

GÁVEA MACRO DÓLAR FIC FIM



Setembro de 2020

PERFIL

O FUNDO

O Gávea Macro Dólar FIC FIM ("Fundo") é um fundo de investimento em cotas de fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, regido por regulamento próprio e pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis.

OBJETIVO

Buscar a valorização de suas cotas por meio de aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Gávea Macro Dólar Master Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo Master").

PÚBLICO-ALVO

O Fundo destina-se exclusivamente a receber investimentos de investidores qualificados, nos termos do Artigo 109 da Instrução CVM Nº 409.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO MASTER

Sua carteira, de perfil agressivo, será ser composta por ativos financeiros disponíveis no mercado financeiro e de capitais, inclusive no exterior, de forma a expor sua carteira a vários fatores de risco, sem compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as limitações previstas no Regulamento do Fundo Master e na regulamentação em vigor. Sua estratégia de investimento incluirá posições de compra e venda direcionais, operações de arbitragem e pares de valor relativo. Incluirá também aplicações de até 20% de seu patrimônio líquido (ou percentual maior caso isso venha a ser permitido pela regulamentação) em ativos financeiros negociados no exterior. Não há limites de alavancagem das operações no mercado de derivativos, com exceção dos limites definidos pelo gerenciamento de risco adotado pela Gestora, e não há compromisso quanto à diversificação e/ou concentração de ativos, sempre observadas a legislação em vigor e o Regulamento do Fundo Master.

GERENCIAMENTO DE RISCO

Os principais fatores de risco do Fundo são taxas de câmbio, renda fixa, renda variável e commodities, negociados no Brasil (principalmente) e no exterior. O gerenciamento de risco visa monitorar as diferentes dimensões dos riscos do Fundo. Para tanto, são utilizadas diversas medidas de risco. O Fundo tem seu risco máximo limitado por metodologia de teste de estresse que combina estudos estatísticos sobre o comportamento histórico dos fatores de risco e análise sobre o possível comportamento futuro destes fatores segundo a avaliação da Gestora.

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

Classificação ANBIMA
Multimercados Livre

Código ANBIMA
344095

Data de Início
14 de Agosto de 2013

Gestora
Gávea Investimentos Ltda.

Administrador
BEM DTVM Ltda. (Grupo Bradesco)

Custodiante
Banco Bradesco S.A.

Audidores
KPMG

Taxa de Administração e Custódia
Mínima: 1,995% ao ano, paga mensalmente.
Máxima: 2,048% ao ano, paga mensalmente.

Taxa de Performance
20% do rendimento do Fundo que exceder a US\$+Taxa de juros Libor de 3 meses, paga semestralmente.

Valores Mínimos
Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00
Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

Patrimônio Líquido
Mês (R\$ mil): 31,154
Médio dos últimos 12 meses (R\$ mil): 25,405

<https://www.gaveainvest.com.br/fundos/gavea-macro-dolar-fic-fim/>

RENTABILIDADE

RETORNOS MENSAIS 2020*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2020
Fundo	5.80	7.63	18.37	5.14	-0.48	1.30	-2.84	5.67	2.68				50.61
Dol + Libor	6.75	5.29	15.43	4.99	-1.23	1.04	-4.01	4.91	2.94				40.92

RETORNOS MENSAIS DOS ANOS ANTERIORES*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Dol + Libor
2019	-3.70	3.31	2.84	1.27	0.29	-2.09	1.02	6.97	-1.51	-3.45	4.57	-2.66	6.44	6.27
2018	-2.46	1.53	1.34	7.50	9.53	6.76	-3.87	10.00	-1.17	-7.42	1.70	-2.03	21.61	20.03
2017	-4.68	-2.65	0.63	1.29	0.38	2.59	-6.23	1.62	1.49	4.16	1.05	0.91	0.05	3.10
2016	1.22	-0.46	-13.70	-2.89	5.26	-11.20	1.01	2.79	0.38	-0.29	7.96	-3.70	-14.71	-17.45
2015	5.06	7.47	15.15	-9.33	9.21	-4.16	15.05	8.59	10.50	-4.36	1.90	1.45	68.40	50.30
2014	2.00	-3.96	-2.98	-3.72	-0.66	-2.83	3.84	-2.55	15.51	-4.12	3.90	3.19	6.13	12.31
2013								1.53	-9.90	0.03	5.48	2.04	-1.51	1.81

PERFORMANCE ACUMULADA

	Retorno	Retorno a.a. ¹	Dólar + Libor	Excesso de Retorno Anualizado ^{1,2}
Setembro	2.68%	37.39%	2.94%	-4.23%
2020	50.61%	73.15%	40.92%	14.78%
12 Meses	48.02%	-	37.15%	10.87%
Desde Início	192.84%	16.32%	44.49%	1.75%

ESTATÍSTICAS

Dados Mensais	2020	12 Meses	Desde Início
Retorno Médio	4.81%	3.48%	1.42%
Maior Retorno	18.37%	113.00%	18.37%
Menor Retorno	-2.84%	-3.45%	-13.70%
% Meses Positivos	78%	67%	63%
% Acima DOL + Libor	78%	67%	55%
Máximo Drawdown	-2.84%	-2.84%	-23.05%
-- # de Meses	1	1	18

*RENTABILIDADE MENSAL (%) CALCULADA COM BASE NA COTA DO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO MÊS, LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E BRUTA DE IMPOSTOS.

ANÁLISE DOS EXCESSOS DE RETORNOS^{3,7}

Dados Diários	Setembro	2020	Desde Início
Volatilidade Anualizada ¹	17.4%	23.2%	18.2%
Sharpe Anualizado ¹	-2.0	2.2	0.3
Sterling ⁷	0.9	2.7	7.3
Maior Retorno	2.28%	4.50%	5.35%
Menor Retorno	-1.78%	-4.13%	-5.12%
Máximo Run-up	6.55%	11.37%	18.37%
Máximo Run-down	-3.73%	-7.06%	-8.51%
Máximo Drawdown	-2.86%	-19.04%	-26.39%

EVOLUÇÃO DA COTA FINAL DE MÊS (R\$)



ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR MERCADO^{3,8}

	Setembro	2020	12 meses	Desde Início
Câmbio	7	410	374	2,849
Bolsa	(7)	253	357	549
Renda Fixa	(3)	547	606	2,280
Outros	(1)	15	14	(45)
Excesso Bruto	(3)	1,224	1,351	5,633
Caixa	(11)	52	89	461
Despesas ⁴	(12)	(307)	(353)	(3,104)
Excesso de Retorno	(26)	970	1,087	2,990
Dólar + Libor	294	4,092	3,715	16,294
Retorno	268	5,061	4,802	19,284

ATRIBUIÇÃO DE DESEMPENHO POR REGIÃO^{3,8}

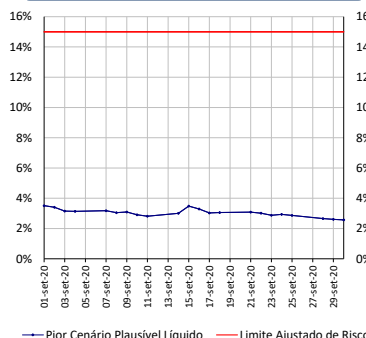
	Setembro	2020	12 meses	Desde Início
Ásia (ex. Japão)	47	541	298	1,843
EMEA	(18)	(179)	(101)	654
G-7 Ampliado	(49)	(108)	47	875
América Latina(ex. Brasil)	11	202	142	(769)
Brasil	6	702	900	2,911
Múltiplas Regiões	(0)	65	65	118
Excesso Bruto	(3)	1,224	1,351	5,633
# de Países	23	29	30	40
# de Estratégias	90	225	269	696

Setembro de 2020

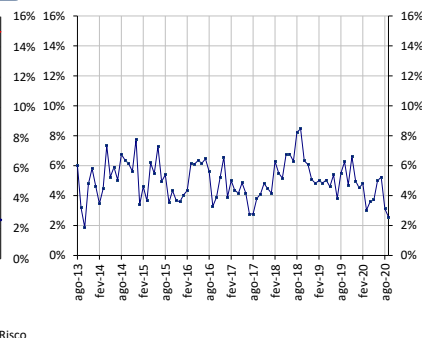
RISCO DO EXCESSO DE RETORNO⁷

	Teste de Estresse 3 dias, %PL (Pior Cenário Plausível) ⁶		VaR Monte-Carlo 1 dia, 98%	
	31/08/2020	30/09/2020	31/08/2020	30/09/2020
Pior Cenário Plausível Líquido	3.12%	2.57%	0.34%	0.26%
Cenário	Equity Crash - Brazil	Equity Crash - Brazil		
Por Região				
Ásia (ex. Japão)	0.04%	0.13%	0.09%	0.14%
EMEA	0.02%	-0.03%	0.07%	0.07%
G-7 Ampliado	-0.04%	-0.14%	0.52%	0.13%
América Latina	3.09%	2.61%	0.21%	0.24%
Brasil	3.12%	2.72%	0.21%	0.22%
Múltiplas Regiões	0.00%	0.00%	0.14%	0.11%
Por Mercado				
Câmbio	-0.22%	-0.56%	0.23%	0.25%
Bolsa	2.55%	2.41%	0.22%	0.21%
Renda Fixa	0.80%	0.71%	0.19%	0.10%
Outros	0.00%	0.01%	0.01%	0.02%

EVOLUÇÃO DO RISCO DO EXCESSO DE RETORNO



TESTE DE ESTRESSE DO EXCESSO DE RETORNO⁷



PROCEDIMENTOS DE MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÕES

Serão efetivadas pelo valor da cota de fechamento em vigor no mesmo dia da disponibilidade dos recursos ao Administrador.

Aplicações podem ser efetuadas através de DOC, TED ou qualquer outro instrumento de transferência no âmbito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

TAXA DE INGRESSO / SAÍDA

Não há.

DADOS BANCÁRIOS

Favorecido: Gávea Macro Dólar FIC de FIM (CNPJ: 18.391.171/0001-54)

Banco: Bradesco (237)

Agência: 2856-8

Conta corrente: 698.921-7

CETIP: 1822.7.00-2

RESGATES

Resgates serão pagos utilizando-se o valor da cota em vigor 29 (vinte e nove) dias após o recebimento do pedido de resgate ("data de conversão"). Resgates serão efetivados no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão.

PROCEDIMENTO

Aplicações e resgates devem ser solicitados por escrito à área de atendimento ao cliente até as 14:00 horas de cada dia. Os pedidos de aplicações e resgates efetuados aos sábados, domingos e feriados, serão processados no dia útil subsequente.

VALORES MÍNIMOS

Aplicação Inicial e Permanência: R\$ 50.000,00

Movimentações Subsequentes: R\$ 25.000,00

ATENDIMENTO AO CLIENTE

Distribuidor: Gávea Investimentos Ltda.

E-mail: relacionamento@gaveainvest.com.br

Tel: (21/11) 3526-9901

www.gaveainvest.com.br

Ouvidoria : 0800 60 42832

Supervisão e Fiscalização:

Comissão de Valores Imobiliários - CVM

Contato: www.cvm.gov.br

Serviço de Atendimento ao Cidadão em

www.cvm.gov.br.

(1) Anualizado a partir dos retornos diários, supondo 252 dias úteis no ano, exceto períodos que compreendam 12 meses;

(2) Do retorno do Fundo acumulado anualizado, subtrai-se o Dólar + Libor acumulados anualizados no período;

(3) Excesso de retorno sobre Dólar + Libor, basis points, valores aproximados;

(4) Contém despesas do Fundo, tais como: taxas de administração e performance, auditoria, liquidação, custódia, etc.;

(5) É a razão entre o retorno acumulado e o módulo do máximo drawdown;

(6) A distribuição conjunta dos fatores de risco da carteira tem a seguinte forma paramétrica: os fatores são modelados por distribuições t assimétricas, e a estrutura de interdependência entre eles, por uma cópula t. A distribuição é simulada por Monte Carlo e os retornos da carteira são calculados por apreçamento completo. O risco da carteira é uma perda severa simulada;

(7) Nesta página são apresentadas análises do excesso de retorno sobre o Dólar acrescido da Libor ("Benchmark") cujo objetivo é demonstrar a capacidade do Fundo de gerar retornos sobre o Benchmark. O Fundo tem exposição passiva ao Dólar, portanto, excessos de retorno positivos sobre o Benchmark não necessariamente implicarão em rentabilidade positiva para o cotista;

(8) A partir de janeiro/2015, alteramos a metodologia de cálculo da atribuição de performance por classe de ativos e por região com o objetivo de aumentar a acurácia da alocação do fator cruzado entre os componentes. Para maiores esclarecimentos, por favor entre em contato com a nossa área comercial (relacionamento@gaveainvest.com.br e (11/21) 3526-9901).



LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS (SE HOUVER) E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESSES DOCUMENTOS PODEM SER OBTIDOS NA SEÇÃO DE INFORMAÇÕES AOS COTISTAS DO SITE DO ADMINISTRADOR DOS FUNDOS (www.bradescobemdtvm.com.br). A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS, MAS É LÍQUIDA DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DE TAXA DE PERFORMANCE. Nesse fundo, a data de conversão de cotas é diversa da data de pagamento do resgate. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo.

. IOF: Cobrado no caso de resgate até o 29º dia da aplicação, segundo a tabela publicada na Portaria nº 264/99. Imposto de Renda: 15% sobre o ganho nominal para permanência superior a 2 anos. Ouvidoria: 0800 60 42832 ou 0800 60 GAVEA | ouvidoria@gaveainvest.com.br | www.gaveainvest.com.br | Rua Jerônimo da Veiga, 384 – 11º andar, Itaim Bibi, São Paulo, CEP: 04536-001.