

## Comentário de Desempenho

O Absoluto Institucional apresentou uma desvalorização de 1,7%, enquanto o Ibovespa recuou 0,7%. Os principais impactos negativos foram Lojas Americanas (-18,2%), Natura (-9,8%) e Ultrapar (-15,0%). Com relação a Lojas Americanas, além do desempenho do mercado, a ação sofreu pela expectativa de uma desaceleração maior que o esperado do GMV da B2W Digital para o mês de setembro enquanto os competidores listados seguiram reportando altos números de crescimento mesmo com a aceleração da reabertura do varejo físico no país. Apesar da contínua resiliência da plataforma física da companhia, esse desempenho do E-commerce no mês de setembro trouxe à tona preocupações com o posicionamento da empresa em meio à uma competição acirrada por usuários. No entanto, cabe ressaltar que o número de pedidos e as iniciativas de integração do varejo físico-digital seguem crescendo bem acima do volume financeiro dada a estratégia da companhia de ganhar relevância no dia a dia dos clientes. No caso da Ultrapar, a ação foi impactada negativamente pela perda sequencial de market share dos últimos meses no seu principal negócio, Ipiranga, de distribuição de combustível. Por fim, a Natura acompanhou o movimento de realização do mercado após meses de alta.

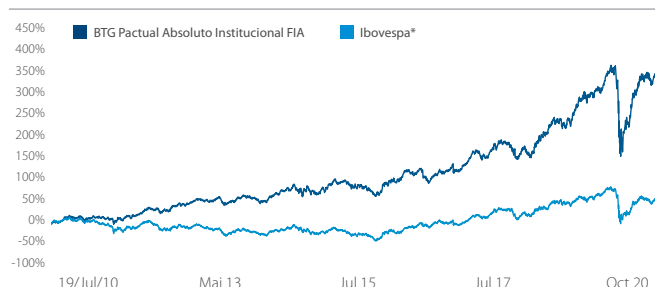
Conforme dito anteriormente, o Ibovespa recuou 0,7%, acompanhando o desempenho negativo dos principais ativos globais de risco. A escalada de novos casos de coronavírus na Europa e as consequentes medidas de restrição adotadas nos principais países do continente aumentaram as incertezas com relação à retomada da economia mundial, o que levou a uma maior aversão aos ativos de risco no fim do mês. O S&P 500, índice de referência do mercado de ações americano, recuou 2,8%. O petróleo também registrou perdas com o Brent e o WTI recuando 8,5% e 11,0%, respectivamente. Outro fator que trouxe pressão para os mercados globais foi a ausência, nos EUA, de um acordo entre a Câmara e a Casa Branca acerca de um novo pacote de estímulos para a economia, o que deve acontecer somente após a eleição presidencial, marcada para o dia 3/11. Do lado doméstico, o principal fator de atenção do mercado continua sendo a situação fiscal do país e como será o formato do novo programa de distribuição de renda, o Renda Cidadã, que deve voltar ao centro das negociações entre Governo e Congresso após as eleições municipais marcadas para 15/11

## Rentabilidade (%) em R\$<sup>1</sup>

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
<b>2010</b>														
Fundo							5,07	-1,01	5,48	5,87	-1,52	1,15	15,69	15,69
Ibov*							6,66	-3,51	6,58	1,79	-4,20	2,36	9,49	9,49
<b>2011</b>														
Fundo	-4,00	1,32	4,27	-0,89	0,72	-2,69	-0,90	-1,43	-1,34	8,26	-0,59	2,55	4,77	21,21
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	-10,34
<b>2012</b>														
Fundo	3,05	7,45	0,07	2,17	-5,89	2,49	4,29	2,90	0,49	1,92	4,24	3,26	29,21	56,62
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	-3,70
<b>2013</b>														
Fundo	1,63	-1,70	0,03	2,23	0,58	-6,25	1,29	1,07	4,06	4,34	-0,31	-2,31	4,29	63,34
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	-18,63
<b>2014</b>														
Fundo	-6,32	1,04	5,98	2,83	1,01	5,23	0,37	8,28	-9,39	4,29	2,94	-5,44	9,62	79,04
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	-21,00
<b>2015</b>														
Fundo	-4,54	8,80	1,39	6,80	-2,79	2,37	0,60	-5,47	-1,47	-1,66	-2,09	-2,14	-1,18	76,92
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	-31,51
<b>2016</b>														
Fundo	-0,50	1,61	9,15	5,12	-2,69	6,17	8,27	-3,14	-1,19	6,30	-9,25	-1,23	18,32	109,34
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	-4,85
<b>2017</b>														
Fundo	3,99	3,41	0,69	2,49	-2,17	2,08	4,61	6,21	5,23	-2,49	-2,16	4,95	29,72	171,56
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	20,70
<b>2018</b>														
Fundo	7,79	0,24	1,90	-0,97	-9,05	-1,91	6,13	-4,65	2,19	13,00	3,42	2,88	20,97	228,50
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	38,85
<b>2019</b>														
Fundo	7,62	-1,86	-1,42	4,01	3,30	4,85	4,60	1,93	1,25	2,34	0,24	7,19	39,23	357,38
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	82,70
<b>2020</b>														
Fundo	2,03	-7,13	-31,71	16,50	10,28	10,27	8,38	-0,43	-2,97	-1,73			-5,68	331,42
Ibov*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69			-18,76	48,43

<sup>1</sup> Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. <sup>2</sup> Início das atividades em 19/Jul/10. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 1.966,67 MM. Retorno anualizado desde o início: 15,30%. Retorno em 12 meses: 1,35%. \* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.

## Performance - Dados atualizados até 30/10/2020



\* Este indicador é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo.

## Exposição por Setor (%) em R\$

Setor	% do PL	Short
Consumo	45,54%	0,00%
Transporte / Logística	11,01%	0,00%
Construção Civil / Propriedades	8,54%	0,00%
Energia / Saneamento	8,22%	0,00%
Financeiro	6,77%	0,00%
Saúde	6,50%	0,00%
Distribuição de Combustíveis	5,68%	0,00%
Papel & Celulose	3,84%	0,00%
Mineração / Siderurgia	1,54%	0,00%
Serviços Financeiros	1,34%	0,00%
<b>Total</b>	<b>98,96%</b>	<b>0,00%</b>



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.

## Concentração em R\$

% do Portfólio	# de Companhias
50%	5
75%	11
100%	25

## Capitalização em R\$

\$0mm - \$1,500mm	0,00%
\$1,500mm - \$5,000mm	4,95%
\$5,000mm - \$15,000mm	11,68%
Acima de R\$15,000mm	82,33%
<b>Total</b>	<b>98,96%</b>

## Liquidez (%) em R\$<sup>1</sup>

Liquidez - Volume Médio Diário *		
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	98,96%	0,00%
<b>Total</b>	<b>98,96%</b>	<b>0,00%</b>

\* Volume médio nos últimos 63 dias.

## Patrimônio: R\$ 2.238,64 MM

A concentração, exposição, capitalização de liquidez são do Fundo Absoluto Institucional Master Fundo de Investimento de Ações, uma vez que o BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA compra cotas exclusivamente desse fundo.

## Características Principais

**Código ANBIMA:** 252311  
**CNPJ:** 11977940001-64  
**ISIN:** BRBTG9CTF005

### 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 Institucional Master Fundo de Investimento de Ações, bem como em outros títulos e modalidades operacionais permitidas pela regulamentação em vigor.

O Fundo BTG Pactual Absoluto Institucional Master Fundo de Investimento de Ações é classificado como de Ações, de acordo com a regulamentação vigente, sendo certo que, sua política de investimento é definida a partir do principal fator de risco da carteira do Fundo. O principal fator de risco do Fundo deve ser a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado.

**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 pessoas físicas e jurídicas em geral, de acordo com a regulamentação vigente, principalmente: (i) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (ii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; e (iii) regimes próprios de Previdência Social.

### Taxa de Administração

3,0 % a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, apropriada diariamente no valor da quota.

### Prêmio de Performance

Não há.

### I.R.

O rendimento auferido no resgate de quotas, sujeita-se à incidência de imposto de renda na fonte à alíquota de 15%.

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 às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à Administradora. Quota de D+30, o pagamento do resgate deverá ser efetuado no 2º (segundo) dia útil a contar da Data de Conversão.

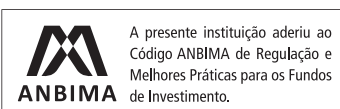
O quotista poderá ainda efetuar o resgate com conversão de quotas em D+1 e pagamento em D+4, mediante informação à Administradora, e condicionado à liquidez dos ativos financeiros que compõem a carteira do Fundo, conforme assim determinado pela Gestora. No entanto, na hipótese de efetivação de resgates 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, caso o cliente queira resgatar em um prazo inferior ao padrão do Fundo. Nesse caso, a quotização será em D+1 e o pagamento em D+4 do dia da solicitação.

No fechamento 30/01/2013 a denominação do fundo mudou de BTG Pactual Absoluto Insitucional Fundo de Investimento de Ações para BTG Pactual Absoluto Institucional Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento de Ações. 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. 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>



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.