

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal

MARÇO 2023

Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou uma leve queda de -0,60% em março que se compara à correção de -2,91% do Ibovespa e de -1,74% do índice de small caps. No acumulado de 2023, o fundo acumula alta +0,71% versus queda de -7,16% do Ibovespa e de -9,51% do índice de small caps.

Mercados

O Ibovespa registrou o seu segundo mês consecutivo de perdas, fechando o mês de março em queda de 2,91%. Na última semana, à espera do arcabouço fiscal, o índice chegou a registrar cinco sessões de alta, mas na última sexta-feira entregou os ganhos e contribuiu para o resultado negativo.

O sentido de política monetária, marcado pela super quarta, foi mantido com um tom mais duro para as economias globais. Aqui no Brasil o Copom (Comitê de Política Monetária) decidiu pela manutenção da Selic, taxa básica, e reforçou a possibilidade de subir os juros caso o processo de desinflação não transcorra como esperado. Já o anúncio do arcabouço trouxe a estratégia de forma parcial e não esclareceu sua atuação, principalmente do lado da arrecadação, o que manteve o mercado ainda em ritmo de incerteza. Os rumores por taxação de setores que hoje tem subvenção ou isenção, podem acentuar ainda mais as projeções de desaceleração do nível de atividade.

No cenário internacional, os pedidos de insolvência de bancos europeus e americanos criaram tensão nos mercados, mas as intervenções imediatas dos Bancos Centrais para combater um possível contágio amenizou a aversão a risco. Até o momento não há indícios de risco sistemático, mesmo com as autarquias monetárias dando continuidade à alta dos juros para convergir a inflação para a meta.

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

Destaques do mês

Em março, os destaques positivos foram: Valid (+7,2), Mercado Livre (+5,8%), que pelo terceiro mês consecutivo apresentou recuperação e Ambipar (+4,4%).

Já os impactos negativos, ficam por conta de Lojas Renner (-11,2%), sendo uma posição de varejo que gostamos bastante e acreditamos para o longo prazo, e Gerdau (-11,7%).

Dadas as incertezas do cenário macro, manteremos inalterada nossa estratégia de privilegiar ações de empresas percebidas pelo mercado como defensivas.



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.