

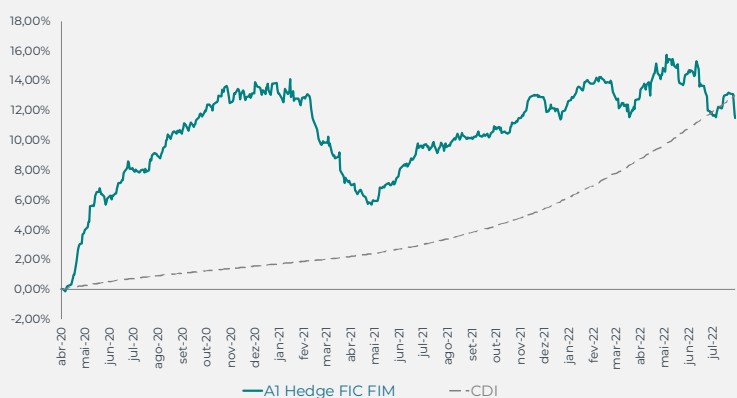
Sobre

O A1 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
2022	1,03%	-0,47%	-0,33%	1,74%	-0,20%	-2,53%	-0,20%						-1,00%	11,52%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%						6,49%	13,09%
%CDI	141,22%	-62,92%	-35,28%	208,90%	-19,41%	-249,24%	-19,75%						-15,42%	87,98%
CDI+/-	0,30%	-1,21%	-1,24%	0,90%	-1,22%	-3,50%	-1,23%						-7,04%	-1,39%
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%
CDI+/-	-0,42%	-2,82%	-2,72%	-1,27%	1,29%	1,47%	-0,28%	0,14%	0,24%	0,06%	0,53%	-0,88%	-4,65%	6,07%
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%	0,19%	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%
CDI+/-				3,71%	1,80%	1,70%	0,61%	1,16%	1,20%	0,31%	0,43%	-0,14%	11,25%	11,25%

Rentabilidade Acumulada vs. CDI (%)



Estatísticas

	No ano	Desde o início
Retorno	-1,00%	11,52%
Desvio Padrão ¹	4,39%	3,77%
Índice de Sharpe ²	-2,25	-0,17
# de meses acima do CDI	2	16
# de meses abaixo do CDI	5	12
Maior rentabilidade mensal	1,74%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-2,53%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$ 774.804.163,64	
PL médio 12 meses ³	R\$ 1.307.227.959,88	
PL atual da Estratégia ³	R\$ 1.893.157.350,30	

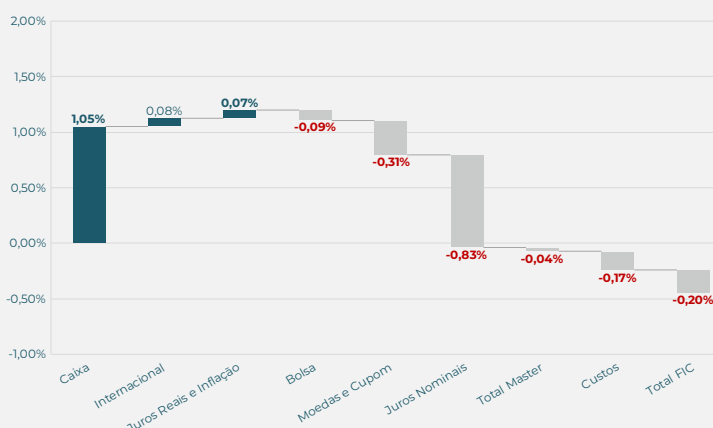
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 31/05/2022

Cenário Atual

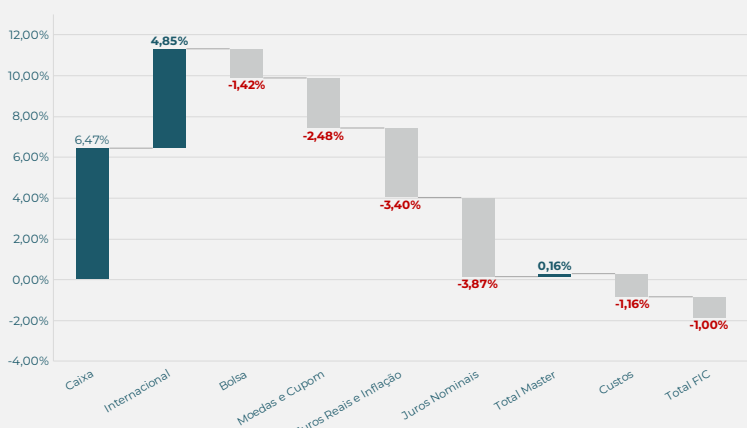
Em julho, a dinâmica dos mercados internacionais continuou sendo regida pela rápida retirada dos estímulos monetários pelo banco central americano e pelos indicadores de inflação e atividade nas economias desenvolvidas. Com a inflação americana voltando a surpreender para cima, o FED elevou novamente a taxa de juros em 75bp, para o intervalo entre 2.25% e 2.50%, e sinalizou que pode ter que manter este ritmo de alta na próxima reunião do FOMC caso a inflação continue muito alta. Contudo, ao longo do mês, indicadores de atividade mais fracos foram sendo divulgados, o que fez com que o mercado passasse a considerar um risco crescente de recessão na economia americana e menor necessidade de aperto monetário para reduzir a inflação em direção à meta de 2% do FED. Com isso, as taxas de juros de mercado caíram ao longo do mês passado; as bolsas americanas se valorizaram; e o dólar reverteu parte da apreciação observada na primeira metade de julho.

O mercado doméstico reagiu positivamente à mudança de comportamento no mercado internacional: o real se apreciou; o IBOVESPA se valorizou; e as taxas de juros interromperam a tendência de alta registrada nos últimos meses. Apesar da evolução favorável dos ativos de risco brasileiros, os fundamentos fiscais do país continuaram se fragilizando com a aprovação pelo Congresso da PEC das Bondades, que, entre outras medidas, aumentou o Auxílio Brasil para R\$ 600, ampliou o auxílio-gás e criou auxílios para caminhoneiros e taxistas a um custo fiscal estimado em R\$ 41.25 bi no 2º semestre de 2022. A inflação ao consumidor, por sua vez, mostrou queda expressiva nas últimas semanas, refletindo o forte impacto das medidas de alívio tributário sobre os preços dos combustíveis e as tarifas de energia elétrica, e deve registrar deflação nos meses de julho e agosto.

Atribuição de Performance - Julho de 2022



Atribuição de Performance - 2022 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa

Na renda fixa, durante o mês de julho, acreditamos na redução da precificação dos cortes de juros em 2023, o que nos trouxe, no mês, um resultado negativo devido a essa aposta. Por acreditar que o Banco Central seguirá buscando trazer a inflação para o centro da meta e, por consequência, impedirá que o afrouxamento monetário comece tão cedo, decidimos aumentar as nossas posições.

Câmbio

No câmbio, o mês de julho teve um início atribulado, atingindo a máxima de 5.50 passada a metade do mês. Entretanto, com a melhora generalizada dos ativos de risco na última semana julho, o dólar/real apreciou 6% em uma semana, para baixo dos 5.20. Domesticamente, o fim do recesso parlamentar e a aproximação das eleições nos leva a acreditar em um cenário pessimista com o real, o que nos faz manter nossas posições compradas em dólar/real.

Bolsa

Na bolsa, durante o mês de julho, mantivemos uma posição direcional pequena no book micro de ações no mercado local e posições táticas em índices e ETFs de países desenvolvidos. Adotamos uma visão cautelosa para as bolsas de países desenvolvidos e ainda vimos espaço para correção em função de revisões negativas sobre os lucros das empresas. No cenário local vimos a bolsa brasileira negociando a múltiplos bem abaixo do histórico, no entanto, a incerteza sobre o patamar de estabilização da taxa de juros e a volatilidade atrelada a proximidade das eleições justificam um posicionamento, adotado por nós, mais cauteloso.

Internacional

No internacional, durante o mês de julho, o livro de dólar teve resultado positivo com posições vendidas na moeda americana contra o real. Com a atividade nos Estados Unidos desacelerando, o mercado foi precificando juros menores em 2023, que, aliados a um posicionamento técnico contrário, geraram uma alta bem acima das nossas perspectivas. Por termos adotado posições vendidas em bolsa, o Book Internacional teve um resultado negativo no mês, porém optamos por manter as posições vendidas em bolsa e zerar nossa posição em dólar.

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

FD303

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, n° 3.400 - 10° 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 Egidio de Souza Aranha, n° 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