

Estratégia	2020	Nov	Dez	2021	Jan	Fev	Mar	2022	Since Inception
Eventos corporativos	5,95%	0,76%	0,29%	6,89%	0,33%	0,92%	0,00%	1,25%	14,67%
Local	3,72%	0,21%	0,39%	2,30%	-0,49%	0,28%	0,11%	-0,11%	5,99%
Offshore	2,18%	0,55%	-0,11%	4,49%	0,82%	0,64%	-0,11%	1,36%	8,22%
Caixa	1,67%	0,49%	0,67%	3,46%	0,76%	0,69%	0,82%	2,29%	7,60%
Taxas e custos	-3,05%	-0,17%	-0,19%	-2,90%	-0,17%	-0,19%	-0,13%	-0,50%	-6,30%
Absolute Alpha Marb	4,57%	1,08%	0,77%	7,41%	0,92%	1,42%	0,69%	3,05%	15,75%
CDI	2,76%	0,59%	0,77%	4,42%	0,73%	0,76%	0,93%	2,43%	9,91%
% CDI	166%	183%	99%	167%	125%	188%	74%	126%	159%

P & L e DESTAQUES

Eventos Corporativos Offshore

1. Nuance/Microsoft (+117 bps): Conclusão da operação.
2. Tower Semiconductor/Intel (+77 bps): Sem notícias relevantes.
3. Avast/Norton LifeLock (-565 bps): Solicitação de investigação pelo CMA (regulador UK).

Eventos Corporativos Locais

1. Localiza/Unidas (-11 bps): Sem notícias relevantes.

POSIÇÕES ATUAIS

Exposição Total: 94%

posições: 26

Eventos Corporativos Offshore

Principais posições atuais:

1. Cerner/Oracle [cash]
2. Citrix/Vista PE [cash]
3. Flagstar Bancorp/NY Community Bancorp [stock]
4. Avast/Norton LifeLock [cash]

Eventos Corporativos Locais

1. Localiza/Unidas [stock]

O MERCADO DE M & A

Ao longo do mês de março, apesar da manutenção do nível de incerteza que ronda o ambiente regulatório americano, observou-se fechamento de spreads no mercado de merger arbitrage de forma generalizada. Este movimento foi verificado não somente nos deals cash, em que o pagamento em dinheiro trava o preço do ativo e a alta do mercado pode eventualmente provocar fechamento dos prêmios, mas também em deals stock, onde não ocorre este fenômeno. Portanto, acreditamos que o movimento representou maior consenso acerca da conclusão de boa parte das operações vigentes.

Esta dinâmica de precificação trouxe certo conforto para maior alocação de risco em determinadas operações que o fundo já carregava. Logo, houve aumento de exposição marginal da carteira, mesmo considerando-se a redução gerada pela conclusão recente de duas das operações que carregávamos no portfólio: Nuance/Microsoft e Investors Bancorp/Citizens Financial.

Em termos de atribuição de resultado, não houve nenhum detrator de performance relevante a despeito da operação de Avast/NortonLifeLock – em que as empresas receberam a solicitação do regulador do Reino Unido, CMA, para uma análise mais profunda. Apesar do ocorrido, seguimos confiantes na baixa concentração a nível de competição – assim como constatado por demais órgãos reguladores do mundo.

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.

