

BTG Pactual Asset Renda Variável

For additional information, please read carefully
the notice at the end of this presentation

Rio de Janeiro



Valor do Negócio

Geração de caixa do
negócio

Alfa

Taxa de desconto %
(custo de capital + risco)

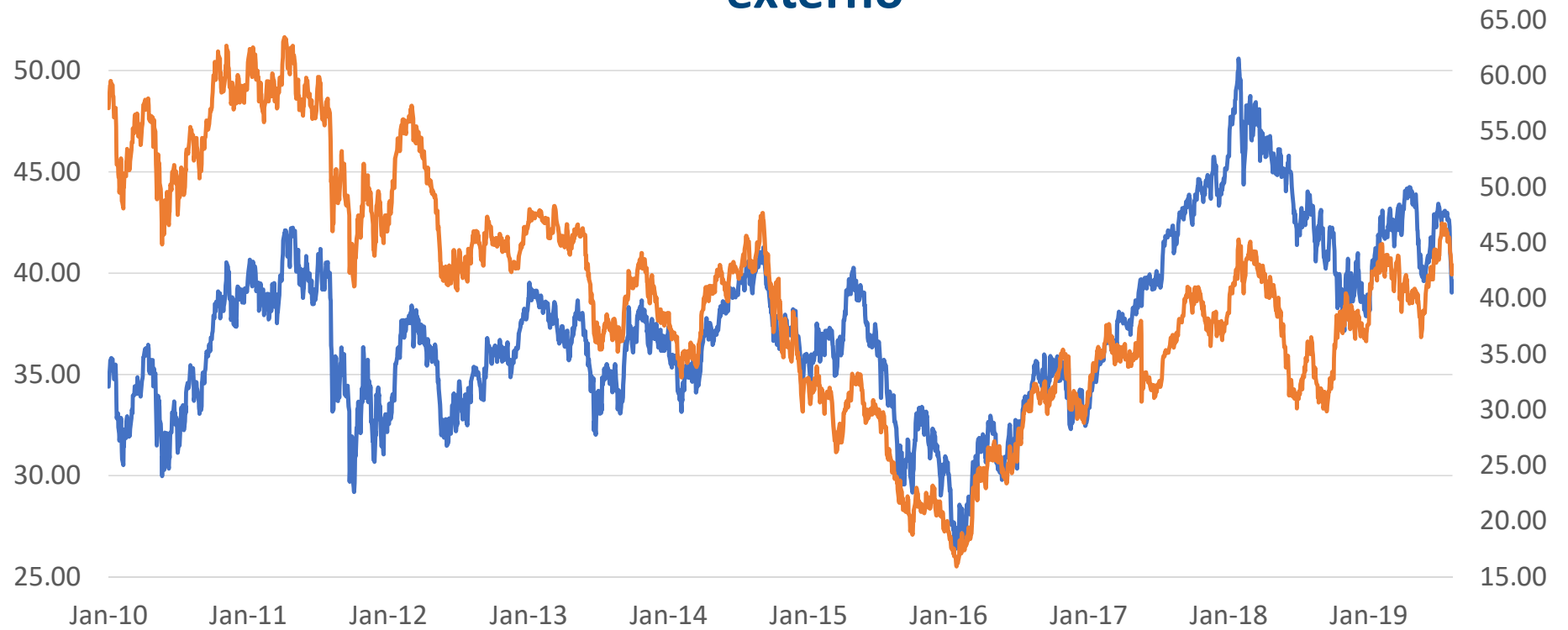
Beta

Beta: Valor do Ibovespa x NTN50



Fonte: Bloomberg e BTGPactual Asset Management

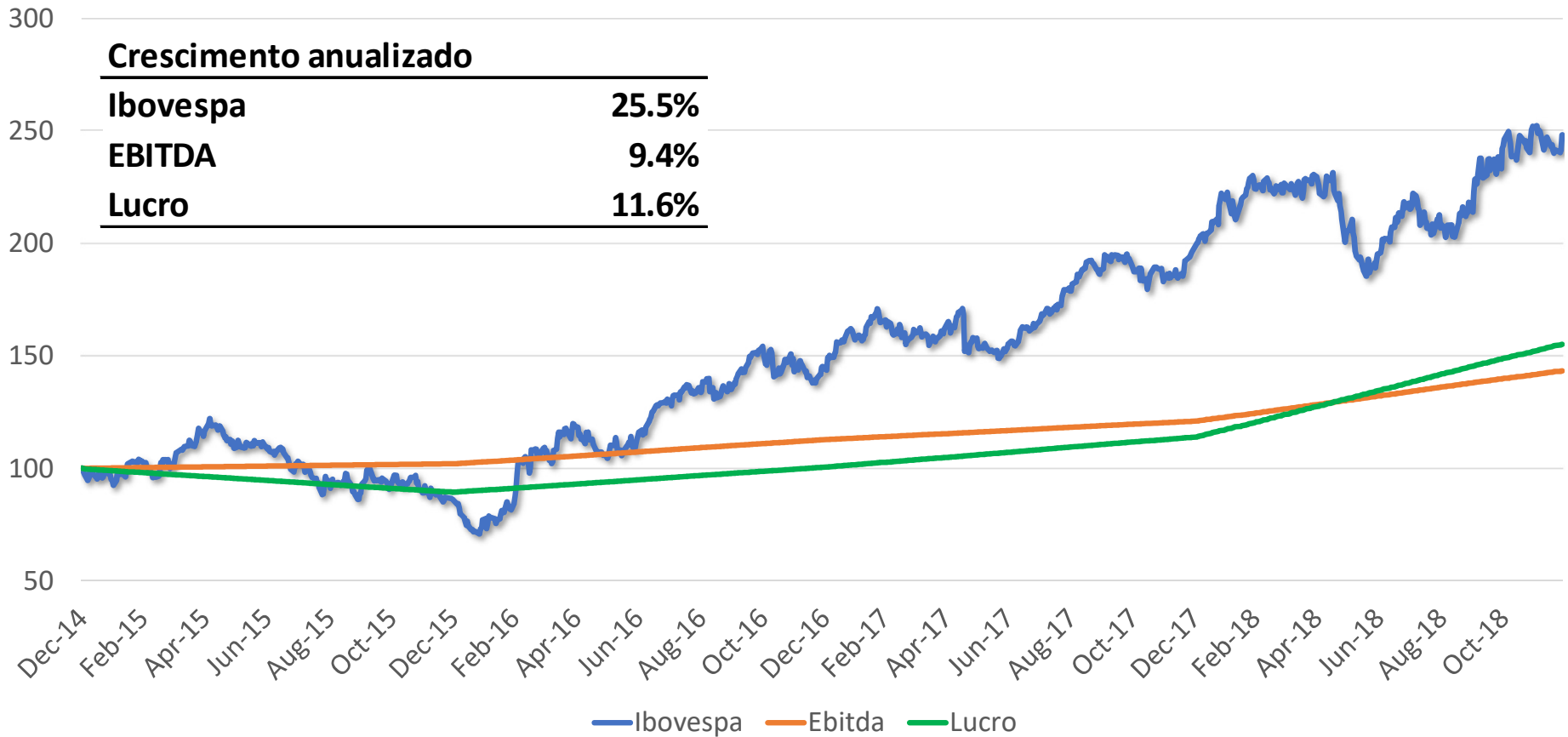
Beta: Valor do Ibovespa e o cenário externo



Fonte: Bloomberg e BTGPactual Asset Management

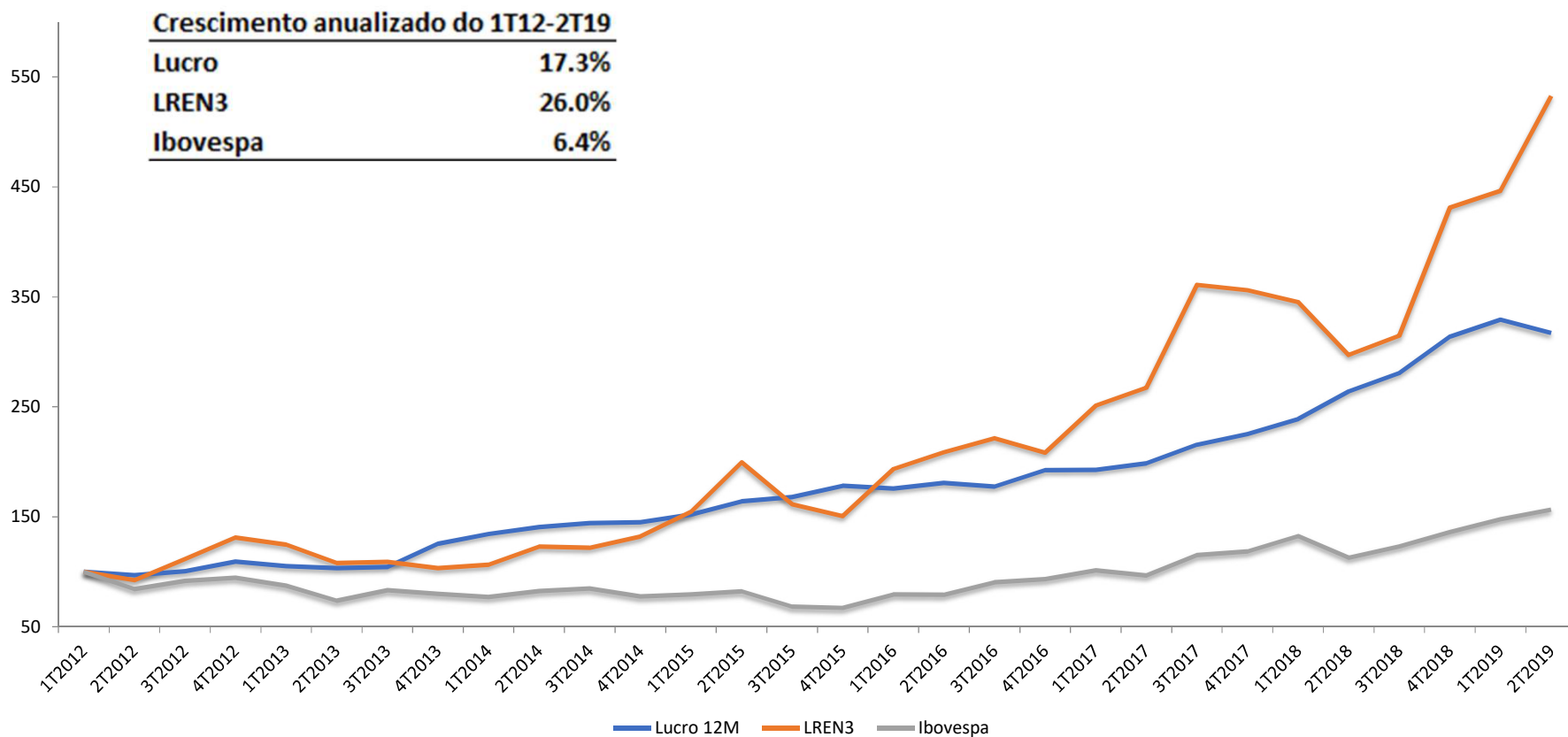
— EWZ (Brasil) — EM (Mercados emergentes)

Beta: Valor do Ibovespa x lucro



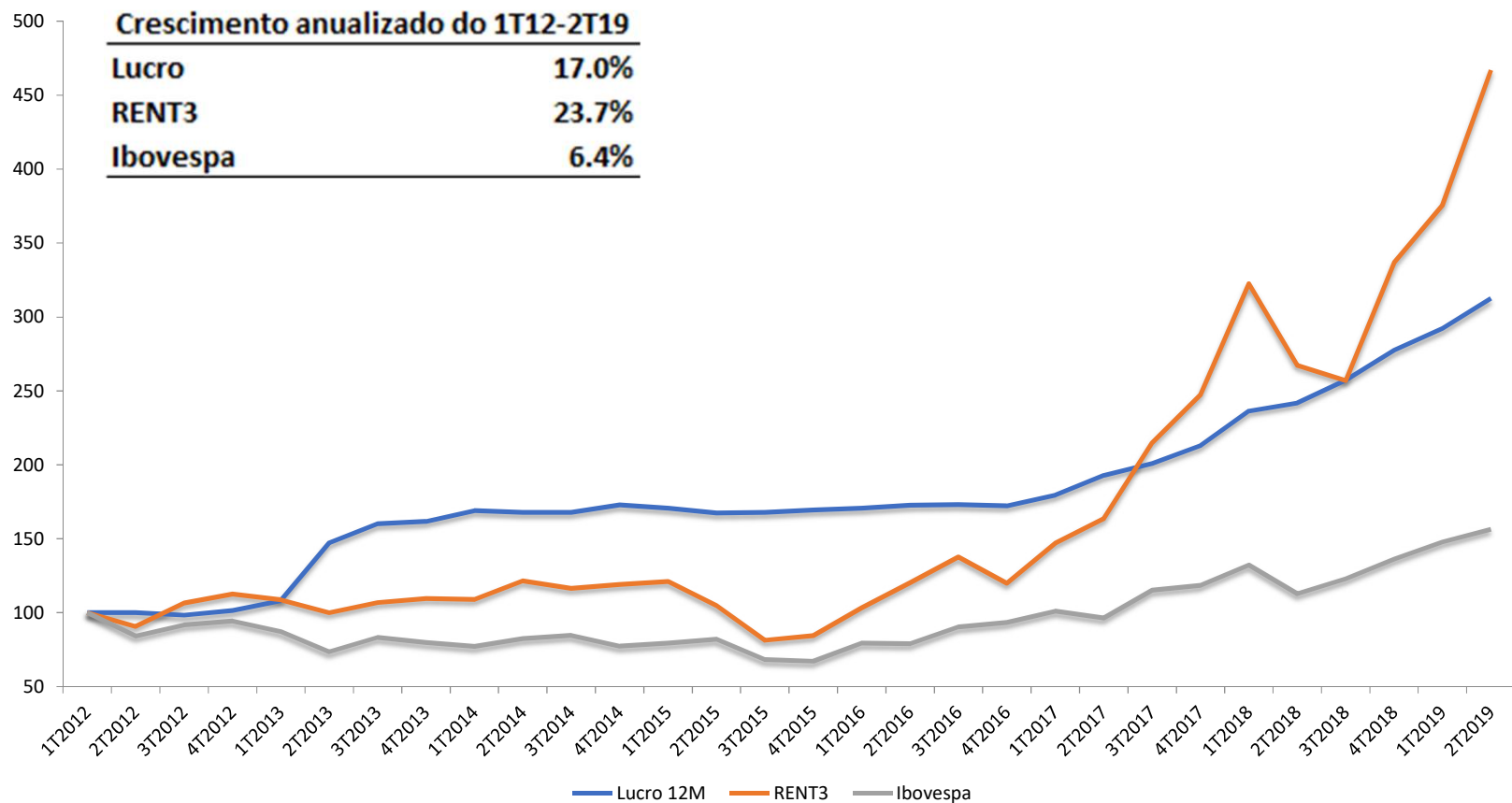
Fonte: Bloomberg e BTGPactual Asset Management

Alfa: Renner e o crescimento de lucros



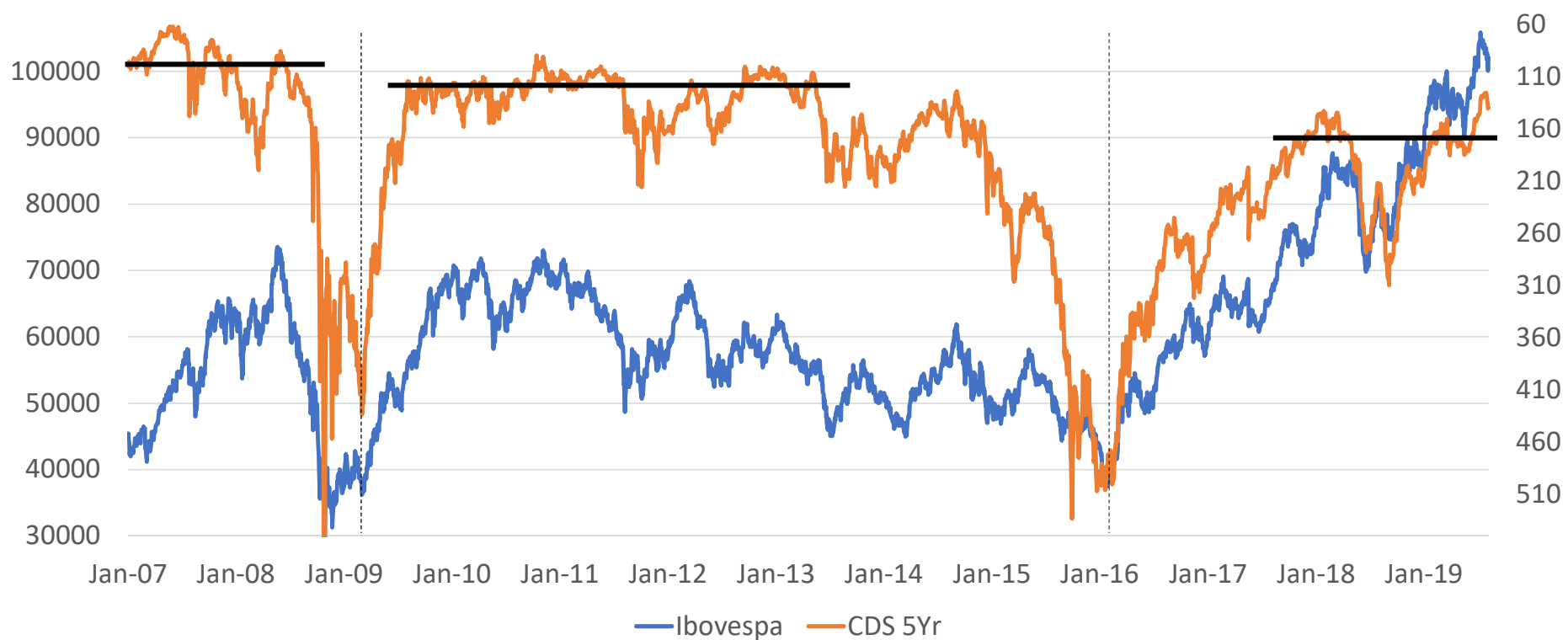
Fonte: Bloomberg e BTGPactual Asset Management

Alfa: Localiza e o crescimento de lucros



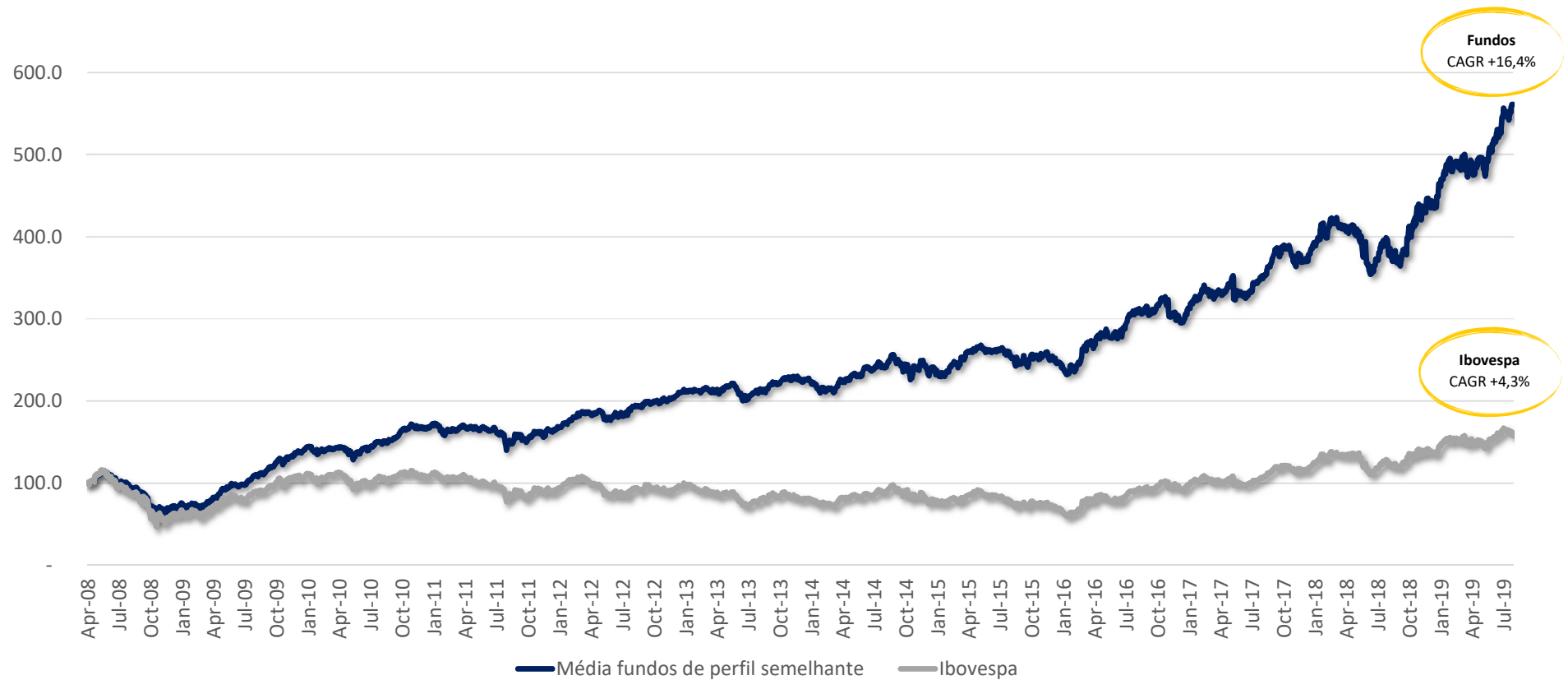
Fonte: Bloomberg e BTGPactual Asset Management

Beta: Valor do Ibovespa x taxa de risco



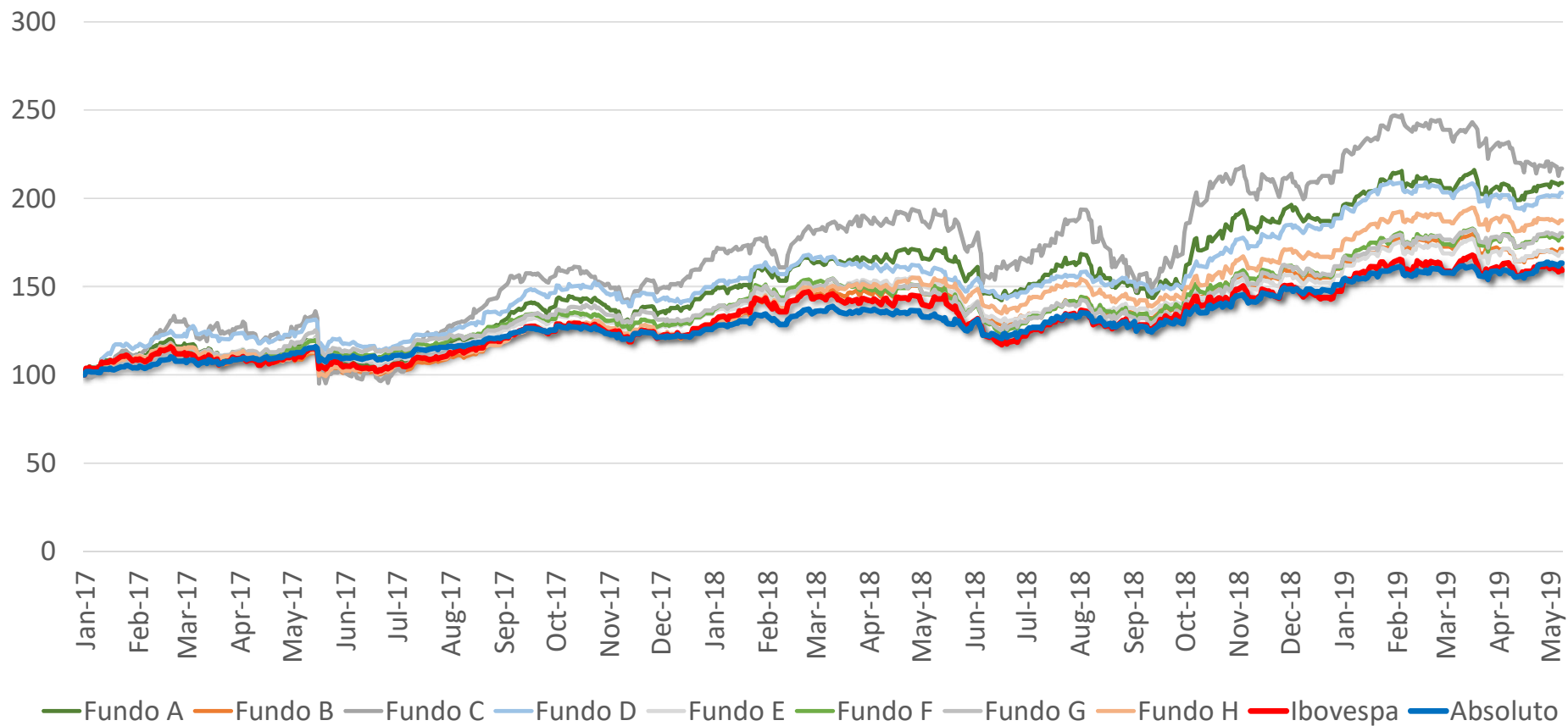
Fonte: Bloomberg e BTG Pactual Asset Management

Média de fundos de ações de retorno absoluto



Fonte: Bloomberg e BTG Pactual Asset Management

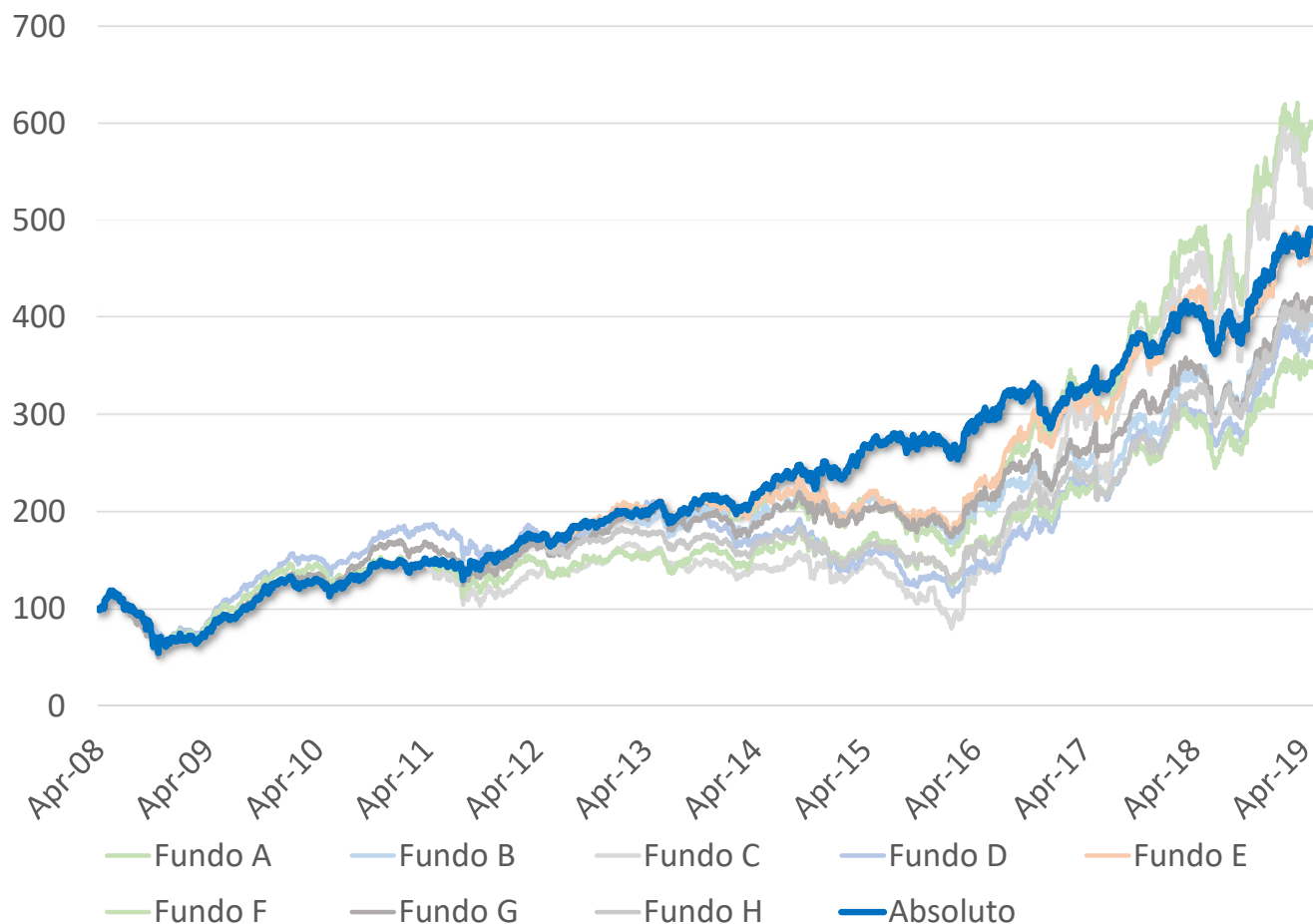
Ciclos da Bolsa e a importância da consistência



Fonte: Bloomberg e BTG Pactual Asset Management

(*) Fundos que apresentaram boa performance nos últimos 2-3 anos

Ciclos da Bolsa e a importância da consistência



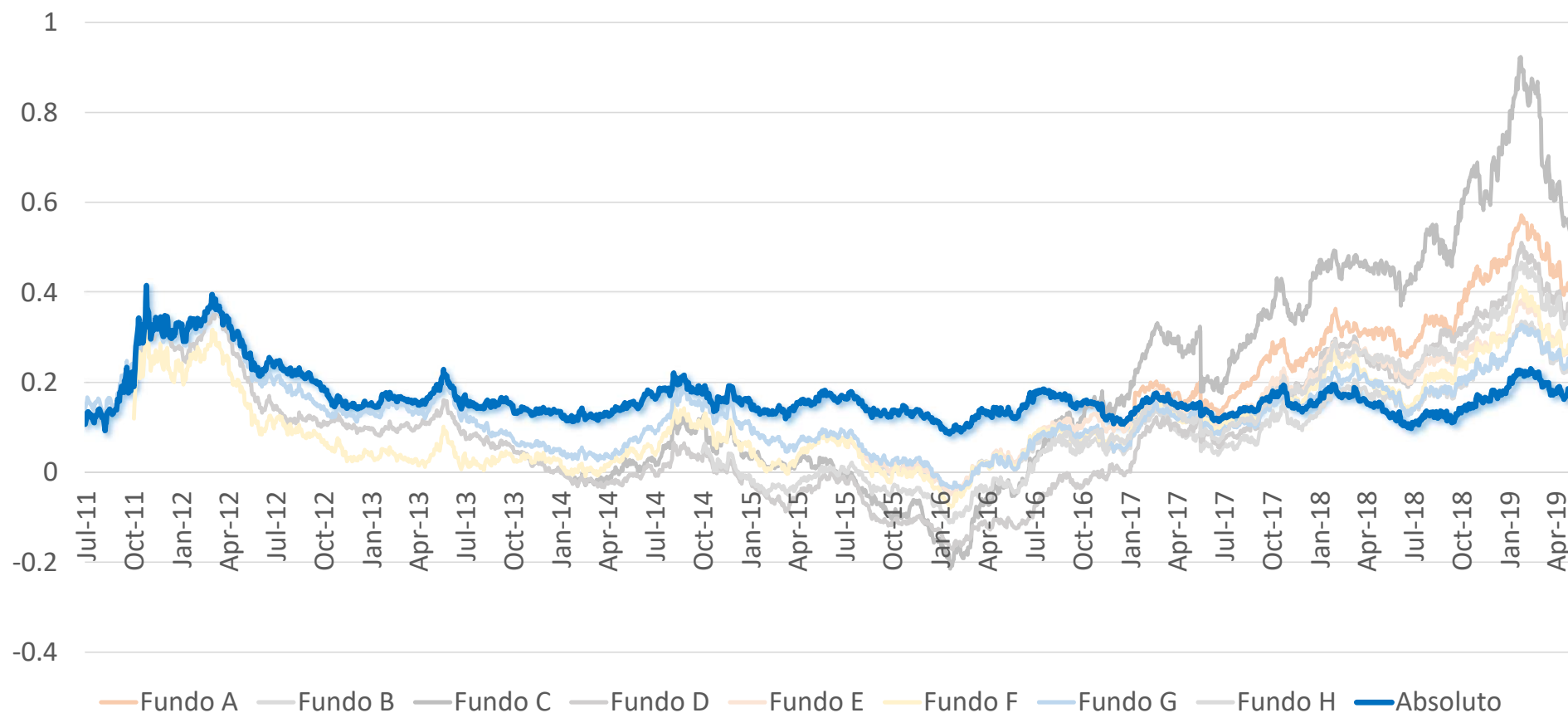
Fonte: Bloomberg e BTGP Actual Asset Management

(*) Fundos que apresentaram boa performance nos últimos 2-3 anos

Retorno início	Retorno anualizado %	Multiplicou capital x
Fundo A	22.5%	2.95x
Absoluto	17.1%	2.32x
Fundo B	12.1%	2.16x
Absoluto	15.7%	2.66x
Fundo C	16.5%	3.55x
Absoluto	15.6%	3.33x
Fundo D	15.4%	4.57x
Absoluto	18.2%	5.90x
Fundo E	15.7%	2.71x
Absoluto	16.3%	2.81x
Fundo F	14.5%	4.22x
Absoluto	18.1%	5.87x
Fundo G	13.8%	4.19x
Absoluto	15.4%	4.91x
Fundo H	14.5%	2.80x
Absoluto	17.5%	3.42x ₁

Ciclos da Bolsa e a importância da consistência

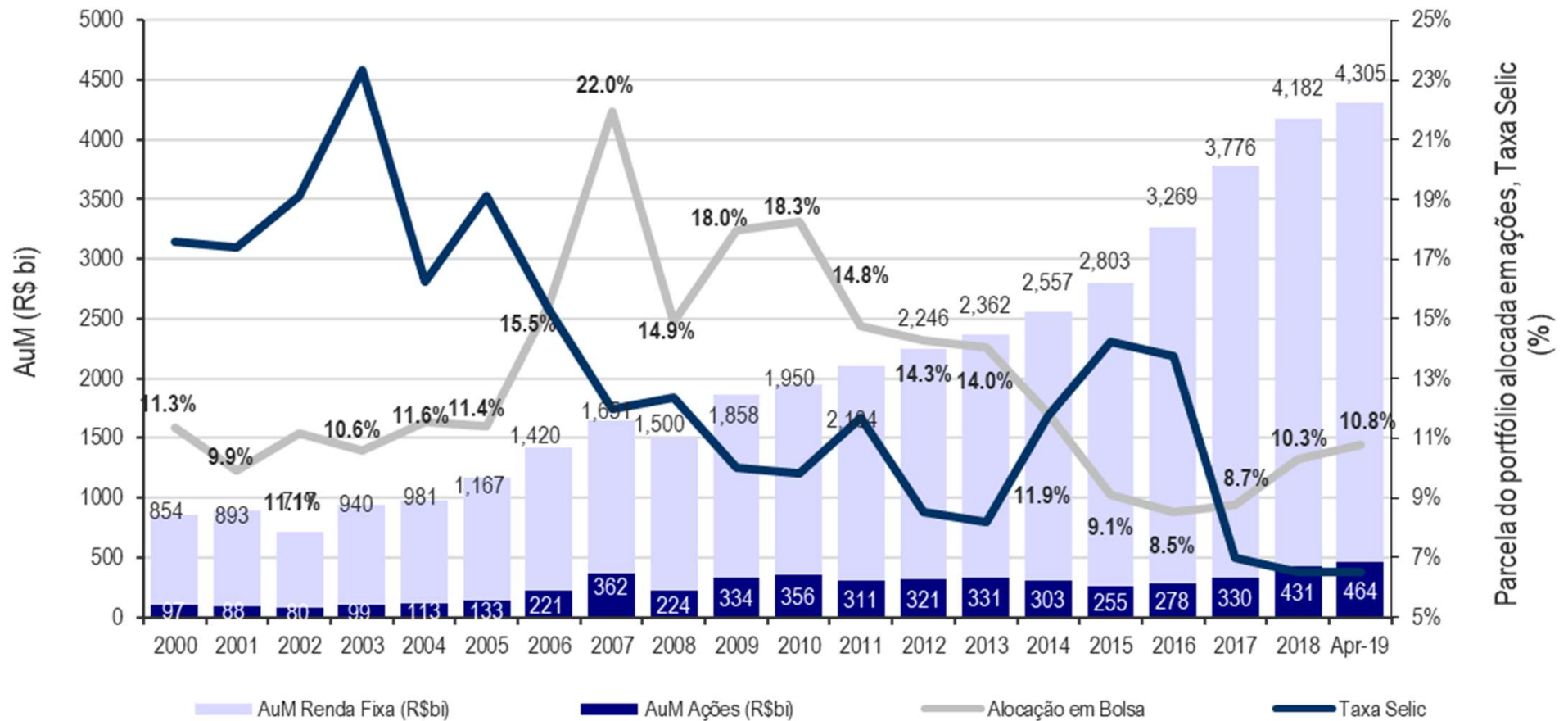
Retorno anualizado (média dos últimos 3 anos)



Fonte: Bloomberg e BTGP Actual Asset Management

(*) Fundos que apresentaram boa performance nos últimos 2-3 anos

Alocação em Bolsa no Brasil



Fontes:
(1) Anbima, EPFR e BTGPactual

Alocação em Bolsa no Brasil

AuM and Allocations - Global Weighted Funds



“Este material consiste em breve resumo de cunho meramente informativo, não configurando consultoria, oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou produto específico. O presente material não implica, ainda, qualquer julgamento por parte do BTG Pactual, quanto à qualidade de qualquer investimento ou produto específico e nem tampouco qualquer consultoria de natureza fiscal/tributária. O BTG Pactual, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam qualquer passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do presente material informativo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a mudança sem aviso. Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Performance passada não é indicação de resultado futuro. Se um instrumento financeiro é cotado em uma moeda que não a do investidor, mudanças nas taxas de câmbio podem afetar de forma adversa o valor, o preço ou o retorno proveniente de qualquer ativo mencionado nesse documento e o leitor deve considerar o risco relacionado ao descasamento de moedas. Os ativos mencionados neste material informativo podem não estar disponíveis para venda em determinadas jurisdições ou para certas categorias de investidores. Adicionalmente, a legislação e regulamentação direcionadas à proteção de investidores de determinadas jurisdições e/ou países não serão aplicáveis a produtos e serviços oferecidos e registrados no Brasil, situação em que serão necessariamente garantidas somente as proteções contratuais e/ou previstas na legislação e regulamentação brasileiras. O Grupo BTG Pactual, seus diretores, funcionários e demais colaboradores, podem deter investimentos e/ou assessorar e/ou intermediar operações envolvendo os ativos financeiros e/ou companhias emissoras mencionados no documento. No Brasil, o BTG Pactual é autorizado e regulado pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Banco Central do Brasil (BACEN). Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização do BTG Pactual.”

