

Relatório de Performance Mensal

Setembro 2021



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de +2,52% em setembro. O fundo no período de 12 meses acumula uma alta de +113,29%.

Mercados

Setembro foi mais um mês de desempenho negativo do Ibovespa. O índice recuou -6,57% no período. Com esse desempenho, o Ibovespa acumula uma queda de -6,8% em 2021.

Os preços de ativos no Brasil foram impactados negativamente pela crise da empresa chinesa de construção Evergrande. Ainda nos mercados globais, a incerteza quanto à retirada de estímulos monetários nos EUA também acabou influenciando o desempenho do mercado Brasileiro.

Localmente, temores com a alta mais longa da inflação, além da baixa visibilidade do cenário macroeconômico de médio prazo, acabaram colaborando para a queda do mercado de ações.

O dólar comercial registrou uma alta de +5,3% em setembro.

Nossas Estratégias

Gostaríamos de destacar os seguintes componentes do retorno positivo do Esh Theta em setembro:

A estratégia Long Bradespar, Short Vale, acabou gerando contribuição positiva importante, após o anúncio de troca de parte das ações na holding por ações da Vale;

Dentro da estratégia Long Only, destaque positivo para o desempenho das ações de JBS e Copel;

Contribuindo de forma negativa, chamamos a atenção das quedas de Gafisa e Ambipar no mês que se encerra.

Quanto à Ambipar, a forte queda deve estar relacionada à operação de spin off de sua subsidiária Ambipar Environmental.

AVISOS RELEVANTES

Aproveitamos para lembrar a nossos cotistas e amigos que o fundo Esh Theta está hoje disponível em mais de 10 plataformas de investimentos.