



Prezados,

Segue resumo mensal referente ao mês janeiro de 2023

Fundos Renda Variável

highlights da carteira

Os principais destaques positivos do fundo foram os setores de 1) Seguros: BB Seguridade que foi impulsionada, principalmente pelo aumento de prêmio e volumes dos contratos de seguros para produtos rurais, reflexo da volatilidade do preço nos insumos e commodities agrícolas 2) Shoppings: Iguatemi, que pode aumentar seu poder nas negociações com lojistas e repasse de inflação a partir do resultado de vendas no final do último ano.

Do lado negativo tivemos impacto no setor de energia. Neste início de ano houve a confirmação de um cenário hidrológico muito forte, gerando queda nos preços de energia no curto prazo, impactando empresas de geração que estão com contratação baixa. A Eletrobras atualmente está em processo de descoltização das suas hidrelétricas conforme previsto na lei de desestatização, sendo impactada neste contexto. Outro movimento observado, foi a volatilidade da ação em resposta às declarações políticas sobre a privatização da companhia. No entanto, a governança da empresa foi estabelecida de forma a proteger de intervenção política. Na nossa visão, os fatores descritos acima têm pouco efeito sobre a tese *turnaround* na qual acreditamos trazer muitos frutos no médio/longo prazo.

Agradecemos a confiança,

Equipe Perfin Equities