

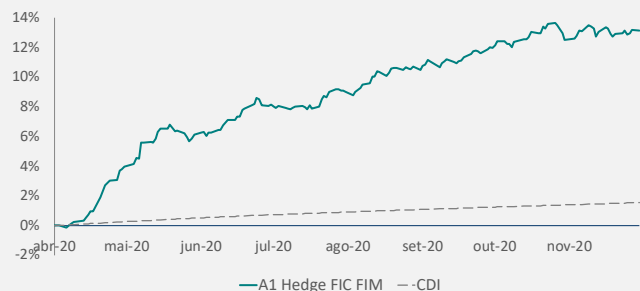
## Sobre

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
<b>2020</b>				<b>3,99%</b>	<b>2,04%</b>	<b>1,92%</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,36%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,58%</b>		<b>13,15%</b>	<b>13,15%</b>
CDI				0,27%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%		1,56%	1,56%
CDI+/-				3,71%	1,80%	1,70%	0,61%	1,16%	1,20%	0,31%	0,43%		11,41%	11,41%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



## Estatísticas

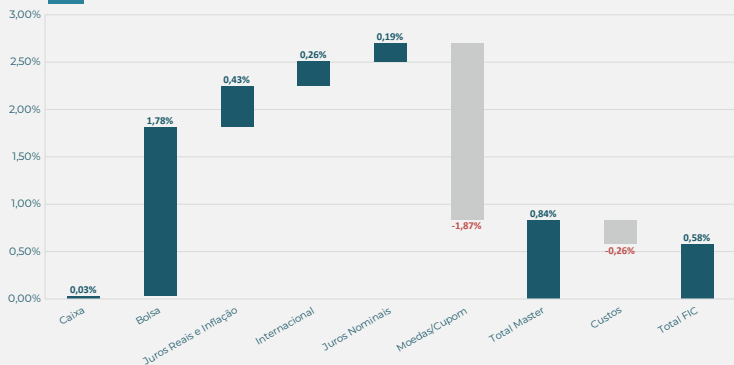
	No ano	Desde o início
Retorno	13,15%	13,15%
Desvio Padrão <sup>1</sup>	3,46%	3,46%
Índice de Sharpe <sup>2</sup>	4,12	4,12
# de meses acima do CDI	7	7
# de meses abaixo do CDI	0	0
Maior rentabilidade mensal	3,99%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	0,47%	0,47%
PL atual do Fundo <sup>3</sup>	R\$	1.343.519.084,22
PL médio desde o início do Fundo <sup>3</sup>	R\$	446.985.035,44
PL atual da Estratégia <sup>3</sup>	R\$	1.689.638.602,05

1. Anualizado  
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI  
3. Data base: 30/11/2020

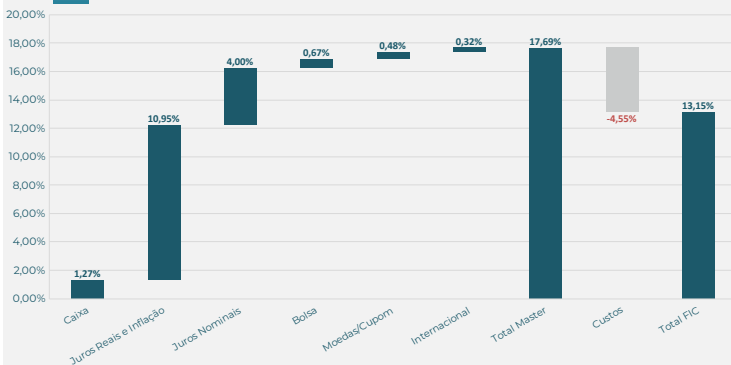
## Cenário Atual

O mês de novembro caracterizou-se pela melhora da performance dos ativos de risco, impulsionada por dois fatores importantes: (1) a vitória de Biden nas eleições americanas, que reduziu a incerteza na economia internacional, reforçou as expectativas por mais estímulos fiscais, diminuiu as tensões geopolíticas e o enfraquecimento do dólar; e (2) a divulgação de resultados positivos dos testes de vacina contra a Covid-19. Estes dois fatores indicam um cenário de aceleração do crescimento global em 2021 e diminuem as preocupações com o aumento dos casos de Covid-19 no curto prazo. No cenário doméstico, as eleições municipais reduziram as atividades legislativas e postergaram a discussão de medidas de ajuste fiscal. Mesmo assim, o debate evoluiu na direção do respeito ao teto de gastos e à retomada do ajuste fiscal. A inflação continuou acelerando, pressionada pela alta dos alimentos e o repasse da depreciação cambial, com as nossas coletas proprietárias indicando que estas pressões permanecerão fortes nas próximas semanas. Avaliamos que o cenário externo positivo e a redução das incertezas fiscais devem manter o cenário doméstico favorável para investimentos em ativos de risco no curto prazo.

Atribuição de Performance - Novembro 2020



Atribuição de Performance - Acumulado 2020



## Comentário Mensal

### Renda Fixa

O mercado passou pelo mês de novembro respondendo, no âmbito doméstico, à continuidade das pressões inflacionárias que, neste momento, não se limitam à alta dos preços dos alimentos. Diante disto, vimos a alta acentuada da inflação de 2020, movimento que perdura há meses, contaminando os *forwards* de inflação, especialmente para o ano de 2021. Da compra da inflação implícita veio o principal ganho do *book* de renda fixa este mês - posição que foi zerada nos últimos dias. A curva de juros nominais se moveu num movimento de *bull steepening* refletindo o posicionamento do Banco Central que reafirmou seu compromisso com o *forward guidance*. Operamos taticamente doados contra uma compra de dólar/real que também contribuiu positivamente para o resultado do fundo.

### Câmbio

As moedas emergentes tiveram boa performance durante o mês de novembro, muito em função da melhora de apetite a risco global. Nosso posicionamento, dada a proximidade de fluxo comprador de dólar/real no final do ano, decorrente de mudança regulatória, bem como diante da incerteza acerca do rumo da política fiscal, foi utilizar o dólar/real como proteção das posições otimistas do portfólio. Para neutralizar uma provável fraqueza do dólar global, montamos a posição contra uma cesta de moedas emergentes e/ou ligadas a commodities. Ainda assim, o real teve o melhor desempenho dentro deste grupo, tornando-se um detrator de resultado neste mês. No cupom cambial, o fundo deteve posição tomada, que também contribuiu negativamente.

### Bolsa

O *book* de bolsa foi a maior posição otimista e contribuição para a performance do fundo em novembro. O mês foi bastante positivo, tanto para as bolsas globais quanto para a bolsa brasileira, com um *rotation* global de portfólio favorecendo mercados emergentes. A volta do fluxo estrangeiro foi o principal catalizador não só da alta do Ibovespa, mas também para a mudança no perfil dos portfólios de empresas de crescimento para empresas de valor. Diante deste cenário, saímos de uma posição neutra para uma posição direcional comprada em bolsa no início do mês, à qual mantivemos durante todo o período. Além disso, diante do forte *rotation*, aproveitamos para mudar um pouco o perfil da nossa carteira *Long & Short* adicionando alguns setores de valor como Shoppings, Bancos, Energia e Turismo e diminuindo apostas em E-Commerce, Healthcare e Consumo.

### Internacional

O *book* internacional iniciou o mês com posições a favor do peso mexicano contra o dólar americano e o peso colombiano, além de posições a favor de uma cesta de moedas contra o peso chileno. Ao longo do mês, a posição contra o peso chileno foi zerada após o fim dos fluxos temporários dos fundos de pensão e foi aberta uma posição a favor do peso chileno contra o dólar americano. Por fim, a posição relativa entre o peso colombiano e o mexicano também foi zerada devido à forte alta do petróleo. Todas as posições contribuíram positivamente para o resultado do mês com destaque para a posição contra o peso chileno.

#### 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

##### Movimentações<sup>4</sup>

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.itau.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](http://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