

## Resumo maio 2022

Prezados,

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

### FUNDOS DE AÇÕES

#### *highlights do portfólio*

Um dos principais destaques do mês foi a conclusão do acordo de leniência da Hypera Pharma, que já vinha sendo discutido desde a operação Tira-Teima iniciada em 2014. A decisão foi o ressarcimento de R\$ 110 milhões feito pelo fundador à empresa, não gerando impactos negativos na operação da cia. Em paralelo à discussão, nos últimos anos, a empresa veio crescendo de forma orgânica e inorgânica através de aquisições da Takeda e Boehringer, que complementaram seu portfólio de produtos, trouxeram sinergias e fortaleceram seu foco único em medicamentos. Nosso entendimento, é que a questão de governança está resolvida e, somada à boa gestão das suas operações, a tese volta a ser atrativa nos deixando confortáveis em aumentar nossa exposição.

Outro destaque foi a oferta da Eletrobras, que, apesar dos desafios para conclusão, teve seu desfecho antes das incertezas eleitorais. Nossa visão, é que a empresas nos moldes atuais é altamente ineficiente, sob a ótica dos custos em relação à capacidade instalada de geração, que é quase o dobro da média das empresas privadas do setor. Com a privatização, a empresa terá maior autonomia e agilidade para tomada de decisão sem necessidade de seguir com burocracia estatal. Adicionalmente, haverá maior possibilidade de alcançar os investimentos orçados e os segmentos de geração e, em grande parte, transmissão serão os mais impactados positivamente.

### FUNDOS EQUITY HEDGE

A parcela comprada e vendida apresentaram pequenos ganhos no mês que foram compensados pela perda nas operações de índice. A parcela comprada do portfólio replica de forma matricial as empresas da estratégia Long Only – Perfin Foresight. Desta forma, podemos dizer que o resumo do portfólio segue a mesma explicação apresentada no início deste relatório para fundos de ações. Atualmente, o fundo está com direcional de -4%.