

Estratégia	2020	2021	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	2022	Since Inception
Eventos corporativos	5,95%	6,89%	-1,23%	-2,10%	-1,34%	-0,32%	5,88%	1,93%	15,46%
Local	3,72%	2,30%	0,08%	0,08%	0,27%	0,06%	0,12%	0,50%	6,63%
Offshore	2,18%	4,49%	-1,31%	-2,17%	-1,61%	-0,38%	5,76%	1,43%	8,30%
Caixa	1,67%	3,46%	0,84%	1,00%	0,93%	1,15%	1,05%	7,48%	13,05%
Taxas e custos	-3,05%	-2,90%	-0,14%	-0,19%	-0,18%	-0,18%	-0,21%	-1,36%	-7,13%
Absolute Alpha Marb	4,57%	7,41%	-0,53%	-1,29%	-0,59%	0,65%	6,72%	8,05%	21,36%
CDI	2,76%	4,42%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	7,75%	15,62%
% CDI	166%	167%	-	-	-	63%	574%	104%	137%

P & L e DESTAQUES

Eventos Corporativos Offshore

1. Avast/Norton LifeLock (601 bps): Aprovação do CMA (UK), última necessária.
2. Sailpoint/Thoma Bravo (25 bps): Operação concluída.
3. Ironsource/Unity Software (-24 bps): Houve proposta de compra da empresa então compradora.

POSIÇÕES ATUAIS

Exposição Total: 90%

posições: 19

Eventos Corporativos Offshore

Principais posições atuais:

1. Zendesk Inc./PE Consortium [cash]
2. NY Community Bancorp/Flagstar Bancorp [stock]
3. Avast/Norton [cash]

Eventos Corporativos Locais

1. Sulamérica/RedeD'Or [stock]

O MERCADO DE M & A

Ao longo do mês de agosto, o mercado americano de eventos corporativos verificou anúncios de novas operações e fechamento de spreads de forma generalizada. O fundo, em compasso, aproveitou o momento para aumentar a exposição em posições de curto prazo de baixo risco regulatório, notadamente LBOs. Houve incremento em menor magnitude em operações em que quantificamos – menos do que o mercado – a existência de risco regulatório.

Em termos de resultado, o livro de eventos corporativos offshore obteve ganho relevante, ocasionado especialmente pela posição Avast/Norton. Essa operação foi para uma segunda fase de análise no rito de aprovação do CMA (regulador inglês). Pelo fato da segunda fase ser eletiva, quando o regulador pede mais informações para seguir em sua análise, o mercado precificou elevado risco da operação não ser concluída. Avaliando os fundamentos da fusão, seguimos posicionados, apesar da decisão não ser trivial no cenário de volatilidade atual, dado que era uma parte da operação era “cash” (sem a ponta vendida na empresa compradora). Em agosto, houve aprovação do deal na Fase II, conforme acreditávamos, concluindo a última aprovação da fusão.

Houve ainda, no mesmo sentido, aprovação da operação Sailpoint/Thoma Bravo, também atribuindo ganhos ao portfólio. No espectro negativo, a operação de Ironsource/Unity e Twitter apuraram perdas marginais. Para a primeira, houve oferta de aquisição à companhia compradora e, na segunda, um whistleblower piorou a perspectiva do litígio vigente.

Com a aprovação da operação de Avast, houve relevante queda de risco passiva e, após boa performance das operações – o que levou a precificação agregada para acima de emblemáticos 90% – optou-se por redução de risco na carteira. O fundo, então, segue operando de forma tática, com maiores alocações em ofertas em que se observe gatilho para fechamento de spreads no curto-prazo.

O portfólio está 81% comprado em eventos corporativos offshore, através de 16 operações, e 9% 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 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 SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219 Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br.

