

L2 Alpha Global FIM CP

Junho 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%	-1,16%	-	-	-	-	-	-	5,06%	49,03%
	% CDI	417	-	223	48	16	-	-	-	-	-	-	-	97	119

Prezado Sócio,

Os principais índices acionários americanos tiveram altas no mês, com o Dow Jones, o S&P 500 e o Nasdaq subindo 1,1%, 3,5% e 6% respectivamente. O Ibovespa teve uma ligeira alta de 1,5% em reais, ou queda de 4,6% em dólar.

Mercado

O mercado de urânio terminou o mês em baixa, com o U308 cotado a US\$83,50 por libra no fechamento de junho, contra um preço de US\$90,25 em maio, segundo dados da UxC, consultoria especializada no mercado de energia nuclear.

Apesar da queda nos preços do urânio no mercado *spot*, estamos observando interesse de *utilities* no mercado de longo-prazo, que agora está acima do mercado *spot*. Isso demonstra a atenção redobrada das *utilities* com relação aos seus estoques.

Essa época do ano é historicamente menos movimentada no que tange à celebração dos contratos de longo-prazo, porém deveremos ver o interesse crescer a partir do próximo mês. À medida em que chegamos perto do Simpósio do WNA, a movimentação deve ganhar mais tração.

L2 Alpha Global FIM CP

Junho 2024

L2 Alpha Global FIM CP

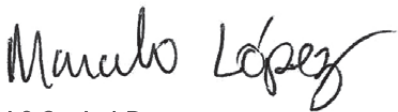
O Fundo teve uma queda em junho, mas conseguimos defender bem o portfólio. No primeiro semestre de 2024, tivemos uma alta de pouco mais de 5%, ou 97% do CDI.

O principal ativo a causar o fraco desempenho em junho foram as ações da Dasa que começamos a comprar no mês passado. Após a notícia do *spin-off* dos hospitais, a ação, que havia subido bem, entregou todos os ganhos em um período muito curto de tempo. Acreditamos que essa reação tenha sido exagerada e que haja uma oportunidade a ser explorada aqui, de tal maneira que entendemos que a relação risco e retorno do investimento em Dasa seja interessante nos atuais níveis.

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