

# ESH THETA FIM

Novembro - 22



O fundo Esh Theta posiciona-se no mercado de maneira diferenciada em um nicho ainda incipiente na indústria de fundos brasileira e se destina aos investidores em geral que pretendem preservar e aumentar seu capital e manter o poder de compra ao longo do tempo.

Seu objetivo é rentabilizar a carteira de uma maneira descorrelacionada dos principais índices do mercado, mantendo um perfil de atuação arrojado. As estratégias principais são realizar a gestão ativa a fim de melhorar a governança nas empresas investidas, gerar resultados através posições direcionais, arbitragens (lineares e estatísticas) e oportunidades de relação risco retorno assimétrico.

A carteira do Fundo é composta por operações de renda variável, títulos públicos federais, operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais sempre observados os limites do regulamento do fundo.

## Histórico de Rentabilidades

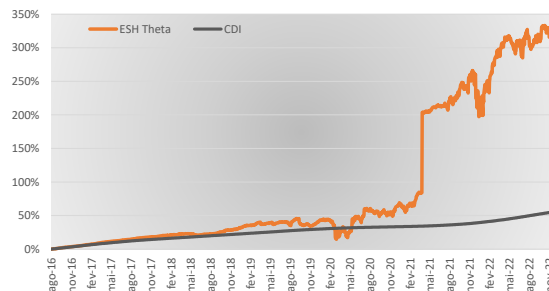
|             | Jan    | Fev    | Mar     | Abr    | Mai    | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez    | Ano     | Desde Início |
|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------------|
| <b>2016</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |              |
| Theta       |        |        |         |        |        |        |        | 0,34%  | 1,25%  | 1,10%  | 1,14%  | 1,13%  | 5,06%   | 5,06%        |
| % CDI       |        |        |         |        |        |        |        | 108%   | 113%   | 105%   | 110%   | 100%   | 107%    | 107%         |
| <b>2017</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |              |
| Theta       | 1,36%  | 1,06%  | 1,53%   | 1,18%  | 1,07%  | 0,79%  | 1,19%  | 0,95%  | 1,37%  | 0,85%  | 0,65%  | 0,66%  | 13,40%  | 19,14%       |
| % CDI       | 125%   | 122%   | 146%    | 150%   | 115%   | 97%    | 148%   | 118%   | 213%   | 131%   | 114%   | 123%   | 135%    | 126%         |
| <b>2018</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |              |
| Theta       | 0,95%  | 0,92%  | 0,72%   | 0,58%  | -0,32% | -1,41% | 1,01%  | 0,65%  | 0,99%  | 2,62%  | 0,91%  | 1,79%  | 9,77%   | 30,78%       |
| % CDI       | 163%   | 197%   | 135%    | 113%   | -      | -      | 187%   | 115%   | 212%   | 482%   | 184%   | 362%   | 152%    | 137%         |
| <b>2019</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |              |
| Theta       | 2,95%  | 0,95%  | 2,47%   | -1,18% | 1,72%  | -0,56% | 0,96%  | 0,15%  | 3,10%  | -6,38% | -0,99% | 4,44%  | 7,42%   | 40,49%       |
| % CDI       | 542%   | 193%   | 527%    | -      | 317%   | -      | 169%   | 29%    | 665%   | -      | -      | 1178%  | 124%    | 136%         |
| <b>2020</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |              |
| Theta       | 1,55%  | -1,84% | -11,74% | 3,01%  | -0,80% | 16,47% | 8,03%  | -0,78% | -2,25% | 0,35%  | -0,77% | 7,12%  | 17,02%  | 64,41%       |
| % CDI       | 413%   | -      | -       | 1055%  | -      | 7352%  | 4134%  | -      | -      | 220%   | -      | 4331%  | 613%    | 193%         |
| <b>2021</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |              |
| Theta       | -3,33% | 4,06%  | 9,97%   | 66,94% | 1,02%  | 2,52%  | -0,31% | 2,31%  | 2,52%  | 2,78%  | 5,83%  | -6,12% | 104,20% | 235,7%       |
| % CDI       | -      | 3019%  | 4956%   | 32214% | 376%   | 819%   | -      | 539%   | 570%   | 572%   | 993%   | -      | 2356%   | 599%         |
| <b>2022</b> |        |        |         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |              |
| Theta       | 1,07%  | 5,28%  | 7,92%   | 5,52%  | 1,55%  | -0,74% | 0,88%  | -3,53% | 3,46%  | 4,89%  | -4,09% | -      | 23,70%  | 315,3%       |
| % CDI       | 147%   | 699%   | 854%    | 662%   | 150%   | -      | 85%    | -      | 323%   | 479%   | -      | -      | 213%    | 575%         |

## Atribuição de Performance

|   | Mês Atual | Ano    | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Desde Início | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   |
|---|-----------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|--------------|--------|--------|--------|--------|
| Arbitragem Linear                             | 0,00%     | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%    | 0,00%    | 0,35%    | 7,75%        | 0,00%  | 0,02%  | 0,31%  | 2,22%  |
| Arbitragem Não-Linear                         | 0,00%     | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%    | 0,00%    | 0,00%    | 0,42%        | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,32%  |
| Arbitragem Estatística                        | -0,02%    | 2,38%  | -0,04%  | 0,06%   | 2,61%    | 10,85%   | 24,62%   | 42,82%       | 0,88%  | 2,45%  | 4,77%  | 2,29%  |
| Evento Corporativo                            | -1,43%    | 13,93% | 3,85%   | 0,93%   | 4,59%    | 176,43%  | 186,15%  | 241,11%      | 19,71% | 2,87%  | -0,62% | 8,33%  |
| Direcional com Assimetria                     | -2,90%    | 12,35% | 0,83%   | -0,47%  | 10,29%   | 15,71%   | 36,06%   | 45,03%       | -0,44% | 3,68%  | 2,63%  | -2,59% |
| Lastro  | 0,05%     | 1,67%  | 0,24%   | 0,43%   | 1,56%    | 5,47%    | 7,18%    | 54,80%       | 0,41%  | 0,21%  | 5,74%  | 8,49%  |
| Despesas (corretagem, taxas, e demais custos) | 0,21%     | -6,63% | -0,80%  | -0,42%  | -2,92%   | -37,88%  | -46,09%  | -76,63%      | -3,53% | -1,81% | -3,06% | -5,67% |

## Estatísticas

|                    | Mês         | Ano           | 3 Meses     | 6 Meses     | 12 Meses    | Desde Início |
|--------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Fundo              | -4,09%      | 23,70%        | 4,08%       | 0,53%       | 16,14%      | 315,30%      |
| CDI                | 1,02%       | 11,14%        | 3,15%       | 6,50%       | 12,00%      | 54,88%       |
| % CDI              |             | 213%          | 130%        | 8%          | 134%        | 575%         |
| Volatilidade       | 13,87%      | 25,26%        | 14,53%      | 17,11%      | 28,01%      | 30,43%       |
| Índice Sharpe      | -           | -             | -           | -           | -           | 0,52         |
| PL Médio (em mil)  | R\$ 142.495 | R\$ 119.389   | R\$ 140.652 | R\$ 134.625 | R\$ 115.805 | R\$ 46.503   |
| Meses Positivos    | 0           | 7             | 1           | 2           | 7           | 57           |
| Meses Negativos    | 0           | 2             | 0           | 2           | 3           | 17           |
| Meses Acima CDI    | 0           | 6             | 1           | 1           | 6           | 54           |
| Meses Abaixo CDI   | 0           | 3             | 0           | 3           | 4           | 20           |
| Max drawdown(Dias) |             | Não se aplica |             |             |             | 180          |
| Max drawdown(%)    |             | Não se aplica |             |             |             | -21,16%      |



## Informações Gerais

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Aplicação Inicial     | R\$ 5.000                               |
| Movimentação Mínima   | R\$ 1.000                               |
| Saldo Mínimo          | R\$ 5.000                               |
| Cotização Aplicação   | D0                                      |
| Cotização Resgate     | D+16 (corridos)                         |
| Pagamento Resgate     | D+2 úteis após cotização                |
| Tributação            | Renda Variável   SOMENTE 15% NO RESGATE |
| Taxa de Administração | 2% a.a. <sup>1</sup>                    |
| Taxa de Performance   | 20% do que exceder o 100% do CDI        |
| Categoria             | Multimercado                            |
| Cod. ANBIMA           | 429661                                  |

## Dados Aplicação

|                 |                              |
|-----------------|------------------------------|
| Nome:           | Esh Theta FIM                |
| CNPJ:           | 23.799.268/0001-30           |
| Banco:          | 341 / ITAÚ                   |
| Agência:        | 8541                         |
| Conta:          | 46.199-5                     |
| Horário Limite: | 15 Horas                     |
| Telefone:       | (11) 3181 - 3333             |
| E-mail:         | backoffice@eshcapital.com.br |

## Administrador

|           |   |
|-----------|---|
| Nome:     | Intrag DTVM LTDA  |
| CNPJ:     | 62.418.140/0001-31  |
| Endereço: | Avenida: Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400 - 10º Andar<br>Itaim Bibi - São Paulo / SP |
| Telefone: | 0800 728 0728   |
| Site:     | www.intrag.com.br   |

## Gestor

|           |   |
|-----------|---|
| Nome:     | Esh Capital Investimentos LTDA  |
| CNPJ:     | 22.006.806/0001-20  |
| Endereço: | Rua Cunha Gago, 700; 14º Andar - cjto 141<br>Pinheiros - São Paulo / SP |
| Telefone: | (11) 3181 - 3333  |
| Site:     | www.eshcapital.com.br   |



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. A 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.