

## Carteira Small Caps – Abril de 2023

[analise.orama.com.br/blog/2023/03/29/carteira-small-caps-abril-de-2023/](https://analise.orama.com.br/blog/2023/03/29/carteira-small-caps-abril-de-2023/)

Igor Glioche

29 de março de 2023

### Carteiras recomendadas Órama: Carteira Small Caps – Abril de 2023

Neste mês de março, a nossa carteira de small caps acompanhou o mercado, acumulando uma queda de 2,7%, abaixo do SMLL (-1,6%), o índice de referência da carteira. O papel que realmente puxou a carteira foi OceanPact. Na ponta positiva tivemos o desempenho da Locaweb.

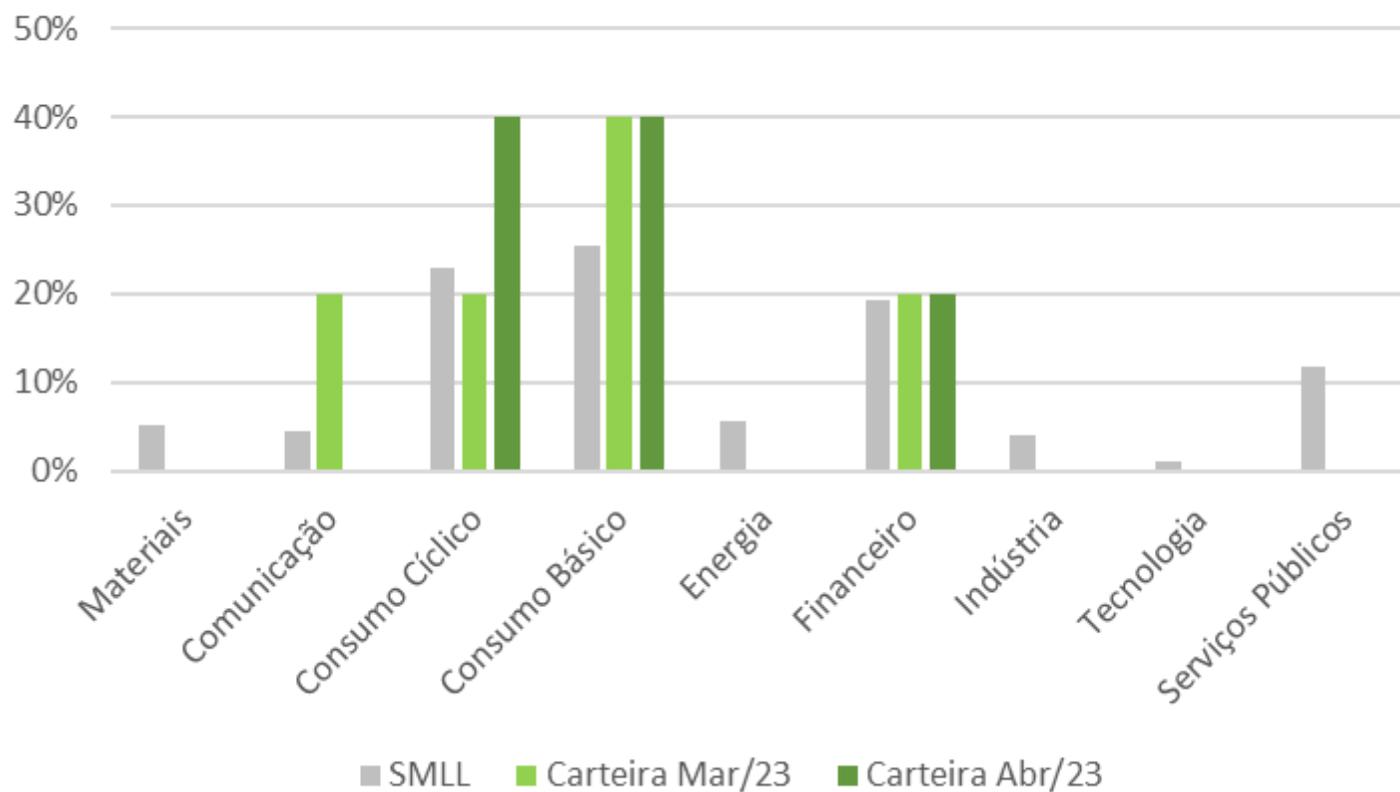
Para o mês de março, estamos incluindo as ações de Petz. Estamos retirando as ações da Locaweb após boa alta no último mês.

Quer investir com segurança? Conte conosco! Clique aqui e abra a sua conta

Ticker	Empresa	Segmento	Preço Alvo	Upside
OPCT3	Oceanpact	Combustíveis	R\$ 4,13	50,2%
PETZ3	Petz	Varejo	R\$ 10,00	57,0%
MOVI3	Movida	Transportes	R\$ 8,00	11,0%
BPAN4	Banco Pan	Bancos	R\$ 8,50	78,9%
PNVL3	Panvel	Varejo	R\$ 14,00	46,6%

Dados de 29/março/2023

## Carteira Small Caps - Divisão Setorial



## Carteira Small Caps vs. SMLL



### Recomendações

#### Oceanpact – OPCT3

Essa empresa opera embarcações de apoio para as plataformas de petróleo. Seu principal cliente é a Petrobras, mas também atende muitas das internacionais. O preço da ação caiu muito, especialmente em julho, quando foi anunciado um reajuste bastante grande fruto de uma negociação com um sindicato.

Acreditamos na recuperação deste mercado, pois viemos de um longo período com pouca construção de novos barcos e pouco investimento na indústria do petróleo. Temos uma perspectiva de aumento nos investimentos, conforme os preços dos combustíveis fósseis se recuperam, e com isso a demanda por estas embarcações deve subir. Conforme o mercado não dê conta de atender aos preços solicitados, deveremos ver cada vez mais relitações sendo feitas, com aumentos nos preços praticados.

---

### **Petz – PETZ3**

A Petz é uma plataforma de soluções para pets com uma estratégia omnicanal completa que integra não só os canais físicos e digitais, os quais operam com um índice de omnicanalidade benchmark no Brasil e no Mundo, mas também os segmentos de produtos e serviços. Com essa proposta, oferece aos clientes experiência de compra e atendimento diferenciado nas lojas físicas, e conveniência e agilidade nos canais digitais. Por fim, são a maior rede de centros veterinários do país, sob a marca Seres, a maior rede de centros de estética do Brasil e responsáveis pelo Adote Petz, o maior programa nacional de adoção de cães e gatos.

A empresa tem apresentado pressões na sua rentabilidade após a aquisição da Zee.Dog. Entretanto, na nossa visão, a companhia deve ser a grande consolidadora de um setor pet ainda muito pulverizado.

---

### **Movida – MOVI3**

A Movida é a segunda maior empresa de locação de veículos do país. Opera através de 3 segmentos: (i) aluguel de carros nas agências, (ii) aluguel de frotas de veículos para companhias e (iii) venda de carros seminovos. A cia. possui uma receita da ordem de quase R\$ 10 bilhões. Gostamos da empresa pelo seu valuation, na nossa visão, bastante descontado.

---

### **Banco Pan – BPAN4**

O Banco Pan é focado em crédito no varejo, com o seu principal produto sendo o famoso consignado, representando mais da metade das concessões. Crédito de veículos também tem parcela relevante, de até 30% na carteira, o que tende a aumentar a rentabilidade, mas também a inadimplência. Vemos amplo potencial de melhora no ROE do banco, que hoje flutua um pouco acima dos 10%. As iniciativas de refinamento tecnológico nos processos serão fundamentais para cortar custos e melhorar adimplência.

---



## Produto

---

Carteira Órama Small Caps	
Público alvo	Alocação da carteira de bolsa de clientes de perfil agressivo, que busquem alto potencial de valorização e tolerem volatilidade alta.
objetivo	Superar o SMLL em 12 meses com alocação exclusiva em ações de menor capitalização
metodologia	Escolha dos papéis de acordo com análise fundamentalista de ações, com componente discricionária e com destaque para alto potencial de apreciação.
regras	Atualização mensal
	5 ações
	pesos iguais
	empresas com valor de mercado inferior a R\$ 10 bilhões

---

20230227-carteira-small-capsDownload

Disclaimer

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Phillip Dyon Flores Pereira Soares - CNPI EM 1756, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."