

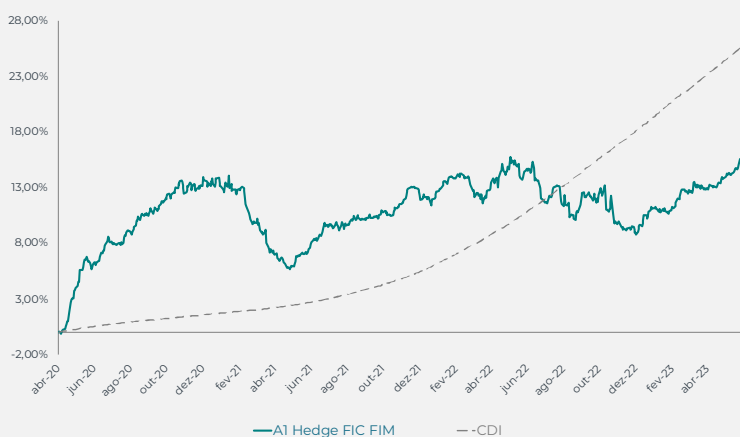
Sobre

O AI 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% | 1,85% | | | | | | | | 4,28% | 15,92% |
| CDI | 1,12% | 0,92% | 1,17% | 0,92% | 1,12% | | | | | | | | 5,37% | 25,75% |
| %CDI | -16,27% | 146,10% | 37,13% | 84,16% | 164,54% | | | | | | | | 79,62% | 61,84% |
| 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% | 19,65% | 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% |

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

| | No ano | Desde o início |
|-------------------------------------|--------|------------------|
| Retorno | 4,28% | 15,92% |
| Desvio Padrão ¹ | 2,48% | 3,87% |
| Índice de Sharpe ² | -0,69 | -0,71 |
| # de meses acima do CDI | 2 | 19 |
| # de meses abaixo do CDI | 3 | 19 |
| Maior rentabilidade mensal | 1,85% | 3,99% |
| Menor rentabilidade mensal | -0,18% | -2,68% |
| PL atual do Fundo ³ | R\$ | 308.970.113,15 |
| PL médio 12 meses ³ | R\$ | 535.493.382,80 |
| PL atual da Estratégia ³ | R\$ | 1.200.734.959,48 |

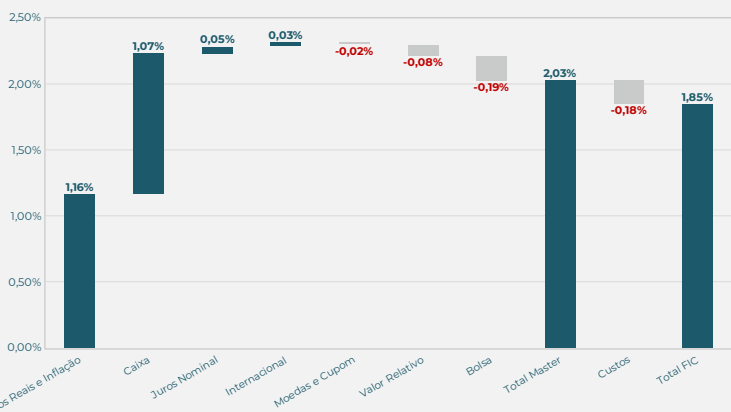
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/05/2023

Cenário Atual

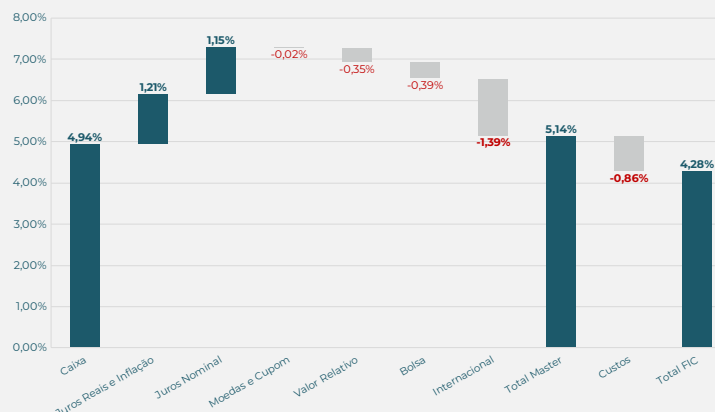
Nos EUA, após a compra do banco First Republic pelo JPMorgan, as preocupações com o setor bancário americano diminuíram ao longo do mês. A interrupção do movimento de saída dos depósitos dos bancos regionais e os sinais de que as medidas de liquidez adotadas pelo FED e pelo FDIC têm mantido o sistema operando de forma satisfatória, contribuíram para diminuição do receio com o setor. Deste modo, os mercados internacionais voltaram a focar nos temas da inflação global elevada e na necessidade de reequilibrar o mercado de trabalho dos EUA. Neste contexto, observamos um processo de reprecificação nos mercados de renda fixa, com elevação das taxas de juros e apreciação do dólar americano. As bolsas americanas tiveram novamente um comportamento misto: o S&P 500 ficou relativamente estável; o Russel 2000 teve performance negativa; e o NASDAQ registrou forte alta. Esta divergência reflete a euforia dos investidores com o desenvolvimento de tecnologias que utilizam inteligência artificial em contraponto com os sinais de piora nas perspectivas dos lucros de setores mais tradicionais. Na China, há sinais de que o impulso gerado pelo fim da política de tolerância zero contra a covid perdeu força e que os problemas estruturais voltaram a pesar sobre o crescimento chinês. Além dos conhecidos problemas de excesso de investimento no setor da construção civil e elevado endividamento dos governos locais e empresas estatais, a maior economia asiática tem sido penalizada pela proibição da exportação de componentes eletrônicos de alta tecnologia, por parte de alguns países desenvolvidos e pela queda dos investimentos estrangeiros.

No Brasil, a proposta do novo arcabouço fiscal foi aprovada na Câmara dos Deputados com algumas melhorias em relação ao projeto original. Dentre elas, houve a introdução de alguns gatilhos automáticos para contenção de despesas em caso de descumprimento da meta de resultado primário. Apesar disso, mantemos a nossa avaliação de que o novo arcabouço fiscal é insuficiente para cumprir as metas propostas e para estabilizar a relação dívida/PIB até o final da década, sem que haja uma forte elevação da carga tributária.

Atribuição de Performance - Maio de 2023



Atribuição de Performance - 2023 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa

Na renda fixa, tivemos performance positiva em decorrência das posições vendidas em inflação e aplicada em juros nominal. O mercado passa por um período de revisão de projeções de inflação (para baixo) e crescimento (para cima), o que contribuiu para o fechamento da curva de juros. Além disso, as medidas de redução nos combustíveis e carros populares, aliadas à provável aprovação do arcabouço fiscal no Congresso, adicionaram pressão baixista na inflação de curto prazo e contribuíram para compressão de prêmio. Acreditando na permanência desse cenário, mantivemos nossa posição vendida em inflação e aplicada em juros nominal.

Moedas

Em moedas, o resultado foi levemente negativo em decorrência, principalmente, de posições pessimistas frente ao dólar. O mercado ficou muito dividido entre os dados da economia americana mais fortes, o drama do *debt ceiling* e o FED sinalizando a intenção de começar a espaçar mais as altas nas suas taxas de juros. Além disso, a China, diferentemente do consenso, mostrou mais sinais de fraqueza na economia, o que impactou, mais para o fim do mês, o mercado de moedas de emergentes em geral. Nesse cenário, zeramos nossas posições em moedas de emergentes e mantivemos nossa posição vendida em dólar frente ao real.

Bolsa

Na bolsa, tivemos performance negativa devido a posições principalmente em índice Brasil. No cenário local, maio foi um mês positivo para a bolsa, com maior definição do novo arcabouço fiscal e política de preços da Petrobrás. Além disso, a expectativa de corte de juros já no segundo semestre foi positivo para as ações cíclicas domésticas. Dado o cenário de expectativa global de queda de juros, temos um viés positivo para a parte doméstica da bolsa brasileira, sendo assim optamos por posições táticas compradas em ações cíclicas domésticas de diferentes segmentos da economia.

Internacional

No internacional, o resultado foi levemente positivo devido à posições aplicadas em juros mexicano e chileno e vendidas em setores de metais e petróleo. Nossas posições pessimistas em bolsa americana foram detratadoras de performance devido, principalmente, à manutenção do patamar do S&P no decorrer do mês. Na renda fixa internacional, Chile e México são os países, juntamente com o Brasil, mais adiantados no ciclo monetário, o que justifica nossas expectativas quanto aos cortes nas taxas de juros. No cenário global, com a resolução do *debt ceiling*, a calma nos bancos regionais e a empolgação do mercado com o tema de inteligência artificial, as ações *megacaps* americanas têm arrastado os índices acionários do país para cima. Junto a isso, caso a China volte a estimular a economia, é possível uma recuperação do setor de commodities que caiu muito nos últimos meses. Assim, mantivemos nossas posições aplicadas em juros de emergentes e encerramos nossas posições vendidas em commodities nos EUA.

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 Egydio de Souza Aranha, nº 100
Torre Olavo Setubal
São Paulo – SP – Brasil
CEP 04344-902

www.itau.com.br



Autoregulação
ANBIMA
ADESÃO PROVISÓRIA
Gestão de Recursos

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