

L2 Alpha Global FIM CP

Maio 2024

RENTABILIDADE

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Ano	ACUM.
2020	Alpha	-	-	-	-	0,22%	1,84%	1,00%	2,77%	-0,98%	0,05%	-0,04%	8,28%	13,6%	13,6%
	% CDI	-	-	-	-	273	854	513	1.722	-	31	-	5.037	1.058	1.058
2021	Alpha	2,69%	6,77%	0,55%	-1,49%	1,85%	-5,77%	1,62%	3,49%	9,24%	3,23%	-0,34%	-2,00%	20,71%	37,1%
	% CDI	1.797	5.031	278	-	692	-	455	823	2.110	671	-	-	471	647
2022	Alpha	-4,54%	3,26%	4,68%	-5,14%	-7,66%	0,25%	1,22%	3,91%	-1,83%	0,02%	-3,11%	-4,80%	-13,69%	18,35%
	% CDI	-	435	507	-	-	25	118	334	-	2	-	-	-	98
2023	Alpha	1,28%	0,06%	-1,50%	0,19%	2,28%	-0,11%	0,36%	3,33%	6,28%	0,32%	2,65%	3,35%	19,86%	41,85%
	% CDI	114	7	-	21	203	-	33	292	645	32	288	373	152	122
2024	Alpha	4,03%	-0,23%	1,86%	0,42%	0,13%	-	-	-	-	-	-	-	6,30%	50,78%
	% CDI	417	-	223	48	16	-	-	-	-	-	-	-	143	126

Prezado Sócio,

Os principais índices acionários americanos tiveram altas no mês, com o Dow Jones, o S&P 500 e o Nasdaq subindo 2,3%, 4,8% e 6,3% respectivamente. O Ibovespa seguiu o caminho inverso e registrou queda de 3% no mês, enquanto o real se desvalorizou 1%.

Mercado

O mercado de urânio terminou o mês com uma pequena alta, sendo cotado a US\$90,25 por libra no fechamento de maio, contra um preço de US\$88 em abril, segundo dados da UxC, consultoria especializada no mercado de energia nuclear.

Como amplamente esperado por quem acompanha esse mercado diligentemente, não houve nenhuma alta exorbitante nem queda assustadora. Por uma questão de sazonalidade, os primeiros meses do ano são relativamente calmos e o recrudescimento do período de contratação deve ocorrer no segundo semestre desse ano.

O preço do Sprott Physical Uranium Trust, principal veículo de compra de urânio físico no mercado *spot*, subiu acima do próprio NAV (*net asset value*) ao longo do mês, o que é gatilho para a emissão de ações para compra de urânio. Com isso, o *trust* conseguiu captar recursos repetidamente e aumentou seu poder aquisitivo.

Ocorreram mais de 30 negociações no mercado *spot* ao longo do mês, mas nenhum contrato de longo-prazo foi celebrado entre *utilities* e mineradoras.

A boa notícia veio do Uzbequistão, que assinou um contrato para a construção de 6 *Small Modular Reactors* com a gigante russa Rosatom. É importante ter em mente que outro país da Ásia Central, o Cazaquistão, está em negociações com a Rússia para a construção de usinas nucleares.

Outra notícia positiva foi a aprovação pela Agência Nuclear Japonesa da extensão de mais dois reatores nucleares, para 60 anos. Interessante notar que todos os reatores japoneses que pediram extensão até momento lograram sucesso.

L2 Alpha Global FIM CP

Maio 2024

L2 Alpha Global FIM CP

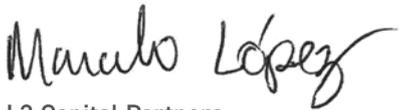
O Fundo teve mais uma alta em maio. Continuamos investindo no setor de urânio e acreditamos que ele possa entregar bons retornos no médio prazo.

Como todos sabem, estamos sempre buscando novas oportunidades de investimento que sejam assimétricas e estejam fora do radar da maioria dos investidores. Assim, estamos montando uma posição na Dasa, empresa brasileira do setor de saúde.

Mais uma vez, gostaríamos de agradecer a você pela confiança e pelo prestígio.

É importante ressaltar que, **em função de uma maior alocação em teses de investimento que consideramos assimétricas, esperamos que nosso Fundo se torne mais volátil.**

Cordialmente,



L2 Capital Partners