

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal

MAIO 2024



Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou queda de 0,68% em maio enquanto o Ibovespa caiu 3,04% e o índice de small caps desvalorizou 3,36%.

Cenário

Nesse mês o mercado de ações brasileiro contou com a divulgação dos resultados das empresas em relação ao primeiro trimestre de 2024. Uma oportunidade para acompanharmos como nossas investidas podem gerar retorno nos próximos anos e compreender a maturidade de seus investimentos. No geral, estamos mais propensos a continuar investindo nas empresas que já fizeram a maior parte do seu capex de expansão nos últimos anos e, no período atual de menor juros, terão maior fluxo de caixa operacional e menor gasto com despesas financeiras. Isso trará melhor gestão da alavancagem e continuidade de crescimento. Estamos menos propensos a investir em empresas alavancadas que não possuem novas receitas vindos de projetos não iniciados.

Nossos Investimentos

Em maio, o destaque positivo novamente foi JBS (23,04%). O resultado reportado reforça a capacidade de geração de caixa da empresa, mostrando que a estratégia de diversificação de proteínas está se pagando. O liability management vem sendo muito bem executado e a empresa deve continuar crescendo de forma orgânica e inorgânica alinhado a essa estratégia. Do lado negativo, o principal detrator de performance foi LOJAS RENNERT (-14,42%). Existe uma narrativa mais negativa em relação as margens e volume que a empresa reportará durante o ano, visto a menor intensidade do inverno, podendo diminuir momentum de lucros. Reforçamos que através de uma análise mais integrada, a empresa deve ter mais lucratividade nos próximos trimestres com melhora do seu business financeiro e melhorias em logística. Além disso, o balanço está forte e permite alguma alocação de capital mais voltada a crescimento.



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