

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal
JULHO 2024



Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou alta de 5,04% em julho enquanto o Ibovespa subiu 3,02% e o índice de small caps subiu 1,50%.

Cenário

O mercado de ações brasileiro continuou com o tema da incerteza da sustentabilidade fiscal. Vemos o mercado colocando um relevante prêmio de risco em empresas com alta despesa financeira sobre o lucro operacional. Além disso, notamos uma preferência maior por empresas de mais liquidez e com maiores dividendos no médio prazo.

Nossos Investimentos

Em julho, o destaque positivo foi Ânima Educação (14,29%). A empresa deve ter um ano de margens melhores e vai poder otimizar gastos para melhorar as faculdades recém adquiridas. O setor de educação deve apresentar uma melhora em relação aos últimos anos, baseado tanto em preços como em número de alunos. Do lado negativo, o principal detrator de performance foi Randon (-10,29%). A empresa é uma posição nova no portfólio do fundo. Entendemos que o próximo ciclo da empresa, baseado tanto em diversificação como em inovação de alguns negócios, está subestimado pelo mercado. A Randon está bem-posicionada no setor automotivo devido a recentes decisões de alocação de capital, que a deixam mais difícil de ser replicada quando comparamos o perfil da empresa com anos anteriores.



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