

Resumo março 2022

Prezados,

Segue resumo mensal referente ao mês de março de 2022 dos fundos da Perfin Asset.

FUNDOS DE AÇÕES

highlights do portfólio

Os principais destaques positivos foram no segmento de energia, consumo e TI e Serviços. Para Cesp, a empresa concretizou a operação de unificação dos seus ativos de renováveis com a Votorantim Energia formando a nova cia, Auren, que foi listada na B3 neste mês. Adicionalmente, na nossa visão a crise hídrica já não traz mais riscos para o setor, dada a melhora nos níveis pluviométricos - que tem resultado em níveis mais saudáveis dos reservatórios. Arezzo, divulgou um forte resultado do 4T21, ainda que em linha com o esperado pelo mercado, demonstrando uma das empresas mais resilientes dentro do setor consumo, especialmente no período da pandemia. Por fim, Totvs tem sido um grande destaque como viemos comentando - outperformando seus pares nos últimos meses, além de gerar bons resultados nos primeiros meses de 2022 em linha com o fechamento do ano (que foi excelente). A empresa está se provando protegida à inflação pela facilidade de repassar preços nos seus produtos/serviços, e "all-weather stock".

Construímos um portfólio de empresas bastante robusto para performar bem sob os principais riscos hoje que são: o processo inflacionário global advindo da alta das commodities (impacto da guerra Ucrânia x Rússia), incertezas em relação ao crescimento do PIB nacional com inflação alta (estagflação) e processo de deterioração da percepção de risco Brasil advindo das incertezas eleitorais (risco fiscal). Os principais temas da carteira são: 1) empresas com forte potencial de repasse de preço 2) empresas que tem um alto potencial de crescimento dentro de suas indústrias, mas possuem uma maior elasticidade ao crescimento do PIB, dado a maior sensibilidade ao repassar preço ao consumidor com impacto em volume de venda 3) commodities metálicas, agrícolas e de energia.

FUNDOS EQUITY HEDGE

A parcela comprada trouxe ganhos para o portfólio que replica de forma matricial as empresas da estratégia Long Only – Perfin Foresight. Desta forma, podemos dizer que a atribuição da parcela comprada segue a mesma explicação apresentada no início deste relatório para fundos de ações. Atualmente, o fundo está com direcional de 17,5%.