

O mês de janeiro foi marcado por forte volatilidade e mudança na trajetória dos ativos. No âmbito doméstico a desaceleração de alguns dados da atividade econômica como a produção industrial e vendas do varejo geraram questionamento da magnitude do crescimento. Do lado externo as incertezas vieram do coronavírus e seus possíveis impactos, causando queda nas bolsas e redução nas posições em ativos de risco globalmente.

Nossa visão de mercado e posicionamento para esse início de ano era vendida na bolsa acreditando que o *valuation* atingiu níveis historicamente alto e que estímulos domésticos como a liberação de retirada do FGTS entre outros dados econômicos positivos já estavam precificados pelo mercado no final do ano passado. Para nossa surpresa o fluxo local para a bolsa superou nossas expectativas, portanto decidimos fechar a posição. Ao decorrer do mês, os dados domésticos mais fracos e a maior volatilidade externa de fato se materializaram, derrubando a bolsa.

Já na bolsa americana, conseguimos capturar um ganho com uma pequena posição vendida acreditando que esse instrumento funciona como um bom hedge no período de maior incertezas e aumento da volatilidade. Outra posição relevante do fundo é vendida no dólar contra o Real com a expectativa de que fluxo comercial é sazonalmente mais negativo em dezembro e mais positivo em janeiro, no entanto, o fluxo decepcionou e ao mesmo tempo a maior aversão ao risco do cenário externo fez com que o dólar apreciasse contra a cesta de moedas impactando de forma negativa a performance do Real e as demais moedas dos países emergentes. Apesar das perdas, reduzimos parte da posição de dólar vendida ao longo do mês e voltamos a aumentar no final do mês em níveis melhores acreditando numa futura reversão desse movimento. No mercado de juros seguimos sem posição, acreditando que o ciclo de corte de juros pelo Banco Central está aproximando-se do final, mas ainda não evidenciamos algo que justifique uma posição apostando em alta das taxas de juros futuros, pois após a reversão dos preços de proteínas do final do trimestre passado, a inflação segue comportada.

#### Atribuição de Performance

No mês de janeiro, o RC Hedge FIM rendeu -6,32% ante 0,37% do CDI

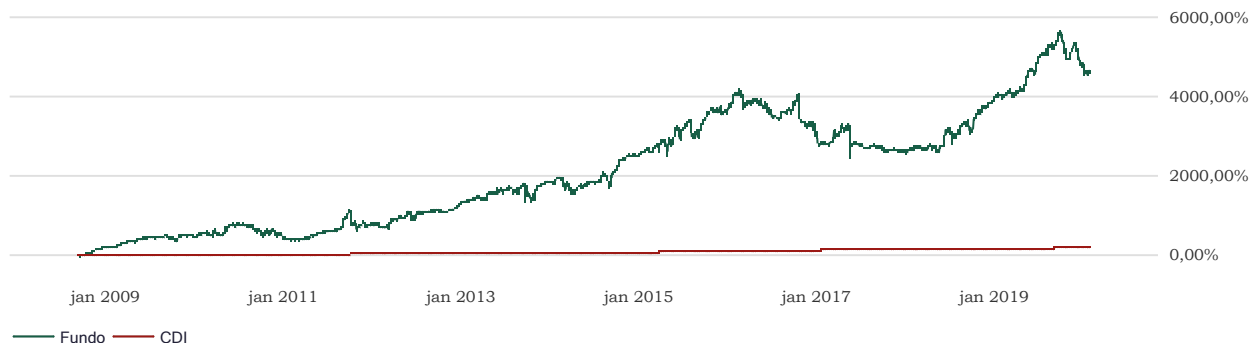
RC Hedge FIM	janeiro-20
Moedas	-3,31%
Bolsa	-2,55%
Juros	-0,19%
Taxas e Custos	-0,60%
CDI	0,34%
Total	-6,32%



**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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,3%	4.565,5%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.372,2%

**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				
Regate antecipado	5% de multa sobre a cota de resgate	Melhor Retorno	46,2%	11,8%	3,1%
Cota de resgate antecipado	D+0	Pior Retorno	-29,4%	-23%	-3,2%
Pagamento do resgate antecipado	D+1 (útil) após a cotização	Pct de Retornos Positivos	57,7%	58,7%	56,7%
Taxa Adm.	2,00% ao ano	Índice de Sharpe	32,85	0,82	0,53
Taxa Perf.	20% acima do CDI				
Imposto de renda	Come contas, dedução de IR com tabela regressiva				
Perfil de risco	Arrojado	<b>Patrimônio Líquido</b>			
Administrador	BNY MELLON S.A.	31-jan-2020		R\$ 11.071.663,3	
Gestor	RC GESTÃO DE RECURSOS				
Custodiante	BNY MELLON S.A.	PL Média (Últimos 12M)		R\$ 12.920.901,3	

Canal de atendimento – Tel - (11) 3750 2750 (11) 5242 0156 – [www.rcgestaoderecursos.com.br](http://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](http://www.cvm.gov.br).**