

Com o andamento da vacinação nos Estados Unidos e a possibilidade de aprovação do pacote fiscal de 1.9 tri, junto com os alguns dados positivos, da economia no começo do mês RISK ON foi ligado nos mercados, com bolsas batendo recordes consecutivos de alta, o dólar fraco e commodities em alta.

Porém, na última semana do mês esse movimento deu lugar à preocupação dos investidores com a inflação, devido ao superaquecimento da economia americana no segundo semestre, causada, principalmente, pela população saindo as ruas com o verão - a medida em que são vacinadas - para que possam retornar a consumir e acelerar as atividades econômicas que foram prejudicadas pela pandemia. Com isso, a Treasury de 10 anos avançou, e sua taxa chegou a ultrapassar o valor de 1,5; número somente visto no período pré-pandemia, em fevereiro de 2020. Como consequência, os investidores se apoiaram a um dólar mais forte e realizaram lucros nas bolsas mundiais.

Nessa última semana os mercados sentiram o peso das treasurys e apoiaram um dólar forte e realizaram lucro nas bolsas mundiais.

No geral os dados da Europa, Reino Unido e China apresentam os dados de produção industrial melhores que os números de serviços que são prejudicados pelo lockdown das economias.

No Brasil, tivemos um cenário mais conturbado, em razão das eleições na Câmara e no Senado, onde o governo saiu vencedor nas duas casas. Contudo essa vitória não trouxe benefícios para o preço dos ativos, que devido ao avanço da pandemia e a volta do auxílio emergencial, trouxe de volta a preocupação com a saúde financeira do país e seu risco fiscal, que por conseguinte, acarretou na realização do Ibovespa e alta do dólar e do juros.

Para fechar o mês com chave de ouro o presidente - Jair Bolsonaro - insatisfeito com os aumentos dos combustíveis não esperou o fim do mandato do presidente da Petrobras – Roberto Castello Branco - e se antecipou dizendo que ele não ficaria no cargo, insatisfeito com a falta de transparência dos preços, o que acarretou pânico aos mercados, pois trouxe um sentimento de ingerência na empresa estatal e causou uma fuga de capital, no final do mês, finalizando o que já estava maduro para acontecer: um stop geral nos ativos.

Estamos bem preocupados com a situação atual do Brasil, mas o preço da aposta contrária já não tem uma vida fácil, então vamos monitorar a situação atentamente para nos posicionarmos, porque ou vamos para uma ruptura dos ativos ou a volta acontece agora.

Acreditamos que uma boa aposta seria uma realização da bolsa americana em função da abertura das taxas de longo prazo com a efetivação do pacote fiscal e vacinação em alta escala e a continuidade dos dados positivos da economia americana.

Por fim, queremos agradecer que fevereiro trouxe o Carnaval, com sorriso e alegria, para apagar o pesadelo de janeiro. Com isso, esperamos que o mês de março venha com esperança e normalidade!

Atribuição de Performance

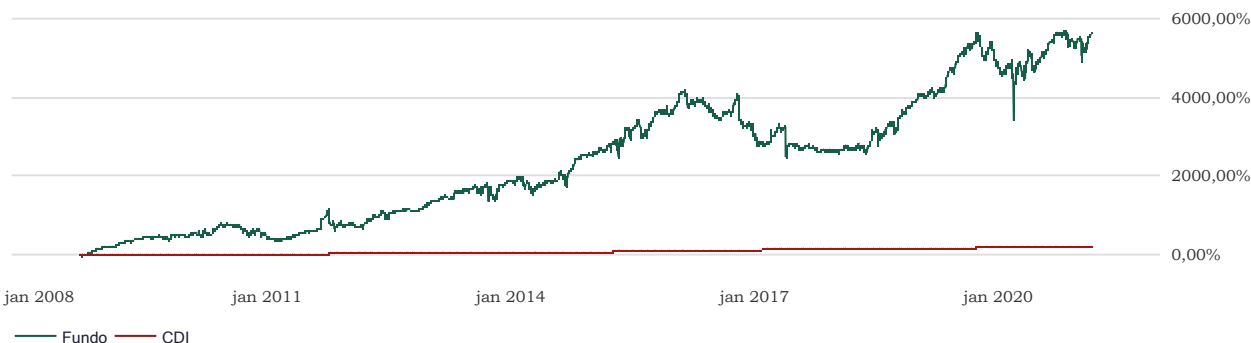
No mês de fevereiro, o resultado do RC Hedge FIM foi: 9,43% ante 0,134% do CDI

RC Hedge FIM	fevereiro-21
Moedas	3,44%
Bolsa	7,48%
Juros	-1,02%
Taxas e Custos	-0,52%
Titulo Público	0,05%
Total	9,43%

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. O fundo está exposto aos riscos de mercado, mercado externo, crédito, liquidez, concentração, bem como aqueles decorrentes do uso de derivativos, conforme regulamento.

Público alvo: Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada

Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,69%	60,33%	37,50%	10,18%	195,58%
2009	10,01%	8,29%	23,63%	1,64%	18,65%	6,43%	0,04%	8,07%	-13,94%	15,75%	4,81%	-8,88%	94,43%	474,68%
2010	7,93%	3,52%	6,17%	-1,57%	27,88%	4,42%	-5,55%	-1,32%	-19,40%	0,54%	-3,70%	-21,02%	-10,42%	414,79%
2011	-1,82%	-2,01%	14,92%	3,41%	12,74%	4,59%	4,91%	8,87%	57,64%	-41,52%	25,39%	-1,70%	74,97%	800,73%
2012	-1,54%	-2,90%	14,66%	10,41%	8,62%	-2,38%	6,59%	-1,09%	2,88%	-2,70%	4,55%	12,14%	58,77%	1.330,12%
2013	3,35%	4,29%	-1,13%	10,22%	-1,05%	5,75%	0,93%	3,54%	-7,18%	0,21%	10,59%	3,77%	37,12%	1.860,98%
2014	5,82%	-9,02%	-9,37%	8,57%	4,03%	1,83%	8,00%	-11,52%	22,09%	9,70%	3,77%	0,02%	33,31%	2.514,19%
2015	7,00%	-1,11%	6,51%	-0,72%	13,41%	-1,35%	4,04%	-9,66%	14,85%	7,27%	1,88%	-2,52%	43,95%	3.663,12%
2016	12,12%	-0,77%	-6,62%	2,68%	-4,69%	-6,32%	-0,77%	4,16%	5,94%	-12,03%	-1,78%	-10,14%	-19,02%	2.947,30%
2017	-3,08%	-0,17%	9,64%	0,69%	-11,10%	-0,01%	-3,15%	0,67%	-1,81%	0,44%	-1,70%	0,44%	-9,85%	2.647,22%
2018	1,57%	0,05%	-1,41%	3,40%	0,85%	14,28%	-3,04%	6,78%	-2,59%	13,28%	2,93%	4,06%	46,09%	3.913,47%
2019	2,04%	4,50%	-2,67%	2,19%	13,41%	3,37%	3,37%	3,98%	5,93%	-11,29%	8,61%	-9,02%	24,09%	4.880,18%
2020	-6,32%	6,13%	-2,13%	-2,34%	8,38%	-3,06%	5,02%	5,69%	2,93%	-1,37%	-0,92%	1,99%	13,68%	5.561,58%
2021	-7,86%	9,43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,83%	5.608,71%

Características
Estatísticas

Dados gerais		RC HEDGE FIM	Ínicio	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	05-Setembro-2008	Volatilidade Anualizada	39,5%	29,2%	40,9%
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00	Drawdown Máximo	-47,5%	-38,8%	-30,4%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Início do Drawdown	30-Jun-2010	02-Oct-2019	02-Mar-2020
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00	Final do Drawdown	01-Sep-2011	19-Oct-2020	12-May-2020
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00	Melhor Retorno	46,2%	17,6%	17,6%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-29,4%	-25,2%	-25,2%
Cota de resgate	D+30	Pct de Retornos Positivos	57,7%	58,8%	57,2%
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	38,83	1,74	0,35
Regate antecipado	5% de multa sobre a cota de resgate	Patrimônio Líquido			
Cota de resgate antecipado	D+0	26-fev-2021		R\$ 22.918.821,6	
Pagamento do resgate antecipado	D+1 (útil) após a cotização	PL Média (Últimos 12M)		R\$ 17.317.876,4	
Taxa Adm.	2,00% ao ano				
Taxa Perf.	20% acima do CDI				
Imposto de renda	Come contas, dedução de IR com tabela regressiva				
Perfil de risco	Arrojado				
Administrador	BNY MELLON S.A.				
Gestor	RC GESTÃO DE RECURSOS				
Custodiante	BNY MELLON S.A.				
Classificação ANBIMA	Multimercado Macro				
Carência para resgate	NÃO				

* A taxa de performance foi alterada de 10% para 20% acima do CDI, conforme AGC datada de 19/08/2020.

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.