

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal
NOVEMBRO 2024



Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou queda de 8,75% em novembro enquanto o Ibovespa caiu 3,12% e o índice de small caps caiu 4,04%.

Cenário

O mercado de ações brasileiro reagiu muito negativamente ao pacote fiscal apresentado pelo governo federal, concluindo que o efeito final das medidas será de pouca melhora na contenção necessária de gastos que o Brasil precisa. A expectativa de valuation das ações tem um resultado mais negativo por conta da alta dos juros futuros, aumentando substancialmente o custo de capital e seletividade nos investimentos em empresas. O dólar também valorizou bastante, atraindo mais atenção do mercado para empresas exportadoras.

Nossos Investimentos

Em novembro, o destaque positivo continuou nas 3Tentos. Suas ações subiram 19,79% no período, com a empresa mostrando continuidade da evolução de seus resultados e um guidance propondo forte perspectivas dos negócios no Mato Grosso. O destaque negativo foi Lojas Renner, cujas ações caíram 18,90%. Entendemos que parte do mercado ficou mais pessimista com o setor de varejo, porém analisando a empresa vemos que a estrutura financeira e ritmo operacional implica em crescimento e rentabilidade muito acima das expectativas do valuation implícito no mercado. Por isso, aumentamos Lojas Renner durante os dias de maior volatilidade.



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