

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal
FEVEREIRO 2024

Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou alta de 1,29% em fevereiro enquanto o Ibovespa subiu 0,99% e o índice de small caps valorizou 0,50%.

Cenário

O mês foi caracterizado pelo começo da temporada de resultados referente ao quarto trimestre de 2023. É um período interessante para observarmos a diferença do discurso em relação a questões microeconômicas setoriais, como competição e ciclo de capex. No âmbito macroeconômico, notamos um mercado mais confiante em como o Banco Central brasileiro tem conduzido a política monetária. Continuamos com uma visão mais construtiva para investir em empresas cujo crescimento de receita e lucros tem maior exposição com a redução dos juros no país.

Nossos Investimentos

Em fevereiro, o destaque positivo foi Ânima Educação (16,63%). A empresa começou a ser mais estudada pelo mercado com a possível melhora do ciclo do setor de educação, especialmente na parte presencial. Continuamos otimistas com o potencial da empresa em melhorar seus serviços e avançar em iniciativas estratégicas em medicina, gerando valor tanto para clientes como acionistas. O destaque negativo foi Cosan (-6,95%). Dentre os investimentos da holding, a Raízen teve uma performance de -7,5% no período, com resultados mostrando uma menor recuperação em relação a expectativa do mercado. Durante o mês, iniciamos o investimento em Camil. Acompanhamos a empresa por vários trimestres e a nossa tese está centrada no ganho expressivo de ebtida que a Camil terá nos próximos anos com as diferentes categorias de atuação, forte conversão deste ebtida em fluxo operacional, menor necessidade de investimentos e, portanto, maior geração de caixa para acionistas. Não menos importante, o risco da alavancagem financeira precisa ser monitorado.



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