CNPJ 01.214.092/0001-75



ESTRATÉGIA DO FUNDO Outubro 2025

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

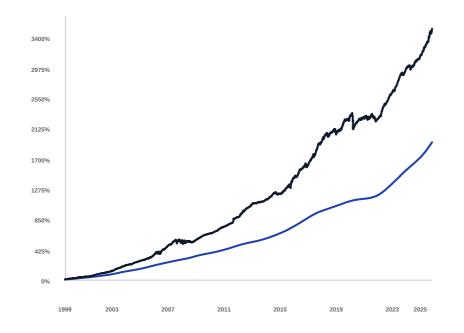
O mês começou com deterioração dos ativos locais diante da volta do debate fiscal, com rumores sobre tarifa zero no transporte público e fim da escala 6x1. A aprovação quase unânime da isenção do IR para salários até R\$5 mil reforçou a popularidade do governo e aumentou a percepção de dificuldade em conter pautas populistas antes das eleições. Por outro lado, dados fracos de atividade e inflação consolidaram apostas de início do ciclo de corte de juros já em janeiro. Após a melhora na segunda quinzena, reduzimos posições aplicadas em inclinação da curva e seguimos concentrados em posições aplicadas na parte curta. Na América do Norte, o desempenho foi marginalmente positivo. O Fed cortou juros novamente em outubro, como esperado, diante da desaceleração do mercado de trabalho. Mantemos viés tomado para dezembro, após mudança de tom na comunicação e inflação projetada entre 2,5–3%. No momento, aguardamos sinais mais claros da economia antes de retomar posições relevantes. No Chile, a decisão do BC foi neutra, e esperamos a reunião de dezembro e o novo IPoM, além do resultado eleitoral (com tendência à direita), para calibrar cenários. Mantemos posições táticas aplicadas na parte curta. Na Colômbia, seguimos tomados no belly da curva nominal, diante de atividade resiliente, inflação elevada e expectativas em deterioração. O BanRep manteve juros estáveis em outubro, mas discutiu riscos de novos aumentos.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 24/08/1999

• BTG Discovery FIM: 3520.33%

CDI: 1926.35%



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 92.7 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 92.7 milhões

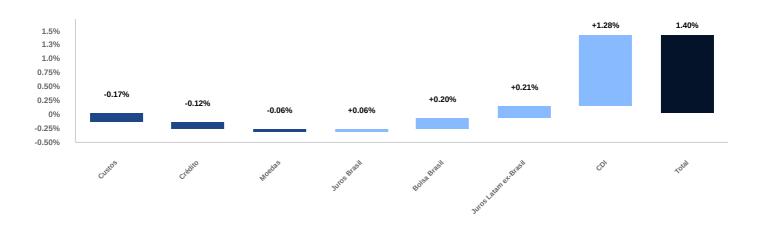
RENTABILIDADE

MÊS	ANO
1.40%	11.70%
1.28% CDI	11.76% CDI
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
13.36%	3520.33%
13.69% CDI	1926.35% CDI

RETORNO MENSAL¹

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
0005	Fundo	0.41%	1.48%	0.87%	1.02%	0.92%	1.08%	0.76%	2.32%	0.87%	1.40%			11.70%	3520.33%
2025	CDI	0.99%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	1.16%	1.22%	1.28%			11.76%	1926.35%
0004	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%
2024	CDI	0.80%	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%
0000	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%
2023	CDI	0.92%	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%
0000	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%
2022	CDI	0.75%	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%
2224	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%	2262.75%
2021	CDI	0.13%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.30%	0.36%	0.42%	0.44%	0.48%	0.59%	0.76%	4.40%	1187.30%

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



INDICADORES

Patrimônio Líquido Médio 12 Meses	Número de Meses Positivos Desde o Inicio	Maior Rentabilidade Mensal Desde o Início		
R\$ 103.4 mi	270	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				
0.52				

CARACTERÍSTICAS GERAIS

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



