

FUNDO
THETA

Carta Mensal
JANEIRO 2023



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de 9,25% em Janeiro. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de 48,29% versus CDI acumulado de 12,83%.

Mercados

O primeiro mês do ano foi marcado por forte agitação nos mercados em meio as incertezas em relação a política econômica do novo governo, à invasão aos prédios dos Três Poderes em Brasília e problemas contábeis na Americanas.

Apesar do cenário incerto, o Ibovespa teve leve recuperação após perdas recentes e em Janeiro registrou alta de +3,37%.

Apesar da melhoria dos principais índices no mês, entendemos que o cenário macroeconômico continua incerto com possível impacto no mercado local. Por fim, continuamos acreditando na estratégia de Ativismo Societário e de Stock Picking assertivo.

Nossas Estratégias

As ações de Alliar registraram queda de -1% contribuindo negativamente para a performance do fundo no período.

No caso de Terra Santa, o preço de suas ações subiu +5,8%, também com impacto positivo sobre o comportamento do fundo no mês.

Por fim, as ações de Gafisa registraram alta de +30,9% em Janeiro, sendo a principal alavanca para o desempenho positivo do Theta no período após os desdobramentos dos eventos societários envolvendo a companhia.

Nos primeiros dias de janeiro as ações da Gafisa sofreram bastante oscilação, o que impactou no valor da cota do Fundo Theta. Acredita-se que tal oscilação derivou da Assembleia Geral Extraordinária convocada pela Esh Capital, com vistas a destituir e responsabilizar os administradores da Gafisa. Embora a proposta não tenha sido aprovada, continuaremos com a nossa atuação ativista, com o objetivo de aprimorar a governança da companhia e, conseqüentemente, gerar valor aos acionistas. Convocamos uma Assembleia Geral Extraordinária para o dia 10/02/23, com o intuito de pedir a suspensão dos direitos políticos do atual bloco de controle, até que seja realizada oferta pública de aquisição de 100% das ações da Companhia pelo bloco de controle, na forma prevista no art. 44 do Estatuto Social da Gafisa. Maiores esclarecimentos poderão ser encontrados em nosso Pedido Público de Procuração, divulgado em nosso site.



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.