

Relatório de Performance Mensal

Maio 2022



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de +1,55% em maio. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +34,70%.

Mercados

Apesar do elevado nível de incerteza que continua estar presente, na média, o mercado Brasileiro fechou maio com um bom desempenho. O Ibovespa registrou alta de +3,22% no mês, com desempenho positivo concentrado em bancos, Petrobras e demais ações ligadas a commodities.

O Dólar fechou maio em queda de 3,8%, impactado pela sua desvalorização em relação a maioria das moedas de países desenvolvidos e emergentes.

Olhando para frente, continuamos monitorando de perto o fator inflação no mundo e no Brasil, bem como o comportamento da taxa de juros nos Estados Unidos.

No cenário doméstico, além de inflação e juros, o panorama eleitoral deve gradualmente aumentar sua relevância na precificação dos ativos Brasileiros.

Nossas Estratégias

O desempenho das ações de Alliar e de Terra Santa continuam sendo os principais vetores para o bom desempenho do Esh Theta.

No caso de Alliar, cujas ações registraram alta de +3,09% em maio, como estamos nos aproximando da data da OPA de tag along, preço de mercado das ações deve convergir para o preço na OPA que é R\$20,50 mais a variação do CDI desde 1/03/22. A ação fechou em R\$20,01 em 31/05/22.

As ações de Terra Santa tiveram alta de +5,63% em maio, mais um mês com desempenho acima do desempenho do Ibovespa. No ano, as ações da empresa acumulam alta de +34,47%, que se compara a uma alta de +6,23% do Ibovespa.

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.