

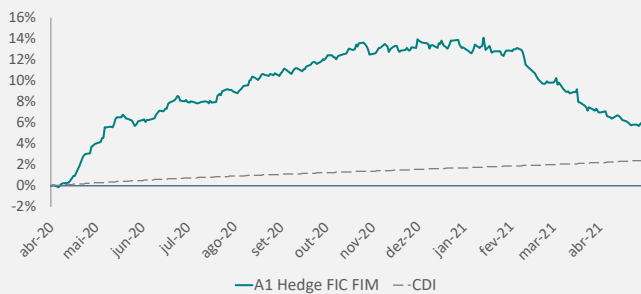
Sobre

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
2021	-0,27%	-2,68%	-2,53%	-1,06%									-6,40%	5,93%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%									0,69%	2,43%
CDI+/-	-0,42%	-2,82%	-2,72%	-1,27%									-7,04%	3,42%
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+/-				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	-6,40%	5,93%
Desvio Padrão ¹	4,51%	4,04%
Índice de Sharpe ²	-2,77	0,81
# de meses acima do CDI	0	8
# de meses abaixo do CDI	4	5
Maior rentabilidade mensal	-0,27%	3,99%
Menor rentabilidade mensal	-2,68%	-2,68%
PL atual do Fundo ³	R\$	1.841.901.429,91
PL médio 12 meses ³	R\$	1.040.311.498,04
PL atual da Estratégia ³	R\$	3.061.087.750,85

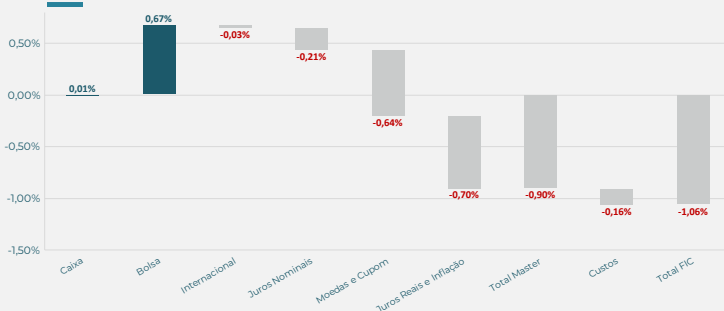
1. Anualizado
2. A taxa livre de risco utilizada é o CDI
3. Data base: 30/04/2021

Cenário Atual

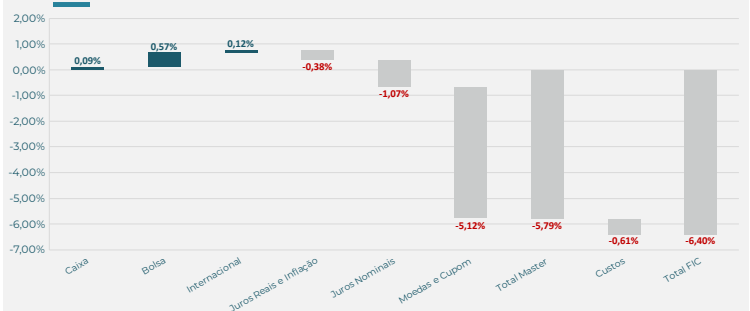
Em abril, o cenário externo evoluiu de forma benigna para as economias emergentes. A aceleração do crescimento nos EUA, impulsionado pelos estímulos fiscais e pelo rápido avanço na vacinação contra a Covid-19, além da sinalização por parte do FED de que a liquidez internacional permanecerá elevada, proporcionaram um ambiente favorável aos ativos de risco, sobretudo para o mercado de ações. Ao mesmo tempo, o entendimento de que as pressões inflacionárias observadas atualmente são de natureza transitória levou a uma acomodação nas taxas de juros de longo prazo e a uma depreciação moderada do dólar nas últimas semanas.

No cenário doméstico, terminamos o mês melhor do que começamos. Após registrarmos recordes de novos casos e novas mortes por Covid-19, e os governos regionais implementarem medidas de restrição à mobilidade no início do mês, a dinâmica da pandemia apresentou melhora na 2ª quinzena de abril, reduzindo um pouco a pressão sobre os sistemas de saúde. Adicionalmente, o programa de vacinação contra a Covid-19 mostrou progresso, terminando o mês com um ritmo próximo a 1 milhão de doses aplicadas por dia. No âmbito fiscal, houve piora adicional na condução da política fiscal, com a aprovação de mais despesas fora do teto dos gastos para o combate à pandemia e seus impactos econômicos e sociais. Contudo, com o acordo para a aprovação do orçamento de 2021, houve redução das incertezas políticas no curto prazo.

Atribuição de Performance - Abril de 2021



Atribuição de Performance - 2021 Acumulado



Comentário Mensal

Renda Fixa	No último Copom, o Banco Central se mostrou preocupado com a ancoragem das expectativas de inflação e reativo a surpresas nos números de curto prazo. Nossas projeções indicam que o IPCA rodará bem acima do teto do regime de metas para a inflação de 2021, acima das projeções do Banco Central e, provavelmente, contaminará as expectativas para a inflação de 2022. Neste sentido imaginamos que em breve rediscutiremos o ajuste total de política monetária a ser feito e se ainda há necessidade do BC manter a Selic em níveis estimulativos. Nesta linha, desde o início do mês estivemos com posições tomadas na curva de DI e compradas em inflação. Ambas as operações foram impactadas, negativamente, pela forte apreciação recente do real e pelas surpresas positivas do IPCA de março e IPCA-15 de abril.
Câmbio	Durante o mês de abril, vimos o real se apreciar em mais de 4% sobre o dólar, sendo a melhor moeda do mês. O enfraquecimento do dólar, acompanhado de alta das commodities e apetite a risco global, ajudaram este movimento. Ademais, vale notar que o real se apreciou quase 2,5% contra uma cesta de moeda de emergentes e de commodities, revertendo em parte à underperformance recente. Em nossa visão, este movimento idiossincrático pode ser parcialmente explicado pelo posicionamento técnico comprado em dólar/real ter voltado a ficar próximo das máximas recentes. O book de câmbio e cupom cambial foi detratador de performance no mês, uma vez que esteve comprado em dólar/real na maior parte deste período.
Bolsa	O book de bolsa trouxe contribuição positiva para o fundo no mês de abril, tanto no direcional quanto principalmente no Long & Short. Tivemos uma contribuição positiva vindo principalmente de empresas brasileiras exportadoras e de commodities, que estão se favorecendo da volta da economia global e do câmbio brasileiro depreciado. Além disso, tivemos contribuições positivas vindo de algumas histórias específicas de crescimento nos setores de logística, tecnologia, agro e industrial. Continuamos mais negativos com setores de utilities e infraestrutura, mas principalmente com algumas histórias de reabertura que foram já totalmente precificadas pelo mercado na nossa visão.
Internacional	O book internacional seguiu com baixa utilização de risco ao longo do mês de abril, realizando operações táticas vendidas no peso mexicano e chileno e tomada nos juros americanos. A posição contra as moedas do México e do Chile contribuíram positivamente para o resultado do mês, enquanto a posição contra os títulos americanos contribuiu negativamente.

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

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