

FUNDO
PROSPERA

Carta Mensal

JANEIRO 2025



Resultado do Fundo

O Esh Prospera registrou alta de 5,4% em janeiro enquanto o Ibovespa subiu 4,9% e o índice de small caps subiu 6,3%

Cenário

O mercado de ações brasileiro mostrou uma perspectiva diferente em relação ao final do ano passado. Notamos que a decisão de elevação da Selic em 100 pontos- base mais a indicação de um aumento igual em março reforçou a independência do Banco Central. Por outro lado, a importância da situação fiscal do país continua, alimentando a volatilidade da curva longa de juros e o valuation das empresas mais alavancadas.

Nossos Investimentos

Em janeiro, o destaque positivo ficou com a Ânima Educação que subiu 30,4%. A empresa pode melhorar suas condições financeiras de alavancagem e cobertura de juros em 2025, trazendo mais upside para o equity e favorecendo o carregamento da posição. Do lado negativo, as ações da Randon caíram 8% com o mercado considerando um gradual aumento de alavancagem para este ano com as recentes aquisições. Reforçamos que as aquisições melhoram o perfil estratégico da empresa, a alavancagem condiz com o modelo de negócio e os resultados operacionais que estamos projetando está relativamente maior que o mercado possui.



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