

NW3



NW3**CENÁRIO**

O mês de dezembro foi marcado pela conclusão com sucesso da aquisição da Seagen pela Pfizer por USD 43 bi, após a obtenção da aprovação antitruste norte-americana pelo FTC – *Federal Trade Commission*. Tivemos ainda contribuições positivas relevantes com o fechamento dos *spreads* em nossas posições em Capri e Albertsons.

Ao longo deste mês, observamos o anúncio de importantes operações dentre as quais destacamos a aquisição da US Steel pela Nippon Steel por USD 14 bi, a aquisição da Karuna Therapeutics pela Bristol-Myers Squibb por USD 14 bi, a aquisição da Cerevel Therapeutics pela AbbVie por USD 8 bi, a aquisição da RayzeBio também pela Bristol-Myers Squibb por USD 4 bi, a aquisição da Alteryx pelo fundo de *private equity* Clearlake Capital por USD 4 bi e a oferta hostil de USD 5,7 bi que a Macy's recebeu de fundos de *private equity*.

O fundo possui atualmente um portfólio diversificado em 8 posições com riscos individuais limitados, *duration* de ~2,5 meses e exposição de ~0,2x o PL. Nossas principais posições são em Capri e Cerevel.

PRINCIPAIS**CONTRIBUIÇÕES POSITIVAS****SEAGEN/PFIZER (+0,45%)**

A operação foi concluída com sucesso após obtenção da aprovação antitruste norte-americana:

CAPRI/TAPESTRY (+0,20%)

O spread fechou com notícias confirmando que a operação seguiu para uma análise antitruste simplificada na China, o que reduz o prazo estimado para a operação:

ALBERTSONS/KROGER (+0,17%)

Publicações especializadas noticiaram que as empresas forneceram todas as informações solicitadas pelo FTC e entraram em um acordo de prazo ("timing agreement") para a conclusão da análise pelo regulador.

EM DEZEMBRO, NÃO TIVEMOS DESTAQUES NEGATIVOS NO PORTFÓLIO.



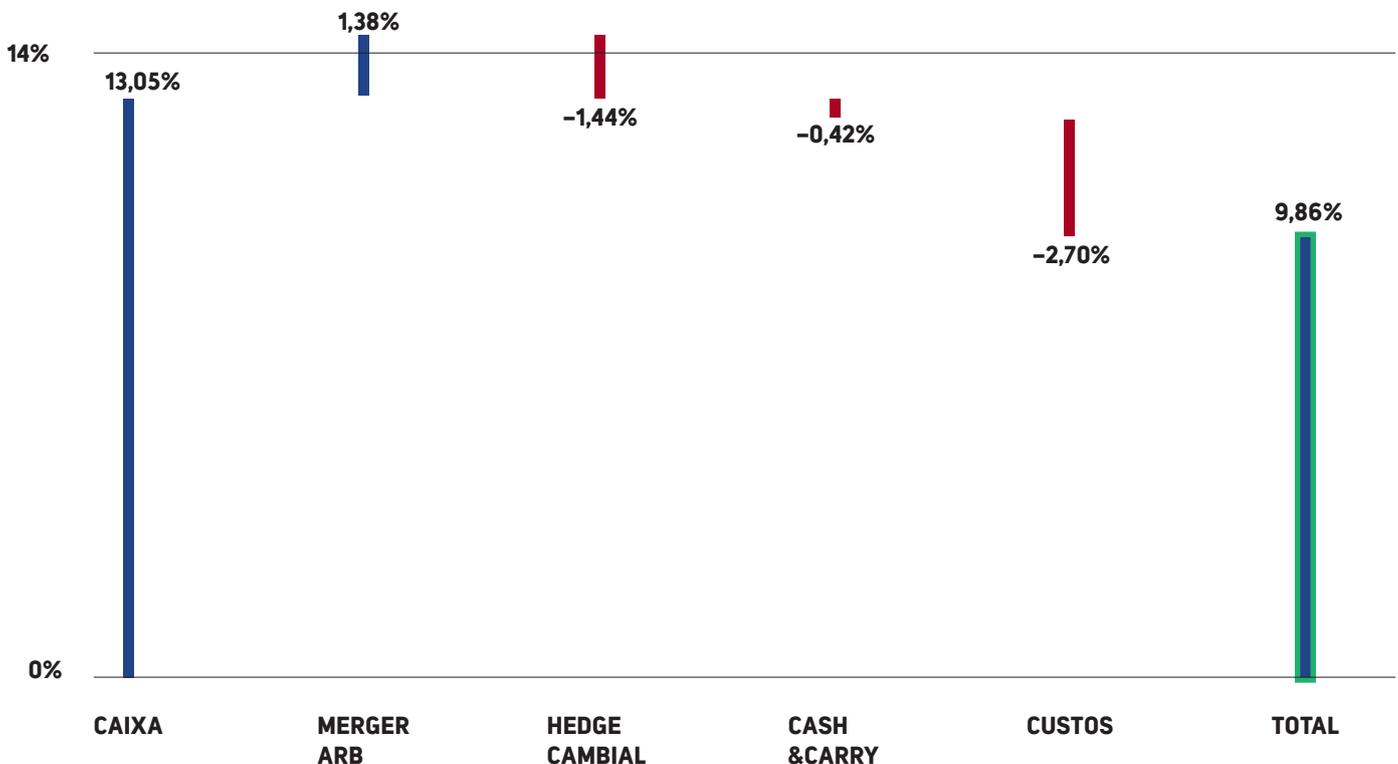
NW3

PRINCIPAIS POSIÇÕES

CIA. ALVO	CIA. COMPRADORA	VALOR (USD BI)
CAPRI HOLDINGS	TAPESTRY	6.7
CEREVEL THERAPEUTICS	ABBVIE	7.7
PNM RESOURCES	AVANGRID (IBERDROLA)	3.8
ALBERTSONS	KROGER	15.8

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

PERFORMANCE ACUMULADA	MÊS	ANO	12M	P.L.
KAPITALO NW3 PLUS FIC DE FIM	1,53%	9,85%	9,85%	180,1
CDI	0,89%	13,03%	13,03%	



NW3

Este conteúdo foi preparado pela Kapitalo Investimentos Ltda. ("Kapitalo"), tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos destinatários. A Kapitalo não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso destas informações. As informações referem-se às datas e condições mencionadas. Os cenários apresentados podem não se refletir nas estratégias dos diversos fundos geridos pelas gestoras Kapitalo (Kapitalo Investimentos Ltda. e Kapitalo Ciclo Gestão de Recursos Ltda.). AS ESTIMATIVAS, CONCLUSÕES, OPINIÕES, PROJEÇÕES E HIPÓTESES APRESENTADAS NÃO CONSTITUEM GARANTIA OU PROMESSA DE RENTABILIDADE OU DE ISENÇÃO DE RISCO. AOS INVESTIDORES, É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DE LÂMINAS, PROSPECTOS E/OU REGULAMENTOS ANTES DE INVESTIR SEUS RECURSOS. As análises aqui apresentadas não pretendem conter todas as informações relevantes que um investidor deve considerar e, dessa forma, representam apenas uma visão limitada do mercado. Este conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Kapitalo.

**Gestão de Recursos****KAPITALO INVESTIMENTOS LTDA**

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3144
11º andar, Itaim Bibi
São Paulo, SP
01451-000
(11) 3956-0600
kapitalo.com.br