

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal

MARÇO 2024

Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou queda de 1,23% em março enquanto o Ibovespa caiu 0,71% e o índice de small caps valorizou 2,13%.

Cenário

O mês foi caracterizado pelo final da temporada de resultados referente ao quarto trimestre de 2023. Durante o período procuramos principalmente entender a dinâmica operacional para os próximos trimestres, assim como a evolução dos investimentos feitos das empresas que acompanhamos. Reiteramos a importância de caracterizar bastante o bottom-up das empresas em momentos em que o mercado tem mais consenso sobre os aspectos macroeconômicos, nesse caso a redução da taxa Selic até o final do ano.

Nossos Investimentos

Em março, o destaque positivo foi Lojas Renner (7,47%). Vimos os resultados recentes possibilitando uma perspectiva interessante para 2024, especialmente em relação aos serviços financeiros e isso pode ocasionar em crescimento de lucro mais relevante nos próximos dois anos para a empresa. Como contribuição negativa, tivemos a JBS (-6,76%). Entendemos que a recuperação de Ebtida pode ser um pouco menor do que prevíamos alguns meses atrás pela lentidão da melhora no segmento bovino nos EUA. Durante o mês, começamos a investir em Bradesco. O banco está passando por algumas mudanças administrativas, que entendemos serem mais condizentes com o ambiente competitivo do setor. Avaliamos que atualmente existe pouquíssima melhora de resultados precificada na ação.

Como parte do nosso trabalho de se aprofundar nas teses de investimento, visitamos a Expo Revestir, a maior Feira de Revestimentos e Acabamentos da América Latina, para conhecer melhor os produtos da Dexco. Foi possível ver a relevância da empresa para o setor, muito embasada no tamanho e perfil do seu portfólio. A empresa está preparada de forma razoável em 2024 e deve mostrar mais qualidade operacional com os frutos do grande ciclo de capex quase finalizado.



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