

**RELATÓRIO
MENSAL GERENCIAL
A1 HEDGE FIC FIM**

JULHO 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% | 2,12% | | | | | | -1,01% | 18,86% |
| CDI | 0,97% | 0,80% | 0,83% | 0,89% | 0,83% | 0,79% | 0,91% | | | | | | 6,18% | 43,24% |
| %CDI | -14,23% | -93,69% | -99,45% | -217,81% | 175,42% | -112,18% | 233,36% | | | | | | -16,41% | 43,61% |
| 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% | 0,13% | 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

| | Ano | Acumulado |
|-------------------------------------|--------|----------------|
| Retorno | -1,01% | 18,86% |
| Desvio Padrão ¹ | 4,65% | 4,15% |
| Índice de Sharpe ² | -2,02 | -1,11 |
| # de meses acima do CDI | 2 | 23 |
| Maior rentabilidade mensal | 2,12% | 3,99% |
| Menor rentabilidade mensal | -1,93% | -2,68% |
| PL atual do Fundo ³ | R\$ | 58.560.960,34 |
| PL médio 12 meses ³ | R\$ | 88.926.804,70 |
| PL atual da Estratégia ³ | R\$ | 103.684.604,57 |

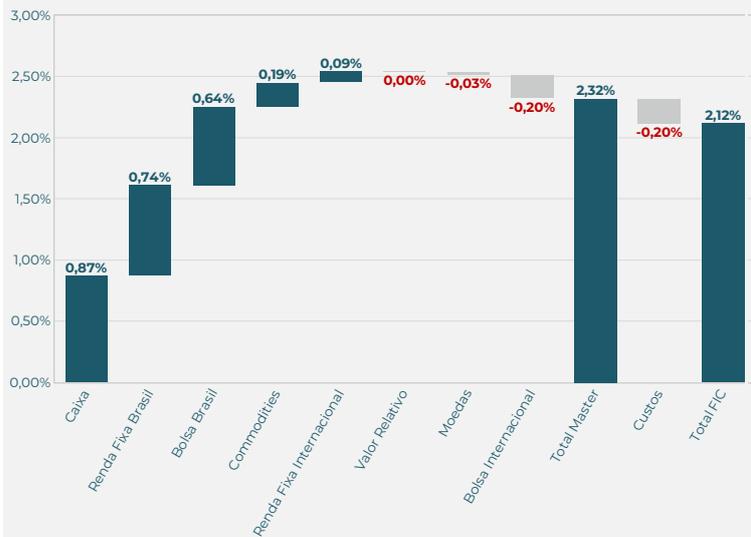
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/07/2024

Cenário Atual

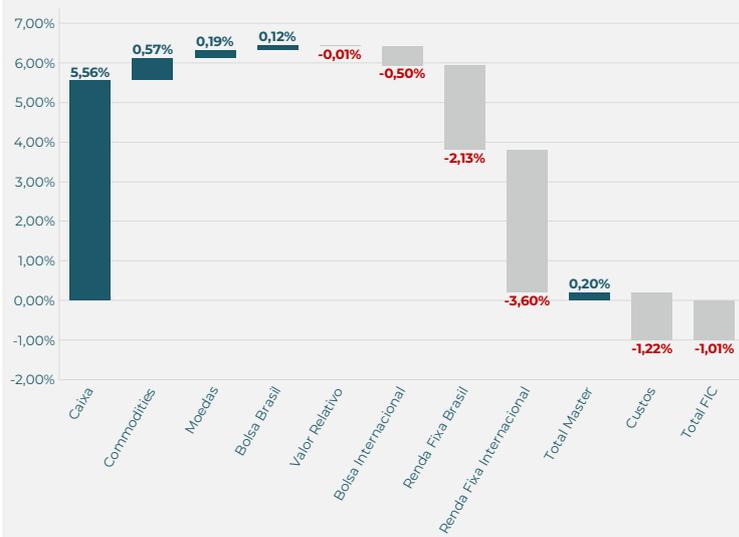
Nos mercados internacionais, o dólar depreciou-se em relação às moedas de países desenvolvidos; e as bolsas tiveram um comportamento misto, com o Russell registrando forte valorização, o S&P tendo pequena alta e o Nasdaq fechando em leve queda. Os juros futuros passaram a precificar que o Fed iniciará o ciclo de afrouxamento monetário a partir de setembro, e que poderá implementar os cortes em ritmo mais rápido do que o Fomc havia sinalizado. A melhora da percepção dos riscos de inflação refletiu três fatores: (1) dados de inflação bem-comportados; (2) dados de atividade e de mercado de trabalho mais fracos; e (3) a desistência do presidente americano Biden em concorrer à reeleição, o que levou os investidores a reduzirem a probabilidade do ex-presidente Trump vencer as eleições com o partido Republicano conquistando a maioria das duas casas do congresso.

No Brasil, o aumento do risco fiscal fez com que o real continuasse se desvalorizando; e os mercados de renda fixa mantiveram a precificação de uma alta de juros ainda para este ano. O governo reagiu à piora do mercado com o anúncio de duas medidas fiscais: (1) o congelamento de cerca de R\$ 15 bilhões de despesas discricionárias no orçamento de 2024; (2) revisão cadastral e combate às fraudes de programas de transferência de renda, como o BPC e o auxílio-doença. Neste contexto, o Copom decidiu manter a taxa Selic inalterada em 10,50% e reforçou sua preferência de manter a taxa de juros estável por um período mais longo para buscar a convergência da inflação para a meta de 3%.

Atribuição de Performance - Junho de 2024



Atribuição de Performance - 2024 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa Brasil

Na renda fixa Brasil tivemos **resultado positivo** com operações tomadas na curva de DI. Os dados de atividade, emprego e inflação pressionam o Banco Central a iniciar um ciclo de aperto monetário. Ao longo do mês houve um movimento relevante dos DIs que incorporaram nos preços esse cenário mais desafiador e, por isso, zeramos nossas posições. Olhando adiante, o Banco Central poderá ficar em posição delicada com a deterioração gradual do cenário prospectivo para a inflação e o debate sobre um ciclo de aperto monetário ainda este ano seguirá vivo.

Bolsa Brasil

Na bolsa local, tivemos **resultado positivo** devido a posições compradas em companhias do setor de utilities e vendidas em índice. Ainda acreditando na pauta de privatização mantivemos nossas posições compradas. Além disso, com a deterioração fiscal brasileira, permanecemos vendidos na bolsa.

Renda Fixa Internacional

Na renda fixa Internacional, tivemos **resultado positivo** devido a posições aplicadas em países desenvolvidos e emergentes que ficaram atrasados no ciclo de queda. Os dados benignos de inflação e a melhora na atividade americana favoreceram o fechamento das curvas. Acreditando na manutenção do cenário, seguimos com posições de curvatura no mercado de juros americano e reduzimos nossas posições aplicadas em países emergentes.

Bolsa Internacional

Nas bolsas internacionais, tivemos **resultado negativo** em decorrência de posições vendidas na bolsa americana. Nos Estados Unidos, a desaceleração da economia vem sendo a principal preocupação, visto que, caso o movimento se intensifique, o impulso fiscal diminuirá bastante. Observando a evolução do cenário internacional, decidimos seguir com posições táticas na bolsa americana.

Moedas

Em moedas, tivemos **resultado negativo** devido a posições táticas em dólar x real. No último mês, o dólar demonstrou considerável volatilidade e o real apresentou uma expressiva depreciação. Mesmo com o nível elevado, a perspectiva é que depreciação cambial aumente ainda mais, caso não haja melhorias no cenário fiscal. Com esse cenário de incertezas, iniciamos o mês com posições zeradas.

Commodities

Em commodities, tivemos **resultado positivo** devido a posição comprada em ouro. Acreditando que o cenário de incerteza geopolítica continuará, mantivemos posições compradas em ouro e em mineradoras.

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



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.