

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Março 2026

Opera nos mercados de crédito privado, buscando oportunidades nos mercados primário e secundário em ativos ligados a projetos de infraestrutura, valendo-se de emissões isentas de debêntures incentivadas. A seleção de ativos se dá por meio da análise fundamentalista de crédito bottom-up. O fundo não faz hedge de inflação na estratégia, o que permite que se comporte de acordo com a volatilidade de mercado nas curvas de juros.

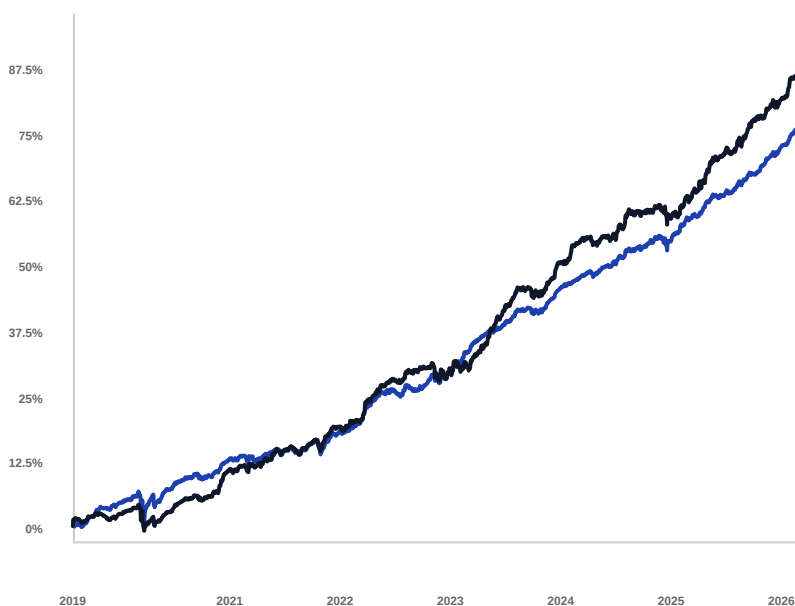
COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em março, observamos um ambiente de maior volatilidade, tanto no mercado local quanto no externo, refletindo a combinação de incertezas macroeconômicas, tensões geopolíticas e eventos específicos de crédito. Na margem, houve continuidade da abertura de spreads no mercado de debêntures incentivadas, além da elevação das curvas de juros, o que impactou o desempenho da estratégia. Nesse contexto, o fundo apresentou uma performance abaixo do IMA-B5, refletindo principalmente esse movimento mais amplo de mercado. A estratégia encontrava-se mais conservadora que a média do mercado, com maior nível de caixa e menor alocação em debêntures, o que ajudou a mitigar parcialmente os impactos desse movimento. Aproveitamos o momento para elevar marginalmente a alocação, capturando oportunidades em ativos de emissores de alta qualidade a patamares de spread positivos. Em termos de posicionamento, seguimos atentos e observando o mercado caso tenham oportunidades de elevar exposição em ativos incentivados, priorizando ativos líquidos e de alta qualidade.

RETORNO ACUMULADO

Data de início do fundo 31/07/2019

- BTG Crédito Corporativo Inc IPCA FIRF: 86.71%
- IMA-B5: 78.82%



PATRIMÔNIO DO FUNDO

R\$ 269.5 milhões

PATRIMÔNIO DA ESTRATÉGIA

R\$ 3,731.1 milhões

RENTABILIDADE

MÊS	ANO
-0.17%	3.01%
1.39% IMA-B5	3.87% IMA-B5
ÚLTIMOS 12M	INÍCIO DO FUNDO
13.84%	86.71%
12.47% IMA-B5	78.82% IMA-B5

RETORNO MENSAL¹

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2026	Fundo	2.16%	1.00%	-0.17%										3.01%	86.71%
	IMA-B5	1.20%	1.22%	1.39%										3.87%	78.82%
2025	Fundo	1.31%	0.62%	1.50%	2.34%	1.10%	1.12%	-0.22%	1.60%	1.83%	0.28%	1.41%	0.63%	14.35%	81.25%
	IMA-B5	1.88%	0.65%	0.55%	1.76%	0.62%	0.45%	0.29%	1.18%	0.66%	1.03%	1.08%	0.95%	11.65%	72.17%
2024	Fundo	0.67%	1.90%	0.69%	-1.08%	1.18%	-0.12%	1.65%	1.00%	0.32%	0.21%	0.12%	-1.00%	5.62%	58.50%
	IMA-B5	0.68%	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	0.39%	0.91%	0.59%	0.40%	0.74%	0.36%	-0.28%	6.16%	54.20%
2023	Fundo	0.14%	-0.05%	1.95%	1.40%	3.01%	2.27%	1.35%	0.88%	-0.29%	-0.47%	2.18%	2.10%	15.39%	50.06%
	IMA-B5	1.40%	1.41%	1.52%	0.90%	0.57%	1.05%	0.97%	0.61%	0.13%	-0.31%	1.80%	1.46%	12.13%	45.25%
2022	Fundo	0.05%	1.03%	2.67%	1.61%	1.25%	0.71%	0.18%	0.78%	0.83%	0.64%	-0.92%	0.19%	9.35%	30.05%
	IMA-B5	0.11%	1.06%	2.61%	1.56%	0.78%	0.33%	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	9.78%	29.55%

¹ Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos. Dados calculados desde o início do fundo em 31/07/2019

INDICADORES

Patrimônio Líquido Médio

12 Meses

R\$ 218.8 mi

Número de Meses Positivos

Desde o Início

65

Maior Rentabilidade Mensal

Desde o Início

3.01%

Volatilidade Anualizada

Desde o Início

3.46%

Número de Meses Negativos

Desde o Início

15

Menor Rentabilidade Mensal

Desde o Início

-2.92%

Sharpe

Desde o Início

0.11

CARACTERÍSTICAS GERAIS

Público Alvo

Investidor Geral

Classificação ANBIMA

RF duração livre crédito livre

Classificação Tributária

Longo Prazo (Isento para PF)¹

ISIN

BR0KIWCTF001

Código ANBIMA

C0000503681

Movimentações

Inicial	R\$ 500,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Saldo Mínimo	R\$ 100,00

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: 0
Cota de resgate: 6
Crédito de resgate: 7

TAXAS DO FUNDO

Taxa Global

0.80% ao ano

Taxa Global Máxima

0.80% ao ano

Taxa de Performance

20.00% sobre o que exceder o IMA-B5

¹Os rendimentos auferidos por pessoa física estão sujeitos ao imposto de renda a alíquota de 0.Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15 %, quando auferidos por pessoa jurídica.Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias.Em caso do fundo não cumprir com as condições previstas na Lei n. 12.431 / 11, os rendimentos auferidos pelas pessoas físicas residentes no país estarão sujeitos as alíquotas regressivas de 22,5 % a 15 % (art.1º, lei n.11.033 / 04).



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.btgpactual.com

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

