

# ACESSO BTG PACTUAL ABSOLUTO AÇÕES

FUNDO ESPELHO



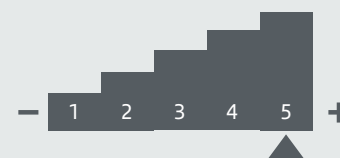
**Estratégia**  
Preponderante do Fundo



Ações



**Grau de Risco**



## Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo investir 95% dos seus recursos em cotas do BTG PACTUAL ABSOLUTO RED FIC FIA, CNPJ nº 33.380.680/0001-75, que, por sua vez, aloca seus recursos em cotas do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO MASTER FIA, CNPJ nº 12.976.456/0001-70 (Fundo Investido), gerido pela BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM. O Fundo Investido tem como objetivo a valorização das suas quotas por meio do mercado de ações.



## Público Alvo:

O FUNDO é destinado a receber aplicações de investidores qualificados, assim definidos nos termos da regulamentação em vigor da Comissão de Valores Mobiliários (Investidores Qualificados e CVM), respectivamente), integrantes do segmento Private Banking do Santander, a critério do ADMINISTRADOR, que conhecem, entendem e aceitam os riscos descritos neste Regulamento e no Formulário, aos quais os investimentos do FUNDO estão expostos em razão dos mercados de atuação do FUNDO (Cotistas).



## Imposto de Renda

Os rendimentos serão tributados, exclusivamente por ocasião do resgate das quotas, à alíquota de 15%.

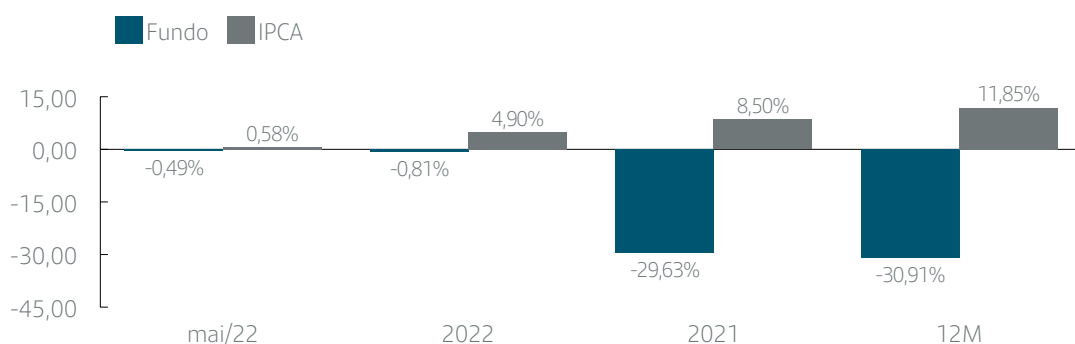
Tipo Anbima: Ações Livre  
Início do Fundo: 09/03/2021  
Horário de Movimentação: 11:59  
Taxa de Administração mínima (a.a.): 0,00%  
Taxa de Administração máxima (a.a.): 2,00%  
Taxa de Performance: Não há  
CNPJ do fundo: 37.204.800/0001-34  
Administrador: Banco Santander (Brasil) S.A.

Valores Mínimos (R\$)	
Aplicação Inicial	10.000,00
Aplicações Adicionais	5.000,00
Resgate Mínimo	5.000,00
Saldo Mínimo	5.000,00

Conversão de Cotas	
Aplicação	D+1
Resgate	D+30
Crédito	D+32
Tipo de Cota	Fechamento



## Histórico de Rentabilidade

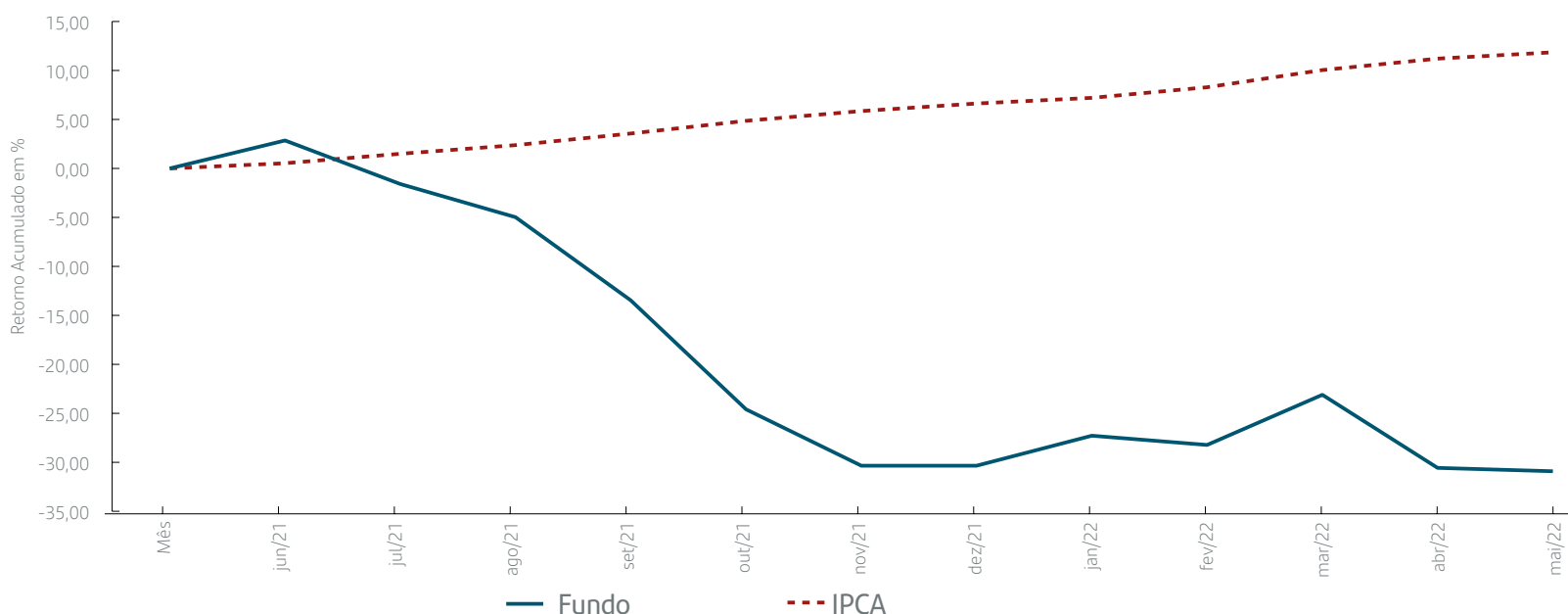


## Estatísticas

PL Médio 12 meses (R\$ MM): **19,76**  
PL Mês (R\$ MM): **16,13**  
Maior Retorno mês: **7,13% - Mar/22**  
Menor Retorno mês: **-12,85% - Out/21**  
Volatilidade (12 meses): **22,37%**



## Evolução de Retornos Mensais (Acumulado 12 meses)





## Retornos Mensais

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2021	Fundo		-1,81%	1,29%	1,58%	2,85%	-4,32%	-3,44%	-8,94%	-12,85%	-7,63%	0,00%	-29,63%
	IPCA		0,61%	0,31%	0,83%	0,53%	0,96%	0,87%	1,16%	1,25%	0,95%	0,73%	8,50%
2022	Fundo	4,40%	-1,30%	7,13%	-9,70%	-0,49%							-0,81%
	IPCA	0,54%	1,01%	1,62%	1,06%	0,58%							4,90%



## Composição de Carteira - Mês

Alocação por Estratégia



## Comentários do Gestor

Os principais impactos negativos foram Hapvida (-23,38%) e Petz (-20,35%) e os principais impactos positivos foram Petrobras (PBR) (+12,84%) e Lojas Renner (+12,0%). Com relação a Hapvida, as ações ficaram pressionadas por uma combinação de fatores. O mais importante deles foi a divulgação de resultados mais fracos que o esperado, reforçando preocupações com crescimento de base de usuários e convergência da sinistralidade para patamares históricos. Além disso, a aprovação do PL da enfermagem na Câmara gerou preocupações com custos adicionais que podem ter que ser equacionados pela companhia. No caso da Petz, a empresa apresentou um resultado com crescimento de vendas marginalmente mais fraco que o esperado e com margem operacional negativa para a recém consolidada ZeeDog, o que em meio ao cenário difícil para ações de crescimento contribuiu para uma realização nas ações da companhia. Apesar do ritmo saudável de crescimento da empresa em torno de 30% o cenário inflacionário tem prejudicado a venda de acessórios e diminuído o ritmo de premiumização do mix de rações. No entanto, seguimos vendo a empresa capturando participação de mercado de forma acelerada por conta das vantagens competitivas que seu modelo de lojas gera na integração físico-digital. Em relação à Zee Dog, o negócio está em fase de escalabilidade ainda por conta do alto crescimento, tem um componente sazonal negativo no 1º trimestre maior que o da Petz e ainda não demonstra o potencial de sinergias da combinação, onde acreditamos que devem conseguir entregar margens operacionais positivas já no ano de 2022. Em relação a Lojas Renner, a performance foi suportada pela divulgação de resultados melhores do que esperado, com vendas crescendo 35% em relação a 2019 e apresentando aceleração na ponta. Além disso, a margem bruta já chegou bem próxima de patamares pré-pandêmicos, evidenciando a boa aceitação da coleção e gestão dos estoques, necessitando menores mark-downs. Por fim, no caso da Petrobras, a ação seguiu suportada pelo preço do óleo que subiu 12,5% no mês, o que vem permitindo a empresa continuar com uma forte geração de fluxo de caixa convertidos em elevados dividendos para seus acionistas (R\$ 3,715 por ação que foram pagos em maio, equivalente a um Dividend Yield de 11,61%).