

Comentário de Desempenho

O Absoluto apresentou uma valorização de 1,4% em abril. Os principais destaques positivos do mês foram Vale (+11,3%), Localiza (+7,7%) e Petz (+22,1%). As ações da Vale continuaram suportadas pela forte demanda de aço no mercado internacional que permitiu o preço do minério de ferro subir 13% no mês de abril, atingindo os maiores níveis da história. Com isso, a empresa vem reportando resultados operacionais extraordinários com uma forte geração de caixa o que vem permitindo à companhia pagar sólidos dividendos e anunciar um programa de recompra de 270 milhões de ações, o equivalente a 5% do capital social. No caso da Localiza, a ação se recuperou parcialmente do sell-off recente. Em relação aos seus fundamentos, a divisão de Seminovos terá uma rentabilidade acima do esperado, o que vai ajudar a companhia a atravessar o cenário desafiador no curto prazo: (1) atrasos na recuperação da cadeia produtiva, limitando a compra de veículos, (2) segunda onda do Covid-19 e (3) aumento de juros. Por fim, a ação da Petz ficou suportada por conta da continuidade do bom momento operacional onde suas vendas digitais (26% das vendas no 4T20) ganharam um novo impulso com o acirramento de restrições relacionadas à pandemia. A companhia é referência no setor em termos de integração de lojas físicas e vendas digitais chegando a entregar mais de 80% de seus pedidos através das lojas, garantindo não só um excelente nível de serviço mas também um baixo custo de entrega, o que permitiu que eles mais que dobrassem sua participação de mercado no online em 2020 para quase 27%. A atratividade do setor de animais domésticos no país e sua ainda alta fragmentação (a Petz tem 6% do mercado total) também foi reforçada com o investimento de R\$300 milhões da Kinea Investimentos por uma fatia não relevante na Cobasi, a segunda maior do setor.

O Ibovespa valorizou 1,9% em abril. Conforme observamos nos últimos meses, o avanço da vacinação contra a Covid-19 no mundo e a perspectiva de novos estímulos fiscais e monetários, principalmente nos EUA, seguem impulsionando os principais ativos globais de risco. A perspectiva positiva acerca da retomada econômica mundial vem sendo suportada pela divulgação de indicadores econômicos acima das expectativas dos agentes econômicos, como por exemplo o PMI de março, que surpreendeu positivamente tanto nos EUA quanto na Zona do Euro. Além disso, a acomodação nos juros das Treasuries americanas, indicando um menor receio dos agentes econômicos com a inflação nos EUA e no mundo, também impulsionou os ativos de risco. O S&P, Índice de referência do mercado de ações americano, avançou 5,2% no mês. No caso do Ibovespa, a bolsa brasileira segue sendo beneficiada pela alta nos preços das commodities dado o alto peso das empresas exportadoras na composição da carteira do índice. Do lado doméstico, a aprovação do orçamento de 2021 com o veto parcial de despesas pelo presidente Jair Bolsonaro contribuiu para a performance positiva 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									-0,24	521,93	
IPCA+6%*	1,25	0,81	1,63	1,03									4,79	272,41	
IPCA+Yield**	0,97	0,55	1,33	0,80									3,69	357,96	
Ibov***	-3,32	-4,37	6,00	1,94									-0,10	86,47	

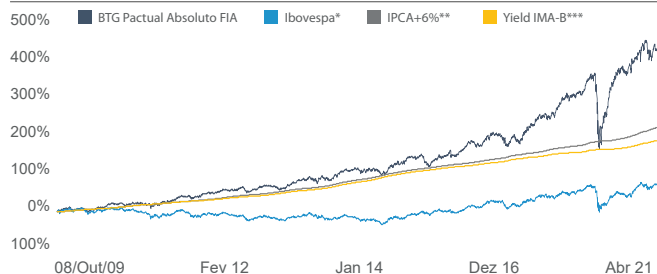
¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. ²Início das atividades em 08/Out/2009. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.497,58 MM. Retorno anualizado desde o início: 17,2%. Retorno em 12 meses: 52,44%. *Prévia de Agosto/2019 ** A taxa de performance do fundo foi alterada a partir de Junho/2018 ***Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.



Autoregulação

Fundo 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 30/04/21



* 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%	13
100%	32

Capitalização em R\$¹

\$0mm - \$1,500mm	0,00%
\$1,500mm - \$5,000mm	5,10%
\$5,000mm - \$15,000mm	9,47%
Acima de R\$15,000mm	94,81%
Total	109,37%

Exposição por Setor (%) em R\$¹

Setor (% do PL)	Long	Short	Líquida
Consumo	48,49%	-1,84%	46,66%
Serviços Financeiros	11,15%	0,00%	11,15%
Saúde	9,71%	0,00%	9,71%
Distribuição de Combustíveis	8,19%	0,00%	8,19%
Transporte / Logística	7,43%	0,00%	7,43%
Energia / Saneamento	6,17%	0,00%	6,17%
Mineração / Siderurgia	5,24%	-1,53%	3,71%
Construção Civil / Propriedades	5,11%	0,00%	5,11%
Papel & Celulose	2,01%	0,00%	2,01%
Óleo e Gás / Petroquímico	0,84%	0,00%	0,84%
Total	104,34%	-5,03%	99,32%

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	103,60%	-5,03%
Total	104,34%	-5,03%

* 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\$ 1.747,49 MM

Patrimônio da Estratégia: R\$ 8.020,79 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.