

Apresentação Institucional

Janeiro 2024

távola
CAPITAL

"There are two main risks in the investment world:
the risk of losing money and the risk of missing opportunity.

You can completely avoid one or the other, or you can compromise between the two, but you can't eliminate both"

Howard Marks, "Warning Flags" May/2010

Távola Capital

+832MM AUM

Equities

Fundamentalista

Bottom-up

Brasil

Távola Equity Hedge

Long Short Direcional

Volatilidade: 3-6%

Exposição Líquida: -25% a +25%

Público Alvo: Investidores em Geral

7

Analistas de Empresas

Távola Absoluto

Long Biased

Volatilidade: ~18%

Exposição Líquida: +20% a +100%

Público Alvo (FIM/FIA): Geral/Qualificado

2

Analistas Macroeconômicos

Gustavo Constantino

PM - **Távola Absoluto**

PM - **Távola Equity Hedge**

Sócio e Gestor dos fundos da Távola Capital.

Iniciou sua carreira como analista *de* empresas do Banco BBM em 2001.

Em 2005, passou a ser um dos responsáveis pelas posições proprietárias de renda variável do banco.

Ingressou na GAP em 2009 como responsável por equities na estratégia multimercado, além da co-gestão dos fundos GAP FIA e GAP Long & Short.

Associou-se em 2011 ao time egresso do Banco BBM para fundar a SPX Capital, sendo o 4º maior sócio da estrutura e responsável pela gestão de renda variável nos fundos multimercado.

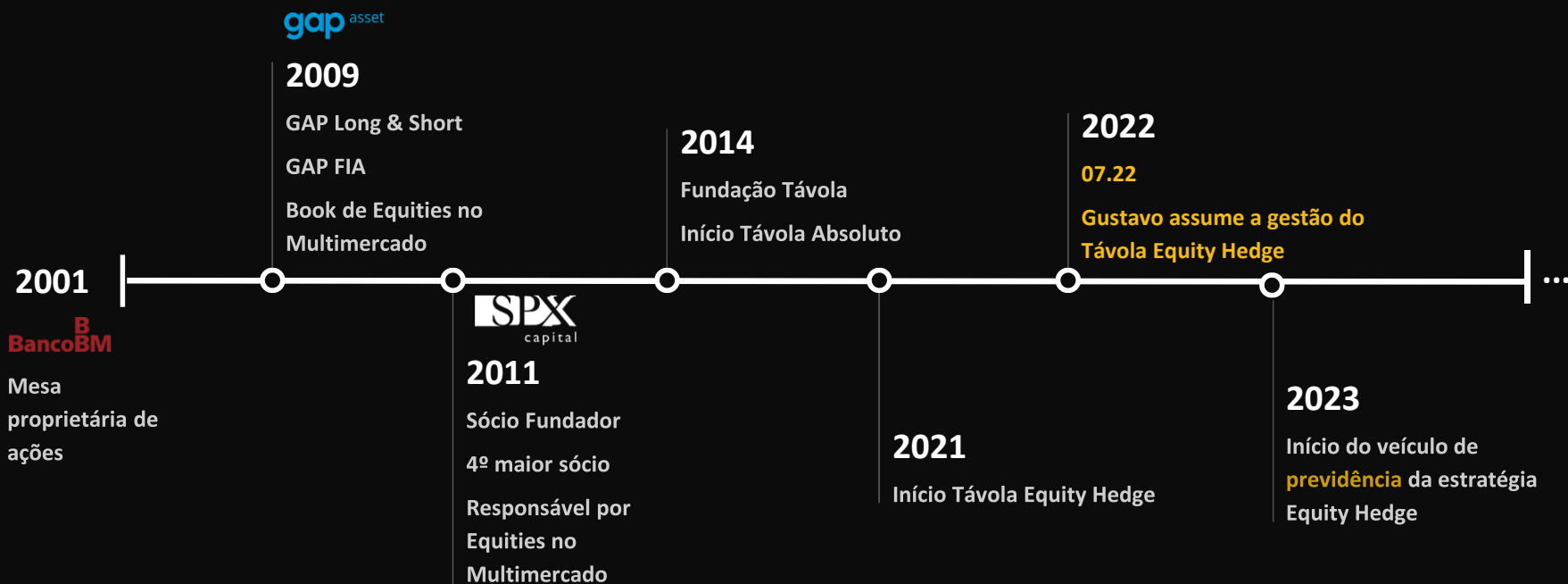
Em outubro de 2014, fundou a Távola Capital e iniciou o fundo Távola Absoluto.

Assumiu a gestão da estratégia Távola Equity Hedge em julho de 2022.



Gustavo Constantino

PM - Távola Absoluto e Távola Equity Hedge



Diferenciais da Távola Capital

Por que nossos clientes escolheram a Távola Capital?



Gestão Tática e Ativa

no dimensionamento das alocações e balanceamento do portfólio.



Complementariedade

das equipes de análise macro e microeconômica.



Agnósticos

Perseguimos bons fundamentos e assimetria entre preço e valor.



Contrarian

Investir é divergir do consenso.

Távola Absoluto

09.141.867/0001-31



Távola Absoluto

Investidores em Geral (FIM)
Investidores Qualificados (FIA)

Long Biased

Janeiro 2024:

(Desde o início): **+205%** ou 162% do CDI, 154% do Ibov

Retorno Anualizado (desde o início): **12,83%**

162%

do CDI desde o início

R\$300MM

PL da estratégia

154%

do Ibov desde o início

+20% a +100%

Exposição Líquida

D+30

Liquidez

03/10/2014

Início da estratégia

Távola Equity Hedge

40.575.693/0001-65



távola
CAPITAL

Távola Equity Hedge FIM

Investidores em Geral

Long Short Direcional

Janeiro 2024:

(Desde o início): +65% **ou 193% do CDI** ou CDI +31%

(24 meses): +50% **ou 192% do CDI** ou CDI +24%

(12 meses): +20% **ou 156% do CDI** ou CDI +7%

(6 meses): +6% **ou 104% do CDI** ou CDI +0,3%

156%

do CDI 12 meses

R\$530MM

PL da estratégia

1,93

Sharpe 12m

-25% a +25%

Exposição Líquida

D+15

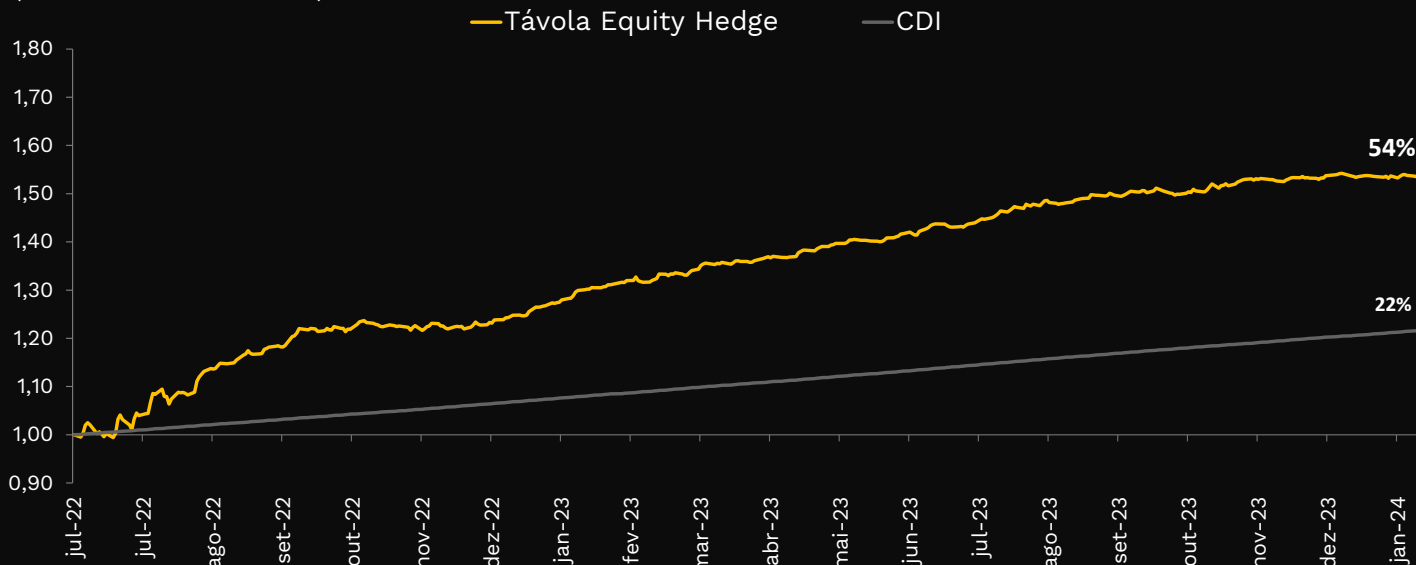
Liquidez

05/07

Abertura D+15

Performance

(Gestão – Gustavo Constantino)



Retorno Mensal - Gestão Gustavo Constantino

	2022						2023												2024	Acumulado
	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Jan	
Fundo	3,99%	9,39%	4,19%	3,67%	-0,40%	1,19%	3,60%	3,45%	2,10%	1,08%	2,50%	1,26%	1,98%	2,07%	1,70%	-0,08%	1,61%	0,93%	-0,06%	54,11%
CDI	0,99%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	0,97%	21,62%
% CDI	404,61%	802,97%	391,04%	360,04%	-39,38%	106,34%	320,18%	376,20%	179,01%	117,76%	222,16%	117,43%	184,75%	181,27%	175,42%	-8,45%	175,23%	103,83%	-6,42%	250,24%

távola

CAPITAL



Relacionamento com Investidores

Igor Rezende | igor.Rezende@tavolacapital.com.br

Alexia Leite | Alexia.leite@tavolacapital.com.br

website | tavolacapital.com.br

As informações presentes neste documento são puramente informativas e não constituem aconselhamento de investimento de qualquer natureza, não devendo ser utilizadas para esse propósito. Seu único objetivo é proporcionar transparência à gestão executada pela Távola Capital. Nenhuma informação neste documento constitui uma solicitação, oferta ou recomendação para adquirir ou vender cotas de fundos de investimento ou quaisquer outros valores mobiliários. A Távola Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro instrumento financeiro. Recomendamos aos investidores a leitura cuidadosa do prospecto, do sumário de informações essenciais, se aplicável, e do regulamento antes de investir. Este documento não se destina a pessoas proibidas por lei de acessar as informações nele contidas, que não devem ser utilizadas de forma contrária à legislação aplicável em qualquer jurisdição. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). As rentabilidades apresentadas não são líquidas de impostos. Para avaliar o desempenho do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Rendimentos passados não garantem rendimentos futuros. Fundos de investimento utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, conforme adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais significativas para os cotistas, podendo inclusive exceder o capital aplicado, bem como exigir que os cotistas aportem recursos adicionais para cobrir prejuízos do fundo. Fundos de investimento podem realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos também podem estar expostos a concentração significativa em ativos emitidos por poucos emissores, acarretando riscos decorrentes dessa concentração. Não há garantia de que fundos multimercados terão o mesmo tratamento tributário dos fundos de longo prazo. A Távola Capital, seus administradores, sócios e funcionários não se responsabilizam por informações incorretas acidentalmente divulgadas e isentam-se de qualquer responsabilidade por danos resultantes direta ou indiretamente do uso das informações contidas neste documento. O conteúdo deste material é exclusivo para o destinatário e não pode ser copiado, reproduzido, publicado, transmitido ou distribuído, total ou parcialmente, por qualquer meio ou forma, sem autorização prévia e expressa, por escrito, da Távola Capital. O uso das informações aqui contidas é exclusivamente por conta e risco do usuário. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.