

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal
DEZEMBRO 2024

Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou queda de 9,08% em dezembro enquanto o Ibovespa caiu 4,8% e o índice de small caps caiu 7,84%.

Cenário

O mercado de ações brasileiro continuou a reagir negativamente ao pacote fiscal apresentado pelo governo federal, revisando para cima a curva de juros. Notamos um mercado mais pessimista com empresas que terão aumento significativo das despesas financeiras e também observamos ações com alta liquidez sendo vendidas por conta dos resgates dos fundos.

Nossos Investimentos

Em dezembro o destaque positivo foi nas ações de Brava, nova posição do fundo. Suas ações subiram 15,58% no período, com a expectativa de evolução operacional de Papa Terra e Atlanta, além da venda de ativos que deve melhorar curva de capex e simplificar a estratégia da empresa. A empresa entrou no fundo, pois finalmente vai executar o que propôs 3 anos atrás e vemos uma ótima oportunidade de mudança de percepção do valor pelos investidores desse segmento dado a nova capacidade de gerar caixa. O destaque negativo foi Ânima Educação, cujas ações caíram 26,17%. Entendemos que grande parte do mercado continua muito pessimista com o setor de educação devido a possível desaceleração econômica. Ânima Educação é o nosso investimento com maior TIR projetada em 5 anos sem assumir muito risco operacional e sem expansão de múltiplos, em torno de 40%



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