

NW3



NW3**CENÁRIO**

A atividade de M&A apresentou uma leve queda em relação ao mês anterior, com o volume de transações 32% menor (total de, aproximadamente, USD 53 bi). Nos Estados Unidos, foram anunciadas apenas oito transações envolvendo empresas listadas com valor superior a USD 1 bi, de acordo com dados da Goldman Sachs. No acumulado de 2024, a atividade norte-americana de M&A é 30% superior à do ano passado, com destaque para os setores de energia e tecnologia.

Dentre as operações anunciadas no mês, destacamos as aquisições da Marathon Oil pela ConocoPhillips (USD 17 bi) e da Squarespace Inc pela Permira Holdings LLP (USD 6 bi). Além disso, no Reino Unido, a BHP Group desistiu de fazer uma oferta pela rival Anglo American, após uma saga que durou cinco meses. No Brasil, tivemos o anúncio da aquisição da Enauta Participações SA pela 3R Petroleum Óleo e Gás SA, por, aproximadamente, BRL 6 bi, e o interesse da Suzano pela International Paper, empresa norte-americana que está em meio a um processo de aquisição da rival britânica DS Smith.

O mês de maio foi marcado pela decisão do Federal Trade Commission – FTC de aprovar a aquisição da Pioneer Natural Resources pela Exxon Mobil. Outras operações, como as aquisições da MorphoSys AG pela Novartis AG; da Alpine Immune Sciences pela Vertex Pharmaceuticals; e da NuStar Energy pela Sunoco, também foram concluídas em maio.

Atualmente, o fundo possui um portfólio diversificado em seis posições com riscos individuais limitados, duration de ~4,5 meses e exposição de ~0,3x o PL. Nossas principais posições são em Hess Corp (que está sendo comprada pela Chevron) e Axonics (que está sendo comprada pela Boston Scientific).

**PRINCIPAIS
CONTRIBUIÇÕES****PIONEER NATURAL RESOURCES CO/
EXXON MOBIL CORP (+0,36%)**

Operação concluída após aprovação do FTC.

PRESIDIO INC (+0,22%)

Decisão judicial estipulando pagamento adicional referente à conclusão da operação.

AXONICS INC (+0,15%)

Ação subiu sem notícias relevantes.

SUZANO SA (-0,19%)

Ação sofreu com a crescente expectativa de uma oferta pela International Paper.

HESS CORP/CHEVRON (-0,33%)

Aprovação dos acionistas da Hess Corp acaba com a expectativa de que a Exxon Mobil poderia fazer uma oferta concorrente pela empresa.



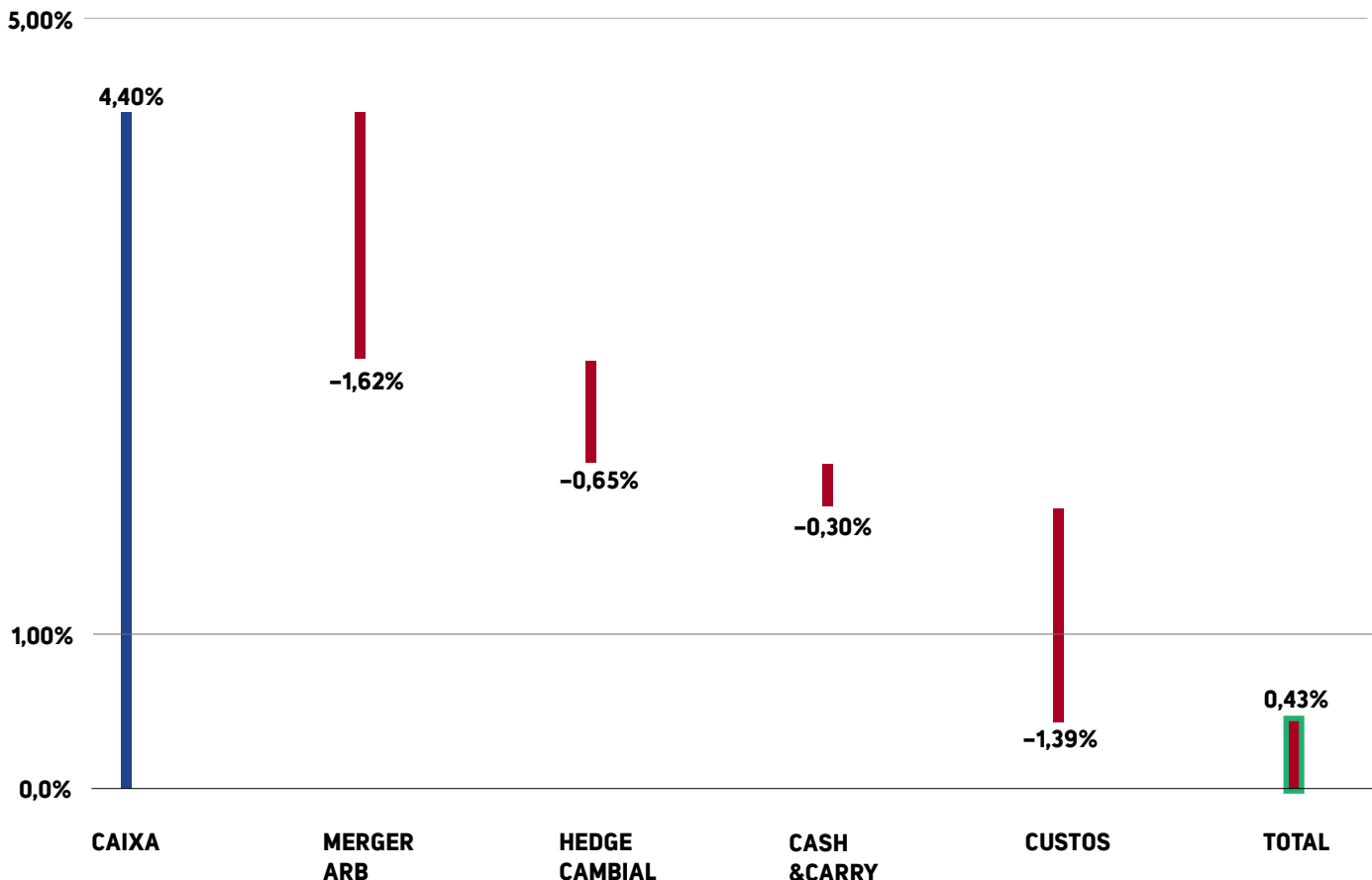
NW3

PRINCIPAIS POSIÇÕES

CIA. ALVO	CIA. COMPRADORA	VALOR (USD BI)
HESS CORP	CHEVRON	44,6
AXONICS	BOSTON SCIENTIFIC	3,4
CAPRI HOLDINGS LTD	TAPESTRY INC	4,0

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

PERFORMANCE ACUMULADA	MÊS	ANO	12M	P.L.
KAPITALO NW3 PLUS FIC DE FIM	0,47%	0,43%	10,92%	73,2
CDI	0,83%	4,40%	12,01%	



NW3

Este conteúdo foi preparado pelas gestoras Kapitalo (Kapitalo Investimentos Ltda. e Kapitalo Ciclo Gestão de Recursos Ltda.), 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. As gestoras não se responsabilizam 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 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 das gestoras.

**KAPITALO INVESTIMENTOS LTDA**

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