

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 HEDGE FIC FIM**

JUNHO 2024

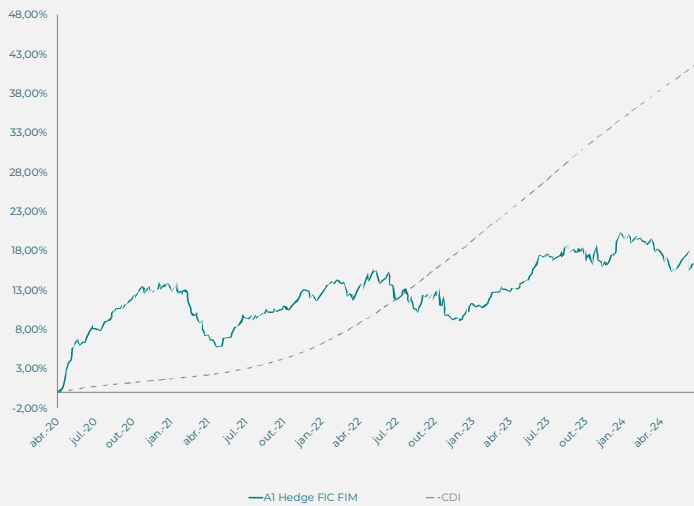
Sobre

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
2024	-0,14%	-0,75%	-0,83%	-1,93%	1,46%	-0,88%							-3,07%	16,39%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%							5,22%	41,95%
%CDI	-14,23%	-93,69%	-99,45%	-217,81%	175,42%	-712,18%							-58,70%	39,08%
2023	-0,18%	1,34%	0,44%	0,78%	1,85%	1,40%	-0,09%	0,67%	-0,14%	-1,14%	0,03%	2,84%	8,02%	20,07%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	34,91%
%CDI	-16,27%	146,10%	37,13%	84,16%	164,54%	130,87%	-8,11%	58,61%	-14,03%	-113,79%	2,73%	317,20%	61,41%	57,51%
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%	0,15%	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

Retorno	-3,07%	16,39%
Desvio Padrão ¹	4,76%	4,16%
Índice de Sharpe ²	-2,48	-1,20
# de meses acima do CDI	1	22
Maior rentabilidade mensal	1,46%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-1,93%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$	63.426.923,33
PL médio 12 meses ³	R\$	101.310.592,49
PL atual da Estratégia ³	R\$	899.333.519,87

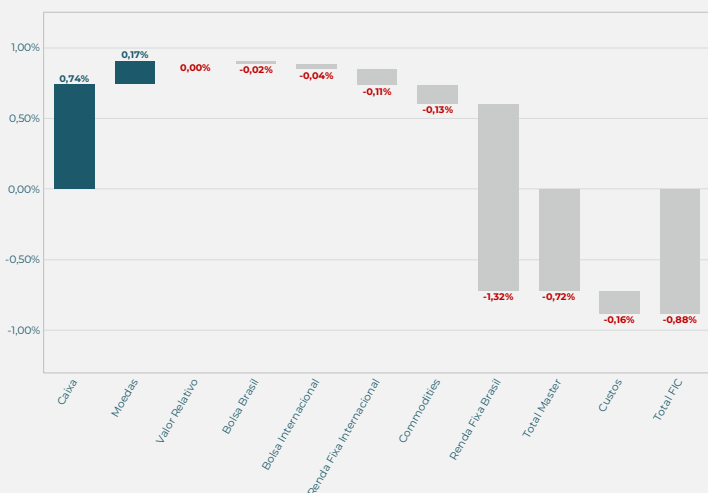
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 28/06/2024

Cenário Atual

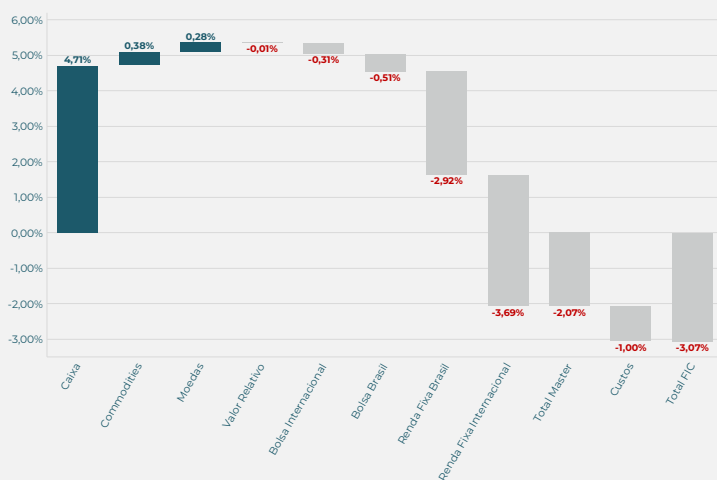
Em junho, a dinâmica dos mercados internacionais foi regida por dois temas importantes: (1) a perspectiva de que os bancos centrais dos países desenvolvidos iniciarão um processo cauteloso de redução das taxas de juros ao longo do ano; e (2) aumento das incertezas políticas nos EUA e na Europa. Com relação ao primeiro tema, o ECB e o Banco Central do Canadá reduziram suas taxas de juros em 25 pontos básicos (pb), o que reforçou a leitura de que outros bancos centrais desenvolvidos seguirão a mesma trilha nos próximos meses. O FED, por sua vez, indicou que é provável que comece um processo gradual de corte de juros no segundo semestre, embora tenha ressaltado que precisará observar mais dados benignos para ter confiança suficiente de que a inflação retomou a trajetória de convergência para a meta de 2%. Além disso, parte do comitê tem demonstrado maior preocupação com um possível enfraquecimento da atividade e do mercado de trabalho como um fator a ser considerado para a decisão do início do ciclo de afrouxamento monetário nos EUA. Quanto ao segundo ponto, no tocante às incertezas políticas, o desempenho aquém do esperado do presidente americano Biden no debate realizado no final de junho fez com que os mercados precificassem uma maior probabilidade do ex-presidente Trump vencer as eleições com o partido Republicano, conquistando a maioria das duas casas do congresso. Com isso, cresceram as preocupações com uma política fiscal mais expansionista e que possíveis mudanças na política de imigração e um maior protecionismo comercial gerem um ambiente mais inflacionário nos EUA.

No Brasil, três eventos contribuíram para a piora das perspectivas fiscais: (1) o congresso devolveu a MP enviada pelo governo que restringia o uso de créditos tributários do PIS/Cofins; (2) o forte crescimento das despesas previdenciárias e com saúde e educação evidenciou que a regra de aumento real do salário mínimo e a vinculação de parte do orçamento ao crescimento das receitas geraram uma inconsistência com o limite de crescimento das despesas primárias definido pelo arcabouço fiscal; (3) a falta de sinais concretos de que o governo adotará as medidas necessárias para conter o crescimento dos gastos públicos. Com o aumento do risco fiscal, as expectativas de inflação continuaram subindo nas últimas semanas. Diante deste cenário mais adverso, o Copom interrompeu o ciclo de corte de juros, e sinalizou que manterá a Taxa Selic estável em 10,50% até o final do ano.

Atribuição de Performance - Junho de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa Brasil

Na Renda Fixa Brasil, apesar dos ganhos com opções em Copom, tivemos **resultado negativo** em decorrência de posições aplicadas na parte longa da curva de juros. A melhora do ambiente inflacionário e o arrefecimento da atividade nos Estados Unidos, juntamente com a redução do prêmio de risco e a votação consensual do Copom no Brasil, foram responsáveis pelos resultados negativos. Com o aumento da incerteza fiscal encerramos a posição aplicada. A incerteza acima do normal tem aumentado a volatilidade dos DI's e a falta de visibilidade quanto a definição dos rumos da política econômica tem feito operarmos com posições táticas e menores.

Bolsa Brasil

Na Bolsa Local, tivemos **resultado levemente negativo** devido a posições táticas em companhias de diferentes setores. Ainda acreditando na pauta de privatização, mantivemos nossas posições compradas em empresas do setor de utilities.

Renda Fixa Internacional

Na Renda Fixa Internacional, tivemos **resultado negativo** devido a posições aplicadas em países desenvolvidos e emergentes. Acreditando no início do ciclo de afrouxamento monetário, mantivemos nossas posições aplicadas em geografias latino-americanas.

Bolsa Internacional

Nas Bolsas Internacionais, tivemos **resultado negativo** em decorrência de posições vendidas na bolsa americana. Nos Estados Unidos, a melhora do ambiente inflacionário e a desaceleração da economia contribuíram para as perdas. Além disso, os resultados positivos das empresas de tecnologia também influenciaram na performance das nossas posições. Devido a um cenário político incerto e uma postura econômica cautelosa nos Estados Unidos, mantivemos o posicionamento vendido na bolsa.

Moedas

Em Moedas, tivemos **resultado positivo** devido a posições táticas compradas em dólar x real. No Brasil, devido a falta de disposição do governo em fazer algo estrutural quanto a situação fiscal e os sinais de leniência com os gastos, mantivemos posições compradas em dólar x real.

Commodities

Em Commodities, tivemos **resultado negativo** devido a posição comprada em ouro. Acreditando que as compras de banco centrais emergentes vão continuar e que o cenário de incerteza geopolítica continuará, mantivemos posições compradas.

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 A1.

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



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.