

Hedge Alternative W FIC FIM CP



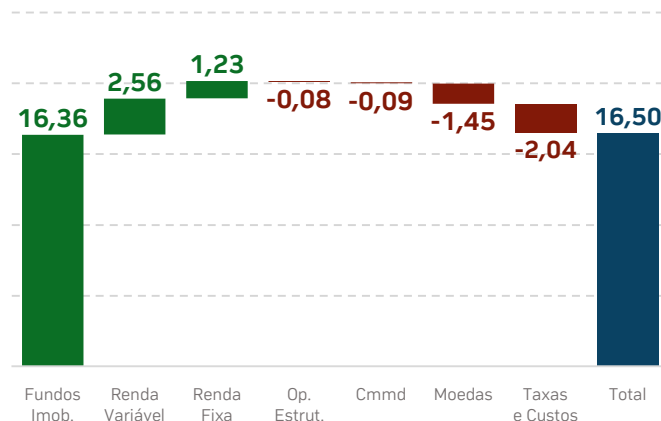
NOVEMBRO DE 2025

Relatório Gerencial

Rentabilidade	Novembro	2025	12 meses	Acumulado
Hedge Alternative Investments	1,58%	16,50%	14,08%	178,26%
CDI	1,05%	12,94%	13,98%	155,29%
% CDI	150%	128%	101%	115%

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE E DESTAQUES DO MÊS

Resultado real - ex CDI	Novembro	Acumulado
Classe de ativo	2025	2025
Fundos Imobiliários	1,30%	16,36%
Renda Variável	0,26%	2,56%
Renda Fixa	0,09%	1,23%
Operações Estruturadas	-0,02%	-0,08%
Commodities	0,21%	-0,09%
Moedas	-0,08%	-1,45%
Taxas e Custos	-0,16%	-2,04%
Resultado do Fundo	1,58%	16,50%



RENTA VARIÁVEL

O book de renda variável teve uma variação positiva de +1,49% contra +1,86% no índice Bovespa. Os destaques da carteira foram ativos do setor financeiro que subiram +19,3 bps e o setor do agronegócio descendo -0,4 bps.

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

O resultado dessa classe de ativos foi de +5,97% contra +6,37% do IFIX. As alocações em todos os segmentos foram destaques da carteira, retornando ao todo +129,0 bps.

COMMODITIES

O book commodities gerou um resultado positivo no mês em +311,4 bps, devido a posição em café.

MOEDAS

O book de moedas devolveu -1,6 bps, finalizando o mês comprado em contratos de dólar.

RENTA FIXA

As alocações em títulos de renda fixa retornaram +8,7 bps. Os destaques da carteira foram as alocações em fundo Fiagro e pós fixados, que retornaram +4,5 bps e +4,0 bps respectivamente.

OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

O Book de operações estruturadas que conta com operações de Cédula de Produto Rural (CPR), retornou 7,40 bps no mês.

OBJETIVO

O fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade superior ao CDI, mediante a aplicação de seus recursos em ativos financeiros nos mercados de renda fixa, moedas, commodities, crédito, renda variável e imobiliário, no Brasil e no exterior.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A estratégia busca gerar retornos em diversos mercados, privilegiando investimentos com exposição a ativos reais, ligados ao agronegócio e ao setor imobiliário. O fundo admite alavancagem, e pode aplicar até 40% de seu patrimônio líquido em ativos financeiros no exterior.

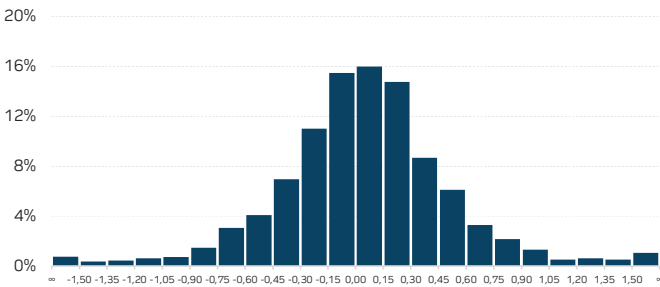
O fundo teve início em 11/10/2004 e passou por mudança de gestão em 29/07/2015. A rentabilidade se refere ao período após a mudança.

PERFORMANCE

Table with 2 columns: Metric and Value. Metrics include Retorno anualizado do fundo (10,44%), Retorno anualizado do CDI (9,52%), Desvio padrão anualizado (10,42%), Índice de sharpe (0,09), Número de meses positivos (67), etc.

* Calculado desde a mudança de gestão até 28/11/2025. ** VaR de fechamento do mês.

DISTRIBUIÇÃO DIÁRIA DE RETORNOS



Calculado desde a mudança de gestão até 28/11/2025.

Table with 2 columns: Field and Value. Fields include Público-alvo (Investidores profissionais), Gestor (Hedge Investments), Administrador (Hedge DTVM), etc.

Table with 2 columns: Field and Value. Fields include Taxa de administração (1,5% a.a.), Taxa de performance (25% sobre o CDI), Cota (Fechamento), etc.

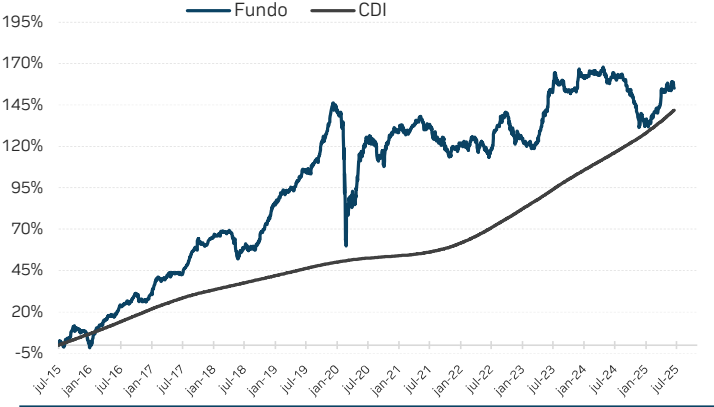
*** Inclui taxa de custódia

RENTABILIDADE

Table with 17 columns: Jan, Fev, Mar, Abr, Mai, Jun, Jul, Ago, Set, Out, Nov, Dez, Ano, CDI, Acum Fdo., Acum CDI. Rows show monthly and annual performance from 2015 to 2025.

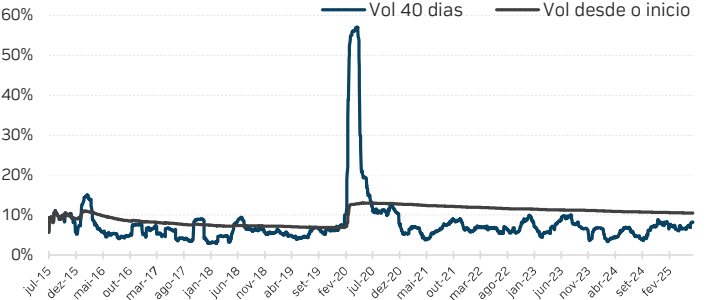
Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de crédito (FGC); ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e o regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. 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. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique-se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A partir de 02/05/2008, todos os fundos de investimento que utilizam ativos de renda variável em suas carteiras deixam de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passam a fazê-lo com base na cotação de fechamento destes ativos. Desta forma comparações de rentabilidade destes fundos com índices de ações devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média destes índices e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Ouvidoria Hedge Investments: (11) 3124-4107 | www.hedgeinvest.com.br. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.

RENTABILIDADE ACUMULADA



Retornos líquidos, livres de taxa de administração e performance. A rentabilidade não é líquida de impostos

VOLATILIDADE ANUALIZADA



Calculado desde a mudança de gestão até 28/11/2025.

Table with 2 columns: Field and Value. Fields include Hedge Alternative Investments W FIC FIM CP, Dados bancários (CNPJ: 35.372.302/0001-75), Aplicação mínima (R\$ 150.000), etc.





hedge.

INVESTMENTS

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3600
11º andar cj 112 04538-132
Itaim Bibi São Paulo SP

hedgeinvest.com.br

Siga-nos nas redes sociais:

