

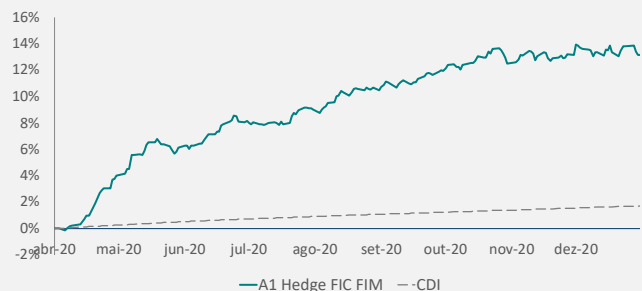
Sobre

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%	0,58%	0,02%	13,17%	13,17%
CDI				0,27%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	1,72%	1,72%
CDI+/-				3,71%	1,80%	1,70%	0,61%	1,16%	1,20%	0,31%	0,43%	-0,14%	11,25%	11,25%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estadísticas

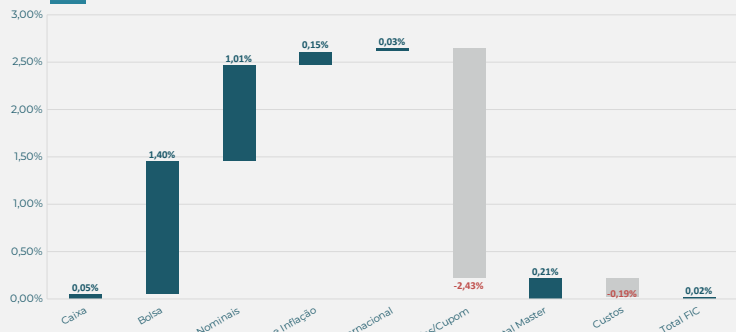
	No ano	Desde o início
Retorno	13,17%	13,17%
Desvio Padrão ¹	3,61%	3,61%
Índice de Sharpe ²	3,66	3,66
# de meses acima do CDI	8	8
# de meses abaixo do CDI	1	1
Maior rentabilidade mensal	3,99%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	0,02%	0,02%
PL atual do Fundo ³	R\$	1.739.828.608,00
PL médio desde o início do Fundo ³	R\$	579.961.973,95
PL atual da Estratégia ³	R\$	2.259.456.114,32

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/12/2020

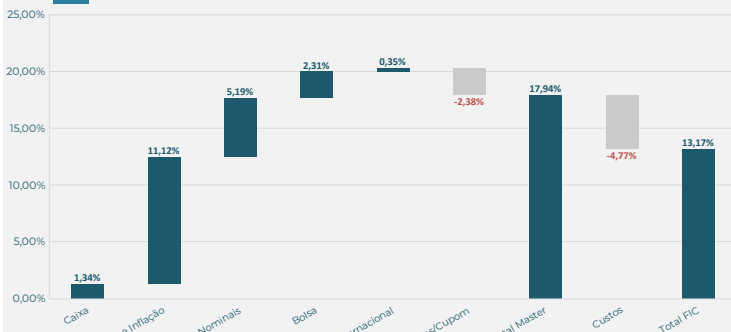
Cenário Atual

Os ativos de risco tiveram performance positiva em dezembro, refletindo a consolidação de um ambiente internacional mais favorável. As perspectivas com relação à retomada da atividade global melhoraram e a incerteza foi reduzida com a aprovação de um novo pacote de estímulos fiscais pelo congresso norte-americano e o início da vacinação contra Covid-19 nos Estados Unidos e na Europa. Estes dois fatores dominaram a dinâmica dos ativos de risco, mitigando as crescentes preocupações relacionadas à pandemia, com o aumento de novos casos e seus impactos de curto prazo sobre a atividade mundial. No Brasil, o governo federal encerrou o estado de calamidade e reiterou seu compromisso com o teto de gastos, mas a incerteza permanece elevada com a postergação das reformas fiscais para 2021 e a crescente demanda por mais recursos na área social. Além disso, avaliamos que a atividade doméstica se enfraquecerá no 1º trimestre com o aperto fiscal.

Atribuição de Performance - Dezembro 2020



Atribuição de Performance - Acumulado 2020



Comentário Mensal

Renda Fixa

Operamos no mês de dezembro com posições aplicadas em juros nominais que, por vezes, se encontraram parcialmente travadas na compra de USDBRL. No curto prazo enxergamos um arrefecimento da inflação curta, especialmente no primeiro trimestre de 2021, com a volta do preço dos alimentos e a redução na bandeira tarifária. Acreditamos que essa dinâmica de inflação reduza as expectativas contidas na pesquisa focus para o IPCA de 2021 que se afastarão ainda mais da meta do Banco Central. Ainda no âmbito doméstico a piora da pandemia no Brasil parece inevitável e pode amplificar ainda mais o impacto da redução dos estímulos fiscais na atividade econômica.

Câmbio

O fundo iniciou dezembro vendido em USDBRL. O apetite a risco global induziu a valorização de *commodities* e de moedas de países emergentes. Este movimento, somado a uma projeção de fluxos de portfólio relevantes para Brasil, especialmente para renda variável, fundamentou a montagem da posição otimista no BRL. À medida que nos aproximamos do final do ano, reduzimos temporariamente a posição vendida. A motivação foi entender em qual nível o mercado de câmbio se acomodaria com a redução do *overhedge* dos bancos, dado o volume expressivo de compra de USD. Além da posição vendida no câmbio, o fundo manteve as posições tomadas na curva de cupom cambial, por enxergar dupla assimetria: a sazonalidade do mercado à vista e a provável resposta do BCB à redução do *overhedge* (via over-rolagem dos contratos jan21). Ambas se confirmaram, mas a curva de cupom cambial fechou em dezembro em detrimento das atuações por parte do BCB. Desta forma, o USDBRL contribuiu positivamente e o cupom cambial negativamente para a performance do mês.

Bolsa

O *book* de bolsa teve uma contribuição positiva em dezembro, tanto na posição direcional comprada, quanto nas posições relativas. Em dezembro vimos a continuação do movimento iniciado em novembro, após a eleição americana, de forte fluxo estrangeiro comprador na bolsa. Isso trouxe alguns efeitos colaterais como a *outperformance* das *large caps* sobre as *small caps*, bem como a melhor performance dos papéis mais cíclicos de valor em relação as ações de crescimento. Nossas maiores apostas foram nos setores de *commodities*, *financials* e *industrials*.

Internacional

O *book* internacional iniciou o mês com posições a favor do peso chileno contra o dólar americano e contra o peso colombiano. Após o fim de fluxos favoráveis e temporários dos fundos de pensão chilenos, a posição a favor da moeda foi zerada. Ao longo do mês o fundo voltou a ter exposição tática comprada no peso mexicano também contra o dólar americano. As posições a favor do peso chileno contribuíram positivamente para o resultado do mês enquanto a posição de peso mexicano, em menor grau, contribuiu negativamente.

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 Fundo⁵

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

5. Taxa de Administração Máxima: 2,10% a.a.

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). 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