

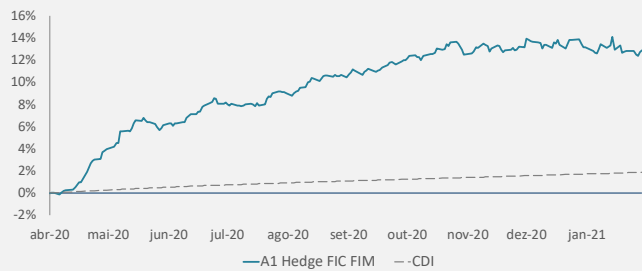
Sobre

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 as equipes de gestão e de research proprietário.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2021	-0,27%												-0,27%	12,87%
CDI	0,15%												0,15%	1,88%
CDI+/-	-0,42%												-0,42%	10,79%
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 (%)



Estatísticas

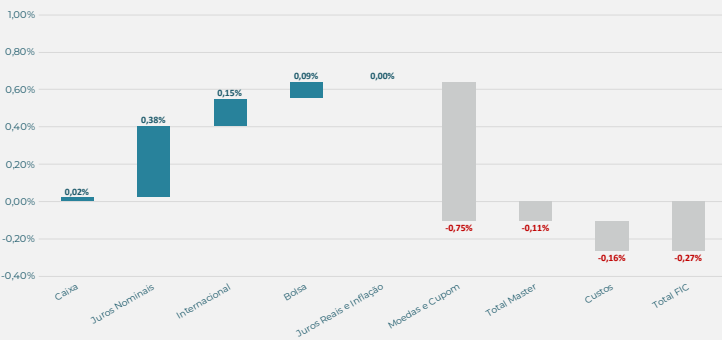
	No ano	Desde o início
Retorno	-0,27%	12,87%
Desvio Padrão ¹	5,94%	3,89%
Índice de Sharpe ²	-0,25	3,10
# de meses acima do CDI	0	8
# de meses abaixo do CDI	1	2
Maior rentabilidade mensal	-0,27%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,27%	-0,27%
PL atual do Fundo ³	R\$	1.895.944.027,55
PL médio desde o início do Fundo ³	R\$	700.394.584,61
PL atual da Estratégia ³	R\$	2.522.582.515,47

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 29/01/2021

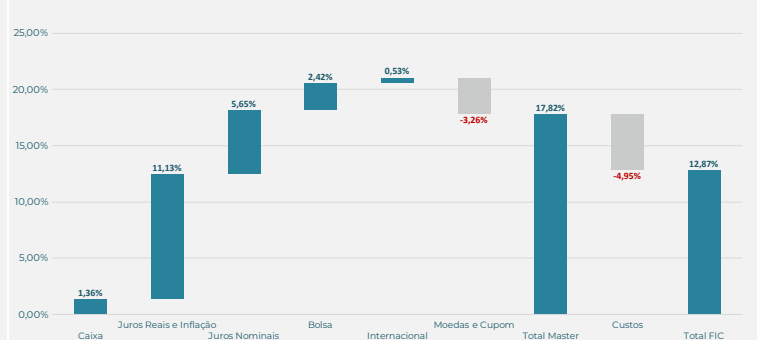
Cenário Atual

Após iniciarem o ano de 2021 em alta, os ativos de risco brasileiros passaram por uma correção de preços ao longo do mês passado. Alguns fatores que contribuíram para este movimento: (1) a crescente pressão política por mais uma rodada de auxílio emergencial; (2) o aumento do risco de descumprimento do Teto de Gastos; e (3) a demora no início da vacinação no país. Adicionalmente, a forte alta dos preços das commodities elevou substancialmente as nossas projeções de inflação para o primeiro trimestre de 2021. Com a piora no balanço de riscos para a inflação, o Copom modificou sua comunicação e passou a discutir a necessidade de iniciar um ciclo de alta de juros para reduzir o grau de estímulo monetário. Com o final do receso, o Congresso intensificará a discussão sobre como equacionar a necessidade de mais recursos para a política social e o respeito ao Teto de Gastos. A retomada da agenda de reformas estruturais e o avanço da vacinação contra a covid-19 também serão temas importantes para a evolução do cenário doméstico. O cenário internacional permanece favorável com a discussão de um novo pacote de estímulos fiscais nos EUA e o avanço da imunização nos países desenvolvidos.

Atribuição de Performance - Janeiro de 2021



Atribuição de Performance - Desde o início



Comentário Mensal

Renda Fixa

No início de janeiro zeramos nossas posições aplicadas no DI curto, com a reversão do cenário de curto prazo para a inflação e, adicionalmente, com a mudança na postura do Banco Central em relação a política monetária. Nessa linha montamos operações via opções de juros acreditando em uma redução dos estímulos monetários de forma gradual, a ser iniciada em março. Além disso também contribuíram positivamente para o resultado operações táticas aplicadas no DI contra compra de dólar/real.

Câmbio

O fundo iniciou 2021 vendido em USDBRL. A expectativa de USD mais fraco globalmente não se confirmou, seja pelo diferencial de crescimento a favor dos EUA ou pelo diferencial de juros a favor do USD, que estão correlacionados. Outro fator que não se confirmou foi a alocação de capital estrangeiro no mesmo ritmo de novembro e dezembro, sendo que janeiro é tipicamente um mês mais forte neste aspecto. Além dos fatores globais, no doméstico a situação fiscal segue pouco clara, fazendo do BRL a pior moeda do mundo em janeiro. O BCB sinalizou que deve iniciar a normalização de juros na próxima reunião, o que deve diminuir a underperformance do BRL, cujo valuation segue indicando nível barato para a moeda. No Cupom Cambial, zeramos nossas posições direcionais tomadas no início de janeiro, após reversão parcial do movimento intenso de fechamento das taxas ao longo de dezembro.

Bolsa

Iniciamos janeiro com posição direcional comprada em bolsa, focada nos setores de commodities, financeiro e real estate. Posteriormente adotamos uma posição direcional mais neutra, com uma maior preocupação dos impactos de uma agenda de vacinação mais lenta do que estimada pelo mercado e no resultado das empresas. Além disso, valuations mais altos, principalmente no exterior, e questões de posicionamento técnico do mercado nos deixaram mais cautelosos na segunda metade do mês.

Internacional

O book internacional iniciou o mês com posições contra o peso chileno e a favor do peso mexicano; e uma cesta de moedas de países exportadores de commodities. Após o anúncio da compra de reservas pelo Banco Central do Chile as posições foram zeradas. Ao longo do mês, o fundo iniciou posição relativa aplicada em juros mexicanos contra juros americanos, além de posição a favor do peso mexicano contra o euro. As posições contra o peso chileno contribuíram positivamente para o resultado do mês, enquanto a posição de peso mexicano contra o euro, 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.⁵

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: 2,1% 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 Egidio de Souza Aranha, nº 100

Torre Olavo Setubal

São Paulo – SP – Brasil

CEP 04344-902

www.ita.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 - FCC. 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