

Comentário de Desempenho

O Absoluto apresentou uma valorização de 7,2% em julho, enquanto que o Ibovespa valorizou 8,3%. Os principais destaques positivos do mês foram Natura (+17,9%), Localiza (+24,5%) e Magazine Luiza (+12,3%). No caso da Natura, as ações se beneficiaram da expectativa de um resultado mais resiliente que o inicialmente esperado para o 2T20 tanto no Brasil quanto para o varejo internacional (The Body Shop e Aesop). O canal de venda direta acabou sendo uma das melhores alternativas para o movimento de produtos em meio à pandemia o que somado aos avanços feitos na digitalização e revitalização do relacionamento com as consultoras no últimos anos devem permitir que a empresa siga capturando participação de mercado. Se por um lado, a performance da Avon que está em fase de reestruturação deva naturalmente ficar mais prejudicada no período, por outro, o desempenho da revitalizada Natura dá confiança no que está sendo implementado. Com relação a Localiza, as ações foram suportadas pela divulgação do resultado do 2T20, tangibilizando a resiliência do seu negócio durante a pandemia e surpreendendo as expectativas do mercado. O segmento de "Rent a Car", por exemplo, após registrar uma queda de 11% nas diárias alugadas em abril, já registrou praticamente uma estabilidade em junho. Além disso, todos os indicadores de performance relevantes da empresa (tarifa de aluguel, volume de vendas e preço realizado no seminovos) também tiveram comportamentos bastante saudáveis no período, reforçando a qualidade de gestão da empresa mesmo durante um ambiente tão adverso. Por fim, no caso da Magazine Luiza, as ações continuaram se beneficiando do bom momento do E-commerce no Brasil, motivado pela intensificação da mudança de hábito do consumidor durante a pandemia, o que somado ao entendimento de que a empresa possui uma das melhores equipes e capacidade de execução do setor, reforçam a perspectiva de que a empresa deve acelerar ganhos de participação de mercado e sair mais fortalecida da crise.

Conforme dito anteriormente, o Ibovespa valorizou 8,3% em julho. De maneira geral, os ativos globais de risco foram impulsionados pela divulgação de dados econômicos mais positivos ao longo do mês sugerindo que a recuperação econômica está em ritmo mais acelerado que o previsto. O S&P 500, índice de referência do mercado de ações americano, avançou 5,5%. Do lado internacional, o PMI (índice dos gerentes de compras que indica se a atividade econômica está em expansão ou retração) para o mês de junho nos EUA e na China ficou acima do esperado pelos agentes econômicos. Nos EUA, outro dado importante foi a criação de empregos formais no mês de junho que superou a expectativa em quase 2 milhões de vagas, levando a taxa de desemprego para 11,1%. Além dos mercados acionários, os preços do petróleo continuaram o movimento de recuperação no mês de julho (+5,2% Brent e +2,6% WTI), com a manutenção da perspectiva positiva acerca da demanda dada a retomada da economia. Do lado doméstico, o destaque ficou para a criação de postos de trabalho, medida pelo Caged, para o mês de junho que ficou bem acima do esperado, sugerindo maior resiliência também da economia brasileira. Tal recuperação econômica mundial mais acelerada indica o êxito das políticas de estímulo adotadas pelas autoridades fiscais e monetárias ao redor do mundo após a disseminação do Covid-19. Apesar do otimismo, o mercado tem acompanhado com cautela o possível surgimento de uma segunda onda de contaminação pelo coronavírus, o que até o momento não se concretizou.

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						6,28	454,18
IPCA+6%*	1,20	0,58	0,72	0,39	0,08	0,43	0,86						4,33	234,96
IPCA+Yield**	0,91	0,34	0,50	0,20	-0,12	0,15	0,51						1,96	330,30
Ibov***	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27						-11,01	61,41

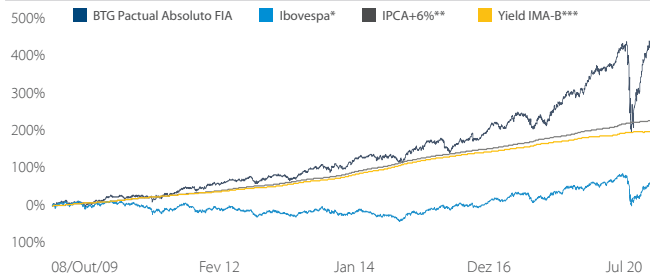
¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. ²Início das atividades em 08/Out/2009. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.163,07 MM. Retorno anualizado desde o início: 17,30%. Retorno em 12 meses: 18,14%. *Prévia de Agosto/2019 ** A taxa de performance do fundo foi alterada a partir de Junho/2018 ***Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

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 31/07/20



* 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%	5
75%	10
100%	28

Capitalização em R\$¹

\$0mm - \$1,500mm	0,00%
\$1,500mm - \$5,000mm	0,00%
\$5,000mm - \$15,000mm	9,54%
Acima de R\$15,000mm	100,03%
Total	109,58%

Características Principais

Código ANBIMA: 287342
CNPJ: 91.207.740/001-20
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.

Exposição por Setor (%) em R\$¹

Setor (% do PL)	Long	Short	Líquida
Consumo	49,15%	-0,65%	48,49%
Energia / Saneamento	12,16%	0,00%	12,16%
Mineração / Siderurgia	9,82%	-2,54%	7,28%
Serviços Financeiros	7,82%	0,00%	7,82%
Transporte / Logística	7,37%	0,00%	7,37%
Distribuição de Combustíveis	5,91%	0,00%	5,91%
Saúde	5,46%	0,00%	5,46%
Construção Civil / Propriedades Financeiro	4,66%	0,00%	4,66%
	4,03%	0,00%	4,03%
Total	106,39%	-3,19%	103,20%

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	0,00%	0,00%
Acima de R\$15,000m	106,39%	-3,19%
Total	106,39%	-3,19%

¹ 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\$ 1.373,15 MM

Patrimônio da Estratégia: R\$ 6.502,91 MM

Taxa de Administração

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

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.

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>



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

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.