

Relatório de Performance Mensal

Esh Theta FIM

Junho 2021



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de **+2,5%** em junho. O desempenho do fundo no período de 12 meses acumula uma alta de **+113,7%**.

Mercados

Após atingir seu recorde de alta no início de junho, em 130.776 pontos, o Ibovespa acabou fechando o mês com alta de “apenas” +0,5%.

O mercado acabou sendo afetado negativamente pelo anúncio da reforma tributária, que desagradou os investidores, e também por temores quanto aos impactos da crise hídrica sobre a economia.

Em junho, o dólar continuou sua tendência de queda, fechando o mês em R\$4,97, o que representa -4,8% no período.

Nossas Estratégias

Como parte de nossa estratégia *Long Only*, montamos uma posição em Ambipar no início do mês. A empresa presta serviços de gestão ambiental em vários países além do Brasil.

Destaque para suas operações dos EUA e em diversos países da América Latina.

Durante o mês de junho, a empresa anunciou uma série de aquisições que visam aumentar seu alcance geográfico além de possibilitar o *cross-selling* entre os diferentes segmentos de negócios da empresa.

Com o anúncio dessas aquisições, as ações da empresa fecharam o mês com alta de +45,50%.

Apesar desse forte desempenho, acreditamos que as ações da empresa continuam a oferecer uma expectativa de alta que justifica sua permanência na carteira.

Chamamos atenção também para a alta de +11,8% nas ações de Valid.

No curto prazo, a empresa é um play interessante no tema reabertura da economia uma vez que existe um grande volume de documentos que não foram confeccionados em função do fechamento dos atendimentos.

No médio prazo, a empresa deve se tornar um importante fornecedor de soluções em transformação digital, fator que deve ter impacto em resultado e na expansão de seus múltiplos de mercado.

Relatório de Performance Mensal

Esh Theta FIM

Junho 2021



AVISOS RELEVANTES

Aproveitamos para lembrar a nossos cotistas e amigos que o fundo Esh Theta está hoje disponível em + de 10 plataformas de investimentos.