

Relatório de Performance Mensal

Março 2022



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de +7,92% em Março. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +111,98%.

Mercados

Apesar da deterioração do conflito entre Rússia e Ucrânia, a forte entrada de recursos estrangeiros no mercado brasileiro impactou positivamente a B3 bem como a taxa de câmbio.

O Ibovespa registrou alta de +6,06% no mês enquanto a dólar fechou o período cotado em R\$4,77/US\$, queda de -7,56% em relação ao fechamento do mês anterior.

Olhando para frente, vemos 3 fatores macro que devem influenciar a precificação de ativos Brasileiros:

- 1- O progresso do conflito e seus impactos geopolíticos e sobre as cadeias globais de suprimentos;
- 2- Comportamento da inflação no Brasil e no mundo e,
- 3- Percepção do mercado quanto a velocidade da alta de juros nos Estados Unidos.

Nossas Estratégias

Em março, o preço das ações de Alliar subiram +7,26%, desempenho este que foi um dos principais drivers para a forte alta do fundo no mês.

Estamos bastante confiantes da necessidade de haver uma OPA de troca de controle, cujo preço anunciado é de R\$20,50 por ação mais a variação do CDI até a data do evento.

As ações de Terra Santa tiveram mais um mês com resultados positivos, registrando alta de +14,14% no período.

Finalmente, a posição que temos nas ações de Gafisa também foi destaque em março. Ações da empresa subiram 10,73% no mês.

AVISOS RELEVANTES

Aproveitamos para lembrar a nossos cotistas e amigos que o fundo Esh Theta está hoje disponível em mais de 10 plataformas de investimentos. <https://www.eshcapital.com.br/invista-ja/>