

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%	-1,16%	0,09%	-	-	-	-	-	5,16%	49,16%
	% CDI	417	-	223	48	16	-	9,89%	-	-	-	-	-	84	115

Prezado Sócio,

Os principais índices acionários americanos tiveram resultados distintos no mês, com o Dow Jones e o S&P 500 subindo 4,4% e 1,1% respectivamente, enquanto o Nasdaq caiu 0,75%. O Ibovespa subiu 3% em reais, o equivalente a uma alta mais moderada de 1,5% em dólar.

Mercado

O mercado de urânio encerrou o mês em baixa, com o preço do U308 cotado a US\$82 por libra no fechamento de julho, em comparação aos US\$83,50 registrados em junho, segundo dados da UxC, consultoria especializada no mercado de energia nuclear.

Historicamente, o segundo semestre tende a ser mais movimentado para o mercado de urânio, especialmente após o Simpósio da World Nuclear Association. Esse evento congrega empresas de *utilities* e fabricantes de combustível, além de conversores, enriquecedores, produtores de urânio (mineradoras) e demais prestadores de serviço, fomentando discussões e negociações que influenciam o mercado.

Tivemos um retorno excepcional com nossos investimentos em urânio e já faz alguns meses que estamos praticamente fora dele, direcionando nosso foco para outras oportunidades assimétricas de investimento, que constituem o cerne do nosso *modus operandi*.

L2 Alpha Global FIM CP

Julho 2024

L2 Alpha Global FIM CP

O Fundo teve uma ligeira alta em julho e, dadas as circunstâncias, estamos satisfeitos com o desempenho. O Fundo também acumula alta no ano e desde o início, há cerca de 4 anos. Queremos expressar nossa gratidão a você, cotista, por tornar isso possível.

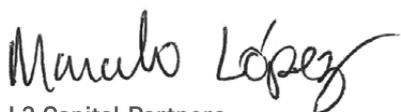
Tivemos um bom desempenho em praticamente todas as posições. No entanto, pesou no nosso resultado a participação que temos na Dasa. A empresa está passando por desafios importantes no momento, mas confiamos que no médio-prazo a competência da administração virará a mesa e fará com que a empresa retome a lucratividade e reduza a dívida considerável que detém.

Parafraseando Howard Marks, não é o que você compra, mas o que você paga. Sucesso nos investimentos não está em adquirir bons ativos, mas em adquiri-los bem, a um preço vantajoso. Continuamos seguindo nossa estratégia de investimento, que é buscar temas assimétricos, cuja relação risco e retorno seja extremamente favorável.

Gostaríamos de reiterar nosso agradecimento pela confiança e prestígio que você nos concede.

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