

COMENTÁRIOS DO GESTOR

O Absoluto Inst terminou o mês de junho subindo +1,88%, enquanto o Ibovespa subiu +1,33%. Os principais destaques positivos foram TSMC (+17,57%) e Lojas Renner (+8,37%), enquanto o principal detrator foi Rede D'Or (-5,71%). TSMC: As conversas da indústria durante o mês reforçaram que a demanda por computação ligada à IA nos EUA e em outros países segue forte para o 2H25, e para o 1H26. Tal dinâmica ajudou a tranquilizar preocupações com a sustentabilidade da demanda em 2026. Além disso, a ação se beneficiou da revogação dos chamados "diffusion rules" por parte do governo americano, que caso tivessem entrado em vigor, possivelmente limitariam a demanda global por GPUs para datacenters de IA. LREN: As ações da Renner foram impulsionadas pelos seguintes pontos: (i) maior peso de marcas próprias e melhor gestão de sortimento; (ii) renegociação de contratos com fornecedores e aumento de precificação; e (iii) a consolidação do novo centro de distribuição automatizado em Cabreúva, que encurtaram prazos de entrega e baixaram o frete por peça. A combinação desses fatores reforçou a percepção do mercado sobre a retomada de um crescimento lucrativo, sustentado pelo maior crescimento do top line, o menor nível histórico de remarcações e o controle das despesas operacionais. RDOR: A performance da empresa em junho está atrelada ao mercado digerir a revisão do plano orgânico de expansão de leitos anunciada pela companhia. Parte dos investidores interpretou a mudança como sinal de arrefecimento no ritmo de crescimento. Porém em nossa visão, trata-se de um ajuste natural da companhia.

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Fundo de ações que busca rendimentos superiores à taxa de juros de longo prazo por meio de investimentos no mercado de ações no Brasil. A estratégia seleciona empresas com potencial de crescimento, vantagens competitivas sustentáveis a longo prazo e administradas buscando gerar valor para todos os seus acionistas.

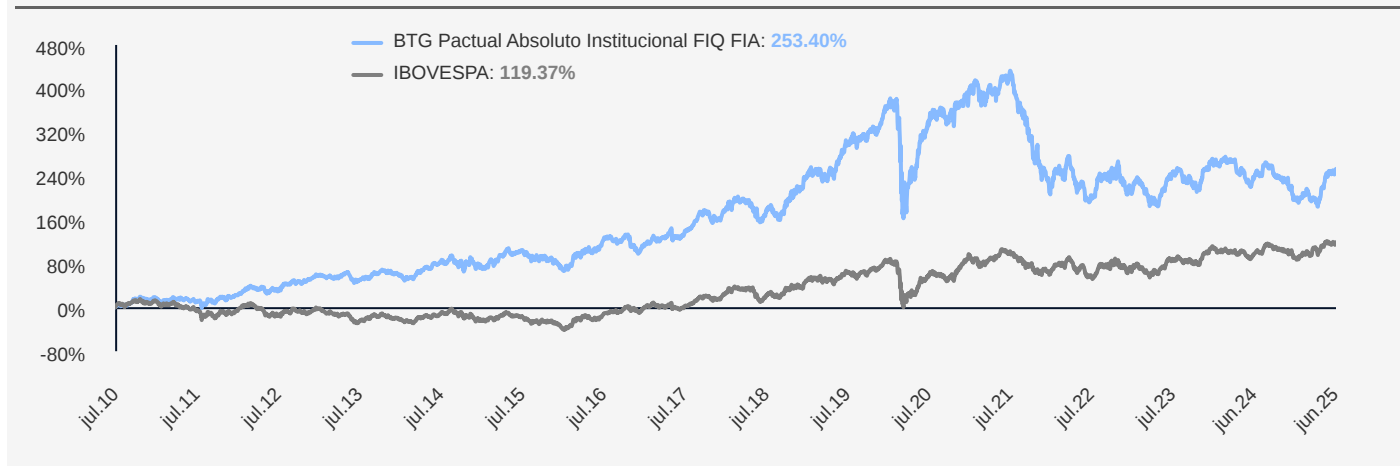
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	1,88%	19,46%	5,36%	3,28%	20,99%
DO IBOVESPA	1,33%	15,44%	12,06%	17,59%	40,91%

PATRIMÔNIO

R\$ 523,56 MM

PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 30/06/2025

RENTABILIDADE DO FUNDO¹

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2025														
Fundo	3,51%	-2,41%	-2,64%	9,93%	8,44%	1,88%	-	-	-	-	-	-	19,46%	253,40%
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-	-	-	-	-	-	15,44%	119,37%
2024														
Fundo	-3,37%	2,43%	0,22%	-7,28%	-3,92%	2,15%	2,14%	3,98%	-4,84%	-1,30%	-4,60%	-7,33%	-20,38%	195,84%
IBOVESPA	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	90,03%
2023														
Fundo	4,66%	-6,29%	-5,51%	-2,06%	7,44%	9,39%	3,06%	-7,18%	0,62%	-3,86%	11,94%	4,83%	15,82%	271,59%
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%	111,99%
2022														
Fundo	5,00%	-2,08%	6,88%	-10,96%	-0,63%	-10,74%	8,51%	5,74%	-0,31%	7,78%	-8,09%	-3,06%	-4,67%	220,83%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	73,36%
2021														
Fundo	-0,62%	-2,53%	1,73%	0,99%	3,64%	1,29%	-4,57%	-6,82%	-8,84%	-13,06%	-6,71%	-0,69%	-31,79%	236,57%
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%	65,60%

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 19/07/2010. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 858,41 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	IBOVESPA	Fundo	IBOVESPA
Retorno Anualizado	8.87	5.46	5.36	12.06
Desvio Padrão Anualizado	20.97	23.29	16.90	14.67
Índice de Sharpe ¹	-0.03	-0.18	-0.40	-0.01
# de meses abaixo do Benchmark ²	82	-	7	-
# de meses acima do Benchmark ²	98	-	5	-
Maior rentabilidade mensal	16.50	16.97	9.93	6.54
Menor rentabilidade mensal	-31.71	-29.90	-7.33	-4.28

¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI

²IBOVESPA

CAPITALIZAÇÃO EM R\$¹

% do Portfólio	# de Companhias
\$0mm-\$1,500mm	0,00%
\$1,500mm-\$5,000mm	0,00%
\$5,000mm-\$15,000mm	12,37%
Acima de \$15,000mm	85,78%
Total	98,15%

CONCENTRAÇÃO EM R\$¹

% do Portfólio	# de Companhias
50%	7
75%	13
100%	38

LIQUIDEZ (%) EM R\$¹

Liquidez - Volume Médio Diário*	Long	Short	Gross	Net
Menor que \$1,000m	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
\$1,000m-\$5,000m	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
\$5,000m-\$15,000m	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Acima de \$15,000m	96,83%	-1,33%	98,15%	95,50%
Total	96,83%	-1,33%	98,15%	95,50%

Junho | 2025

Ação

EXPOSIÇÃO POR SETOR (%) EM R\$¹

Setor (% do PL)	Long	Short	Gross	Net
Index	0,03%	-1,33%	1,36%	-1,30%
Telecom / Media / Tech	1,15%	0,00%	1,15%	1,15%
Real Estate	2,16%	0,00%	2,16%	2,16%
Information Technology	3,42%	0,00%	3,42%	3,42%
Oil & Gas / Petrochemicals	4,29%	0,00%	4,29%	4,29%
Industrials	5,22%	0,00%	5,22%	5,22%
Transportation / Logistics	7,21%	0,00%	7,21%	7,21%
Health Care	8,89%	0,00%	8,89%	8,89%
Fuel Distribution	9,75%	0,00%	9,75%	9,75%
Financial	10,64%	0,00%	10,64%	10,64%
Utilities	14,71%	0,00%	14,71%	14,71%
Consumer	29,36%	0,00%	29,36%	29,36%
Total	96,83%	-1,33%	98,16%	95,50%

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

Código ANBIMA	CNPJ	ISIN	Aplicações	Resgates
C0000252311	11.977.794/0001-64	BRBTG9CTF005	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.	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 úteis.
Administrador	Classificação ANBIMA	Carência	Movimentações	Taxa de Saída
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidor	Ações livre	Liquidez diária.	Inicial: R\$ 5.000,00; movimentação mínima: não há. saldo mínimo: não há.	Para resgatar suas cotas do fundo de forma antecipada, o investidor paga uma taxa de 5,00% sobre o valor do resgate.
Taxa de Administração	Taxa de Performance	Público Alvo		
3,00% a.a. sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente no valor da quota. essa taxa poderá ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento em que o fundo invista, podendo atingir a percentagem máxima de 3,00% a.a.	Não há.	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		
Gestor	BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora De			
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.

Objetivo do Fundo

O FUNDO terá como objetivo buscar proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas cotas através da aplicação em cotas do BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, inscrito no CNPJ sob o n.º 17.009.959/0001-90, gerido pela GESTORA ("FUNDO INVESTIDO"), bem como em outros títulos e modalidades operacionais permitidas pela regulamentação em vigor.

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. 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.