

FUNDO
THETA

Carta Mensal
DEZEMBRO 2023



Nossas Estratégias

O Esh Theta registrou alta 20,3% no mês. No mês de dezembro de 2023, em virtude da forte valorização das ações de Gafisa (GFSA3), que fecharam com alta de 59,08%, enquanto as ações de Terra Santa (LAND3) apresentaram alta de 3,58%.

Comunicado

A Esh Capital informa a seus cotistas e ao mercado que, visando a preservação e a proteção do patrimônio de seus cotistas, promoveu a convocação de assembleia de cotistas do Esh Theta 18 para, entre outras matérias, deliberar sobre a alteração do prazo de resgate para 720 (setecentos e vinte) dias contados do respectivo pedido. Caso aprovada a mudança, a alteração do prazo de resgate passará a ter efeito para pedidos realizados a partir de 20/02/24 (inclusive).

O Esh Theta 18 foi um fundo concebido para servir de veículo de participação de investidores (especialmente pequenos investidores) na obtenção de resultados financeiros expressivos a partir da promoção da melhoria e do aprimoramento dos níveis de governança corporativa do mercado brasileiro.

A estratégia de investimento é baseada na alocação de recursos em ações de companhias abertas com negócios bons e histórico de rentabilidade, cujo valor efetivo dessas empresas esteja sendo capturado por administradores e/ou por acionistas controladores, devido à falta de governança e de transparência. A partir de uma atuação participativa e propositiva buscamos o aprimoramento dos níveis de governança corporativa das companhias investidas, como forma de destravar e partilhar o valor desses ativos entre todos seus acionistas.

Nesse lamentavelmente, o perfil de parte dos cotistas do Esh Theta 18, mais suscetível a oscilações momentâneas no preço dos ativos e com menor atenção ao valor efetivo das companhias investidas, acabou sendo explorado através de estratégia de manipulação do preço dos ativos detidos pelo fundo, deflagrada ao longo de 2023.

Acreditamos que o objetivo dessa estratégia foi o de tentar inviabilizar a atuação do Esh Theta 18 e do Esh Theta Master , afetando e deprimindo artificialmente o valor da cota do fundo como forma de provocar o temor dos cotistas e o conseqüente resgate de seus recursos.

Nossas Estratégias

Uma série de evidências foram reunidas e apresentadas às autoridades competentes, comprovando que essa estratégia é promovida pela participação conjunta e coordenada de indivíduos envolvidos em alguns dos ilícitos e das irregularidades que têm sido denunciadas nos últimos anos pela Esh Capital. E todas as providências estão sendo tomadas para a responsabilização dos envolvidos e integral reparação dos prejuízos causados ao Esh Theta 18.

Por esses motivos, a mudança no prazo de resgate do Esh Theta 18 se mostra uma providência necessária para proteger o patrimônio dos cotistas contra o momentâneo funcionamento irregular do mercado em relação às posições acionárias nas empresas investidas, bem como para alinhar as perspectivas e interesses quanto ao prazo de maturação das estratégias do fundo.

A Esh Capital mantém firme sua crença de que o substancial aprimoramento dos níveis atuais de governança corporativa e de ética são o único caminho para o desenvolvimento e amadurecimento do mercado de capitais brasileiro. O acesso à poupança popular somente se justifica e se legitima caso todo o funcionamento do mercado esteja orientado para o atingimento dos fins e para o cumprimento das promessas contidas nas leis que disciplinam o mercado de capitais e das sociedades por ações, tais como assegurar o funcionamento eficiente e regular dos mercados, a proteção dos investidores, o pleno exercício do direito de fiscalização na forma da lei, o acesso do público às informações sobre os valores mobiliários negociados, a partilha de resultados e que o capital investido seja gerido com diligência e lealdade.

Acreditamos, também, que compete aos investidores assumirem sua legítima posição central e de protagonismo. São eles o início e o fim do mercado de capitais. Por esses motivos, devem ter responsabilidade com seus investimentos, adotando postura ativa e participativa perante aqueles a quem confiam a gestão de seus recursos.

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

Qualquer dúvida entre em contato com a área de RI por e-mail comercial@eshcapital.com.br, no telefone (11) 3181-3333 ou Whatsapp (11) 98996-3083.



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