

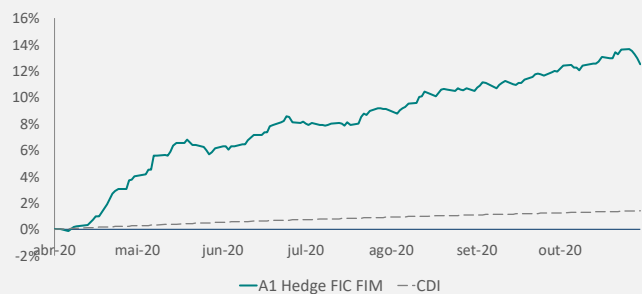
Sobre

O A1 Hedge FIC FIM é um fundo multimercado com estilo de gestão macrotrading, atuando em posições mais curtas e ágeis, com um processo de investimento baseado em decisões técnicas resultantes das discussões entre a equipe de gestão e a equipe de research proprietário.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2020				3,99%	2,04%	1,92%	0,81%	1,32%	1,36%	0,47%			12,49%	12,49%
CDI				0,27%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%			1,41%	1,41%
CDI+/-				3,71%	1,80%	1,70%	0,61%	1,16%	1,20%	0,31%			10,93%	10,93%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

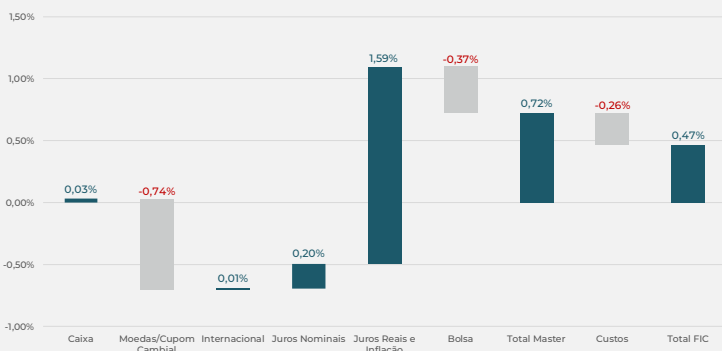
	No ano	Desde o início
Retorno	12,49%	12,49%
Desvio Padrão ¹	3,46%	3,46%
Índice de Sharpe ²	4,20	4,20
# de meses acima do CDI	7	7
# de meses abaixo do CDI	0	0
Maior rentabilidade mensal	3,99%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	0,47%	0,47%
PL atual do Fundo ³	R\$ 947.893.891,70	
PL médio desde o início do Fundo ³	R\$ 349.747.726,80	
PL atual da Estratégia ³	R\$ 1.167.211.584,89	

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 30/10/2020

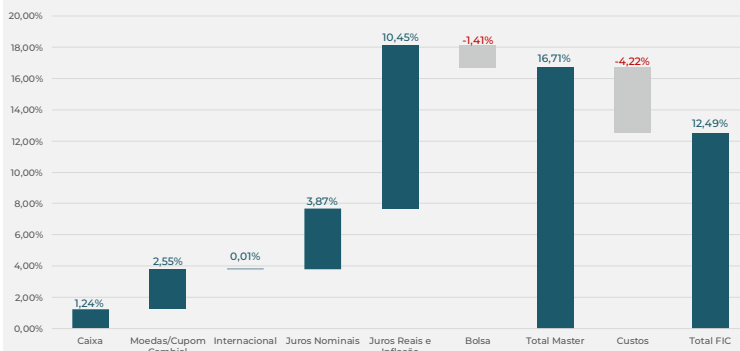
Cenário Atual

Em outubro os ativos de risco apresentaram volatilidade elevada e deterioração no final do mês, refletindo a conjunção de três fatores: (1) o anúncio de novos *lockdowns* na Europa para combater o aumento de casos de Covid-19; (2) a incerteza em torno da eleição americana; e (3) a postergação da negociação do novo pacote fiscal nos EUA para depois da eleição. Na parte doméstica, o cenário fiscal permaneceu frágil, e as decisões necessárias para conciliar o teto dos gastos com um programa social mais abrangente ficaram para depois das eleições municipais. A inflação continuou acelerando nas últimas semanas, puxada pela disparada dos preços dos alimentos e pelo repasse da depreciação do real. Nossas coletas proprietárias indicam que as pressões inflacionárias permanecerão intensas nos próximos meses. Avaliamos que as incertezas externas e domésticas devem diminuir ao longo do mês com as definições dos resultados das eleições americanas e das propostas fiscais que serão anunciadas pelo governo brasileiro.

Atribuição de Performance - Outubro 2020



Atribuição de Performance - Acumulado 2020



Comentário Mensal

Renda Fixa

O mercado de Renda Fixa segue passando por um momento de pouca atratividade para operações direcionais no DI. O prêmio do PRÉ está em patamares historicamente elevados, apesar da expectativa de inflação, tanto do Focus quanto do mercado de NTN-B, permanecer em níveis confortáveis e compatíveis com o regime de metas de inflação. No entanto o aumento do risco fiscal e a dificuldade do financiamento da dívida pública tem pressionado os *yields* da curva de juros. Diante disto, seguimos leves, operando taticamente tomados no DI. A principal posição do *book* de renda fixa segue no mercado de inflação onde enxergamos um valor esperado positivo, assim como vemos uma assimetria favorável para posições compradas. Seguimos apostando em pressões de curto prazo, assim como no aumento do prêmio dado os riscos do cenário doméstico. Para finalizar, nossas operações de curva também tiveram retorno positivo no mês.

Câmbio

O real depreciou quase continuamente ao longo do mês de outubro, sendo destaque negativo entre uma cesta com seus pares. O fundo manteve posições pessimistas no real, parte contra o USD, parte contra uma cesta de moedas, que contribuíram positivamente para o resultado do fundo. Além disso, mantivemos uma posição tomada ao longo da curva de cupom cambial como proteção do portfólio por conta das notícias de uma nova onda da COVID-19, além da volatilidade trazida pelas eleições nos EUA, que acabou sendo detratadora de performance. Olhando à frente, o BRL deve se beneficiar menos, no curto prazo, de uma fraqueza mais ampla do dólar frente às demais moedas pela posição fiscal mais frágil do Brasil entre os emergentes. Reconhecemos que houve melhora expressiva na conta corrente, entretanto, quando olhamos o lado do financiamento do Balanço de Pagamentos, temos observado deterioração.

Bolsa

Outubro teve dois momentos distintos para o *book* de bolsa. Nos primeiros 20 dias do mês operamos com uma carteira neutra do ponto de vista direcional, focado em operações de *Long & Short*. De maneira geral a carteira esteve mais posicionada nos setores de *commodities*, *e-commerce*, *healthcare* e *financial services*, com performance levemente positiva. No final do mês nos aproveitamos da realização na bolsa para aumentar nossa posição direcional, o que acabou nos trazendo perdas dada a correção do mercado. Além disto, no final do mês a carteira *Long & Short* também sofreu, principalmente nos setores de *e-commerce* e *healthcare*.

Internacional

O mês de outubro foi caracterizado pela alta volatilidade e momentos distintos em relação ao cenário global e o apetite por risco. O *book* internacional se manteve com baixa utilização de risco devido a falta de clareza no cenário externo optando por posições de valor relativo do peso mexicano contra o peso colombiano.

Informações Gerais

Início do Fundo

01/04/20

Objetivo do Fundo

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração. O FUNDO direcionará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio em cotas do fundo: FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO AI.

Público alvo

Investidores em Geral

Classificação ANBIMA

Multimercado Livre

Código ANBIMA

FD303

CNPJ

36.181.846/0001-12

ISIN

BR0468CTF001

Tributação

Longo Prazo

Características Operacionais

Movimentações⁴

Inicial: R\$25.000,00

Adicional: R\$ 1.000,00

Saldo Mínimo: R\$ 10.000,00

Horário limite de movimentação para aplicação e resgate

14:30

Conversão da cota na aplicação

D+1

Conversão da cota no resgate

D+30

Data de pagamento do resgate

1º (primeiro) dia útil subsequente à Data da Conversão (D+1)

Taxa de administração

2,0% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo

Prêmio de performance

20,0% do que exceder ao CDI, paga semestralmente ou no resgate das cotas

4. Para movimentações via conta e ordem os valores são: Inicial: R\$5.000,00; Adicional: R\$1.000,00; Saldo Mínimo: R\$5.000,00

Gestor

Asset 1 Investimentos LTDA

CNPJ: 35.185.577/0001-08

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1600 - Cj 52

São Paulo – SP – Brasil

CEP 04543-000

T. +55 11 4040-8920

www.asset1.com.br

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

CNPJ: 62.418.140/0001-31

Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400 - 10º andar

São Paulo – SP – Brasil

CEP 05426-200

www.intrag.com.br

Custodiante

Itaú Unibanco S.A.

CNPJ: 60.701.190/0001-04

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100

Torre Olavo Setubal

São Paulo – SP – Brasil

CEP 04344-902

www.itaub.com.br



As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo e não devem ser entendidas como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Leia a Lâmina de informações essenciais e o Regulamento dos Fundos antes de investir e para mais informações consulte o website do administrador e da CVM (www.cvm.gov.br). Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Rentabilidade mensal calculada com base na cota do último dia útil do mês, líquida de administração e performance e bruta de impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica