

Estratégia	2020	2021	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	2022	Since Inception
Eventos corporativos	5,95%	6,89%	-2,10%	-1,34%	-0,32%	5,88%	-0,15%	1,78%	15,28%
Local	3,72%	2,30%	0,08%	0,27%	0,06%	0,12%	0,02%	0,52%	6,66%
Offshore	2,18%	4,49%	-2,17%	-1,61%	-0,38%	5,76%	-0,18%	1,26%	8,11%
Caixa	1,67%	3,46%	1,00%	0,93%	1,15%	1,05%	0,91%	8,45%	14,07%
Taxas e custos	-3,05%	-2,90%	-0,19%	-0,18%	-0,18%	-0,21%	-0,16%	-1,53%	-7,28%
Absolute Alpha Marb	4,57%	7,41%	-1,29%	-0,59%	0,65%	6,72%	0,60%	8,69%	22,08%
CDI	2,76%	4,42%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	8,91%	16,86%
% CDI	166%	167%	-	-	63%	574%	56%	98%	131%

P & L e DESTAQUES

Eventos Corporativos Offshore

1. Twitter (20 bps): Após algumas sessões, aumentou a expectativa de ganho de causa da empresa.
2. Biohaven Pharmaceutical/Pfizer (9 bps): Deal concluído.
3. Zendesk/PE Consortium (-7 bps): Perspectivas ruins relacionadas à obtenção de financiamento.

Hedges

1. Short S&P (83 bps)

POSIÇÕES ATUAIS

Exposição Total: 64%

posições: 19

Eventos Corporativos Offshore

Principais posições atuais:

1. Zendesk Inc./PE Consortium [cash]
2. South Jersey Industries/Infrastructure Investments Fund [cash]
3. Activision/Microsoft [cash]

Hedges

1. Short S&P

Eventos Corporativos Locais

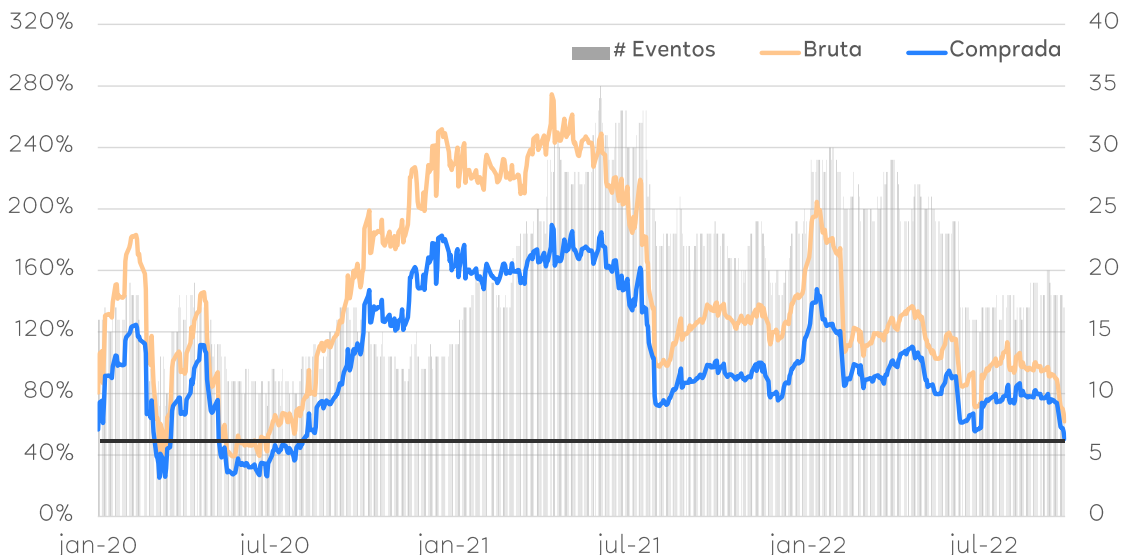
1. Sulamérica/RedeD'Or [stock]

O MERCADO DE M&A

O mês de setembro foi marcado por menor demanda de investidores por crédito nas modalidades *leveraged loan* e *high yield*, o que impactou consideravelmente volumes e taxas dessas emissões. O aumento do custo de dívida observado nos últimos meses no mercado americano – bem como o impacto adverso em instituições financeiras que se comprometeram a garantir crédito à taxas menores, gerando prejuízos relevantes – arrefeceu o ritmo de anúncios de novas operações deste tipo, bem como elevou riscos das operações vigentes.

O aumento da volatilidade recentemente observada em ativos de risco também atuou na mesma direção. Dito isso, o fundo – atuando de forma tática – reduziu novamente as alocações, chegando a nível comparável ao auge da pandemia do Covid-19. Ainda, montamos uma estrutura de proteção para correções mais agudas da bolsa americana – estimamos que esse tipo de movimento podem influenciar negativamente precificação dos ativos e de maneira não linear. Seguimos enxergando no portfólio atual, ainda que com alocações diminutas, boa relação risco-retorno com prêmios extremamente atrativos.

Exposições



O portfólio está 51% comprado em eventos corporativos offshore, através de 14 operações, e 13% comprado em 5 operações locais.

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 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.

