

FUNDO
THETA

Carta Mensal
SETEMBRO 2022



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de 3,46% em agosto. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de 25,57%.

Mercados

Em setembro, mercados externos continuaram sendo o principal fator determinante para o comportamento dos preços de ativos brasileiros.

O fator novo no mês que passou foi a nova perna de fortalecimento do Dólar em relação às demais moedas, principalmente o Euro e a Libra Esterlina.

Vimos também as incertezas macroeconômicas presentes na maioria dos mercados desenvolvidos, impactando negativamente o preço de suas ações. Nos EUA, o S&P500 recuou -8,2% enquanto o Nasdaq -10,5%. Por aqui, o Ibovespa subiu +0,50% mas quando deflacionamos pelo dólar o índice local registrou queda de -3,8%.

Em outubro, os principais drivers para a precificação de ativos brasileiros serão: a) desempenho das economias desenvolvidas, principalmente o fator inflação, b) comportamento dos mercados de ações e de câmbio ao redor do mundo, c) início da temporada de resultados de 3T22 nos EUA e mais adiante, no Brasil, e d) reações ao resultado do 1º. Turno das eleições gerais e expectativas para o 2º. Turno da eleição presidencial.

Nossas Estratégias

As ações de Alliar registraram alta de +4,4% em setembro, sendo esta alta a principal alavanca para o desempenho positivo do Theta no período.

No caso de Terra Santa, o preço de suas ações subiu +1,9%, também com impacto positivo sobre o comportamento do fundo no mês.

Na direção oposta, as ações de Gafisa, a terceira posição relevante de nossa estratégia de Ativismo Societário, caíram -25,9% no período, reagindo negativamente à notícia de que empresa estuda aumento de capital via emissão de ações.

Avisos Relevantes

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



Esh Capital

A Esh Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Este relatório mensal retrata as opiniões da Esh acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. A Esh Capital não se responsabiliza por erros ou omissões no conteúdo das informações divulgadas. Os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site <https://www.eshcapital.com.br/>. Leia atentamente o prospecto e o regulamento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. ¹A taxa de administração máxima paga pelo Fundo, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo Fundo nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 3,00% a.a.