

Relatório de Performance Mensal

Abril 2022



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de 5,52% em abril. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +33,99%.

Mercados

Como citado anteriormente, um dos temores do mercado se concretizou, e o mês de abril terminou de forma negativa para o mercado de renda variável tanto no Brasil quanto nos EUA.

Além da continuidade da guerra entre Rússia e Ucrânia, o começo do ciclo de aperto monetário nos EUA, apesar de esperado, foi mais um dos componentes que adicionou volatilidade e deu início a um processo de correção de preços das ações, ciclo este que deve continuar, visto a persistente inflação a nível mundial.

O NASDAQ encerrou o mês com queda de 13%, enquanto o SP500 (principal termômetro do mercado acionário americano) encerrou abril em queda de quase 8%.

O cenário local não foi muito diferente do cenário externo, com o IBOVESPA encerrando abril em queda de 10%. O tão falado fluxo estrangeiro que até março totalizava ao redor de R\$ 60 bi não mostrou a mesma força em abril, com uma saída de capital estrangeiro, apesar de ainda pequena.

Olhando para os próximos meses, importante continuar monitorando a situação entre Rússia e Ucrânia, a continuidade do ciclo de aperto monetário nos EUA (alguns bancos já prevendo que o aperto monetário pode vir a ser maior do que o esperado pelo mercado).

Interessante notar que no cenário local, um evento importantíssimo parece que ainda não começou a fazer preço no mercado, eleições presidenciais em outubro.

Nossas Estratégias

Em abril, o preço das ações de Alliar continuaram a subir registrando alta de +8,1% no período, desempenho este que foi um dos principais drivers para a forte alta do fundo no mês.

A posição em ações de Terra Santa também gerou uma forte contribuição para o desempenho do fundo em abril; subiram +10,1% no período.

AVISOS RELEVANTES

Aproveitamos para lembrar a nossos cotistas e amigos que o fundo Esh Theta está hoje disponível em mais de 14 plataformas de investimentos.