

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal
FEVEREIRO 2025



Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou a performance de -7,6% em fevereiro enquanto o Ibovespa caiu -2,7% e o índice de small caps caiu -2,4%

Cenário

Os temas principais do mercado brasileiro de ações no mês foram os desdobramentos da inflação brasileira e fluxo de investimento para países emergentes. O contexto inflacionário brasileiro não melhorou e o juros futuros avançaram, negativo para ações no geral. Os países emergentes continuam mais sensíveis em termos de fluxo de investimento devido aos desdobramentos da geopolítica global.

Nossos Investimentos

Em fevereiro, o destaque positivo ficou com a Eletrobras que subiu 5,9%. A empresa finalmente divulgou o acordo com o Governo Federal, que melhorará sua governança e alocação de capital nos próximos anos. Acreditamos que com esse evento, a empresa terá melhores condições de desenvolver seu planejamento estratégico e ser mais objetiva no retorno de capital aos acionistas. Do lado negativo, a pior performance ficou com a Brava Energia cujas ações caíram -19,7%. Atribuímos essa performance com o processo de venda de ativos da empresa ainda não claramente definido e a volatilidade no preço do petróleo internacional. A tese de investimento deve ganhar tração com a venda de ativos e maior visibilidade operacional nos próximos meses.



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.



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

ESHCAPITAL.COM.BR