

Carteira Recomendada de Ações | Top Picks

Para Junho

Mantemos um portfólio diversificado para esse mês; mas evitando produtores de commodities. Também mantemos nossa preferência por ações mais sensíveis à queda na taxa Selic que deve se iniciar em breve. Mantemos no portfólio algumas empresas pouco cíclicas, como Multiplan, Ecodovias e Cielo. Além disso, mantemos empresas com alto endividamento e que devem se beneficiar da queda dos juros, como Ecorodovias e Simpar.

Além disso, estamos aumentando o viés de ter empresas “small caps” na carteira Top Picks em função da maior expectativa de retorno destas ações em períodos de queda dos juros.

Peso	Ticker	Empresa	Setor	Preço-Alvo	Alteração
10%	ARZZ3	Arezzo	Varejo	110	=
10%	BBAS3	Banco do Brasil	Financeiro	56	=
10%	CIEL3	Cielo	Financeiro	6	Entrou
10%	CSED3	Cruzeiro do Sul Educacional	Educação	8	Entrou
10%	ECOR3	EcoRodovias	Transporte	7	=
10%	MULT3	Multiplan	Shopping	31	=
10%	SIMH3	Simpar	Transporte	17	Entrou
10%	SMTO3	São Martinho	Commodity	30	=
10%	TOTS3	Totvs	Tecnologia	36	=
10%	VALE3	Vale	Commodity	100	=

Saem	Entram
RaiaDrogasil (RADL3)	Cielo (CIEL3)
YDUQS (YDUQ3)	Cruzeiro do Sul Educacional (CSED3)
Vamos (VAMO3)	Simpar (SIMH3)

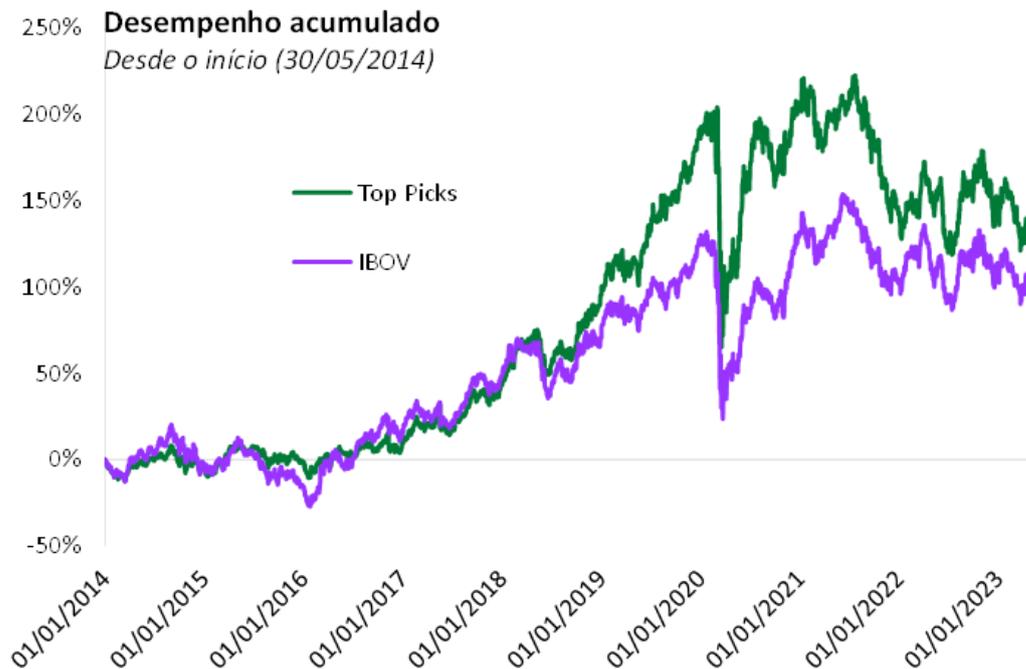
Performance

A Carteira Top Picks apresentou excelente desempenho em Maio, particularmente com boas contribuições de Yduqs (73,3%), São Martinho (15,2%) e RaiaDrogasil (12,1%).

No cenário econômico local, os dados de inflação abaixo do esperado, a expectativa de votação do novo arcabouço fiscal e a sinalização do Copom sobre os próximos passos da política monetária ajudaram na alta do Ibovespa.

Peso	Ticker	Empresa	Mês	Contribuição
10%	YDUQ3	YDUQS	73,3%	7,3%
10%	SMT03	São Martinho	15,2%	1,5%
10%	RADL3	RaiaDrogasil	12,1%	1,2%
10%	TOTS3	Totvs	12,1%	1,2%
10%	ARZZ3	Arezzo	11,1%	1,1%
10%	VAMO3	Vamos	5,5%	0,5%
10%	BBAS3	Banco do Brasil	4,1%	0,4%
10%	ECOR3	EcoRodovias	3,7%	0,4%
10%	MULT3	Multiplan	2,4%	0,2%
10%	VALE3	Vale	-11,9%	-1,2%

	Mês	2023	12M	Início
Top Picks	12,8%	4,3%	0,9%	160,9%
IBOV	3,7%	-1,3%	-2,7%	110,3%
Diferença	9,0p.p.	5,5p.p.	3,6p.p.	50,6p.p.



Fonte: Bloomberg; BM&FBovespa. Elaboração: Guide Investimentos

Comentários e Recomendações: Arezzo (ARZZ3)

Fundada em 1972, a Arezzo é hoje a maior marca de varejo de calçados da América Latina.

Com um modelo de negócios inteligente, a companhia consegue apresentar uma eficiência operacional muito competitiva, reduzindo necessidade de constantes investimentos e casualidades de SG&A e maximizando retorno a seus acionistas. Além disso, vale ressaltar o ritmo de aquisições e parcerias firmadas pela companhia nos últimos meses, especialmente voltadas a uma maior digitalização e “multicanalidade” nos canais de vendas do portfólio, o que nos torna otimista quanto às expectativas de crescimento orgânico.

Banco do Brasil (BBAS3)

O Banco do Brasil foi a primeira instituição bancária a operar no país, sendo sua principal força a atuação no segmento de varejo bancário. Adicionalmente, a instituição é a maior no país em termos de gestão de recursos, contando com mais de 20% do

mercado, crédito ao agronegócio, com cerca de 55% de representatividade e no crédito consignado, com mais de 21% de participação no mercado.

Cielo (CIEL3)

A Cielo é a adquirente líder do setor de cartões de pagamento no mercado brasileiro e na América Latina, em termos de volume financeiro de transações. A Cielo atua no setor de captura e processamento de transações originadas por cartões de diversas bandeiras, destacando-se a Visa, MasterCard, American Express, Diners Club International, bandeiras mais aceitas internacionalmente, além da Elo, Hiper, entre outras. Ainda, está presente no segmento de vouchers, o mercado de alimentação fora do lar, atuando com as bandeiras Alelo, Sodexo, Sorocred, dentre outras.

Cruzeiro do Sul Educacional (CSED3)

A Cruzeiro do Sul é a 4ª maior educacional do país em número de alunos e opera neste segmento há mais de 55 anos. A sua atuação ocorre no e no Ensino Básico e Ensino Superior, com as modalidades presenciais e à distância. O ensino presencial está concentrado nos estados de São Paulo, Paraná, Rio Grande do Sul, Paraíba e Distrito Federal. Enquanto o ensino à distância ocorre por todo o território nacional, por meio de polos próprios e parceiros. A companhia pretende seguir com a estratégia de consolidação para fortalecer o seu crescimento.

EcoRodovias (ECOR3)

A EcoRodovias é uma empresa de infraestrutura focada na gestão e operação de concessões rodoviárias com sede na cidade de São Paulo. Atualmente, o Grupo EcoRodovias é uma das principais companhias de infraestrutura do Brasil e do mundo, com 24 concessões e dez concessionárias de rodovias que totalizam mais de 5 600 quilômetros de extensão, sendo mais de 4 mil no Brasil.

Multiplan (MULT3)

A Multiplan atualmente é uma das principais empresas de shoppings centers do país, com mais de 45 anos de atuação. O modelo da empresa é bastante verticalizado, uma vez que atua no planejamento, desenvolvimento e administração dos seus ativos. Ao final de setembro de 2022, a Multiplan detinha 20 shopping centers com Área Bruta Locável (ABL) total de 876 mil m² (sendo 706 mil m² de ABL própria).

Simpar (SIMH3)

A Simpar é uma holding de investimentos constituída em junho de 2005 e faz parte do Grupo JSL, configurando-se atualmente como controladora direta da JSL S.A. Como principais linhas de negócio da companhia, inserem-se o transporte rodoviário de cargas e logística dedicada de cargas rodoviárias, distribuição urbana, logística interna, transporte de veículos novos, serviços de armazenagem, logística de commodities e fretamento e locação com mão-de-obra.

São Martinho (SMT03)

A São Martinho configura-se como um dos maiores grupos sucroenergéticos do Brasil, contando com quatro unidades em operação: Usina São Martinho, na região de Ribeirão Preto (SP); Usina Iracema, na região de Limeira (SP); Usina Santa Cruz, localizada em Américo Brasiliense (SP) e Usina Boa Vista, em a 300 quilômetros de Goiânia (GO). As usinas São Martinho, Santa Cruz e Iracema produzem açúcar e etanol, enquanto a Usina Boa Vista é dedicada exclusivamente à produção de etanol. Todas elas geram energia elétrica a partir da queima do bagaço da cana, garantindo autossuficiência e venda do excedente.

Totvs (TOTS3)

A TOTVS é a companhia líder no segmento de softwares de gestão empresarial no país. A companhia tem como propósito “simplificar o mundo dos negócios”, desenvolvendo, comercializando e implementando ferramentas e plataformas tecnológicas com soluções especializadas para o core business de seus clientes. Com uma base instalada de mais de

30 mil clientes, a TOTVS atua principalmente no Brasil, além de presença internacional em mais de 41 países.

Vale (VALE3)

A Vale é uma das maiores empresas mineradoras do mundo. Produz e comercializa minério de ferro, níquel, pelotas, minério de manganês, ferroligas, carvão cobre e outros metais. A companhia está envolvida em projetos de exploração mineral greenfield em seis países e opera um sistema de logística no Brasil e no mundo integrados a suas operações de mineração, permitindo assim entrega de seus produtos em diversos países. A companhia também investe nos setores de siderurgia e energia diretamente ou através de suas joint ventures. A companhia, além de ser uma das maiores mineradoras do mundo, apresenta uma diversificação de operações de minério de ferro no Brasil em três sistemas (Norte, Sudeste e Sul) que possuem capacidade de transporte e remessa própria.

RENDA VARIÁVEL
research@guide.com.br

"Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre a Companhia citada. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações. Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Resolução CVM nº 20, que: (I) Quaisquer recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores."



Fernando Siqueira | CNPI 2658

Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre a Companhia citada. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações.

