

FUNDO
THETA

Carta Mensal
JUNHO 2023



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou alta de 6,57% no mês. Desde o início, o fundo acumula alta de 204,50%.

Cenário

O Ibovespa fechou o mês de junho com a maior variação mensal desde o final de 2020 e acumulou ganho de 7,61% no primeiro semestre. Os destaques do cenário internacional ficaram por conta da decisão de manutenção da taxa básica de juros americana em 5% e 5,25%, mas com um direcional da Federal Reserve de continuidade do aperto monetário nas próximas reuniões. Os países europeus continuam com o desafio inflacionário e no encontro dos Bancos Centrais em Sintra, os presidentes das autarquias monetárias reforçaram que o ciclo de alta permanece por entendimento de riscos no âmbito de preços, logo, o mercado precificou no câmbio e no preço do barril de petróleo uma atividade menos aquecida para as economias desenvolvidas. Pra frente o ponto de atenção do cenário externo fica por conta da China que busca estímulos de empréstimos tanto privado quanto do governo chinês para aquecer a economia e retomar o ponto de estabilidade nos PMIs. Aqui no Brasil, os avanços na esfera fiscal e o entendimento do mercado sobre o possível início do ciclo de cortes na Selic em agosto, animou os investidores. Após um comunicado duro sobre a manutenção da taxa básica em 13,75%a.a, a comunicação com o Governo esquentou e a expectativa de uma Ata mais branda ficou em evidência. O consenso ficou com o primeiro corte já em agosto, mas em menor magnitude do que o histórico do Copom, que geralmente inicia em 0,50% ou mais. Vale destacar, a apreciação do Real frente ao Dólar impulsionado pelos temas abordados anteriormente, somado a supersafra aqui no Brasil que aqueceu a atividade no primeiro trimestre e atraindo mais fluxo estrangeiro para o país.

Nossas Estratégias

O mês de junho foi positivo para as principais teses de ativismo societário do Esh Theta, Gafisa e Terra Santa.

Após fechar maio em queda, Gafisa teve forte correção e obteve ganho mais expressivo para o fundo. Outro ponto que tem sido favorável para construção civil é em relação a expectativa de queda da taxa de juros.



Já Terra Santa, teve um mês de junho sem grande volatilidade e encerrou o mês com leve alta. No dia 29 de junho de 2023, publicamos em nosso site uma Carta Aberta ao Mercado com o intuito de explicitar o atual momento do caso e seus desdobramentos. Convidamos todos os cotistas e interessados a acessar nosso site, o conteúdo da carta é de suma importância e visa manter a filosofia de transparência que buscamos em nossa atuação.

Outro documento interessante de se dedicar, é carta do gestor de Maio/23, pois foi abordado diversos detalhes sobre os principais cases em que estamos atuando. Por fim, comemoramos pequenas vitórias no âmbito jurídico que ratificam nossos apontamentos sobre o que vem ocorrendo em ambas as companhias. Além disso, enquanto esperamos movimentações dos órgãos fiscalizadores, continuamos nosso trabalho de acompanhamento próximo sobre o que acontece nas empresas, e localizamos alguns documentos que aumentam nosso embasamento nas teses.

A Esh Capital preza por transparência e procuramos ser claros e apresentar o máximo de informações possíveis que possamos abrir no seu devido momento, e ao longo do mês junho, tivemos breves vitórias que ainda não podemos detalhá-las, por questões estratégicas e jurídicas, mas em momento oportuno divulgaremos.

Continuem acompanhando a nossa comunicação em no site oficial da Esh, redes sociais e nossas listas de transmissão.

Qualquer dúvida entre em contato com a área de RI pelo telefone (11) 3181-3333.



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.



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

ESHCAPITAL.COM.BR