

O mês de Agosto foi extremamente positivo para as bolsas de valores em geral no cenário externo, ignorando notícias negativas como o aumento de casos de COVID 19 ao redor do globo (Estados Unidos, Ásia, Europa), a não aprovação do pacote de ajuda Fiscal para a Economia Americana e o aumento da tensões entre Estados Unidos e China.

No campo econômico os dados que saíram ao longo do mês de atividade, payroll ,vendas de casas e produção industrial vieram todos acima do consenso, colaborando para os índices acionários atingirem sucessivas máximas.

A principal novidade aconteceu no Simpósio de Jackson Hole, onde Jerome Powell introduziu a inflação móvel, admitindo que a inflação pode ser superior a meta em alguns períodos para compensar momentos em que esteve abaixo da meta.

Na Europa os dados continuaram a sair consistentes, mas com uma recuperação mais lenta porque o setor de serviços não apresentou o desempenho de acordo com a expectativa do mercado.

A China apresenta melhora mais constante e consistente com o setor de serviços um pouco melhor que o setor industrial .

O Brasil foi um caso a parte em Agosto, pois não conseguiu aproveitar essa onda de otimismo do cenário externo.

Risco fiscal elevado, boato de demissão de Paulo Guedes, medo da quebra do teto dos gastos e a pouca margem de manobra do Governo, adicionado à crise política instaurada pelo Senado com a quebra de um veto presidencial sobre aumento de funcionalismo público foram os principais drivers do aumento significativo do prêmio de risco Brasil, não obstante a Câmara ter revertido a decisão do Senado.

Em nossas operações vendemos opções de dólar apostando na continuidade do movimento de valorização global desta moeda, mas logo percebemos que o prêmio de risco estava mudando. Assim, acabamos fazendo o delta total da opção onde ficamos levemente comprados. Fizemos, também, algumas posições de trade tomado em juros Jan 23 com venda de bolsa como proteção, em função da oferta de papéis do BNDES e outros novos papéis. Essas posições se tornaram ganhadoras no portfólio dando equilíbrio durante o mês.

Atribuição de Performance

No mês de Agosto, o RC Hedge FIM rendeu +5,69% ante +0,16% do CDI

RC Hedge FIM	Agosto-20
Moedas	3,14%
Bolsa	1,40%
Juros	1,80%
Taxas e Custos	-0,77%
CDI	0,12%
Total	5,69%

Objetivo e Política de Investimentos:

A política de investimento do FUNDO consiste na aplicação dos seus recursos em diversas classes de ativos financeiros e modalidades operacionais, incluindo ativos e valores mobiliários de renda variável, com o objetivo de alcançar desempenho superior à variação da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro – DI.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada

Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,7%	60,3%	37,5%	10,2%	195,6%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.540,2%	5.139,5%	3.763,0%	916,8%	4.658,1%
2009	10,0%	8,3%	23,6%	1,6%	18,7%	6,4%	0,0%	8,1%	-13,9%	15,7%	4,8%	-8,9%	94,4%	474,7%
%CDI	957,0%	971,9%	2.431,3%	195,9%	2.432,0%	851,3%	5,3%	1.167,0%	-	2.278,5%	729,9%	-	954,1%	3.271,2%
2010	7,9%	3,5%	6,2%	-1,6%	27,9%	4,4%	-5,5%	-1,3%	-19,4%	0,5%	-3,7%	-21,0%	-10,4%	414,8%
%CDI	1.204,6%	593,3%	815,6%	-	3.716,8%	561,1%	-	-	-	67,5%	-	-	-	1.616,0%
2011	-1,8%	-2,0%	14,9%	3,4%	12,7%	4,6%	4,9%	8,9%	57,6%	-41,5%	25,4%	-1,7%	75,0%	800,7%
%CDI	-	-	1.626,5%	406,8%	1.292,9%	482,5%	508,7%	827,0%	6.121,6%	-	2.956,8%	-	646,6%	1.990,0%
2012	-1,5%	-2,9%	14,7%	10,4%	8,6%	-2,4%	6,6%	-1,1%	2,9%	-2,7%	4,5%	12,1%	58,8%	1.330,1%
%CDI	-	-	1.807,6%	1.480,7%	1.174,7%	-	972,4%	-	536,1%	-	835,3%	2.269,9%	698,6%	2.556,1%
2013	3,4%	4,3%	-1,1%	10,2%	-1,1%	5,8%	0,9%	3,5%	-7,2%	0,2%	10,6%	3,8%	37,1%	1.861,0%
%CDI	571,5%	890,4%	-	1.704,0%	-	972,1%	131,4%	510,5%	-	26,6%	1.494,4%	483,2%	460,9%	2.895,1%
2014	5,8%	-9,0%	-9,4%	8,6%	4,0%	1,8%	8,0%	-11,5%	22,1%	9,7%	3,8%	0,0%	33,3%	2.514,2%
%CDI	694,4%	-	-	1.052,7%	469,2%	223,4%	850,7%	-	2.452,9%	1.028,0%	450,4%	2,4%	308,2%	3.064,8%
2015	7,0%	-1,1%	6,5%	-0,7%	13,4%	-1,4%	4,0%	-9,7%	14,9%	7,3%	1,9%	-2,5%	43,9%	3.663,1%
%CDI	755,1%	-	629,2%	-	1.362,9%	-	344,0%	-	1.340,9%	656,4%	178,4%	-	332,2%	3.452,0%
2016	12,1%	-0,8%	-6,6%	2,7%	-4,7%	-6,3%	-0,8%	4,2%	5,9%	-12,0%	-1,8%	-10,1%	-19,0%	2.947,3%
%CDI	1.148,7%	-	-	253,7%	-	-	-	342,7%	536,7%	-	-	-	-	2.183,6%
2017	-3,1%	-0,2%	9,6%	0,7%	-11,1%	0,0%	-3,2%	0,7%	-1,8%	0,4%	-1,7%	0,4%	-9,8%	2.647,2%
%CDI	-	-	918,0%	88,0%	-	-	-	83,8%	-	68,7%	-	82,4%	-	1.671,7%
2018	1,6%	0,0%	-1,4%	3,4%	0,9%	14,3%	-3,0%	6,8%	-2,6%	13,3%	2,9%	4,1%	46,1%	3.913,5%
%CDI	269,0%	9,7%	-	656,1%	164,7%	2.759,4%	-	1.195,0%	-	2.445,7%	594,4%	823,3%	717,6%	2.236,9%
2019	2,0%	4,5%	-2,7%	2,2%	13,4%	3,4%	3,4%	4,0%	5,9%	-11,3%	8,6%	-9,0%	24,1%	4.880,2%
%CDI	376,1%	911,1%	-	422,4%	2.468,8%	718,6%	593,7%	790,9%	1.272,8%	-	2.262,7%	-	404,8%	2.550,9%
2020	-6,3%	6,1%	-2,1%	-2,3%	8,4%	-3,1%	5,0%	5,7%	-	-	-	-	10,8%	5.419,0%
%CDI	-	2.078,6%	-	-	3.512,0%	-	2.581,9%	3.534,0%	-	-	-	-	505,0%	2.743,1%

Características
Estatísticas

Dados gerais	RC HEDGE FIM	Ínicio	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	05-Setembro-2008			
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00			
Aplicação adicional	R\$ 10.000,00			
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00			
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00			
Cota de aplicação	D+0			
Cota de resgate	D+30 (útil)			
Pagamento	D+1 (útil) após cotização			
Resgate antecipado	5% de multa sobre a cota de resgate	Melhor Retorno	46,2%	17,6%
Cota de resgate antecipado	D+0	Pior Retorno	-29,4%	-25,2%
Pagamento do resgate antecipado	D+1 (útil) após a cotização	Pct de Retornos Positivos	57,9%	59,3%
Taxa Adm.	2,00% ao ano	Índice de Sharpe	37,73	1,55
Taxa Perf.	20% acima do CDI			0,01
Imposto de renda	Come contas, dedução de IR com tabela regressiva	Patrimônio Líquido		
Perfil de risco	Arrojado			
Administrador	BNY MELLON S.A.	31-ago-2020		R\$ 18.162.739,6
Gestor	RC GESTÃO DE RECURSOS			
Custodiante	BNY MELLON S.A.	PL Média (Últimos 12M)		R\$ 12.781.006,5

Canal de atendimento – Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 – www.rcgestaoderecursos.com.br

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento no fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Tais documentos podem ser encontrados no site: www.cvm.gov.br.