

Estratégia	2020	2021	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	2022	Since Inception
<b>Eventos corporativos</b>	<b>5,95%</b>	<b>6,89%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-1,23%</b>	<b>-2,10%</b>	<b>-1,34%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-3,71%</b>	<b>9,04%</b>
Local	3,72%	2,30%	0,11%	0,08%	0,08%	0,27%	0,06%	0,38%	6,51%
Offshore	2,18%	4,49%	-0,11%	-1,31%	-2,17%	-1,61%	-0,38%	-4,09%	2,41%
<b>Caixa</b>	<b>1,67%</b>	<b>3,46%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,84%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,93%</b>	<b>1,15%</b>	<b>6,36%</b>	<b>11,88%</b>
<b>Taxas e custos</b>	<b>-3,05%</b>	<b>-2,90%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-0,19%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-1,40%</b>	<b>-6,94%</b>
<b>Absolute Alpha Marb</b>	<b>4,57%</b>	<b>7,41%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-0,53%</b>	<b>-1,29%</b>	<b>-0,59%</b>	<b>0,65%</b>	<b>1,25%</b>	<b>13,72%</b>
CDI	2,76%	4,42%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	6,51%	14,29%
% CDI	166%	167%	74%	-	-	-	63%	19%	96%

## P & L e DESTAQUES

### Eventos Corporativos Offshore

1. Vonage/Ericsson (15 bps): Conclusão da operação após aprovação americana (CFIUS).
2. Twitter (9 bps): Início dos preparativos para litígio contra o comprador na corte de Delaware.
3. Avast/Norton LifeLock (-54 bps): Atraso em um dos arquivamentos esperados no CMA gerou má performance da posição, ainda que espere-se atualizações em agosto.

## POSIÇÕES ATUAIS

Exposição Total: 78%

# posições: 16

### 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 mercado de M&A acompanhou o movimento de recuperação dos mercados de ações globais e os níveis de precificação agregadas que testaram 85% em junho, se recuperaram para 90% no final de julho.

Não obstante a melhora na precificação agregada das operações em aberto, ao longo do mês duas transações relevantes de Private Equity postergaram tentativas de financiamento por condições do mercado. Entendemos que mercados de crédito high yield e leveraged loan estão com liquidez consideravelmente reduzida em função de incertezas de mercado, consistente com o recente aumento de spreads de crédito de juros. Nesse sentido, temos observado poucos financiamentos sendo emitidos (com spreads elevados) e muitos sendo postergados, esperando por melhores condições. Em linhas gerais, o mercado enxerga a retomada das linhas de crédito em algum momento entre setembro (volta das férias escolares, tradicional período de poucas emissões de crédito) e o final do ano (após aumentos de juros do FED).

Diante do cenário ainda incerto a gestão continua com baixa alocação, porém, com exposição marginalmente maior do que no mês anterior. Ainda que enxerguemos prêmios atrativos, não descartamos a possibilidade de um ajuste de probabilidades implícitas. Além disso, não vislumbramos catalisadores iminentes para a recomposição das precificações.

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, ainda que não tenham causas para performance no curto prazo, encontrem-se com prêmios extremamente atrativos.

O portfólio está 70% comprado em eventos corporativos offshore, através de 14 operações, e 8% comprado em operações locais, com 2 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 nesse material. Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (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](http://www.bnymellon.com.br/sf) SAC: [sac@bnymellon.com.br](mailto:sac@bnymellon.com.br) ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219 Ouvidoria: [ouvidoria@bnymellon.com.br](mailto:ouvidoria@bnymellon.com.br).

