

RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 CP HIGH GRADE

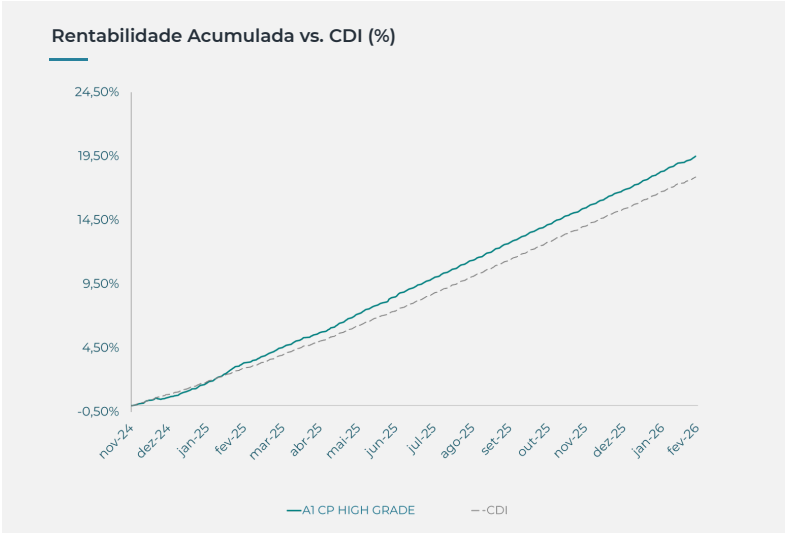
FEVEREIRO 2026

Sobre

O **A1 CP High Grade** é um fundo que busca identificar oportunidades em ativos de crédito high grade (bancário, corporativo e FIDCs) – com o objetivo superar o CDI no longo prazo.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2026	1,23%	1,02%											2,26%	19,49%
CDI	1,16%	1,00%											2,17%	17,88%
%CDI	105,44%	102,22%											103,97%	109,02%
2025	1,16%	1,43%	1,15%	1,12%	1,36%	1,27%	1,37%	1,21%	1,26%	1,27%	1,09%	1,26%	16,03%	16,85%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%	15,37%
%CDI	115,35%	145,33%	120,20%	105,69%	119,58%	115,79%	107,17%	103,85%	103,64%	99,87%	103,18%	103,68%	112,00%	109,62%
2024												0,71%	0,71%	0,71%
CDI												0,93%	0,93%	0,93%
%CDI												76,39%	76,39%	76,39%



Estatísticas

	No ano	Acumulado
Retorno	2,26%	19,49%
# de meses acima do CDI	2	13
Maior rentabilidade mensal	1,23%	1,43%
Menor rentabilidade mensal	1,02%	0,71%
Duration Carteira de Crédito		1,69
Spread Carteira de Crédito		1,51
Caixa do Fundo		47,70%
PL atual do Fundo		R\$ 727.666.164,61
PL médio 12 meses		R\$ 190.453.961,50
PL atual da Estratégia		R\$ 777.119.069,12

1. Data base: 27/02/26

Cenário Atual - Mercado de Crédito

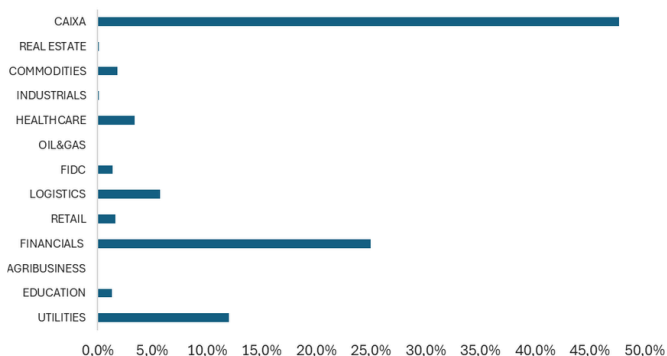
Continuamos com a avaliação de que o mercado de crédito apresenta elevada assimetria diante do atual nível de spreads. Seguimos com viés negativo para nomes AAA de duration longa, cujo prêmio permanece bastante baixo, tanto em relação aos níveis históricos quanto ao prêmio por duration observado nas próprias curvas de spreads dos emissores. Importante destacar que, nos nomes AAA, o risco predominante é de mercado/duration, e não de crédito. Diante desse cenário, a estratégia mais adequada continua sendo manter a carteira com baixa duration. Em fevereiro, os spreads de AAA abriram 4 bps, mas ainda permanecem abaixo de CDI+1%, patamar que, em nossa avaliação, não remunera adequadamente os riscos de liquidez e duration.

Identificamos oportunidades específicas em alguns nomes AA e A, especialmente naqueles que apresentam elevada solidez do ponto de vista operacional, boa bancabilidade, governança adequada e liquidez, mas que sofrem pressão decorrente das elevadas despesas financeiras. Temos direcionado nossos esforços para separar o joio do trigo nesses emissores, buscando capturar o carregue elevado e o potencial fechamento de spreads no médio prazo. Esperamos que o mercado de crédito apresente novos episódios de volatilidade nos próximos meses, seja pela redução do ritmo de captação, seja pelo carregue muito baixo dos fundos com patrimônio elevado. Também projetamos deterioração adicional nos resultados das empresas mais alavancadas ao longo de 2026, em função do nível ainda elevado da Selic e da redução do apetite dos bancos por crédito. Nos últimos meses, diversos papéis passaram a negociar entre 30% e 70% do par, em setores como saúde, varejo, logística e agro, e novos casos de estresse podem surgir ao longo dos próximos meses. Nesse ambiente macroeconômico, a postura mais prudente continua sendo fundamental. Em fevereiro observamos novos episódios de elevada volatilidade nos spreads de alguns grupos, como Raízen e Hapvida. Não temos exposição a nenhum desses nomes.

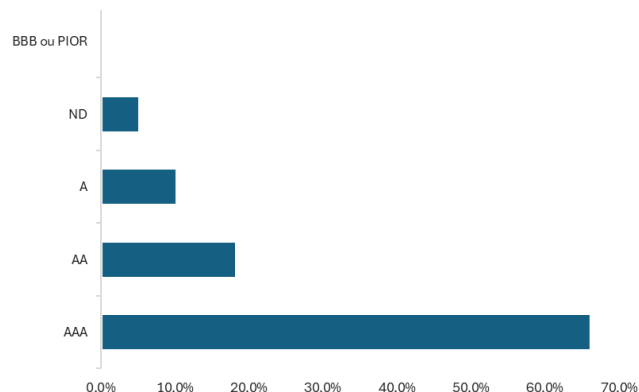
Manteremos a estratégia que se mostrou vencedora nos últimos meses: aproveitar momentos de maior volatilidade para realizar alocações táticas, preservando ao mesmo tempo um portfólio defensivo. Para os próximos meses, esperamos conviver com spreads ainda baixos e com deterioração gradual dos resultados operacionais e financeiros das empresas.

Posicionamento	Na estratégia de carregue, na qual operamos nomes defensivos, menos cíclicos e com prazos mais longos, mantivemos a duration em patamares baixos. Encerramos fevereiro com duration de 1,7 ano, ligeiramente acima do nosso target de 1,5 ano. A maior concentração setorial da carteira permanece em emissores financeiros e utilities. Fechamos o mês com uma posição de caixa elevada, de 47,7%. Seguimos aguardando um momento mais oportuno para reduzir o nível de caixa e aumentar gradualmente a duration da carteira.
Trading	Desde o início do fundo (dez/24 a fev/26), observamos aumento da volatilidade no mercado de crédito e um ambiente macroeconômico mais desafiador. Nesse contexto, cerca de 60% da geração de alpha do fundo teve origem na estratégia de trading, composta por operações de curto prazo, nas quais mantemos posições por, no máximo, um mês, em emissões que apresentam oportunidades de fechamento rápido de spreads. A carteira de trading abrange diversos setores, e monitoramos diariamente mais de 1.000 emissões. Essa estratégia tende a apresentar bom desempenho em períodos de maior volatilidade do mercado, como observado em dez/24, além de permitir a captura de oportunidades pontuais em emissores específicos que surgem de forma recorrente. Em geral, intensificamos a atuação nessa estratégia nos meses de divulgação de resultados.

Fundo por Setor - Fevereiro de 2026



Fundo por Rating¹ - Fevereiro de 2026



¹ Rating Externo.

Informações Gerais

Início do Fundo

29/11/2024

Público alvo

Público em geral

Classificação ANBIMA

Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

Código ANBIMA

C0001191659

CNPJ

57.832.914/0001-36

ISIN

BR0MD5CTF000

Tributação

Longo Prazo

Características Operacionais

Movimentações

Inicial: R\$ 1.000,00

Adicional: R\$ 1.000,00

Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00

Horário limite de movimentação para aplicação e resgate

14:30

Conversão da cota na aplicação

D+0, fechamento

Conversão da cota no resgate

D+0, fechamento

Data de pagamento do resgate

1º (primeiro) dia útil subsequente à Data da Conversão (D+1)

Taxa de administração

0,60% a.a.

Taxa de performance

Não há

Gestor

Asset 1 Investimentos LTDA
CNPJ: 35.185.577/0001-08
Rua Minas de Prata, 30 - Sala 161
São Paulo - SP - Brasil
CEP 04552-080
T. +55 11 4040-8920

www.asset1.com.br

Administrador

Intrag DTVM Ltda.
CNPJ: 62.418.140/0001-51
Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400
10º andar
São Paulo - SP - Brasil

www.italu.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.italu.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.