

FUNDO  
**PROSPERA**

Carta Mensal  
NOVEMBRO 2023

## Resultado do Fundo

O Esh Prospera acumulou alta 17,32% em novembro enquanto o Ibovespa subiu 12,54% e o índice de small caps subiu 12,90%. No acumulado de 2023, o fundo sobe 23,56% versus alta de 16,04% do Ibovespa e alta de 10,18% do índice de small caps.

## Cenário

Novembro foi um mês marcado por maior otimismo para as empresas listadas, com o cenário externo beneficiando ativos mais sensíveis à queda de juros. Durante a maior parte do mês, tivemos as empresas divulgando seus resultados do terceiro trimestre e no geral, foi possível perceber que as empresas continuam sendo mais conservadoras quanto a quantidade de capex a realizar no próximo ano.

## Nossos Investimentos

Em novembro, os destaques positivos foram Ânima (52,7%) e Lojas Renner (33,5%), nossas posições que podem entregar resultados mais cíclicos futuramente. A Ânima conseguiu mostrar ao mercado uma melhor capacidade de rentabilidade no último trimestre, o que melhora as expectativas sobre o ciclo de seu negócio. A Lojas Renner está mais preparada para operar com melhor eficiência tanto na parte logística e marginalmente na parte financeira, o que vem ocasionando melhores perspectivas de resultados para 2024.

As empresas que subiram menos que o benchmark foram em 3Tentos (2,4%) e Allos (11,7%). A 3Tentos perdeu um pouco de momentum nos resultados operacionais, com as maiores operações no Mato Grosso, mas que não justifica mudança estrutural na sua posição competitiva na cadeia do agro. A Allos continua executando muito bem sua política de alocação de capital que trará maiores retornos aos acionistas nos próximos trimestres.



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.



Autorregulação  
ANBIMA

Gestão de Recursos

ESHCAPITAL.COM.BR