



## Carta Mensal Baltra MAIO 2023

Maio foi mais um mês com queda nas taxas futuras de juros.

Conforme vem ocorrendo nos últimos meses, o Galapagos Baltra se beneficiou desse movimento e encerrou o mês com rentabilidade de 2,33% equivalente a 208% do CDI.

As classes de ativos que mais contribuíram para essa performance foram os FIDCs, a posição em NTN2050 e as posições vendidas em futuros de cupom de IPCA.

Segue, abaixo, o quadro com a atribuição de performance do fundo distribuída por classes de ativos:

Ativo	Performance Atribuition	
Títulos Públicos	30,7%	0,72%
LTN	7,1%	0,16%
NTNB	23,7%	0,55%
Crédito	45,4%	1,06%
CRI	12,4%	0,29%
Debenture	6,0%	0,14%
Fundos	27,0%	0,63%
Futuros	23,2%	0,54%
Caixa	0,6%	0,01%
Custos	-7,2%	-0,17%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>2,33%</b>

As debêntures líquidas tiveram uma performance satisfatória. A rentabilidade da subclasse foi 1,39% no mês, contra um CDI de 1,12%. Embora esse desempenho tenha puxado a média da rentabilidade para baixo, o fato dele superar o CDI, mostra que o mercado de crédito privado está reagindo após os eventos de Americanas e Light.

O Galapagos Baltra segue superando todos os seus benchmarks na análise de janelas mais longas. Em 12 meses, o fundo performou 0,65% acima do CDI, 9,75% acima do IPCA e 3,39% acima do IMAB

					Baltra em		
	Baltra	CDI	IPCA	IMAB	CDI+	IPCA+	IMAB+
Mês	2,33%	1,12%	0,36%	2,53%	15,31%	26,29%	-2,32%
Ano	7,63%	5,37%	3,09%	8,76%	5,22%	10,89%	-2,49%
12 meses	14,21%	13,48%	4,07%	10,47%	0,65%	9,75%	3,39%

**Características do Fundo**

**CNPJ**  
40.219.231/0001-05

**Público-alvo**  
Investidor Qualificado

**Classificação Anbima**  
Previdência Multimercado Livre

**Status**  
Aberto para captação

**Data de início**  
07-mai-2021

**Aplicação inicial**  
Consultar Seguradora

**Movimentação mínima**  
Consultar Seguradora

**Saldo mínimo de permanência**  
Consultar Seguradora

**Cotização de Resgate**  
D+63 dias úteis com liquidação no 1º dia útil subsequente

**Taxa de Administração**  
1,50% mínima e 2,00% máxima a.a.

**Taxa de Performance**  
Não possui

**Gestor**  
Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda

**Administrador**  
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

**Custodiante**  
Banco BTG Pactual S/A

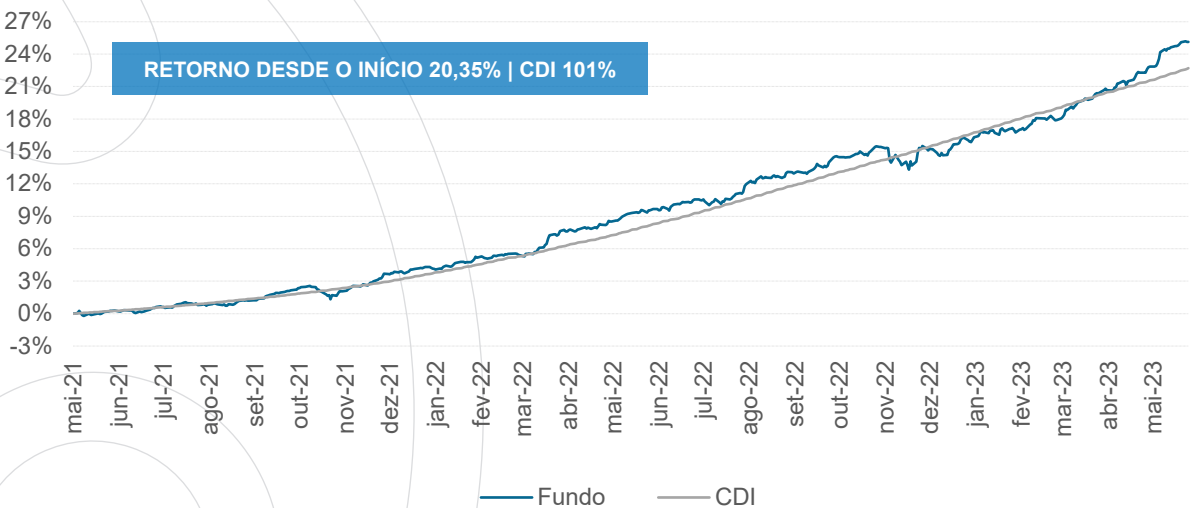
**Auditor**  
Ernst Young Auditores

**Objetivo do fundo**

O fundo tem como objetivo obter retornos acima da taxa de juros básica da economia brasileira de longo prazo, predominantemente, por meio de investimentos em ativos de crédito privado, renda fixa e fundos quantitativos, buscando capturar assimetrias de risco e retorno.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde Início
2023	0,71%	0,89%	1,88%	1,60%	2,33%								7,63%	25,13%
% CDI	63%	97%	160%	174%	208%								142%	111%
2022	0,45%	0,74%	1,67%	0,86%	1,23%	0,84%	0,52%	1,45%	1,19%	1,25%	-0,09%	0,81%	11,47%	16,26%
% CDI	61%	98%	181%	103%	119%	83%	50%	124%	111%	123%	--	72%	93%	99%
2021	-	-	-	-	0,18%	0,34%	0,26%	0,41%	0,89%	-0,38%	1,51%	1,02%	4,30%	4,30%
% CDI	-	-	-	-	86%	112%	73%	97%	203%	--	258%	133%	119%	119%

**Performance Acumulada**



**Dados de Fechamento do Mês**

<b>Valor da Cota (2)</b>	1.25129680
<b>PL Mês</b>	R\$ 76,155,138
<b>PL Médio (desde o início)</b>	R\$ 47,236,592
<b>Meses Positivos</b>	23
<b>Meses Negativos</b>	2
<b>Maior Retorno Mensal</b>	2.33%
<b>Menor Retorno Mensal</b>	-0.38%
<b>Volatilidade Anualizada</b>	2.36%

**Atribuição de Performance no Mês**

