

Relatório de Performance Mensal

Julho 2022



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de +0,88% em julho. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +23,21%.

Mercados

Mercado de ações registrou recuperação em julho, tanto nos EUA quanto por aqui; o S&P500 teve alta de 8,0% no mês enquanto o Nasdaq subiu +11,4%.

Apesar da queda do PIB Norte Americano no 2T22, a mensagem do FED após a reunião do FOMC de julho, acabou tranquilizando os investidores, pelo menos no curto prazo.

No Brasil, o Ibovespa seguiu o desempenho das ações nos EUA com o Ibovespa fechando julho em +4,7%.

No curto prazo, vemos indicadores de inflação e resultados das empresas no 2T22 como principais drivers para a Bolsa brasileira.

Com o início oficial das campanhas eleitorais em 15/08, é provável que o fator eleições comece a ter um impacto mais relevante sobre o mercado.

Nossas Estratégias

As três posições mais significativas do fundo, todas sendo posições da estratégia de special situations, continuam sendo Alliar, Gafisa e Terra Santa.

As ações de Alliar registraram alta de +3,6% em julho, fechando o mês em R\$20,59, e se aproximando ainda mais do preço definido para a OPA de troca de controle que, atualizado pela Selic, está hoje em R\$21,47.

As ações de Gafisa tiveram um forte desempenho em julho, com alta de +14,95% no mês. Já Terra Santa viu suas ações caírem -4,8% em julho.

Finalmente vale mencionar o desempenho da estratégia Long Only do Esh Theta. A carteira registrou alta de +6,98% vis a vis uma alta de +4,70% do Ibovespa.

AVISOS RELEVANTES

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