

COMENTÁRIOS DO GESTOR

O Absoluto encerrou o mês de abril subindo +9.93%, enquanto o Ibovespa subiu +3.69%. Os principais destaques positivos foram Copel (+15.08%), Equatorial (+15.03%) e Rede D'or (+13.55%). Em relação a Equatorial, a performance no mês foi impulsionada pelo anúncio da venda de seus ativos de transmissão por R\$9.4bi, acelerando o processo de desalavancagem da empresa e abrindo espaço para um novo ciclo de crescimento. Na Rede D'or, a companhia vem apresentando uma boa performance nos hospitais recém-inaugurados, com um ramp-up acelerado e atingindo o breakeven antes do esperado, ao mesmo tempo que há uma tendência de queda na sinistralidade da sua seguradora, a SulAmérica. Na Copel, a companhia indicou que vai anunciar em Maio sua nova política de dividendos e estrutura de capital ótima. Com uma desalavancagem contratada a partir de 2026, há uma expectativa crescente do aumento do dividend yield nos próximos anos. Acreditamos que, cada vez mais, os países afetados pelas tarifas tentarão negociar com os EUA. Esse movimento pode trazer um alívio para os mercados, aumentando o apetite a risco. Dessa forma, as bolsas mundiais seriam beneficiadas. Estamos posicionados para capturar esse cenário, mas com proteções para caso ele não se realize.

ESTRATÉGIA DO FUNDO

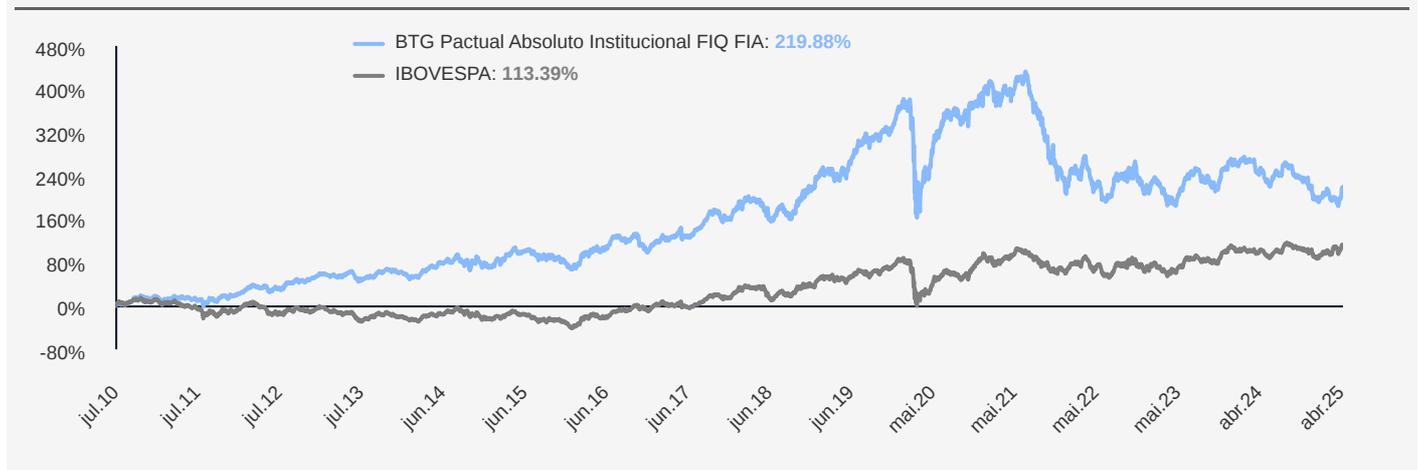
Fundo de ações que busca rendimentos superiores à taxa de juros de longo prazo por meio de investimentos no mercado de ações no Brasil. A estratégia seleciona empresas com potencial de crescimento, vantagens competitivas sustentáveis a longo prazo e administradas buscando gerar valor para todos os seus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

RENTABILIDADE

PATRIMÔNIO

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M	
DO FUNDO	9,93%	8,13%	-6,40%	9,86%	-2,86%	R\$ 642,80 MM
DO IBOVESPA	3,69%	12,29%	7,26%	29,34%	25,21%	

PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 30/04/2025



RENTABILIDADE DO FUNDO<sup>1</sup>

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	8,13%	219,88%
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	12,29%	113,39%
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%

<sup>1</sup>Líquida 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\$ 955,19 MM.

Abril | 2025

Ação

## PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	IBOVESPA	Fundo	IBOVESPA
Retorno Anualizado	8.24	5.32	-6.40	7.26
Desvio Padrão Anualizado	21.01	23.39	16.62	14.48
Índice de Sharpe <sup>1</sup>	-0.06	-0.18	-1.08	-0.29
# de meses abaixo do Benchmark <sup>2</sup>	82	-	8	-
# de meses acima do Benchmark <sup>2</sup>	96	-	4	-
Maior rentabilidade mensal	16.50	16.97	9.93	6.54
Menor rentabilidade mensal	-31.71	-29.90	-7.33	-4.28

<sup>1</sup>A taxa livre de risco utilizada é o CDI

<sup>2</sup>IBOVESPA

## CAPITALIZAÇÃO EM R\$<sup>1</sup>

% do Portfólio	# de Companhias
\$0mm-\$1,500mm	0,00%
\$1,500mm-\$5,000mm	0,00%
\$5,000mm-\$15,000mm	17,39%
Acima de \$15,000mm	82,89%
<b>Total</b>	<b>100,28%</b>

## CONCENTRAÇÃO EM R\$<sup>1</sup>

% do Portfólio	# de Companhias
50%	7
75%	13
<b>100%</b>	<b>34</b>

## LIQUIDEZ (%) EM R\$<sup>1</sup>

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	100,28%	0,00%	100,28%	100,28%
<b>Total</b>	<b>100,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,28%</b>	<b>100,28%</b>

## EXPOSIÇÃO POR SETOR (%) EM R\$<sup>1</sup>

Setor (% do PL)	Long	Short	Gross	Net
Utilities	28,59%	0,00%	28,59%	28,59%
Consumer	20,67%	0,00%	20,67%	20,67%
Financial	13,23%	0,00%	13,23%	13,23%
Transportation / Logistics	4,10%	0,00%	4,10%	4,10%
Health Care	6,04%	0,00%	6,04%	6,04%
Oil & Gas / Petrochemicals	9,89%	0,00%	9,89%	9,89%
Fuel Distribution	7,82%	0,00%	7,82%	7,82%
Industrials	4,13%	0,00%	4,13%	4,13%
Real Estate	2,75%	0,00%	2,75%	2,75%
Information Technology	3,07%	0,00%	3,07%	3,07%
<b>Total</b>	<b>100,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,28%</b>	<b>100,28%</b>

## 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 Servicos Financeiros S/A DTVM	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.	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.