

Os dados da economia americana em fevereiro mostraram que o FED vai ter um trabalho maior do que o esperado no combate à inflação, o *CPI* veio em linha, mas a revisão do mês anterior trouxe dados mais altos. Outros dados que surpreenderam para cima foram o *PCE* e os dados de emprego, no *payroll* foram criadas 517000 vagas de trabalho, número totalmente fora de qualquer prognóstico. Por isso, podemos concluir que o mercado de trabalho americano está muito apertado e os dados de atividades estão “quentes”, o que fez os juros de 2 anos atingir 4,8% e a taxa de juros de 10 anos próximo a 4%, causando uma correção no mercado cambial que precificava uma taxa de juros terminal entre 5% e 5,25% e agora está em torno de 5,5%.

O *PCE* mostrou uma alta muito significativa nos bens duráveis e não duráveis, ou seja, uma alta generalizada e os serviços vieram dentro do esperado, provavelmente devido à reabertura da China e o nível de atividade americana um pouco acima do esperado. O Banco Central americano terá que observar os próximos dados, mas se estiver realmente comprometido com a meta de 2%, terá que elevar ainda mais os juros.

O *headline* da inflação na zona do euro desacelerou, mas o *core* veio acima do previsto, em 5,2% enquanto o esperado era 5,1%. Com isso, prevalece o discurso de uma alta na taxa de juros em 0,5% para março e uma taxa terminal entre 3,5% e 4%, em função da inflação resiliente e da força da atividade econômica que surpreendeu o mercado, e mudando as projeções de crescimento para Europa, para algo em torno de 0,7% e uma inflação de 5,6%. O crescimento ganhou impulso graças a um inverno mais ameno e a altos níveis de armazenamento de gás, arrefecendo a crise energética, o que sustenta a indústria e o mercado de trabalho.

No Reino Unido, o desemprego permaneceu estável em 3,7%, mas os salários cresceram além do esperado, uma alta de 6,7% no último trimestre do ano, considerada a maior alta desde 2001, excluindo o período de pandemia, colocando mais pressão sobre o banco central inglês. A inflação desacelerou pelo terceiro mês consecutivo, mas ainda está acima de dois, em 10,1%. Segundo o *BOE*, o aperto monetário será condicionado à persistência da inflação, algo extremamente ligado aos preços da energia. Um dado surpreendente foi a confiança do consumidor, a maior em 2 anos, saltou 7 pontos e foi para -38, sugerindo uma recuperação da economia.

A China afastou de vez o medo da covid 19 abrindo todas as fronteiras, o ano lunar alavancou a demanda e fez a inflação divulgada no último mês acelerar, atingindo 2,1% na base anual e 1% o *core*. A rápida recuperação da economia, teve como um dos motivos os empréstimos por parte do PBOC (Banco Central Chinês) que injetou 29 bilhões de dólares para manter as taxas inalteradas de empréstimos. Outro ponto é a possível queda da liquidez no país, graças à grande quantidade de títulos que irão vencer, cerca de 870 bilhões, e terão que ser refinanciadas.

O Japão escolheu o sucessor para seu Banco Central, Ueda irá buscar a normalização da política monetária e considera parar a compra de títulos massivamente se alcançar a meta de inflação de 2%, porém esse objetivo pode levar um tempo para ser atingido. Por outro lado, a inflação veio abaixo das expectativas, o esperado era 4,3% e veio 4,1%, entretanto é a maior inflação em 40 anos. Além disso, o banco central tem que atuar quase que diariamente na compra de títulos de longo prazo para não deixar romper a banda estipulada em 0,5%, o que mostra os desafios do novo presidente do BOJ.

No Brasil, o presidente Lula continua a falar o que pensa, o seu alvo agora é o Roberto Campos Neto, por causa dos juros altos, além de querer mudar a meta de inflação que não vem sendo cumprida nos últimos 2 anos. Outro ponto, é que o presidente do BC foi indicado pelo Bolsonaro e por isso é tratado como se não fizesse parte do novo governo. O novo ministro da economia, anunciou a oneração parcial dos combustíveis, mostrando uma vitória de sua parte, mas lançou um imposto sobre as exportações do combustível por 4 meses, para arrecadar cerca de 28 bilhões e equilibrar as contas. Com isso, Haddad já aproveitou e cobrou o Banco Central uma queda na taxa de juros, argumentando que o país passa por uma crise de crédito e que apresentará ainda em março um esboço do arcabouço fiscal.

Em fevereiro, tivemos a maior parte da perda do fundo na posição comprada em iene, pois estamos apostando que em algum momento o Japão irá mudar a política de juro zero e deixará de ser o único país que mantém tal política. O principal fator para queda da moeda foi a alta da curva de juros americana que fez o dólar ficar mais forte, mas estamos olhando para a dificuldade do BOJ de controlar a taxa de 10 anos e acreditamos que logo ele deve aumentar a banda de flutuação para 1%, sendo que na última vez que ele aumentou a banda de 0,25% para 0,5%, o iene valorizou 3%. Seguimos vendidos na bolsa americana, em função dos números da atividade americana que vieram acima do previsto e faz o FED não ter escolha, a não ser continuar a subir a taxa de juros. Na nossa visão, o Banco Central americano deveria subir a taxa além de 5,5%, valor maior que a média das expectativas do mercado, para trazer a economia para uma recessão, pois a inflação de serviços continua muito quente e o nosso maior risco é ele mudar a meta de inflação.

As falas cada vez mais voltada para o social do presidente, visando maiores gastos e comprometendo o fiscal, além de medidas como a tributação da exportação agravam o cenário doméstico, por isso temos uma posição comprada em dólar e a bolsa que estávamos comprados por causa do seu nível técnico e como defesa do dólar, acabamos zerando. Além disso, estamos aplicados no janeiro 2025, pois acreditamos que o juro real está elevado e se há uma crise de crédito no Brasil, fazendo a economia desacelerar drasticamente e uma queda de juros será necessária e não por causa do “choro” do presidente.

Enfim, esses meses estamos passando por algumas turbulências, e continuamos acreditando e atentos ao nosso cenário, o mundo está complicado, mas o desafio é saber ter paciência em algumas posições.

Atribuição de Performance

O CDI no mês de fevereiro de 2023 foi de 0,92%

RC Hedge FIM	fevereiro-23
Moedas	-0,08%
Bolsa	-0,94%
Juros	0,23%
Taxas e Custos	-0,39%
Titulo Público	0,95%
Total	-0,23%

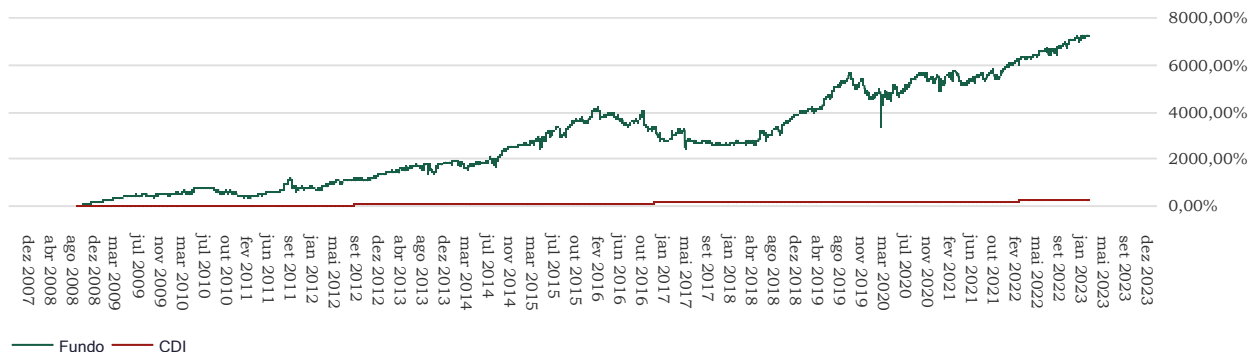
RC Plus FIM	fevereiro-23
Moedas	-6,22%
Bolsa	-1,84%
Juros	0,39%
Taxas e Custos	-0,66%
Titulo Público	0,94%
Total	-7,39%

Matera RC FIM	fevereiro-23
Moedas	-0,26%
Bolsa	-0,41%
Juros	0,11%
Taxas e Custos	-0,24%
Titulo Público	0,93%
Total	0,13%

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%	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%	1,81%	-8,02%	0,12%	2,98%	1,20%	-2,25%	6,43%	-3,52%	4,40%	4,37%	7,74%	5.999,78%	
2022	0,85%	2,34%	2,18%	-0,72%	1,40%	3,29%	-1,72%	2,79%	1,95%	-0,07%	3,82%	1,82%	19,32%	7.178,00%	
2023	1,29%	-0,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,06%	7.254,97%	

Características
Estatísticas

Dados gerais		RC HEDGE FIM	Ínicio	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	05-Setembro-2008	Volatilidade Anualizada	37%	25,6%	10,4%
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00	Drawdown Máximo	-47,5%	-30,4%	-5%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Início do Drawdown	30-Jun-2010	02-Mar-2020	22-Jul-2022
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00	Final do Drawdown	01-Sep-2011	12-May-2020	16-Sep-2022
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00	Melhor Retorno	46,2%	17,6%	2,3%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-29,4%	-25,2%	-3,3%
Cota de resgate	D+15	Pct de Retornos Positivos	57,6%	57,2%	59%
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	49,84	0,64	0,37
Regate antecipado	5% de multa sobre a cota de resgate	Patrimônio Líquido			
Cota de resgate antecipado	D+0	28-fev-2023			R\$ 28.978.423,1
Pagamento do resgate antecipado	D+1 (útil) após a cotização				
Taxa Adm.	2,00% ao ano	PL Média (Últimos 12M)			R\$ 26.058.023,3
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 Livre				
Carência para resgate	NÃO				

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

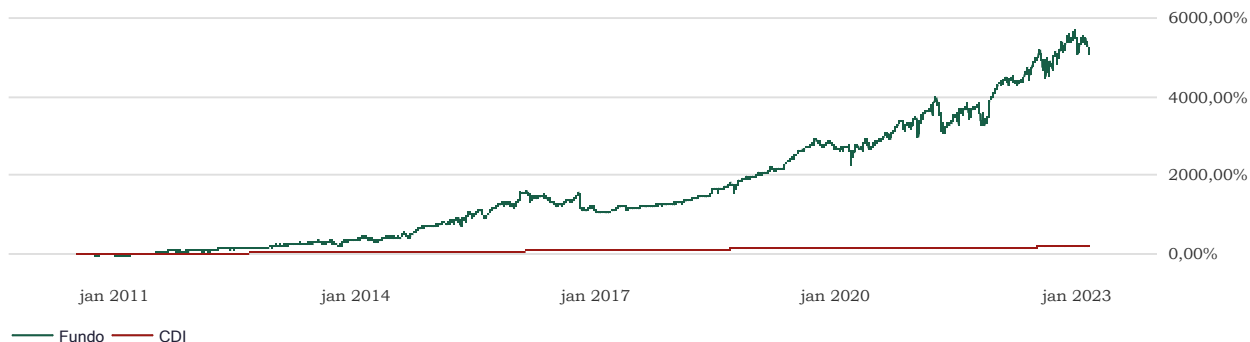
Canal de atendimento – Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 – www.rcgestaoderecursos.com.br

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.

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.
2010	-	-	-	-	-	-	-1,40%	1,24%	-23,50%	20,05%	0,39%	-21,45%	-27,70%	-27,70%
2011	-3,46%	2,47%	18,46%	11,44%	17,48%	7,92%	7,15%	6,33%	60,04%	-32,35%	20,91%	11,06%	174,26%	98,28%
2012	-2,46%	-2,10%	12,25%	11,58%	3,16%	0,80%	5,14%	-0,72%	2,95%	-1,05%	4,19%	13,22%	55,98%	209,28%
2013	3,40%	5,26%	-1,46%	11,08%	-3,36%	9,59%	1,58%	4,44%	-12,77%	2,19%	23,22%	4,08%	53,01%	373,22%
2014	10,84%	-10,54%	-9,44%	10,80%	8,68%	2,92%	12,80%	-11,95%	28,33%	12,71%	6,56%	0,77%	71,68%	712,40%
2015	9,95%	-1,92%	8,85%	-0,16%	19,07%	-2,32%	5,76%	-6,35%	14,57%	10,91%	2,48%	-4,65%	67,64%	1.261,92%
2016	23,78%	-1,05%	-9,01%	3,75%	-7,33%	-8,00%	0,29%	6,09%	8,10%	-20,21%	1,26%	-3,81%	-11,89%	1.099,95%
2017	-4,08%	0,15%	8,85%	3,23%	-2,97%	1,48%	1,03%	2,45%	1,54%	0,85%	1,50%	0,16%	14,54%	1.274,41%
2018	3,69%	3,30%	2,00%	3,19%	2,22%	12,90%	-1,36%	4,85%	-2,51%	11,36%	1,43%	3,03%	52,65%	1.998,08%
2019	3,94%	3,20%	-1,02%	2,46%	10,49%	3,61%	4,37%	4,48%	5,96%	-6,22%	4,25%	-4,10%	34,91%	2.730,47%
2020	-3,65%	4,06%	-0,49%	-3,06%	7,27%	-0,77%	4,42%	2,31%	4,50%	6,68%	-0,38%	3,20%	26,05%	3.467,71%
2021	-1,32%	7,76%	5,51%	-14,94%	0,54%	5,95%	2,11%	-4,51%	8,72%	-8,55%	11,47%	9,42%	20,21%	4.188,87%
2022	3,91%	1,53%	-0,78%	0,46%	3,09%	8,97%	-4,85%	3,63%	4,27%	1,17%	4,98%	1,68%	31,17%	5.525,73%
2023	-0,07%	-7,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,45%	5.106,38%

Características
Estatísticas

Dados gerais		RC PLUS FIM		
		Ínicio	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	08-julho-2010	Volatilidade Anualizada	34,9%	26,7%
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00	Drawdown Máximo	-38%	-13%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Início do Drawdown	16-Nov-2010	01-Apr-2021
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00	Final do Drawdown	18-May-2011	13-Dec-2021
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00	Melhor Retorno	30,8%	7,8%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-21,6%	-13,1%
Cota de resgate	D+15 (corridos)	Pct de Retornos Positivos	61,2%	57,6%
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	39,56	1,33
Taxa de administração	2,00% ao ano	Patrimônio Líquido		
Taxa de performance	20% acima do CDI	28-fev-2023	R\$ 5.175.550,5	
Imposto de renda	O fundo sobre tributação do come cotas semestralmente e no resgate, e também, dedução de IR de acordo com a tabela regressiva	PL Média (Últimos 12M)	R\$ 4.707.604,8	
Perfil de risco	Arrojado			
Administrador	BNY MELLON S.A.			
Gestor	RC GESTÃO DE RECURSOS LTDA			
Custodiante	BNY MELLON S.A.			
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre			
Carência para resgate	NÃO			

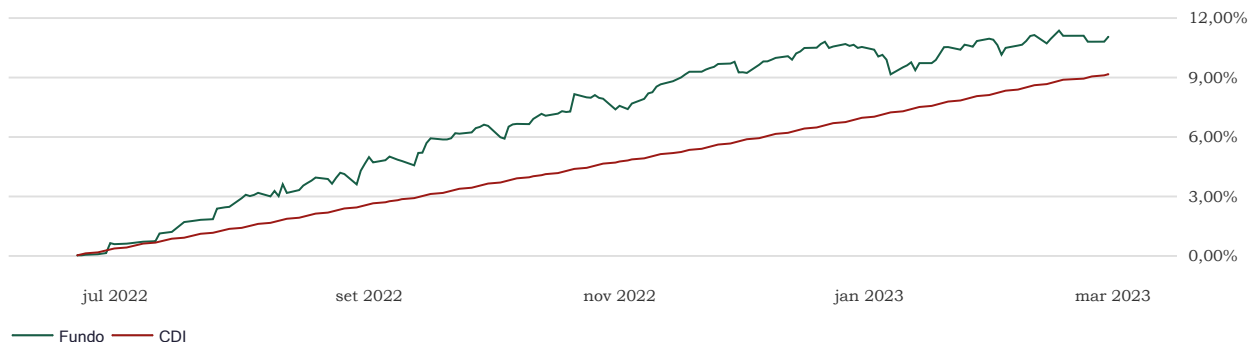
Canal de atendimento – Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 – www.rcgestaoderecursos.com.br

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.

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.
2022														
MATERA RC FIM	-	'	-	-	-	0,61%	1,82%	2,12%	1,82%	0,78%	1,74%	1,17%	10,50%	10,50%
CDI	-	'	-	-	-	0,25%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	6,88%	6,88%
%CDI	-	'	-	-	-	249,81%	175,53%	181,79%	169,84%	76,49%	170,07%	104,48%	152,66%	152,66%
Perf CDI ratio	-	'	-	-	-	249,81%	175,53%	181,79%	169,84%	76,49%	170,07%	104,48%	152,66%	152,66%
Perf CDI diff	-	'	-	-	-	0,37%	0,78%	0,96%	0,75%	-0,24%	0,72%	0,05%	3,62%	3,62%
2023														
MATERA RC FIM	0,33%	0,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	11,01%
CDI	1,12%	0,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,05%	9,07%
%CDI	29,35%	14,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,48%	121,37%
Perf CDI ratio	29,35%	14,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,48%	121,37%
Perf CDI diff	-0,79%	-0,79%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,59%	1,94%

Características
Estatísticas

Dados gerais		MATERA RC FIM	Ínicio	3 Anos	12 Meses
Data de início do fundo	23-junho-2022	Volatilidade Anualizada	3,5%	3,5%	3,5%
Aplicação inicial	R\$ 10.000,00	Drawdown Máximo	-1,5%	-1,5%	-1,5%
Aplicação adicional	R\$ 1.000,00	Início do Drawdown	21-Dec-2022	21-Dec-2022	21-Dec-2022
Resgate mínimo	R\$ 1.000,00	Final do Drawdown	27-Jan-2023	27-Jan-2023	27-Jan-2023
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00	Melhor Retorno	0,8%	0,8%	0,8%
Cota de aplicação	D+0	Pior Retorno	-0,7%	-0,7%	-0,7%
Cota de resgate	D+15 (corrido)	Pct de Retornos Positivos	71,7%	71,7%	71,7%
Pagamento	D+1 (útil) após cotização	Índice de Sharpe	0,65	0,65	0,65
Taxa de administração	2,00% ao ano	Patrimônio Líquido			
Taxa de performance	20% acima do CDI	28-fev-2023		R\$ 68.906.663,6	
Imposto de renda	O fundo sobre tributação do come cotas semestralmente e no resgate, e também, dedução de IR de acordo com a tabela regressiva	PL Média (Últimos 12M)		R\$ 36.142.456,8	
Perfil de risco	Moderado				
Administrador	BNY MELLON S.A.				
Gestor	RC GESTÃO DE RECURSOS				
Custodiante	BNY MELLON S.A.				
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre				
Carência para resgate	NÃO				

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.