

ESH THETA 18 FIC FIM

Janeiro - 25



O fundo Esh Theta posiciona-se no mercado de maneira diferenciada em um nicho ainda incipiente na indústria de fundos brasileira e é destinado à investidores em geral que pretendem preservar e aumentar seu capital e manter o poder de compra ao longo do tempo.

Seu objetivo é rentabilizar a carteira de uma maneira descorrelacionada dos principais índices do mercado, mantendo um perfil de atuação arrojado. As estratégias principais são realizar a gestão ativa a fim da melhora na governança nas empresas investidas, gerar resultados através posições direcionais, arbitragens (lineares e estatísticas) e oportunidades de relação risco retorno assimétrico.

A carteira do Fundo é composta por ações, títulos públicos federais, operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais sempre observados os limites do regulamento do fundo.

Histórico de Rentabilidades

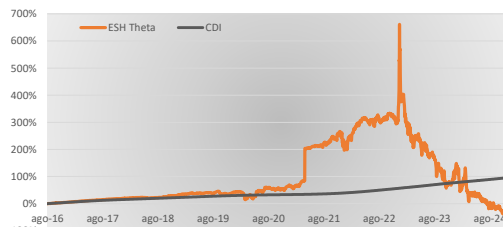
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde Início
2016	Theta								0,34%	1,25%	1,10%	1,14%	1,13%	5,06%	5,06%
	% CDI								108%	113%	105%	110%	100%	107%	107%
2017	Theta	1,36%	1,06%	1,53%	1,18%	1,07%	0,79%	1,19%	0,95%	1,37%	0,85%	0,65%	0,66%	13,40%	19,14%
	% CDI	125%	122%	146%	150%	115%	97%	148%	118%	213%	131%	114%	123%	135%	126%
2018	Theta	0,95%	0,92%	0,72%	0,58%	-0,32%	-1,41%	1,01%	0,65%	0,99%	2,62%	0,91%	1,79%	9,77%	30,78%
	% CDI	163%	197%	135%	113%	-	-	187%	115%	212%	482%	184%	362%	152%	137%
2019	Theta	2,95%	0,95%	2,47%	-1,18%	1,72%	-0,56%	0,96%	0,15%	3,10%	-6,38%	-0,99%	4,44%	7,42%	40,49%
	% CDI	542%	193%	527%	-	317%	-	169%	29%	665%	-	-	1178%	124%	136%
2020	Theta	1,55%	-1,84%	-11,74%	3,01%	-0,80%	16,47%	8,03%	-0,78%	-2,25%	0,35%	-0,77%	7,12%	17,02%	64,41%
	% CDI	413%	-	1055%	-	-	7650%	4134%	-	-	220%	-	4331%	615%	193%
2021	Theta	-3,33%	4,06%	9,97%	66,94%	1,02%	2,52%	-0,31%	2,31%	2,52%	2,78%	5,83%	-6,12%	104,20%	235,7%
	% CDI	-	3019%	4956%	32214%	376%	819%	-	539%	570%	572%	993%	-	2356%	599%
2022	Theta	1,07%	5,28%	7,92%	5,52%	1,55%	-0,74%	0,88%	-3,53%	3,46%	4,89%	-4,09%	10,91%	37,20%	360,6%
	% CDI	147%	699%	854%	662%	150%	-	85%	-	323%	479%	-	971%	300%	637%
2023	Theta	9,25%	-21,47%	-17,21%	5,23%	-17,01%	6,57%	-8,87%	-9,34%	-9,45%	-20,14%	-0,67%	20,27%	-52,82%	117,3%
	% CDI	823%	-	-	570%	-	613%	-	-	-	-	-	2266%	-	152%
2024	Theta	5,59%	-18,93%	-21,72%	-4,82%	-4,60%	-16,22%	-7,68%	-13,95%	-11,00%	-1,11%	-21,18%	46,69%	-58,79%	-10,4%
	% CDI	578%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5273%	-	-
2025	Theta	9,68%												9,68%	-1,8%
	% CDI	914%												914%	-

Atribuição de Performance

	Mês Atual	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Desde Início	2023	2022	2021	2020
Arbitragem Linear	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Arbitragem Não-Linear	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Arbitragem Estatística	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,23%	2,77%	5,35%	-0,75%	3,65%	0,09%	7,10%	0,88%
Evento Corporativo	2,99%	-16,95%	18,57%	-5,39%	-15,95%	-44,19%	-45,18%	-1,76%	-15,88%	29,17%	37,58%	19,71%
Direcional com Assimetria	7,13%	-40,38%	9,01%	0,68%	-43,14%	-37,75%	-22,51%	0,37%	-38,29%	6,91%	79,59%	-0,44%
Lastro	-0,31%	1,76%	-0,46%	0,28%	0,43%	0,83%	2,50%	-0,84%	0,67%	-0,49%	5,11%	0,41%
Despesas (corretagem, taxas, e demais custos)	-0,13%	0,76%	-0,30%	0,48%	-2,77%	-2,13%	-11,21%	1,33%	-2,96%	1,51%	-25,18%	-3,53%

Estatísticas

	Mês	Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	Desde Início
Fundo	9,68%	-54,80%	26,82%	-3,95%	-57,19%	-1,77%
CDI	1,06%	12,04%	2,76%	5,49%	10,97%	98,37%
% CDI	914%	971%	-	-	-	-2%
Volatilidade	65,80%	74,35%	69,46%	70,67%	72,81%	43,40%
Índice Sharpe	-	-	-	-	-	-0,19
PL Médio (em mil)	R\$ 34.587	R\$ 49.289	R\$ 31.305	R\$ 33.623	R\$ 45.477	R\$ 55.445
Meses Positivos	1	3	2	2	2	66
Meses Negativos	0	10	1	4	10	36
Meses Acima CDI	1	3	2	2	2	63
Meses Abaixo CDI	0	10	1	4	10	39
Max drawdown(Dias)			Não se aplica			521
Max drawdown(%)			Não se aplica			-91,98%



Informações Gerais

Aplicação Inicial	R\$ 5.000
Movimentação Mínima	R\$ 1.000
Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Cotização Aplicação	D0
Cotização Resgate	D+720 (corridos)
Pagamento Resgate	D+2 úteis após cotização
Tributação	Renda Variável SOMENTE 15% NO RESGATE
Taxa de Administração	2% a.a. ¹
Taxa de Performance	20% do que exceder o 100% do CDI
Categoria	Multimercado
Cod. ANBIMA	429661

Dados Aplicação

Nome:	Esh Theta 18 FIC FIM
CNPJ:	23.799.268/0001-30
Banco:	341 / ITAÚ
Agência:	8541
Conta:	46.199-5
Horário Limite:	15 Horas
Telefone:	(11) 3181 - 3333
E-mail:	backoffice@eshcapital.com.br

Administrador

Nome:	Intrag DTVM LTDA
CNPJ:	62.418.140/0001-31
Endereço:	Avenida: Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400 - 10º Andar Itaim Bibi - São Paulo / SP
Telefone:	0800 728 0728
Site:	www.intrag.com.br

Gestor

Nome:	Esh Capital Investimentos LTDA
CNPJ:	22.006.806/0001-20
Endereço:	Rua Cunha Gago, 700; 14º Andar - c/ito 141 Pinheiros - São Paulo / SP
Telefone:	(11) 3181 - 3333
Site:	www.eshcapital.com.br



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. ¹ A 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.