

Hedge Alternative W FIC FIM CP



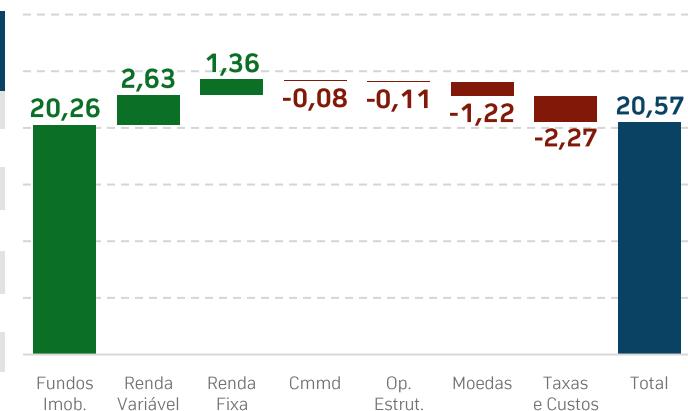
DEZEMBRO DE 2025

Relatório Gerencial

| Rentabilidade | Dezembro | 2025 | 12 meses | Acumulado |
|-------------------------------|----------|--------|----------|-----------|
| Hedge Alternative Investments | 3,50% | 20,57% | 20,84% | 187,98% |
| CDI | 2,29% | 14,31% | 14,26% | 158,40% |
| % CDI | 153% | 144% | 146% | 119% |

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE E DESTAQUES DO MÊS

| Resultado real - ex CDI | Dezembro | Acumulado |
|---------------------------|--------------|---------------|
| Classe de ativo | 2025 | 2025 |
| Fundos Imobiliários | 3,35% | 20,26% |
| Renda Variável | 0,06% | 2,63% |
| Renda Fixa | 0,11% | 1,36% |
| Operações Estruturadas | 0,01% | -0,08% |
| Commodities | -0,03% | -0,11% |
| Moedas | 0,20% | -1,22% |
| Taxas e Custos | -0,20% | -2,27% |
| Resultado do Fundo | 3,50% | 20,57% |



RENDA VARIÁVEL

O book de renda variável teve uma variação positiva de +1,34% contra +1,41% 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.

COMMODITIES

O book commodities gerou um resultado negativo no mês em -2,4 bps, devido a posição em café.

RENDA FIXA

As alocações em títulos de renda fixa devolveram +10,6 bps. Os destaques da carteira foram as alocações em fundo Fiagro e pós fixados, que retornaram +7,1 bps e +3,5 bps respectivamente.

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

O resultado dessa classe de ativos foi de +3,83% contra +3,14% do IFIX. As alocações em todos os segmentos foram destaques da carteira, retornando ao todo +332,8 bps.

MOEDAS

O book de moedas retornou +21,8 bps, finalizando o mês comprado em contratos de dólar.

OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

O Book de operações estruturadas que conta com operações de Cédula de Produto Rural (CPR), retornou -2,64 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.

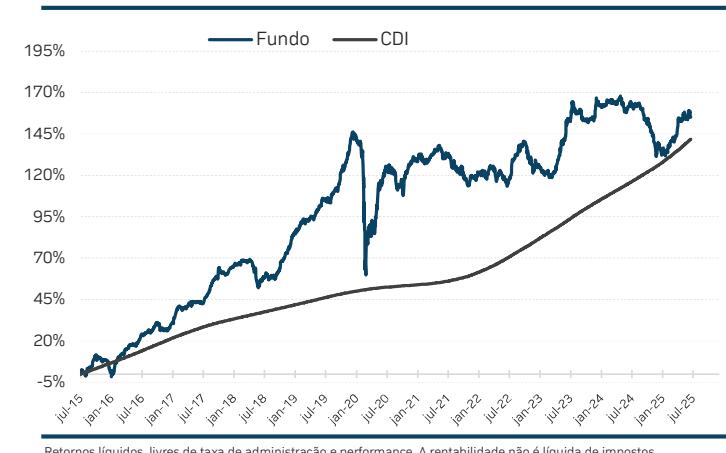
PERFORMANCE

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Retorno anualizado do fundo | 10,72% |
| Retorno anualizado do CDI | 9,57% |
| Desvio padrão anualizado * | 10,38% |
| Índice de sharpe * | 0,11 |
| Número de meses positivos | 67 |
| Número de meses negativos | 35 |
| Número de meses acima do CDI | 67 |
| Número de meses abaixo do CDI | 58 |
| Maior rentabilidade mensal | 7,74% |
| Menor rentabilidade mensal | -20,29% |
| Value at Risk 1 dia (95% conf.) ** | -0,87% |
| Patrimônio líquido | R\$ 39.876.770 |
| Patrimônio médio em 12 meses | R\$ 36.065.760 |

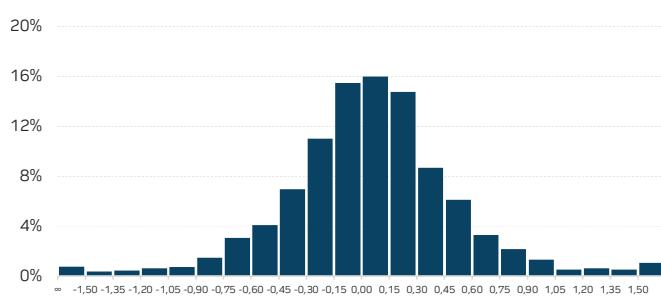
* Calculado desde a mudança de gestão até 31/12/2025.

** VaR de fechamento do mês.

RENTABILIDADE ACUMULADA



DISTRIBUIÇÃO DIÁRIA DE RETORNOS



VOLATILIDADE ANUALIZADA



| | |
|-----------------|------------------------------|
| Público-alvo | Investidores profissionais |
| Gestor | Hedge Investments |
| Administrador | Hedge DTVM |
| Custodiante | Hedge DTVM |
| Auditor | PricewaterhouseCoopers |
| Class. Anbima | Multimercado Multiestratégia |
| Class. de risco | Arrojado |

| | |
|---------------------------|-----------------|
| Taxa de administração *** | 1,5% a.a. |
| Taxa de performance | 25% sobre o CDI |
| Cota | Fechamento |
| Cota de aplicação | D+0 |
| Cotização resgate | D+30 |
| Liquidação resgate | D+31 |
| Horário movimentação | Até as 18h00 |

*** Inclui taxa de custódia

| | |
|--|---------------------------------|
| Hedge Alternative Investments W FIC FIM CP | |
| Dados bancários | CNPJ: 35.372.302/0001-75 |
| | Itaú ag. 3100 c/c 0040360-3 |
| Aplicação mínima | R\$ 150.000 |
| Saldo mínimo | R\$ 150.000 |
| Movimentação mínima | R\$ 100.000 |
| Tributação | Longo prazo |

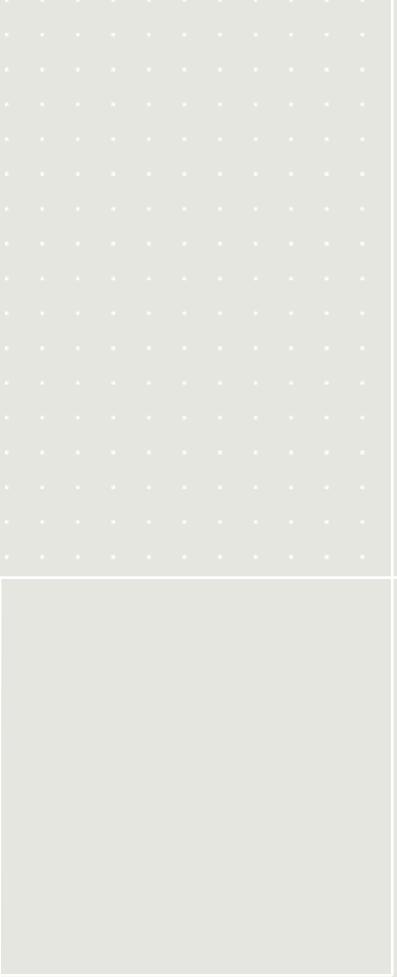
RENTABILIDADE

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | CDI | Acum Fdo. | Acum CDI | |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-----------|----------|------|
| 2015 | | | | | | | | 2,52 | -2,08 | 4,28 | 3,27 | 0,00 | 0,24 | 8,38 | 5,83 | 8,38 | 5,83 |
| 2016 | -5,81 | 6,06 | 3,35 | 3,00 | 2,69 | -0,04 | 4,58 | 1,29 | 1,54 | 2,86 | -2,59 | -0,19 | 17,42 | 14,00 | 27,26 | 20,64 | |
| 2017 | 4,57 | 5,26 | -0,01 | 1,84 | 1,34 | -0,17 | 0,05 | 4,06 | 4,79 | 4,89 | -2,17 | 1,45 | 28,16 | 9,95 | 63,10 | 32,65 | |
| 2018 | 1,89 | 0,59 | 0,79 | 0,53 | -4,00 | -4,90 | 2,53 | -0,18 | -0,08 | 5,38 | 3,68 | 3,17 | 9,29 | 6,42 | 78,26 | 41,17 | |
| 2019 | 4,86 | 1,97 | 0,90 | 1,58 | 1,30 | 2,20 | 1,76 | 1,29 | 2,04 | 4,90 | 2,60 | 6,71 | 37,06 | 5,97 | 144,32 | 49,59 | |
| 2020 | -1,57 | -3,75 | -20,29 | 3,28 | 5,41 | 7,50 | 3,76 | -1,42 | -3,75 | -2,32 | 7,74 | 3,40 | -5,32 | 2,77 | 131,33 | 53,73 | |
| 2021 | -0,71 | -0,65 | 0,51 | 1,70 | 1,99 | -2,50 | -0,01 | -1,43 | -2,19 | -1,84 | -2,20 | 2,10 | -5,26 | 4,40 | 119,17 | 60,49 | |
| 2022 | 1,11 | 0,16 | 1,12 | -0,08 | -0,81 | -2,49 | 0,78 | 5,77 | 2,42 | 1,21 | -3,99 | -0,68 | 4,28 | 12,37 | 128,55 | 80,35 | |
| 2023 | -1,82 | -1,59 | -0,96 | 1,59 | 5,91 | 6,11 | 2,27 | 1,00 | 0,22 | -2,17 | 0,06 | 4,98 | 16,23 | 13,05 | 165,66 | 103,88 | |
| 2024 | -1,67 | 1,19 | 0,17 | -1,12 | 0,49 | -1,71 | 1,22 | -0,06 | -0,92 | -2,33 | -3,65 | -2,07 | -10,09 | 10,87 | 138,85 | 126,05 | |
| 2025 | -1,37 | 0,52 | 2,20 | 4,44 | 1,25 | 0,71 | 0,39 | 0,11 | 3,64 | 2,02 | 1,58 | 3,50 | 20,57 | 14,31 | 187,98 | 158,40 | |

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 do, 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.



Autorregulação
ANBIMA



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:

