

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal
JANEIRO 2024



Resultado do Fundo

O Esh Prospera caiu 4,78% em janeiro enquanto o Ibovespa caiu 4,79% e o índice de small caps se desvalorizou 6,55%.

Cenário

Janeiro foi um mês de continuidade do ciclo monetário no Brasil, com mais um corte da Selic em 50 bps. Acreditamos que esse ciclo será importante nas decisões de alocação de capital de muitas empresas e na possibilidade de revisão positiva de lucros para os próximos dois anos. Além disso, no período, o mercado local foi impactado pelas expectativas de taxas de juros ao longo do ano nos EUA.

Nossos Investimentos

Em janeiro, o destaque positivo foi Sabesp (4,86%). Acreditamos que muitos investidores estão começando a avaliar a empresa após o processo de privatização, determinando a quantidade de eficiência a ser gerada e oportunidades de investimentos em novas concessões.

O destaque negativo ficou com a 3Tentos (-8,47%). A empresa divulgou um amplo plano de investimentos até 2030, coerente com o propósito de seu modelo de negócio, mas as estimativas menores na produção e comercialização de grãos no Brasil na atual safra são fatores que estão gerando mais incerteza do mercado nos próximos resultados. Optamos por revisar quantitativamente nossa tese e estamos animado com a evolução operacional e financeira da 3Tentos.



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.



Gestão de Recursos

ESHCAPITAL.COM.BR