

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal
AGOSTO 2024

Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou alta de 9,34% em agosto enquanto o Ibovespa subiu 6,54% e o índice de small caps subiu 4,48%.

Cenário

O mercado de ações brasileiro teve maior influência da temporada de resultados referente ao terceiro trimestre do ano. No geral, notamos um desempenho acima das projeções na maioria dos setores seja por drivers macroeconômicos como também por variáveis microeconômicas. Outro importante tema vigente é a trajetória da Selic, como isso impacta as empresas mais endividadas e o quanto de prêmio de risco está embutido nas empresas mais cíclicas com receita principalmente aqui no Brasil.

Nossos Investimentos

Em agosto, os destaques positivos foram Lojas Renner e Bradesco. A Lojas Renner subiu 28,28% no período, com a empresa entregando fortes resultados operacionais. Notamos claramente uma melhora na dinâmica de crescimento x rentabilidade que a empresa pode oferecer e achamos que ela continuará avançando operacionalmente nos próximos trimestres. O Bradesco subiu 25,82%, também com um otimismo maior dado os seus resultados recentes. O banco conseguiu explicar as principais iniciativas de melhorias internas, alinhando melhor as expectativas com o mercado. Sobre mudanças de posições, finalizamos o investimento em Cury e iniciamos uma posição em Hypera. Cury nos surpreendeu bastante operacionalmente nos últimos trimestres, porém tomamos essa decisão com base no risco x retorno da ação. Hypera nos chamou a atenção inicialmente graças a condução do modelo de negócio e consistência em rentabilidade. Ao longo do tempo, notamos que o preço das suas ações embute menores expectativas de crescimento em relação aos últimos anos da empresa.



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