

Resumo dezembro 2022

Prezados,

Segue resumo mensal referente a dezembro de 2022

FUNDOS DE AÇÕES

highlights da carteira

Para o ano de 2023, vamos manter nossa carteira com a maior parte investida em teses que tenham proteção à inflação e baixa correlação com o ciclo da atividade doméstica. Neste contexto, o principal destaque continua o setor de Utilities, que ainda poderá destravar privatizações para a parte de saneamento. Outro destaque é a Auren, que neste final de dezembro entregou um marco importantíssimo de seu *turnaround*, a partir do acordo para o recebimento da indenização da UHE Três Irmãos. Este caixa, somando ao forte balanço, torna a cia *net cash*, para continuar sua estratégia de crescimento com rentabilidade, mas também vislumbrar um forte retorno de capital para os seus acionistas através de dividendos.

Na nossa visão ainda acreditamos em algumas teses, nas quais temos menor exposição, relacionadas aos ciclos doméstico ou global, apesar da perspectiva de uma dinâmica de crescimento mais fraca para ambos. Alguns exemplos de setores/empresas 1) Shoppings voltados para classes mais altas, que sofrem menos nesses momentos e, ainda possuem poder de barganha para repasse de inflação 2) WEG que, além de um excelente *track record*, tem aumentado exposição na vertical de equipamentos relacionados à energia sustentável/energia limpa (entre outros) e o mundo tem caminhado nessa direção.

FUNDOS EQUITY HEDGE

Informamos que após a AGC realizada no mês de novembro, tivemos a aprovação para a incorporação do **PERFIN EQUITY HEDGE FIC FIM** (09.068.336/0001-60) pelo **PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC FIA** (10.608.762/0001-29). A data de efetivação do evento foi 27/12/2022.

O processo é fruto de uma decisão estratégica da empresa para focar na gestão de produtos *long only* em sua vertical de ações. Vale lembrar que a equipe de gestão permanece a mesma.