

FUNDO  
**PROSPERA**

Carta Mensal  
FEVEREIRO 2023



## Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou uma queda de -5,48% em Fevereiro contra -7,49% do Ibovespa. No acumulado de 2023, o fundo acumula alta +1,32% contra queda de -4,38% do Ibovespa.

## Mercados

O Ibovespa registrou o seu pior mês em fevereiro desde junho do ano de 2022 e acumulou uma queda de 7,5% no mês, impactado tanto pelo cenário externo quanto pelo cenário doméstico.

No cenário internacional, as perspectivas de juros mais altos na economia americana se acentuaram, após dados de mercado de trabalho e inflação se mostrarem persistentes. O mercado já precifica um patamar de juros americanos entre 5,5% e 5,75% para 2023, sem previsão de cortes.

No Brasil, as críticas do Governo à condução da política monetária pelo Banco Central e ao Regime de metas de inflação, impulsionaram o resultado negativo nos ativos de risco. No entanto, essas pautas ficaram somente no âmbito das discussões, sem avanço, gerando ainda mais anseio pelas promessas de apresentação do arcabouço fiscal no mês de março, sendo o principal gerador de aversão a risco.

Apesar dos desafios do cenário macroeconômico, seguimos com a nossa estratégia de Stock Picking assertivo.

## Destaques do mês

Em fevereiro, os destaques positivos foram: Mercado Livre (+6,0%), que pelo segundo mês consecutivo apresentou recuperação, 3 Tentos (+27,2%) e WEG (+3,0%).

Já os impactos negativos, ficam por conta de Lojas Renner (-14%), sendo uma posição de varejo que gostamos bastante e acreditamos para o longo prazo, e, Eletrobras (-16%), que é uma posição de um setor mais defensivo.

Como perspectivas para os próximos meses, continuamos com a estratégia de reduzir o peso de small caps na carteira, em contrapartida, aumentar o peso de setores e empresas defensivas, como energia e saneamento, por exemplo. Este mês adicionamos Sabesp a carteira e saímos de Pão de Açúcar e BTG.



# 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. <sup>1</sup>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.