

# Relatório de Performance Mensal

Outubro 2021



## Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de +2,8% em outubro. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +118,5%.

## Mercados

O Ibovespa registrou uma queda de -6,7% em outubro, impactado negativamente principalmente pela percepção de que o Governo deixou de colocar o equilíbrio fiscal como uma de suas prioridades.

As diversas notícias de despesas adicionais, que gerariam um desrespeito ao teto de gastos, acabaram por aumentar significativamente a taxa de juros de médio e longo prazos, e com isso o Ibovespa sofreu sua 4ª queda mensal seguida.

No período de julho a outubro deste ano, o Ibovespa acumula uma correção de -18,4%.

O dólar comercial registrou uma alta de +3,7% em outubro. Em 2021, acumula uma apreciação de +8,8%.

## Nossas Estratégias

Dado o desempenho bastante negativo do Ibovespa no mês, ficamos bastante contentes com a alta registrada pelo Esh Theta no período. Os destaques positivos foram:

- A operação Long Bradespar, Short Vale;
- A exposição em Terra Santa (LAND3);
- A estratégia de estar direcional em Petrorio e Enauta;

No período, a nossa estratégia Long Only contribuiu de forma negativa para o desempenho no mês, não conseguindo se desvencilhar da forte queda do mercado como um todo no período.

Finalmente, a posição em Gafisa, também contribuiu negativamente para o desempenho da carteira no mês de outubro.

## 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.