

Multimercado

Comentário de Desempenho

O Absoluto LS Inst recuou 3,58% em setembro, enquanto o Ibovespa recuou 6,6%. Os principais impactos negativos do mês foram: (i) a performance relativa negativa do portfólio local em relação ao Ibovespa, sendo que os principais destaques negativos do mês foram Magazine Luiza (-21,4%), Americanas (-25,2%) e Natura &Co (-11,7%). No caso da Magazine Luiza, as ações sofreram diante de uma perspectiva de desaceleração das vendas no 3T21, alimentando preocupações tanto com o ambiente competitivo no e-commerce quanto com um possível arrefecimento da demanda por eletrônicos em meio a pressões inflacionárias e escalada dos juros brasileiros. Além disso, por ser uma empresa de alto crescimento e ter parte expressiva do seu valor em fluxos de caixa distantes no futuro, suas ações também são bastante sensíveis a mudanças na taxa de juros, na medida em que aumenta a taxa de desconto dos fluxos de caixa. Com relação a Americanas, além da maior competição e do efeito da taxa de juros já mencionados para a Magazine Luiza, a ação continuou sendo negativamente impactada pela percepção da empresa se tornar um terceiro player dentro do varejo online com menor diferencial competitivo, o que implicaria um desconto para seus peers. Por fim, no caso da Natura &Co, a ação ficou pressionada com a expectativa de uma queda anual na receita do 3T21 da marca Natura no Brasil, dada a base de comparação bastante forte (+30,5% a/a no 3T20). Apesar disso, os indicadores da saúde do portfólio continuam bastante positivos, uma vez que a marca segue capturando participação de mercado; (ii) a estratégia dos EUA, com destaque para as posições de Google (-7,6% em USD) e Facebook (-10,5% em USD); e (iii) os pares intrasetoriais e estratégias globais, com destaque para o setor de consumo.

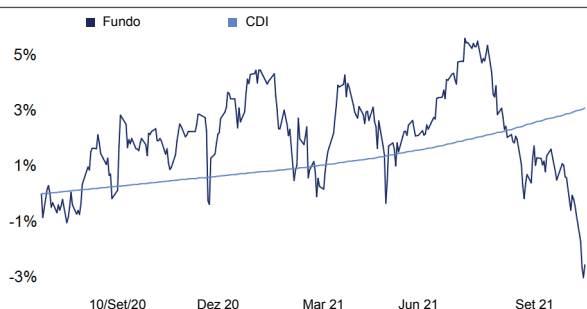
Conforme dito anteriormente, o Ibovespa recuou 6,6% em setembro. Mais uma vez, a performance do Ibovespa foi impactada, principalmente, pelo receio dos agentes econômicos com relação às contas públicas do Brasil. O impasse acerca do pagamento dos precatórios em 2022 somado à intenção do governo em aumentar o benefício do Bolsa Família (Auxílio Brasil) continua gerando incertezas com relação ao cumprimento do teto dos gastos em 2022. Além disso, ao longo do mês foi levantada a possibilidade, por parte do governo, da extensão do auxílio emergencial até pelo menos o ano que vem, o que acabou trazendo mais volatilidade para a bolsa brasileira. Por fim, o receio com as pressões inflacionárias ao redor do mundo, impulsionado pela alta nos preços das commodities energéticas em setembro (o carvão mineral e o gás natural, por exemplo, tiveram alta de 10,3% e 32,6%, respectivamente), acabaram pressionando as taxas de juros globais e impactando os ativos de risco. O S&P, índice de referência do mercado de ações americana, recuou 4,8% no mês.

Rentabilidade (%) em R\$

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2020														
% Fundo									-0,48	0,31	2,53	0,50	2,87	2,87
% CDI									-	197,92	1.691,70	306,44	497,41	497,41
2021														
% Fundo	-0,26	-0,25	-1,11	1,42	0,00	1,43	-1,21	-1,75	-3,58				-5,28	-2,56
% CDI	-	-	-	682,16	-	467,96	-	-	-				-	-

Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 10/Set/2020. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 135,98 MM.

Performance - Dados atualizados até 30/09/21



Perfil Risco x Retorno (R\$)

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	-2,44%	2,94%	-2,09%	2,99%
Desvio Padrão Anualizado	8,25%	0,08%	8,28%	0,08%
Índice de Sharpe ¹	-0,65	-	-0,61	-
# de meses abaixo de 100% do CDI	7	-	7	-
# de meses acima de 100% do CDI	5	-	5	-
Maior rentabilidade mensal	2,53%	0,44%	2,53%	0,44%
Menor rentabilidade mensal	-3,58%	0,13%	-3,58%	0,13%

¹ A taxa livre de risco utilizada é o CDI

Patrimônio: R\$ 156,22 MM



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. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

Multimercado

Características Principais

Código Anbima: 551831

CNPJ: 37.970.310/0001-49

ISIN: BR069YCTF002

Objetivo do Fundo

As aplicações do FUNDO deverão estar representadas por, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) em cotas do BTG PACTUAL ABSOLUTO LS MASTER FIM, inscrito no CNPJ sob o nº 37.967.588/0001-67, sendo que a parcela correspondente aos 5% (cinco por cento) remanescentes de seu patrimônio líquido pode ser aplicada em títulos públicos federais ou operações compromissadas, de acordo com a regulação específica do Conselho Monetário Nacional - CMN

Classificação ANBIMA

Multimercado livre

Administrador

BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM

Gestor

BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM

Movimentações

INICIAL: R\$ 5.000,00;

MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA: R\$ 1.000,00;

SALDO MÍNIMO: R\$ 1.000,00

Público Alvo

O FUNDO destina-se a receber aplicações de investidores classificados como qualificados

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 100% DO CDI NO PERÍODO, APROPRIADO DIARIAMENTE NO VALOR DA QUOTA.

I.R.

RETIDO NA FONTE, SEMESTRALMENTE, NO ÚLTIMO DIA ÚTIL DOS MESES DE MAIO E NOVEMBRO, APLICANDO-SE A ALÍQUOTA DE 15%. NO RESGATE É APLICADA A ALÍQUOTA COMPLEMENTAR, EM FUNÇÃO DO PRAZO DA APLICAÇÃO, CONFORME DESCRITO ABAIXO:

I - 22,5% EM APLICAÇÕES COM PRAZO DE ATÉ 180 DIAS;

II - 20% EM APLICAÇÕES COM PRAZO DE 181 DIAS ATÉ 360 DIAS;

III - 17,5% EM APLICAÇÕES COM PRAZO DE 361 DIAS ATÉ 720 DIAS;

IV - 15% EM APLICAÇÕES COM PRAZO ACIMA DE 720 DIAS.

NÃO HÁ GARANTIA DE QUE ESTE FUNDO TERÁ O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO PARA FUNDOS DE LONGO PRAZO.

Carência

LIQUIDEZ DIÁRIA.

Aplicações

CHEQUE OU DOC: ATÉ ÀS 15:30H. TED: ATÉ ÀS 15:30H, MEDIANTE CONSULTA À ADMINISTRADORA.

QUOTA DE D+1 DIAS ÚTEIS 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 DIAS CORRIDOS, RECURSOS EM D+32 DIAS CORRIDOS.



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. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.