

# Relatório de Performance Mensal

Dezembro 2021



## Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma baixa de -6,11% em dezembro. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +104,20%.

## Mercados

Dezembro foi mais um mês de variação positiva do Ibovespa. O índice acumulou uma alta de +2,85% no período, influenciado principalmente por:

- A pandemia de Covid e suas novas variantes
- Inflação nos EUA e alta probabilidade de aceleração na retirada dos estímulos monetários, o famoso “tapering”.
- Incertezas políticas e fiscais no mercado local continuaram a impactar negativamente os preços de ativos brasileiros.

O Ibovespa acumula uma queda de -11,9% em 2021.

O dólar fechou dezembro com queda de -1,01%. No ano, acumulou uma alta de +7,51%.

## Nossas Estratégias

Em dezembro, apesar do desempenho positivo do Ibovespa, o Esh Theta teve uma retração, impactado principalmente nas seguintes posições/estratégias:

- Positivamente, tivemos ganhos expressivos em operações de Long Short de Bradespar com Vale, case que estávamos acompanhando fazia tempo e prevendo este resultado. Ganhos também em operações do setor de Varejo.
- Negativamente, tivemos uma queda forte das ações de Alliar que fecharam o mês em -20,0%, da qual temos posição relevante no Fundo.
- Gafisa também contribui negativamente

Apesar da desconfiança do mercado, retrações como esta é que fazem o Fundo se destacar e sobre os nossos cases, continuamos a acreditar e acompanhá-los de perto. Mesmo o resultado neste mês não ter sido o esperado, temos convicção de um retorno positivo, lembrando que o Fundo entregou no ano de 2021, 104,20% de retorno.

## 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.