

Relatório de Performance Mensal

Janeiro 2022



Resultado do Fundo

O Esh Theta registrou uma alta de +1,07% em janeiro. No período de 12 meses, o fundo acumula uma alta de +113,51%.

Mercados

Em janeiro, como de costume, vimos um processo de realocação de ativos globais, e o Brasil se beneficiou desta realocação, atraindo dinheiro de fundos estrangeiros entrando em países emergentes.

Apesar da contínua perda de relevância do mercado Brasileiro no contexto global, o fluxo dos estrangeiros veio, principalmente em nomes de grande liquidez (VALE, PETRO e BANCOS) levando o índice Bovespa a fechar o mês em alta de +7,0%.

As principais questões que devemos focar nossa atenção daqui para frente são:

- 1) Continuidade do fluxo dos estrangeiros;
- 2) Processo de alta de juros americanos. (Uma alta nos juros americanos nunca é benéfica para países emergentes, na medida em que vemos o processo de flight to quality, onde investidores realocam seus portfólios para os EUA, onde tem um retorno maior com risco menor)
- 3) Eleições no Brasil (processo eleitoral é historicamente um gerador de volatilidade nos mercados)
- 4) Dados de inflação no Brasil e nos EUA;

Nossas Estratégias

A principal alavanca para o desempenho positivo do fundo em janeiro foi a posição comprada em Alliar, cujas ações registraram alta de +10,2% em janeiro.

A posição em Alliar vem apresentando volatilidade acima da média recentemente, em função das indefinições quanto a realização de OPA para os acionistas minoritários ao preço de R\$20,50/ação (ação fechou janeiro em R\$16,50).

Gostaríamos de tranquilizar nossos cotistas quanto a esse aumento de volatilidade, reafirmando nossa atenção total ao caso, buscando garantir um tratamento justo e igualitário para todos os acionistas.

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.