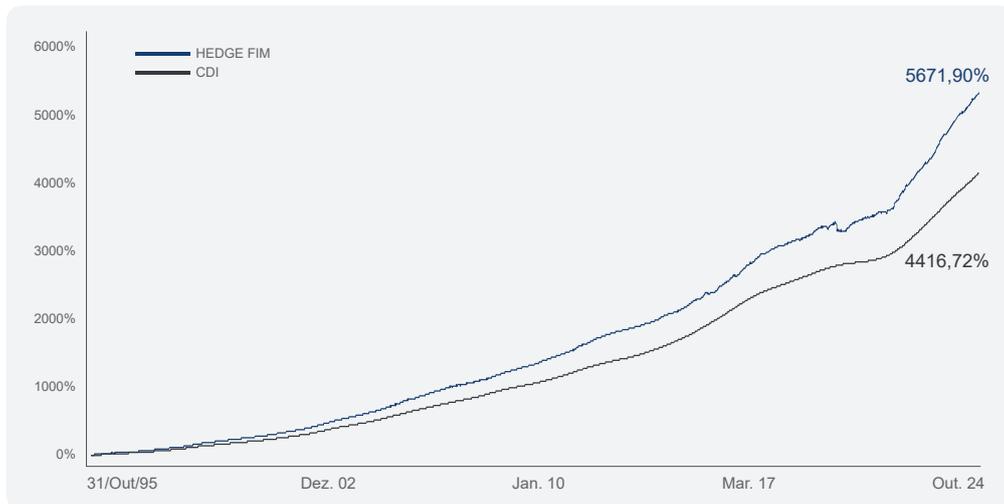
RENTABILIDADE

| | MÊS | ANO | ÚLTIMOS 12M | ÚLTIMOS 24M | ÚLTIMOS 36M |
|----------|--------|--------|-------------|-------------|-------------|
| DO FUNDO | 0,87% | 8,96% | 11,85% | 27,55% | 47,79% |
| % DO CDI | 94,03% | 99,68% | 107,94% | 106,50% | 118,48% |

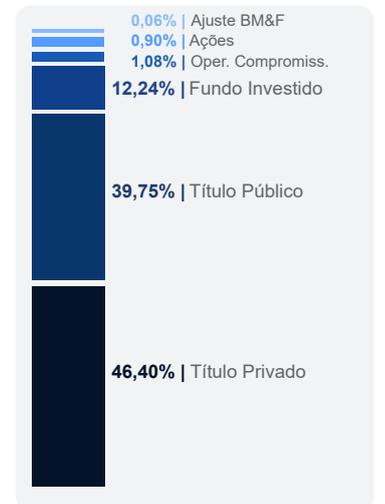
PATRIMÔNIO

R\$ 1.592,92 MM

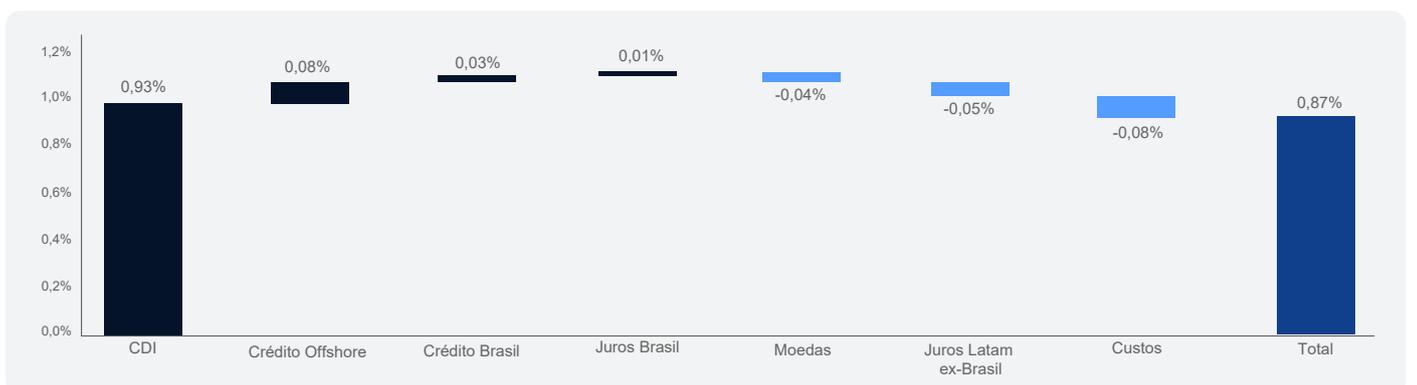
PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 31/10/2024



COMPOSIÇÃO DO FUNDO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS



RENTABILIDADE (%) EM R\$

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum. Ano | Acum. Fundo |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|-------------|
| 2020 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Fundo | 0,39 | 0,07 | -2,19 | -0,72 | -0,26 | 0,50 | 1,47 | 0,96 | 0,92 | 0,25 | 0,69 | 0,44 | 2,51 | 3.693,64 |
| % CDI | 104,78 | 24,57 | - | - | - | 232,52 | 754,13 | 598,91 | 583,53 | 160,27 | 461,65 | 268,10 | 90,73 | 122,11 |
| 2021 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Fundo | 0,10 | 0,24 | 0,17 | 0,72 | 0,16 | 0,66 | 0,64 | 0,33 | -0,12 | 0,02 | 0,62 | 0,81 | 4,43 | 3.861,61 |
| % CDI | 67,62 | 182,02 | 84,27 | 345,28 | 60,23 | 214,99 | 179,49 | 76,66 | - | 4,36 | 105,29 | 106,60 | 100,74 | 122,12 |
| 2022 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Fundo | 2,16 | 0,94 | 1,63 | 1,54 | 1,82 | 0,64 | 0,98 | 1,18 | 1,28 | 1,24 | 0,81 | 1,04 | 16,35 | 4.509,38 |
| % CDI | 295,15 | 125,02 | 176,69 | 184,66 | 176,16 | 62,99 | 94,77 | 100,90 | 119,27 | 121,19 | 79,15 | 92,89 | 132,15 | 126,46 |
| 2023 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Fundo | 1,28 | 0,21 | 1,36 | 0,94 | 1,72 | 1,47 | 1,88 | 1,31 | 0,40 | 0,80 | 1,40 | 1,23 | 14,92 | 5.197,09 |
| % CDI | 113,85 | 22,91 | 115,44 | 102,76 | 152,91 | 137,00 | 175,16 | 115,13 | 41,17 | 80,52 | 152,54 | 137,43 | 114,35 | 128,51 |
| 2024 | | | | | | | | | | | | | | |
| % Fundo | 1,18 | 1,04 | 0,71 | 0,32 | 0,96 | 0,69 | 1,32 | 0,61 | 0,93 | 0,87 | | | 8,96 | 5671,90 |
| % CDI | 122,28 | 129,82 | 84,63 | 35,95 | 115,26 | 87,73 | 145,25 | 69,75 | 111,52 | 94,03 | | | 99,68 | 128,42 |

Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 31/Out/1995. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.538,58 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO (R\$)

| | Desde Início | | Últimos 12 meses | |
|---|--------------|--------|------------------|--------|
| | Fundo | CDI | Fundo | CDI |
| Retorno Anualizado | 15,11% | 14,14% | 11,85% | 10,98% |
| Desvio Padrão Anualizado | 2,05% | 0,41% | 0,90% | 0,04% |
| Índice de Sharpe¹ | 0,48 | - | 0,97 | - |
| # de meses abaixo de 100% do CDI | 131 | - | 5 | - |
| # de meses acima de 100% do CDI | 218 | - | 7 | - |
| Maior rentabilidade mensal | 8,51% | 3,28% | 1,40% | 0,97% |
| Menor rentabilidade mensal | -2,19% | 0,13% | 0,32% | 0,79% |

¹ A taxa livre de risco utilizada é o CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

| | | | | |
|---------------------------------------|---|---|--|--|
| CNPJ | Gestor | Administrador | IR | Movimentações |
| 00.888.897/0001-31 | BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM | BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM | Retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se a alíquota de 15%. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação, conforme descrito abaixo: | Inicial R\$ 1.000,00 Movimentação Mínima R\$ 1.000,00 Saldo Mínimo R\$ 1.000,00 |
| Taxa de Administração | 1,00% a.a. sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente no valor da quota. Essa taxa poderá ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento em que o fundo invista, podendo atingir a percentagem máxima de 1,00% a.a. | | | Aplicações |
| Código ANBIMA | ISIN | Carência | 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. | Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de D+0 dias úteis da efetiva disponibilidade dos recursos. |
| 22780 | BRPCHCTF009 | Liquidez diária. | Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. | Resgates |
| Classificação ANBIMA | Prêmio de Performance | 20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do CDI no período, apropriado diariamente no valor da quota. | | |
| RF Duração Livre Grau de Investimento | | | | |
| Público Alvo | O FUNDO destina-se a receber aplicações de recursos provenientes exclusivamente de investidores pessoas físicas e jurídicas em geral que busquem performance diferenciada e entendam a natureza e a extensão dos riscos envolvidos. | | | |

O FUNDO destina-se a receber aplicações de recursos provenientes exclusivamente de investidores pessoas físicas e jurídicas em geral que busquem performance diferenciada e entendam a natureza e a extensão dos riscos envolvidos.

Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido do Fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

O Regulamento e a Lâmina de informações essenciais do fundo podem ser encontrados no site: <https://www.btgpactual.com/home/AssetManagement.aspx/AdministracaoFiduciaria>



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.