

Exemplo de Cases do Fundo – Petróleo

Fonte: Vêneto, Bloomberg e EIA

PETR4 – Operacional melhorando e valuation muito descontado

- Uma das maiores empresas de O&G do mundo, com excelente performance operacional e financeira desde 2016, devido a(o):
 - Plano de desinvestimento de ativos não-essenciais, que permitiu reduzir a alavancagem e focar nos projetos com maior potencial;
 - Governança reforçada e política de preços alinhada à paridade internacional;
 - Maior foco em investimentos no pré-sal, cujo baixo custo de extração permite a empresa reduzir seu ponto de equilíbrio e entregar retornos atrativos;
- Mercado penaliza o ativo por conta dos riscos políticos, o que torna o valuation da empresa extremamente atrativo;
 - EV/EBITDA 2022E/23E de 2.4x/2.6x;
 - Dividend Yield 2022E/23E de 26%/19%.

