

Relatório de Performance Mensal

Novembro 2022



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma correção de -4,1% em novembro. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +16,1%.

Mercados

O mercado de ações no Brasil foi impactado negativamente pelas discussões relacionadas à chamada PEC da Transição, bem como pela indefinição de quem será o Ministro da Fazenda do próximo governo.

As altas de 5,3% e 5,8% do Nasdaq e do S&P500 respectivamente não foram suficientes para evitar uma queda do mercado acionário doméstico.

O Ibovespa registrou queda de 3,1% em novembro enquanto a queda do índice de small caps, o SMAL11, foi de -11,1%.

Volatilidade alta deve permanecer em novembro, impulsionada por:

- Definição da equipe econômica do novo Governo;
- Tamanho e prazo do waiver fiscal que será aprovado para o governo gastar fora do teto de gastos;
- Definição de demais ministérios-chave tais como: agricultura, saúde, educação etc.
- Comportamento da inflação e taxa de juros nos EUA.

Nossas Estratégias

As três principais posições do book de special situations continuaram a ser determinantes para o desempenho do fundo em novembro.

As ações de Alliar corrigiram -4,7% em novembro. Interessante notar que, com base no preço da OPA de R\$20,50 mais a variação do CDI, no preço atual, a exposição na ação oferece um retorno esperado de variação do CDI mais 11,5%.

As ações de Terra Santa caíram -2,7%, impactando negativamente desempenho do fundo no mês.

Já as ações de Gafisa registraram queda de -21,4%, impactadas pelo fraco desempenho do setor de construção civil que foi afetado por temores de que o aumento dos gastos público leve a novos aumentos de taxa de juros de curto e longo prazos.

AVISOS RELEVANTES

Aproveitamos para lembrar a nossos cotistas e amigos que o fundo Esh Theta está hoje disponível em 15 plataformas de investimentos.