BTG Explorer SUB A RF

CNPJ 11.952.873/0001-10



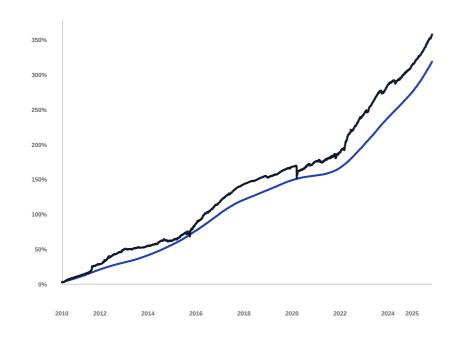
COMENTÁRIOS DO GESTOR Outubro 2025

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 01/06/2010

- BTG Explorer SUB A RF: 354.28%
- ODI: 315.15%



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 172.3 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 376.5 milhões

RENTABILIDADE

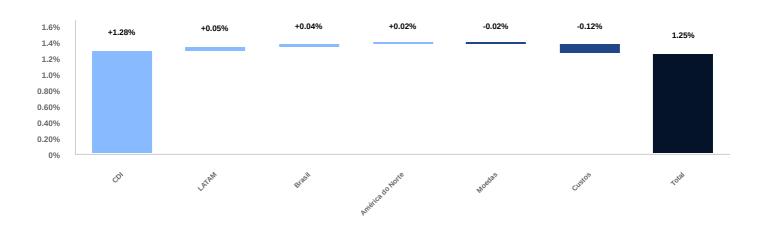
MÊS	ANO
1.25%	10.77%
98.20% do CDI	91.62% do CDI
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
12.74%	354.28%
93.05% do CDI	112.41% do CDI

RETORNO MENSAL¹

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2025	Fundo	0.70%	1.16%	0.68%	0.81%	0.98%	1.11%	1.13%	1.50%	0.97%	1.25%			10.77%	354.28%
2025	CDI	117.74%	117.74%	70.46%	76.57%	85.87%	101.52%	88.35%	129.07%	79.56%	98.20%			91.62%	112.41%
2024	Fundo	0.86%	0.27%	0.52%	-0.73%	0.91%	0.28%	0.85%	0.85%	0.92%	0.56%	0.55%	1.21%	7.26%	310.10%
2024	CDI	33.15%	33.15%	62.36%	-	108.82%	34.97%	93.70%	98.10%	110.79%	59.87%	69.94%	130.73%	66.80%	114.23%
2023	Fundo	1.28%	-0.35%	2.06%	1.10%	1.49%	1.43%	1.32%	0.90%	-0.60%	0.17%	1.50%	1.35%	12.23%	282.33%
2023	CDI	-	-	175.13%	119.52%	132.27%	133.50%	122.80%	79.06%	-	16.97%	163.24%	150.61%	93.77%	120.12%
2022	Fundo	1.23%	0.86%	2.87%	3.07%	1.04%	1.08%	1.14%	1.21%	1.58%	2.01%	0.47%	1.09%	19.11%	240.65%
2022	CDI	115.34%	115.34%	310.50%	368.40%	100.97%	106.47%	109.86%	103.22%	147.25%	197.26%	45.74%	97.08%	154.45%	122.55%
2021	Fundo	-0.01%	-0.05%	-0.45%	0.66%	0.98%	0.45%	0.06%	1.31%	0.44%	-1.11%	1.71%	0.76%	4.80%	185.99%
2021	CDI				315.87%	365.22%	146.87%	16.41%	308.99%	99.51%		291.06%	99.23%	109.14%	113.59%

¹ Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Dados calculados desde o início do fundo em 01/06/2010

ATRIBUIÇÃO DO FUNDO



INDICADORES

Patrimônio Líquido Médio 12 Meses	Número de Meses Positivos Desde o Início	Maior Rentabilidade Mensal Desde o Início
R\$ 193.3 mi	165	3.83%
Volatilidade Anualizada Desde o Inicio	Número de Meses Negativos Desde o Início	Menor Rentabilidade Mensal Desde o Início
2.78%	20	-2.80%
Sharpe Desde o Início		
0.23		

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo		Classificação ANBIMA	Classificação Tributária
Investidor Geral		RF duração livre grau de investimento	Longo Prazo
ISIN		Código ANBIMA	
BRHYP4CTF028			
Movimentações		Aplicação e Resgate	
Inicial Movimentação Mínima Saldo Mínimo	R\$ 0,00 R\$ 0,00 R\$ 0,00	Cota de aplicação: 0 Cota de resgate: 2 Crédito de resgate (após cotização): 3	
TAV40 DO EURO			

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global				
1.25% ao ano				
Taxa Global Máxima				
1.25% ao ano				

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").







