

Resumo fevereiro 2022

Prezados,

Segue resumo mensal referente ao mês de fevereiro de 2022 dos fundos da Perfin Asset.

FUNDOS DE AÇÕES

highlights do portfólio

Os principais destaques positivos do fundo foram o setor de TI & Serviços e commodities. A Totvs mostrou, mais uma vez, um resultado com excelente combinação de resiliência e crescimento. A ação da cia continua outperformando seus pares do setor de tecnologia, devido às suas opcionalidades de crescimento e seu poder de repassar preços num cenário inflacionário. O mercado provavelmente vai começar a perceber que o crescimento das novas linhas de negócio da empresa são sustentáveis neste patamar, e que o *core business* da empresa tem cada vez mais capacidade de ampliar a estratégia de vendas e atingir duplo-dígito em termos de crescimento. Isso tudo tem gerado incremento positivo no seu múltiplo no relativo intra-setorial.

Outras contribuições positivas vieram no setor de commodities como reflexo 1) da contínua alocação por parte de investidores estrangeiros neste segmento; 2) expectativa positiva para empresas de a) mineração, principalmente com a rápida retomada da economia chinesa durante a pandemia b) petróleo, dado aumento de preços do barril, perspectiva de pagamento de dividendos e venda de ativos da Petrobras e 3) desdobramentos da guerra entre Rússia e Ucrânia que contribuem para o aumento e preços deste ativos.

Os destaques negativos vieram principalmente do setor de consumo

FUNDOS EQUITY HEDGE

A parcela comprada, que trouxe pequenas perdas no mês, do portfólio replica de forma matricial as empresas da estratégia Long Only – Perfin Foresight. Desta forma, podemos dizer que a atribuição da parcela comprada segue a mesma explicação apresentada no início deste relatório para fundos de ações. Atualmente, o fundo está com direcional de 40%.