



**BTG  
Pactual**  
Fundo  
de Fundos

## Fato Relevante BCFF11

Material de Apoio

Dezembro/2024

# Transação BCFF11 + BTHF11

## Termo de Troca Final

### Cota Patrimonial BCFF11 – R\$ 8,90 (A)

COMPOSIÇÃO	DESCRIÇÃO	R\$/COTA
Amortização caixa <sup>(5)</sup> (B)	Caixa a receber em 19/12, e/ou IR recolhido	R\$ 0,56
Rend. Setembro (C)	Rend. anunciado em 07/10, pago em 14/10	R\$ 0,07
Rend. Outubro (D)	Rend. anunciado em 18/10, pago em 25/10	R\$ 0,07
Cotas BTHF11 (E) = (A) – (B) – (C) – (D)	Cota líquida BCFF = 0,80 cotas BTHF x VP BTHF (10,25)	R\$ 8,20
<b>TOTAL</b>	<b>Financeiro total BCFF</b> (Caixa + Rend. Set + Rend. Out + Cota liq.)	<b>R\$ 8,90</b>

### Exemplo

Cotista que possui **53 cotas do BCFF11** recebe **42 cotas de BTHF11**:

$$Qtde\ BTHF = Qtde\ BCFF \times \frac{(Cota\ PL\ BCFF - <Caixa\ amort.\ e\ ou\ IR\ recolhido> - 2\ rendimentos)}{Cota\ PL\ BTHF}$$

$$Qtde\ BTHF = 53 \times \frac{(8,90 - 0,56 - 0,07 - 0,07)}{10,25} = 53 \times \frac{8,20}{10,25} = 42,40$$

*Qtde BTHF = 42 cotas inteiras + 0,40 cota fracionada\**

\*Eventual fração será vendida automaticamente em leilão a mercado, e creditada na conta do investidor

No exemplo acima, o cotista ficará portanto com o seguinte cenário:

	BCFF: Antes		BCFF: Troca		BTHF (final)	
	R\$/Cota	R\$	R\$/Cota	R\$	R\$/Cota	R\$
<b>Qtde Cotas</b>		53		53		42
<b>Caixa (e/ou IR)</b>			R\$ 0,56	R\$ 29,68		R\$ 29,68
<b>Rend. Set</b>			R\$ 0,07	R\$ 3,71		R\$ 3,71
<b>Rend. Out</b>			R\$ 0,07	R\$ 3,71		R\$ 3,71
<b>Cota Liq</b>			R\$ 8,20	R\$ 434,60	R\$ 10,25	R\$ 430,50
<b>Leilão Fração</b>					R\$ 0,40	R\$ 4,10
<b>Cota Final</b>	<b>R\$ 7,51</b>	<b>R\$ 398,03</b>	<b>R\$ 8,90</b>	<b>R\$ 471,70</b>	<b>R\$ 10,25</b>	<b>R\$ 471,70</b>
<b>Apreciação</b>				18,5%		18,5%
<b>DY esperado</b>				9,5%		10,9%

Notas: BTG Pactual Gestora. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA A RENTABILIDADE DIVULGADA PODE NÃO SER LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Demais notas explicativas serão acrescentadas ao material antes da sua publicidade.

(1) Estimativa da Gestora. Sem considerar o caixa que será amortizado. (2) Relação de troca é uma estimativa da gestora e desconsidera o caixa que será retido para pagamento de IRRF. (3) Considerando que eventual fração de cota será levada a leilão posteriormente, e creditada na conta do cotista. O número é inteiro. (4) DY 12 meses.

(5) o caixa a ser amortizado é uma estiva, considerando o caixa remanescente do fundo, pagamento de despesas de liquidação e o rendimento do caixa restante.

# Transação BCFF11 + BTHF11

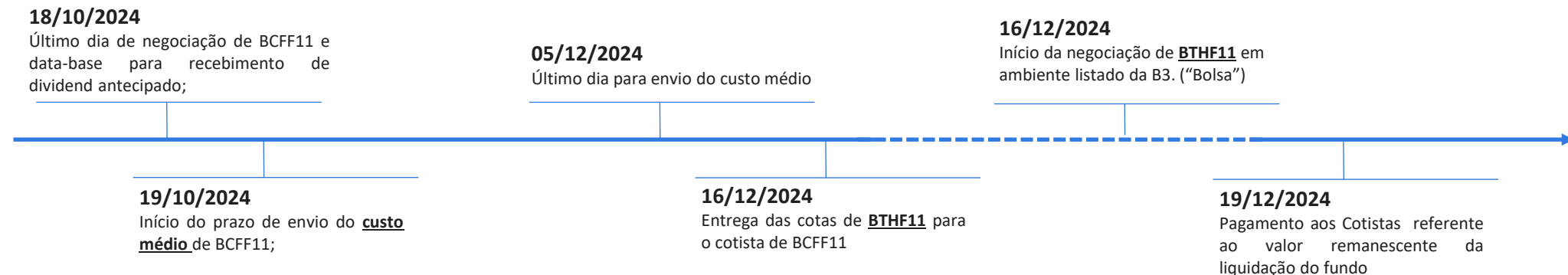
## Passo a passo do investidor e cronograma indicativo

Etapas Concluídas

- *BCFF11 aprovou em AGE a operação de união com o BTHF11.*
- *BTHF11 realizou uma cisão para os minoritários que desejaram permanecer em Cetip (~R\$ 115 MM)*
- *BTHF11 realizou uma emissão de cotas, exclusivamente para aquisição do portfólio integral do **BCFF11**.*
- *BCFF11 adquire BTHF11, e **BCFF11** fica com 100% da carteira em BTHF11*
- *BTHF11 recebe todos os ativos de **BCFF11**, crescendo na mesma proporção.*
- *Suspensão das negociações de BCFF11 e início do período de envio de custo médio*

Próximas Etapas

- BCFF11 entrega cotas de BTHF11 – 16/12/2024** Hoje
- BTHF11 migra de ambiente de negociação Cetip para B3 com início de negociação 16/12/2024**



(1) O intervalo de dias é uma estimativa da gestora e pode ser alterado.

# Transação BCFF11 + BTHF11

## Custo Médio

### Custo médio das novas cotas de BTHF11

#### Caso 1 – Cotista BCFF11 que não tinha cotas de BTHF11

O cotista que não possuía cotas de BTHF em momento anterior à transação, passará a contabilizar o custo médio de aquisição das suas (novas) cotas de BTHF11 em R\$ 10,25/cota. Esse valor corresponde ao valor patrimonial da cota de BTHF11 no momento da entrega das cotas aos cotistas que tinham cotas de BCFF11.

#### Caso 2 – Cotista BCFF11 que já tinha cotas de BTHF11

O cotista que possuía cotas de BTHF11 em momento anterior à transação, irá calcular a média ponderada entre sua posição anterior de BTHF11 e a quantidade das cotas recebidas na conversão, assumindo BTHF11 a R\$ 10,25/cota, conforme exemplo ao lado.

### Exemplo

#### Cotas de BTHF11 recebidas da posição de BCFF11

Quantidade de cotas (1)	50
Custo de aquisição por cota (2)	R\$ 10,25
Custo de aquisição (3) = (1) x (2)	R\$ 512,50



#### Cotas de BTHF11 já existentes na carteira

Quantidade de cotas (4)	100
Custo de aquisição por cota (5)	R\$ 10,00
Custo de aquisição (6) = (4) x (5)	R\$ 1.000,00



#### Custo médio de BTHF na carteira

Nova quantidade de cotas (7) = (1) + (4)	150
Custo de aquisição (8) = (3) + (6)	R\$ 1.512,50
Novo custo médio por cota (9) = (8) / (7)	R\$ 10,08