

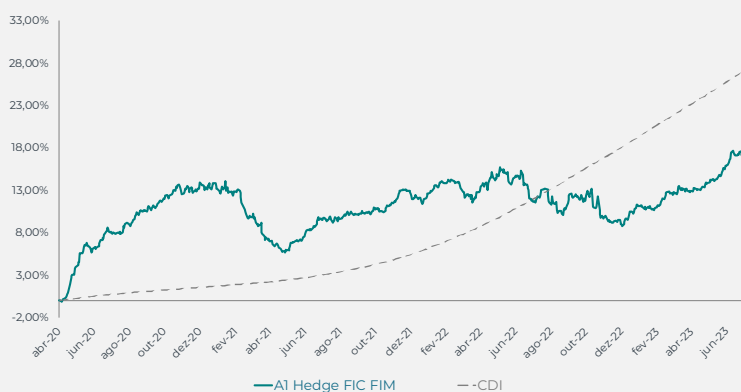
Sobre

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%	1,40%							5,74%	17,55%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%							6,50%	27,09%
%CDI	-16,27%	146,10%	37,13%	84,16%	164,54%	130,87%							88,29%	64,76%
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 (%)



Estadísticas

	No ano	Desde o início
Retorno	5,74%	17,55%
Desvio Padrão ¹	2,66%	3,86%
Índice de Sharpe ²	-0,41	-0,66
# de meses acima do CDI	3	20
# 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\$	289.277.112,31
PL médio 12 meses ³	R\$	484.898.477,40
PL atual da Estratégia ³	R\$	1.186.685.467,82

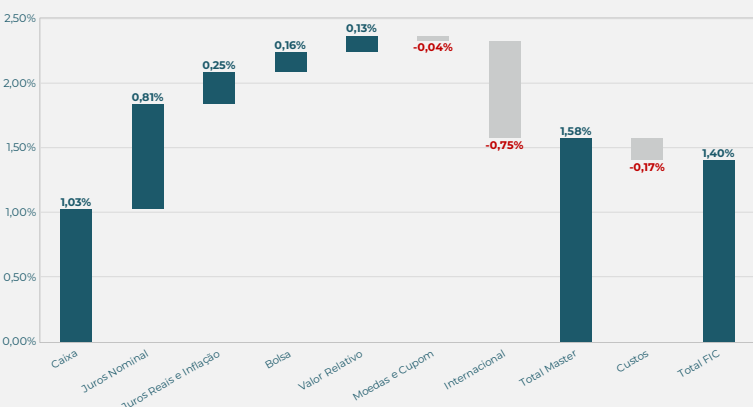
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 30/06/2023

Cenário Atual

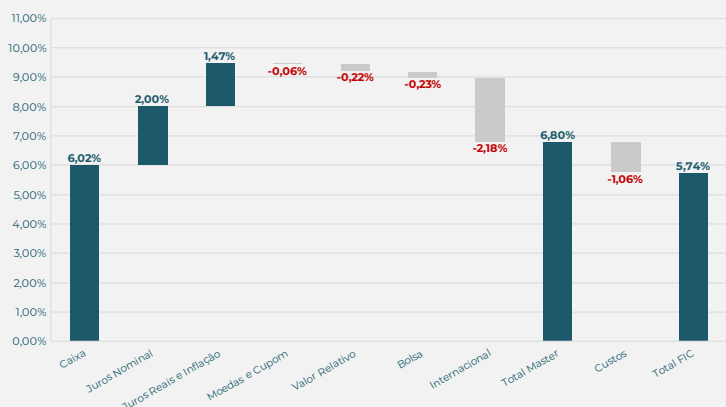
Em junho, o principal evento nos mercados internacionais foi a decisão do FED de pausar o processo de alta de juros iniciado em março de 2022. Apesar da decisão ter sido antecipada pelo mercado, os membros do FOMC surpreenderam ao indicar que provavelmente elevarão a taxa de juros mais duas vezes até o final do ano. Avaliamos que esta sinalização reflete três fatores: (1) a despeito dos sinais de enfraquecimento da atividade nos EUA, o mercado de trabalho permanece bastante aquecido; (2) os núcleos de inflação tem desacelerado lentamente e continuam em patamares incompatíveis com a meta de inflação de 2%; e (3) a situação do sistema bancário americano acalmou nas últimas semanas, fazendo com que o FED pudesse voltar a colocar mais peso na tarefa de restaurar a estabilidade de preços. Neste contexto, as taxas de juros futuras americanas seguiram em alta no mês passado, revertendo quase toda queda observada na eclosão das turbulências bancárias ocorrida em março. Outro tema relevante em junho foi a sinalização do governo chinês de que implementará mais estímulos econômicos para promover uma recuperação da atividade no país. No entanto, permanecemos céticos quanto a capacidade do governo chinês de alterar de forma relevante as perspectivas de crescimento do país, por dois motivos: (1) problemas estruturais como o excesso de investimento no setor da construção civil e o elevado endividamento dos governos locais e empresas estatais reduzem a efetividade de novos estímulos monetários e creditícios, e limitam o espaço para estímulos fiscais; e (2) a proibição da exportação de componentes eletrônicos de alta tecnologia por parte de alguns países desenvolvidos e a queda dos investimentos estrangeiros atuam como novos ventos contrários à expansão da atividade na China.

No Brasil, a boa performance dos ativos brasileiros refletiu um ambiente internacional mais favorável às economias emergentes e a melhoria nas perspectivas de crescimento do PIB. A decisão do CMN de manter a meta de inflação em 3,0% e adotar a meta contínua a partir de 2025 foi um evento importante no mês. Com isso, as expectativas de inflação de médio prazo mostraram queda relevante na semana seguinte à reunião do CMN, confirmando a avaliação do banco central de que parte da desancoragem das expectativas refletia o risco, não concretizado, de elevação da meta. Este movimento das expectativas e a queda recente da inflação corrente melhoraram as perspectivas futuras para a inflação e permitiram que o Copom sinalizasse que provavelmente iniciará um ciclo de redução da taxa Selic a partir de sua próxima reunião, agendada para agosto.

Atribuição de Performance - Junho de 2023



Atribuição de Performance - 2023 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa

Na renda fixa, tivemos um resultado positivo com posições aplicadas em juros nominal e vendidas em inflação. Acreditamos que o ciclo monetário seja iniciado já na reunião de agosto do Copom e os dados correntes, assim como a queda nas expectativas de inflação, podem abrir espaço para um eventual ritmo de cortes mais forte que o precificado no mercado. Além disso, nossas projeções de IPCA de curto prazo ratificam um cenário de queda na inflação implícita. Assim, seguimos com as posições aplicadas em juros nominal, vendidas em inflação e iniciamos estratégias tomadas em inclinação de curva.

Moedas

Em moedas, tivemos rentabilidade positiva com ganhos nas posições vendidas em dólar contra o real e perdas na posição comprada em real frente ao peso chileno. A abertura forte da curva de juros americana favoreceu a desvalorização do câmbio estadunidense. No caso das moedas emergentes, acreditamos no decorrer do mês que o momento melhor da economia brasileira e o setor externo mais robusto, aliados a intervenção do Banco Central Chileno e uma economia mais fraca, ajudariam o câmbio brasileiro performar melhor que a moeda do país vizinho. Para o mês zeramos nossas posições vendidas em dólar contra o real e compradas em real frente ao peso chileno. Além disso, montamos posições vendidas em libra contra o real.

Bolsa

Na bolsa, tivemos rentabilidade positiva devido a posições vendidas em companhias de commodities exportadoras e compradas em ações domésticas que se beneficiariam do corte de juros em agosto. No cenário local, a definição de manutenção da meta de inflação e sinalização de corte de juros já em agosto favoreceram a bolsa doméstica. Mantivemos posições compradas para a parte doméstica da bolsa brasileira e vendidas para a parcela de exportadoras de commodities.

Internacional

No internacional, o fundo teve rentabilidade negativa em decorrência de posições vendidas na bolsa americana e aplicada em juros do México. A subida da bolsa americana foi justificada pela desinflação observada no país e a recuperação de setores de metais, por exemplo. Acreditamos que para o segundo semestre, os lucros das companhias devem cair mais que no primeiro e haverá uma provável decepção com um suposto pacote chinês que enfrenta problemas estruturais e tem pouca margem de manobra para fazer grandes estímulos. Assim, mantivemos nossas posições vendidas na bolsa americana. No caso da taxa de juros mexicana, apesar dos dados de inflação melhores que o esperado, o mercado não aguentou a forte abertura de taxas nos EUA e acabou andando contra o nosso posicionamento. Apesar disso, ainda acreditamos em posições aplicadas em juros nominal mexicano.

Informações Gerais

Início do Fundo
01/04/2020

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



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