

Comentário de Desempenho

O **Absoluto** avançou 2,7% em junho. Os principais destaques positivos foram Natura (+10,1%), MercadoLibre (+9,7% em BRL) e Lojas Americanas (+8,5%). Com relação a Natura, as ações seguem impulsionadas pela perspectiva positiva acerca do bom momento da marca Natura e também pelo avanço da captura inicial de sinergias da fusão com a Avon. A capacidade de operar ambas as empresas mais eficientemente, da segurança à perspectiva de recuperação da marca Avon, seguindo os passos do modelo comercial de vendas por relação implementado na Natura. Esse modelo possibilitou a retomada do crescimento sustentável apresentado nos últimos anos. No caso de MercadoLibre, as ações se recuperaram parcialmente da queda dos últimos meses. Observou-se ao longo de junho, nos mercados globais, um retorno do apetite de investidores para ações de tecnologia e alto crescimento, motivado por uma amenização das preocupações recentes com as perspectivas inflacionárias nos EUA e o impacto que isso traria na curva de juros futuros. Já os fundamentos da empresa continuam robustos, com destaque para a resiliência do crescimento de suas divisões de E-commerce e Fintech, aliada à uma perspectiva de rentabilidade acima do que inicialmente esperada. Por fim, no caso das Lojas Americanas, as ações foram suportadas pela aprovação da combinação de negócios com a subsidiária B2W Digital, o que vai permitir tornar a operação muito mais integrada possibilitando melhorar o nível de serviço dos usuários de ambas as empresas ao mesmo tempo que obter sinergias operacionais. Além disso, cabe ressaltar que a subsidiária B2W Digital segue recuperando participação de mercado de e-commerce após adequações na política comercial no início do ano.

O Ibovespa subiu 0,5% em junho. Os ativos globais de risco, de maneira geral, continuam sua tendência positiva na esteira do avanço da vacinação contra a Covid-19 ao redor do mundo. Outro fator que ajudou a impulsionar os mercados ao longo do mês foi o avanço nas negociações entre Republicanos e Democratas para a aprovação de um novo pacote de estímulos nos EUA, voltado para a infraestrutura e podendo alcançar US\$1,2 trilhões. Além disso, o Federal Reserve (banco central americano), na última reunião do conselho monetário, reforçou a visão de que enxerga as atuais pressões inflacionárias nos EUA como sendo transitórias o que ajuda a conter o receio dos agentes econômicos com o avanço dos níveis de preço nos EUA e no mundo. O S&P, índice de referência do mercado de ações americano, avançou 2,2% no mês.

Rentabilidade (%) em R\$¹

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum. Ano | Acum. Fundo |
|--------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-----------|-------------|
| 2009 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | | | | | | | | | | 1,75 | 6,39 | 3,15 | 11,66 | 11,66 |
| IPCA+6%* | | | | | | | | | | 0,54 | 0,80 | 0,88 | 2,24 | 2,24 |
| Ibov*** | | | | | | | | | | -3,47 | 8,93 | 2,30 | 7,57 | 7,57 |
| 2010 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | -5,87 | 1,60 | 4,37 | -3,10 | -3,60 | 0,07 | 9,77 | -0,89 | 5,22 | 5,01 | -0,65 | 1,37 | 12,96 | 26,12 |
| IPCA+6%* | 1,06 | 1,12 | 1,28 | 0,98 | 1,00 | 0,68 | 0,52 | 0,54 | 0,76 | 1,07 | 1,24 | 1,24 | 12,10 | 14,60 |
| Ibov*** | -4,65 | 1,68 | 5,82 | -4,04 | -6,64 | -3,35 | 10,80 | -3,51 | 6,58 | 1,79 | -4,20 | 2,36 | 1,04 | 8,70 |
| 2011 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | -3,23 | 1,36 | 3,93 | -0,35 | 0,97 | -2,36 | -0,27 | -1,47 | -0,74 | 7,56 | -0,30 | 2,45 | 7,33 | 35,37 |
| IPCA+6%* | 1,25 | 1,31 | 1,29 | 1,15 | 1,18 | 0,78 | 0,64 | 0,83 | 0,94 | 0,93 | 0,93 | 0,99 | 12,93 | 29,42 |
| Ibov*** | -3,94 | 1,22 | 1,79 | -3,58 | -2,29 | -3,43 | -5,74 | -3,96 | -7,38 | 11,49 | -2,51 | -0,21 | -18,11 | -10,99 |
| 2012 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | 2,67 | 6,22 | 0,60 | 1,95 | -4,29 | 3,11 | 3,47 | 1,87 | 0,39 | 1,16 | 3,20 | 2,71 | 25,23 | 69,52 |
| IPCA+6%* | 1,09 | 0,90 | 0,88 | 0,89 | 1,03 | 0,67 | 0,77 | 0,97 | 0,90 | 1,14 | 1,02 | 1,09 | 11,95 | 44,88 |
| Ibov*** | 11,13 | 4,34 | -1,98 | -4,17 | -11,86 | -0,25 | 3,21 | 1,72 | 3,70 | -3,56 | 0,71 | 6,05 | 7,40 | -4,40 |
| 2013 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | 1,11 | -0,47 | 1,06 | 2,33 | 0,77 | -5,76 | 1,80 | 1,32 | 3,49 | 4,03 | 0,08 | -1,17 | 8,56 | 84,03 |
| IPCA+6%* | 1,49 | 1,06 | 1,01 | 1,06 | 0,94 | 0,77 | 0,69 | 0,64 | 0,77 | 1,02 | 0,98 | 1,25 | 12,31 | 62,73 |
| Ibov** | -1,95 | -3,91 | -1,87 | -0,78 | -4,30 | -11,31 | 1,64 | 3,68 | 4,65 | 3,66 | -3,27 | -1,86 | -15,50 | -19,22 |
| 2014 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | -5,82 | 1,88 | 4,69 | 2,69 | 1,50 | 4,65 | 0,10 | 5,59 | -5,22 | 3,09 | 3,74 | -3,27 | 13,53 | 108,93 |
| IPCA+6%* | 1,26 | 1,07 | 1,23 | 1,27 | 1,07 | 0,88 | 0,76 | 0,61 | 0,93 | 1,04 | 0,90 | 1,20 | 12,92 | 83,75 |
| Ibov*** | -7,51 | -1,14 | 7,05 | 2,40 | -0,75 | 3,76 | 5,00 | 9,78 | -11,70 | 0,95 | 0,18 | -8,62 | -2,91 | -21,57 |
| 2015 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | -2,46 | 7,46 | 3,32 | 3,02 | -0,94 | 1,70 | 2,49 | -3,90 | -0,77 | 1,21 | 0,65 | -1,16 | 10,59 | 131,06 |
| IPCA+6%* | 1,48 | 1,52 | 1,96 | 1,45 | 1,19 | 1,26 | 1,26 | 0,89 | 0,88 | 1,18 | 1,34 | 1,55 | 17,16 | 115,28 |
| Ibov*** | -6,20 | 9,97 | -0,84 | 9,93 | -6,17 | 0,61 | -4,17 | -8,33 | -3,36 | 1,80 | -1,63 | -3,93 | -13,31 | -32,01 |
| 2016 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | -0,09 | -0,98 | 8,20 | 3,44 | -0,77 | 4,30 | 5,41 | -1,49 | -0,08 | 3,01 | -8,18 | -0,25 | 12,18 | 159,19 |
| IPCA+6%* | 1,59 | 1,47 | 1,20 | 0,96 | 1,20 | 1,10 | 0,91 | 1,05 | 0,73 | 0,63 | 0,68 | 0,76 | 12,98 | 143,23 |
| Ibov*** | -6,79 | 5,91 | 16,97 | 7,70 | -10,09 | 6,30 | 11,22 | 1,03 | 0,80 | 11,23 | -4,65 | -2,71 | 38,94 | -5,54 |
| 2017 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | 3,70 | 3,49 | 0,71 | 2,38 | -1,80 | 1,61 | 4,21 | 4,44 | 3,90 | -1,42 | -1,82 | 3,69 | 25,31 | 224,80 |
| IPCA+6%* | 0,85 | 0,74 | 0,87 | 0,59 | 0,75 | 0,53 | 0,48 | 0,76 | 0,63 | 0,79 | 0,80 | 0,82 | 8,96 | 165,02 |
| Ibov*** | 7,38 | 3,08 | -2,52 | 0,64 | -4,12 | 0,30 | 4,80 | 7,46 | 4,88 | 0,02 | -3,15 | 6,16 | 26,86 | 19,83 |
| 2018 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | 6,61 | 0,40 | 1,78 | -0,56 | -7,30 | -1,37 | 6,35 | -3,87 | 2,42 | 10,01 | 3,43 | 1,73 | 20,05 | 289,90 |
| IPCA+6%* | 0,91 | 0,69 | 0,71 | 0,64 | 0,80 | 1,29 | 1,34 | 0,65 | 0,63 | 1,01 | 0,57 | 0,42 | 10,09 | 191,75 |
| IPCA+Yield** | - | - | - | - | - | 1,20 | 1,26 | 0,58 | 0,58 | 0,91 | 0,46 | 0,31 | 5,37 | 5,37 |
| Ibov*** | 11,14 | 0,52 | 0,01 | 0,88 | -10,87 | -5,20 | 8,88 | -3,21 | 3,48 | 10,19 | 2,38 | -1,81 | 15,03 | 37,84 |
| 2019 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | 6,14 | -0,89 | -0,17 | 3,24 | 3,07 | 3,63 | 3,89 | 1,56 | 0,72 | 1,58 | 0,45 | 6,50 | 33,73 | 421,42 |
| IPCA+6%* | 0,76 | 0,83 | 1,01 | 1,17 | 0,86 | 0,51 | 0,64 | 0,67 | 0,52 | 0,56 | 0,70 | 1,22 | 9,91 | 220,66 |
| IPCA+Yield** | 0,59 | 0,67 | 0,85 | 0,99 | 0,67 | 0,31 | 0,42 | 0,41 | 0,28 | 0,26 | 0,43 | 0,95 | 7,08 | 196,99 |
| Ibov*** | 10,82 | -1,86 | -0,18 | 0,98 | 0,70 | 4,06 | 0,84 | -0,67 | 3,57 | 2,36 | 0,95 | 6,85 | 31,58 | 81,38 |
| 2020 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | 2,13 | -6,94 | -30,81 | 18,97 | 14,02 | 11,17 | 7,16 | 0,87 | -2,01 | 0,15 | 8,83 | 4,42 | 19,56 | 523,45 |
| IPCA+6%* | 1,20 | 0,58 | 0,72 | 0,39 | 0,08 | 0,43 | 0,86 | 0,77 | 0,87 | 1,22 | 1,24 | 1,62 | 10,61 | 255,12 |
| IPCA+Yield** | 0,91 | 0,34 | 0,50 | 0,20 | -0,12 | 0,15 | 0,51 | 0,45 | 0,56% | 0,93 | 0,97 | 1,28 | 7,06 | 344,96 |
| Ibov*** | -1,63 | -8,43 | -29,90 | 10,25 | 8,57 | 8,76 | 8,27 | -3,44% | -4,80 | -0,69 | 15,90 | 9,30 | 2,92 | 86,67 |
| 2021 | | | | | | | | | | | | | | |
| %Fundo | 0,23 | -1,84 | -0,05 | 1,44 | 1,75 | 2,66 | | | | | | | 4,19 | 549,60 |
| IPCA+6%* | 1,25 | 0,81 | 1,63 | 1,03 | 1,01 | 1,20 | | | | | | | 7,19 | 280,92 |
| IPCA+Yield** | 0,97 | 0,55 | 1,33 | 0,80 | 0,79 | 0,99 | | | | | | | 5,61 | 364,59 |
| Ibov*** | -3,32 | -4,37 | 6,00 | 1,94 | 6,16 | 0,46 | | | | | | | 6,54 | 98,88 |

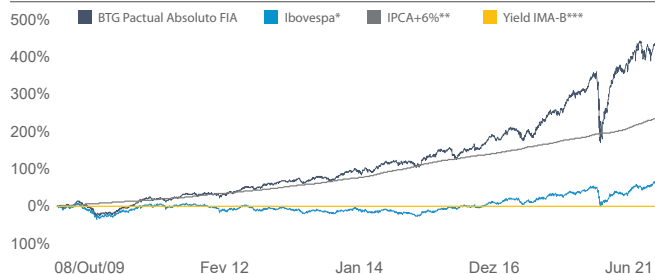
¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. ²Início das atividades em 08/Out/2009. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.594,74 MM. Retorno anualizado desde o início: 17,39%. Retorno em 12 meses: 25,61%. *Prévia de Agosto/2019 ** A taxa de performance do fundo foi alterada a partir de Junho/2018 ***Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.



Autoregulação

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. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento, do formulário de informações complementares e da lâmina de informações essenciais pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

Performance - Dados atualizados até 30/06/21



* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. ** Prévia.
*** A performance do fundo foi alterada a partir de Junho/2018

Concentração em R\$¹

| % do Portfólio | # de Companhias |
|----------------|-----------------|
| 50% | 7 |
| 75% | 14 |
| 100% | 31 |

Capitalização em R\$¹

| | |
|------------------------|----------------|
| \$0mm - \$1,500mm | 0,00% |
| \$1,500mm - \$5,000mm | 3,01% |
| \$5,000mm - \$15,000mm | 10,44% |
| Acima de R\$15,000mm | 89,85% |
| Total | 103,29% |

Exposição por Setor (%) em R\$¹

| Setor (% do PL) | Long | Short | Líquida |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Consumo | 46,66% | -2,50% | 44,16% |
| Serviços Financeiros | 11,98% | 0,00% | 11,98% |
| Saúde | 9,63% | 0,00% | 9,63% |
| Distribuição de Combustíveis | 8,46% | 0,00% | 8,46% |
| Transporte / Logística | 5,67% | 0,00% | 5,67% |
| Energia / Saneamento | 5,57% | 0,00% | 5,57% |
| Construção Civil / Propriedades | 4,79% | 0,00% | 4,79% |
| Papel & Celulose | 3,83% | 0,00% | 3,83% |
| Mineração / Siderurgia | 2,36% | 0,00% | 2,36% |
| Financeiro | 0,00% | -1,86% | -1,86% |
| Total | 98,93% | -4,36% | 94,57% |

Liquidez (%) em R\$¹

| Liquidez - Volume Médio Diário * | Long | Short |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Menor que \$1,000m | 0,00% | 0,00% |
| \$1,000m - \$5,000m | 0,00% | 0,00% |
| \$5,000m - \$15,000m | 0,74% | 0,00% |
| Acima de R\$15,000m | 98,20% | -4,36% |
| Total | 98,93% | -4,36% |

* A exposição, concentração, capitalização e liquidez são do Fundo BTG Pactual Absoluto Master FIA, já que o BTG Pactual Absoluto FIQ FIA compra quotas exclusivamente deste fundo.

Patrimônio: R\$ 1.829,50 MM

Patrimônio da Estratégia: R\$ 8.485,84 MM

Características Principais

Código ANBIMA: 287342
CNPJ: 91207740001-20
ISIN: BRBTG4CTF006

Objetivo do Fundo

O fundo é classificado como fundo de investimento em quotas de fundos de investimento em ações, nos termos da regulamentação em vigor. O fundo terá como objetivo buscar proporcionar aos seus quotistas a valorização de suas quotas através da aplicação em quotas do BTG Pactual Absoluto Master Fundo de Investimento de Ações, bem como em outros títulos e modalidades operacionais permitidas pela regulamentação em vigor.

Classificação ANBIMA

Ações Livre.

Administrador

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

Gestor

BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM.

Movimentações

Inicial: R\$ 5.000,00;
Movimentação Mínima: Não há.
Saldo Mínimo: Não há.

Público Alvo

O Fundo destina-se a receber aplicações de recursos provenientes exclusivamente de investidores qualificados de acordo com a regulamentação vigente, que entendam a natureza e a extensão dos riscos envolvidos nas operações com derivativos e no mercado de ações.

Taxa de Administração

2,00 % a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, apropriada diariamente no valor da quota.

O Fundo incorporou o BTG Pactual Ações Fundo de Investimento de Ações no fechamento do dia 04/12/2009. Em consonância com o disposto na Instrução 465/08 emitida pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, a avaliação dos ativos de renda variável passou a ser feita utilizando-se a última cotação diária de fechamento do mercado em que o ativo apresentou maior liquidez, desde que tenha sido negociado pelo menos uma vez nos últimos 90 (noventa) dias. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido do Fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O Regulamento e a Lâmina de informações essenciais do fundo podem ser encontrados no site: <https://www.btgpactual.com/home/AssetManagement.aspx/AdministracaoFiduciaria>

Prêmio de Performance

20% sobre a rentabilidade que exceder a variação do IPCA + taxa de juros real do IMA-B ("Yield IMA-B") no período, apropriado diariamente no valor da quota.

I.R.

15% na fonte sobre o ganho nominal. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.

Carência

Liquidez diária.

Aplicações

Cheque ou DOC: até as 15:30h. TED até as 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de D+1 da efetiva disponibilidade dos recursos.

Resgates

Cheque ou DOC: até as 15:30h. TED: até as 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de D+30, o pagamento do resgate deverá ser efetuado no 2º (segundo) dia subsequente ao da conversão, sem a cobrança de taxas e/ou despesas não previstas.

O quotista poderá ainda efetuar o resgate com conversão de quotas em D+1 e pagamento em D+4, mediante informação à Administradora, e condicionado à liquidez dos ativos financeiros que compõem a carteira do Fundo, conforme assim determinado pela Gestora. No entanto, na hipótese de efetivação de resgates nesses termos, será cobrada, no mesmo dia do resgate de quotas, uma taxa de saída de 5%, em benefício do próprio Fundo, incidente sobre os valores líquidos a serem resgatados.

Taxa de Saída

5% sobre os valores líquidos a serem resgatados. Nessas condições, a quotização será em D+1 e o pagamento em D+4 do dia da solicitação.



Autoregulação

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. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento, do formulário de informações complementares e da lâmina de informações essenciais pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.