

COMENTÁRIOS DO GESTOR

O BTG Hedge apresentou rentabilidade de 1,17% em março. No ano e em 12 meses, o Hedge apresenta rentabilidade de 3,40% (ou 113,80% do CDI) e 11,07% (ou 98,25% do CDI), respectivamente. No Brasil, a combinação de externo mais favorável para moedas emergentes com uma percepção de desaceleração de atividade incipiente, contribuiu positivamente para nossas posições aplicadas na parte média da curva. Aproveitamos o movimento para praticamente zerar tais posições antes do Copom, em razão do acúmulo de medidas do governo para reaquecer a economia, especialmente o novo crédito consignado para trabalhadores do setor privado, a isenção do IR até 5 mil reais e a nova faixa do Minha Casa Minha Vida. Após um Copom relativamente mais duro, em que o BC subiu a taxa em 100 bps e indicou pelo menos mais uma alta menor, foram divulgados dados de mercado de trabalho muito fortes, mesmo considerando a sazonalidade, corroborando nossos temores de aquecimento prolongado da economia. À frente, seguiremos acompanhando de perto os dados econômicos no Brasil em busca de sinais mais claros de uma reaceleração econômica e como o BC reagirá. No crédito, tivemos ótimo resultado em função da elevação pontual das posições, com seletividade em casos com maiores prêmios, que já apresentaram fechamento. Ainda que a demanda por ativos de crédito continue aquecida, gerando constante valorização, mantemos uma carteira conservadora, com exposição reduzida, o que devemos manter adiante.

ESTRATÉGIA DO FUNDO

O fundo investe nos mercados de juros e moedas (50% PL) no Brasil, América Latina e América do Norte e o mercado de crédito privado local (50% PL). Conta com times de pesquisa econômica nos locais onde tem presença, trazendo diferencial de análise e capacidade de gerar retornos desconcorrelacionados.

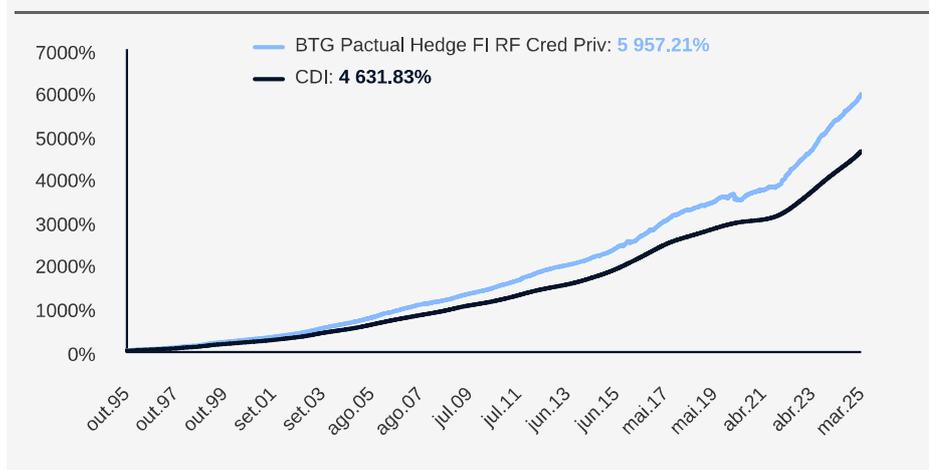
RENTABILIDADE

| | MÊS | ANO | ÚLTIMOS 12M | ÚLTIMOS 24M | ÚLTIMOS 36M |
|----------|---------|---------|-------------|-------------|-------------|
| DO FUNDO | 1,17% | 3,40% | 11,07% | 27,75% | 45,89% |
| % CDI | 121,56% | 113,80% | 98,25% | 110,91% | 110,27% |

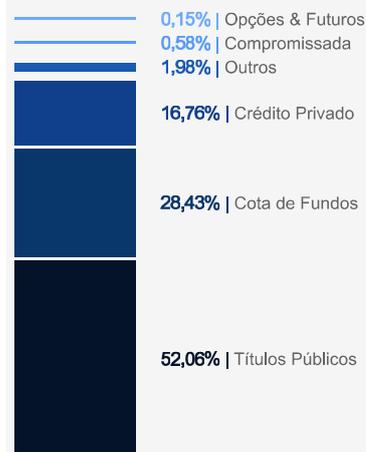
PATRIMÔNIO

R\$ 1.090,00 MM

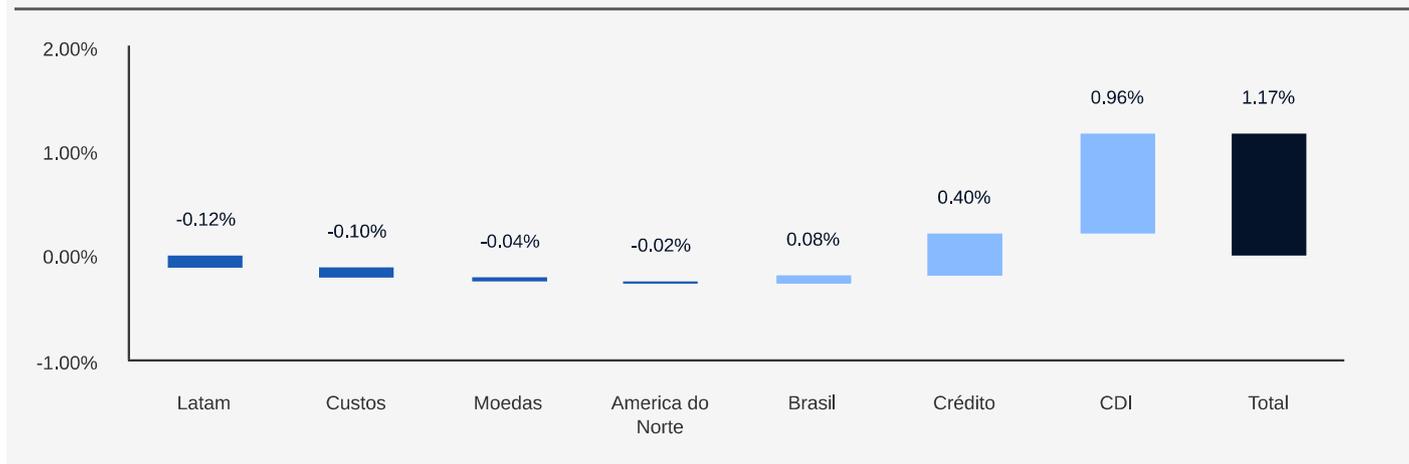
PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 31/03/2025



COMPOSIÇÃO DO FUNDO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS



RENTABILIDADE DO FUNDO¹

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum. Ano | Acum. Fundo |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-------------|
| 2025 | | | | | | | | | | | | | | |
| Fundo | 0,88% | 1,31% | 1,17% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,40% | 5.957,21% |
| CDI | 87,19% | 133,10% | 121,56% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 113,80% | 128,61% |
| 2024 | | | | | | | | | | | | | | |
| Fundo | 1,18% | 1,04% | 0,71% | 0,32% | 0,96% | 0,69% | 1,32% | 0,61% | 0,93% | 0,87% | 0,72% | 0,77% | 10,59% | 5.758,22% |
| CDI | 122,28% | 129,82% | 84,63% | 35,95% | 115,26% | 87,73% | 145,25% | 69,75% | 111,52% | 94,03% | 91,09% | 82,91% | 97,42% | 128,11% |
| 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% |
| 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% |
| 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% |

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 31/10/1995. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 33.915,95 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO

| | Desde Início | | Últimos 12 meses | |
|---|--------------|-------|------------------|-------|
| | Fundo | CDI | Fundo | CDI |
| Retorno Anualizado | 15.04 | 14.07 | 11.07 | 11.26 |
| Desvio Padrão Anualizado | 2.04 | 0.40 | 0.99 | 0.07 |
| Índice de Sharpe ¹ | 0.47 | - | -0.15 | - |
| # de meses abaixo do Benchmark ² | 133 | - | 7 | - |
| # de meses acima do Benchmark ² | 220 | - | 5 | - |
| Maior rentabilidade mensal | 8.51 | 3.28 | 1.32 | 1.01 |
| Menor rentabilidade mensal | -2.19 | 0.13 | 0.32 | 0.79 |

¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI

²CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

| Código ANBIMA | CNPJ | ISIN | Aplicações | Resgates |
|---|---|--|---|--|
| C0000022780 | 00.888.897/0001-31 | BRPCHCTF009 | 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. | Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+0 dias úteis, recursos em d+1 dias úteis. |
| Administrador | Classificação ANBIMA | Carência | Movimentações | Taxa de Saída |
| BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM | Rf duração livre grau de investimento | Liquidez diária. | Inicial: R\$ 1.000,00; movimentação mínima: R\$ 1.000,00; saldo mínimo: R\$ 1.000,00 | Não há. |
| Taxa de Administração | Taxa de Performance | 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. | |
| 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. | 20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do cdi no período, apropriado diariamente no valor da quota. | 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. | | |
| 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

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

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, 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.