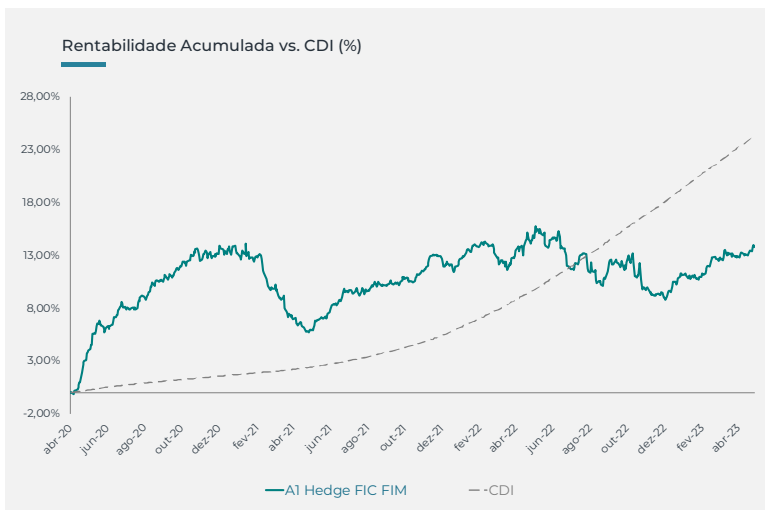


Sobre

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
2023	-0,18%	1,34%	0,44%	0,78%									2,39%	13,82%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%									4,20%	24,35%
%CDI	-16,27%	146,10%	37,13%	84,16%									56,77%	56,74%
2022	1,03%	-0,47%	-0,33%	1,74%	-0,20%	-2,53%	-0,20%	0,64%	0,09%	-2,34%	-0,65%	1,99%	-1,31%	11,16%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	19,33%
%CDI	141,22%	-62,92%	-35,28%	208,90%	-19,41%	-249,24%	-19,75%	55,19%	8,74%	-229,06%	-64,02%	177,15%	-10,61%	57,74%
2021	-0,27%	-2,68%	-2,53%	-1,06%	1,56%	1,77%	0,07%	0,57%	0,68%	0,54%	1,12%	-0,12%	-0,46%	12,64%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	6,19%
%CDI	-178,22%	-1995,53%	-1275,02%	-510,35%	584,42%	582,02%	79,65%	133,32%	154,40%	112,34%	190,84%	-15,88%	-10,56%	204,09%
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				1473,36%	856,32%	893,25%	414,84%	822,65%	848,94%	297,70%	388,48%	12,11%	763,92%	763,92%



Estatísticas

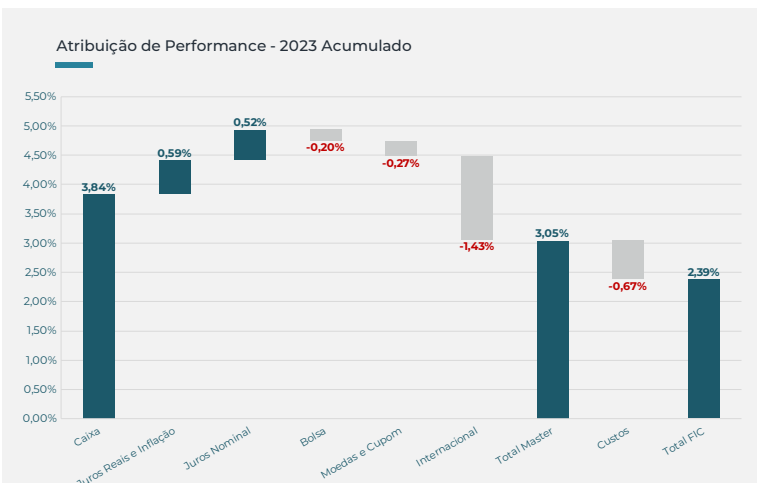
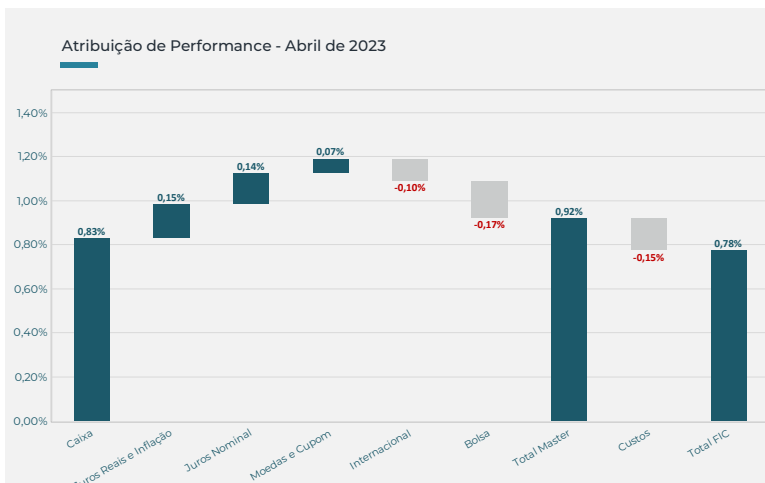
	No ano	Desde o início
Retorno	2,39%	13,82%
Desvio Padrão ¹	2,58%	3,91%
Índice de Sharpe ²	-1,24	-0,78
# de meses acima do CDI	1	18
# de meses abaixo do CDI	3	19
Maior rentabilidade mensal	1,34%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,18%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$	337.499.817,58
PL médio 12 meses ³	R\$	598.296.550,66
PL atual da Estratégia ³	R\$	1.216.691.597,59

1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 28/04/2023

Cenário Atual

Em abril, a dinâmica dos ativos de risco nos mercados internacionais foi ditada pelas preocupações com a solidez do sistema bancário norte-americano e com a persistência das pressões inflacionárias. Apesar da volatilidade observada ao longo do mês, as taxas de juros americanas e o dólar terminaram o mês em patamares semelhantes aos observados no final de março. As bolsas americanas, por sua vez, tiveram novamente um comportamento misto, com o S&P 500 e o NASDAQ registrando pequena valorização e o RUSSELL 2000 fechando o mês em queda. O cenário econômico dos EUA permanece complexo, com o FED tendo que lidar com o desafio de restaurar a estabilidade de preços em um ambiente de instabilidade financeira. A compra do banco First Republic pelo JP Morgan, após intervenção do FDIC, reforçou a nossa avaliação de que o sistema bancário norte-americano segue suscetível a episódios de turbulência. Afinal, apesar das medidas implementadas pelo FED e pelo FDIC em março terem atenuado os problemas de liquidez no sistema bancário, entendemos que a ausência de uma solução sistêmica faz com que os bancos regionais continuem suscetíveis à retiradas de seus depósitos. Apesar do aumento de risco de recessão nos EUA, o FED tem indicado que seguirá o princípio da separação de instrumentos, utilizando a taxa de juros para combater a inflação e medidas de liquidez para mitigar os episódios de instabilidade financeira. Assim, o FED aumentou a taxa de juros em 25bp na reunião realizada no início de maio, e indicou que avaliará em junho se um aperto adicional na política monetária será necessário.

No Brasil, os ativos de risco registraram performance levemente positiva: o IBOVESPA fechou abril am alta; a taxa de câmbio apreciou-se; e as taxas de juros futuras mais longas recuaram um pouco. O governo enviou a proposta do novo arcabouço fiscal para o congresso, com parâmetros que indicam crescimento real entre 0.6% e 2.5% ao ano para as despesas primárias e metas para elevar o resultado primário para um superávit de 1% do PIB em 2026. Com receio da proposta ser insuficiente para cumprir com as metas sugeridas, a equipe econômica anunciou um conjunto de medidas para elevar a arrecadação tributária entre R\$ 110 bilhões e R\$ 150 bilhões por ano. Contudo, há evidências de que as estimativas oficiais podem estar otimistas e que haverá dificuldades para aprová-las no congresso. Com o cenário fiscal permeado de incertezas e com as expectativas de inflação em alta, o Copom decidiu manter a taxa Selic em 13.75% na reunião realizada no início de maio, e sinalizou que deverá mantê-la inalterada nas próximas reuniões.



Comentário Mensal

Renda Fixa	Na renda fixa, tivemos rentabilidade positiva em decorrência das posições aplicadas em juros nominais intermediários e em juros reais de longo prazo. Apesar do resultado positivo no mês, a compra de inflação contribuiu negativamente na rentabilidade do período. O anúncio do novo arcabouço fiscal aliado às novas medidas para elevar a arrecadação tributária, favoreceram o movimento de fechamento da curva de juros durante o mês, o que contribuiu para os nossos resultados. Acreditando que a inflação deverá surpreender para baixo nos próximos meses, beneficiada por menores pressões em alimentos e bens industriais, optamos por ficar vendidos em inflação e mantivemos nossas posições aplicadas em juros nominal.
Moedas	Em moedas, a rentabilidade foi positiva devido às posições vendidas em dólar contra o real e compradas em dólar contra peso colombiano. A Colômbia entrou em uma crise política após seu presidente perder o apoio no congresso, o que inviabilizou a aprovação das reformas desejadas e fez com que o presidente Petro se desfizesse de todo o gabinete. No caso da moeda norte-americana, com o processo de aperto monetário terminando, o dólar enfraqueceu no mundo frente à outras moedas e o real acompanhou o movimento global. Apesar disso, por acreditar que a situação interna não é sustentável e fica cada vez mais desfavorável no cenário doméstico, encerramos nossas posições otimistas frente ao real.
Bolsa	Na bolsa, tivemos rentabilidade negativa em decorrência de perdas, principalmente com posições vendidas no índice de bolsa local. Apesar da potencial retirada de benefícios fiscais e do arrefecimento do crescimento chinês, que contribuíram negativamente para o varejo/consumo e o setor de mineração, respectivamente, a melhora do setor bancário e petrolífero favoreceram uma melhora na bolsa. Por ainda acreditar em um cenário doméstico conturbado, mantivemos nossas posições vendidas no índice e posições táticas em papéis relacionados ao setor de commodities.
Internacional	No internacional, o fundo teve rentabilidade negativa, majoritariamente em decorrência de posições vendidas na bolsa americana. Nos Estados Unidos, os cortes de juros previstos pelo mercado para o segundo semestre vão dando sustentação à bolsa dos EUA. Por isso, o mercado está acreditando em uma recessão branda, entretanto com o aperto de crédito vindo devido à crise dos bancos regionais, é possível que a recessão chegue antes e seja mais intensa. Assim, mantivemos nossas posições vendidas em bolsa via ações de commodities, Russel 2000 e S&P. Além disso, no mês, nossas posições aplicadas em taxa de juros mexicana tiveram performance positiva. No México, a inflação ainda mostra uma tendência de queda, a atividade está diminuindo seu dinamismo e o Banco Central sinaliza o desejo de parar com o ciclo de alta, o que dá espaço para as taxas continuarem na tendência de baixa. Por isso, continuamos com as posições aplicadas em juros mexicano.

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

531715

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

Inicial: R\$25.000,00
Adicional: R\$ 1.000,00
Saldo Mínimo: R\$ 10.000,00

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.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 – 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