

# Relatório de Performance Mensal

Dezembro 2022



## Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou alta de +10,91% em dezembro. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +37,20%.

## Mercados

Passadas as eleições, o mês de dezembro foi marcado pelo foco dos players nas nomeações para os ministérios do novo governo. Como antecipado e esperado, os nomes que foram sendo revelados não agradaram o mercado, levando o Ibovespa a fechar o mês em queda de -2,45%.

O cenário para ações permanece bem nebuloso, com o mercado aguardando as primeiras declarações do novo presidente. Vale lembrar que alguns players estão revisando suas previsões de inflação e SELIC para cima, cenário este que pode prejudicar ainda mais o mercado de ações, visto que o custo de oportunidade, que já está alto, pode ficar ainda maior.

Além disso vale atenção no mercado americano, onde a economia se encontra frágil, com expectativa de uma possível recessão. Foco e atenção total nos números de inflação e taxas de juros nos EUA.

Esperamos que caso o mercado acionário americano enfrente perdas, possivelmente o mercado local será pressionado também.

## Nossas Estratégias

As três principais posições do book de ativismo societário continuaram a ser determinantes para o desempenho do fundo em dezembro.

As ações de Gafisa registraram forte alta de 60,2% em dezembro, auxiliadas principalmente por possíveis melhorias na companhia após maior visibilidade dos eventos societários e sendo a principal alavanca para o desempenho positivo do Theta no período.

As ações de Alliar registraram alta no mês de 6,9%. 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 7,5%.

Por último, as ações de Terra Santa caíram -1,2%, impactando negativamente o desempenho do fundo no mês.

## AVISOS RELEVANTES

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