

Estratégia	2020	2021	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	2022	Since Inception
Eventos corporativos	5,95%	6,89%	0,92%	0,00%	-1,23%	-2,10%	-1,34%	-3,41%	9,39%
Local	3,72%	2,30%	0,28%	0,11%	0,08%	0,08%	0,27%	0,32%	6,44%
Offshore	2,18%	4,49%	0,64%	-0,11%	-1,31%	-2,17%	-1,61%	-3,72%	2,80%
Caixa	1,67%	3,46%	0,69%	0,82%	0,84%	1,00%	0,93%	5,15%	10,61%
Taxas e custos	-3,05%	-2,90%	-0,19%	-0,13%	-0,14%	-0,19%	-0,18%	-1,15%	-6,77%
Absolute Alpha Marb	4,57%	7,41%	1,42%	0,69%	-0,53%	-1,29%	-0,59%	0,59%	12,98%
CDI	2,76%	4,42%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	5,42%	13,12%
% CDI	166%	167%	188%	74%	-	-	-	11%	99%

P & L e DESTAQUES

Eventos Corporativos Offshore

1. Avast/Norton LifeLock (42 bps): Sem notícias relevantes.
2. Citrix/Vista (-21 bps): Incertezas relativas à obtenção de financiamento conforme a operação se aproxima da data esperada de fechamento.
3. Vonage/Ericsson (-52 bps): Receios relativos à necessidade de aprovação soberana nos EUA (CFIUS).

Eventos Corporativos Locais

1. Localiza/Unidas (25 bps): Fechamento da operação após implementação de desinvestimentos, recém aprovados pelo CADE.

POSIÇÕES ATUAIS

Exposição Total: 55%

posições: 15

Eventos Corporativos Offshore

Principais posições atuais:

1. NY Community Bancorp/Flagstar Bancorp [stock]
2. Avast/Norton [cash]
3. SailPoint/ThomaBravo [cash]

Eventos Corporativos Locais

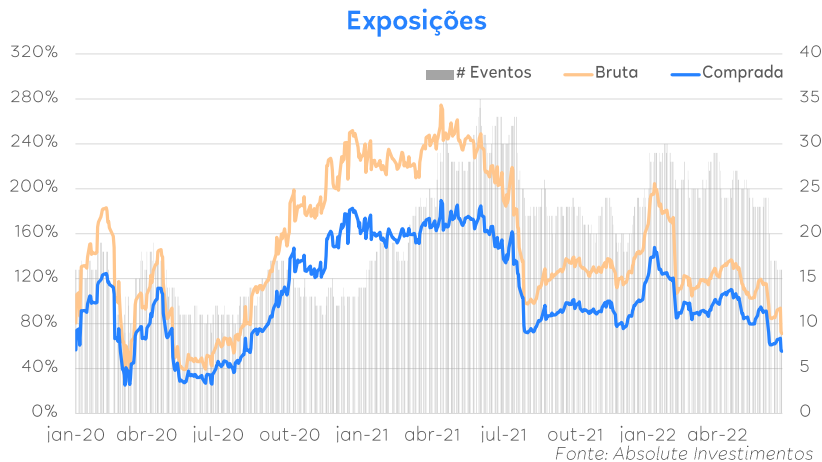
1. Sem exposição relevante

O MERCADO DE M&A

O mês de junho foi marcado pela continuidade do ambiente de risk-off global com o S&P atingindo 20% de queda no ano. O mercado de Eventos Corporativos americano não passou ileso. Os níveis de precificação agregada, que no final de maio estavam próximos a 90%, chegaram a bater 85% ao longo do mês, um nível emblemático, resultante do mercado pedindo prêmio bastante acima da média.

Adicionalmente, no início do mês ocorreu uma sinalização negativa: a ponta compradora em um deal (ThomaBravo) pediu renegociação do valor de aquisição. Ainda que estivéssemos cientes desse risco, especialmente em operações que vieram a público antes do início das correções mais agudas dos mercados, o fato gerou contágio no universo de Merger Arb e foi mais um vetor de pressão nos preços dos ativos.

O reflexo da gestão foi reduzir a alocação (gráfico abaixo). Mesmo com boas oportunidades no mercado, não descartamos a possibilidade de vivermos uma continuidade deste movimento nos próximos meses.



Desta forma, seguimos operando taticamente, concentrando os pontuais aumentos em operações que existam gatilhos de fechamentos no curto prazo (e com precificação ainda atrativa) ou operações de longo prazo que não tenham riscos no curto prazo e se encontrem com precificações extremamente atrativas.

O portfólio está 53% comprado em eventos corporativos offshore, através de 12 operações e 2% comprado em operações locais, com 3 operações.

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Absolute não realiza distribuição de cotas. Para isso, contate um distribuidor autorizado. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxa de saída. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um Fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. O fundo pode estar autorizado a realizar aplicações em ativos negociados no exterior. O fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, sujeitando-se aos riscos daí decorrentes. Os fundos da Absolute podem utilizar 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 cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. O fundo Absolute Pace buscará manter seus investimentos em ativos financeiros de renda variável, com o objetivo de proporcionar aos seus cotistas tratamento tributário aplicável aos fundos de renda variável. Para os demais fundos, não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. "PL Médio" é a média aritmética do patrimônio líquido do fundo nos últimos 12 meses ou desde sua constituição, se mais recente. Os retornos para o MÊS, ANO, 12 MESES e DESDE O INÍCIO, são as rentabilidades apuradas diariamente do período citado até a data constante neste material. Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM SA. (CNPJ: 02.201.501/0001-61), Av. Presidente Wilson, 231 - 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905. Telefone: (21) 3219-2500 www.bnymellon.com.br/sf SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219 Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br.

