

Agosto de 2017

HEDGE COMMODITIES FIM CP**Rentabilidade do Fundo**

Em agosto de 2017, o fundo obteve rentabilidade de 4,06%, contra um CDI de 0,80%. No ano, o fundo registra resultado acumulado de 17,50%, equivalente a 238% do CDI do período, de 7,36%.

Rentabilidade	Agosto	2017	12 meses	Acumulado
Hedge Commodities	4,06%	17,50%	19,32%	49,53%
CDI	0,80%	7,36%	12,07%	29,52%
% CDI	507%	238%	160%	168%

Comentário do Gestor

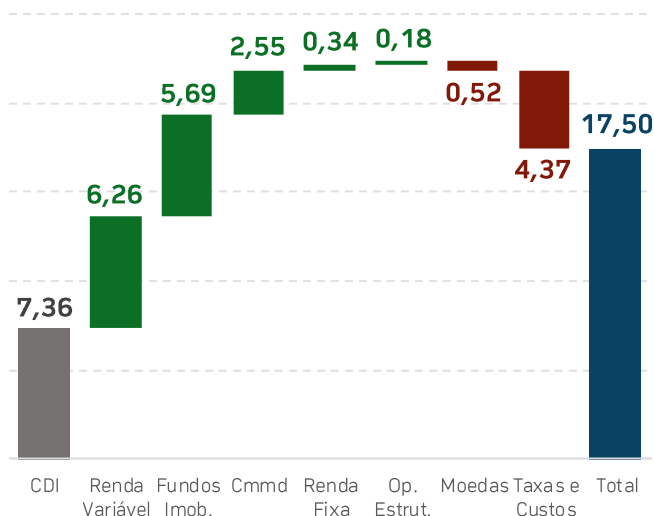
O resultado do fundo em agosto foi impulsionado pela boa performance da carteira de ações, que teve rentabilidade de 13,9%, contribuindo para um resultado acumulado de 29,8% no ano, contra uma variação de 17,6% do Ibovespa. O portfólio de fundos imobiliários teve rentabilidade de 1,7% no mês, levando o resultado acumulado no ano a 18,7%, ante valorização de 11,8% do IFIX.

O mercado brasileiro tem se beneficiado de uma recuperação econômica ligeiramente melhor que o esperado, da redução percebida no risco político, e de estar bem posicionado entre os países emergentes em meio a uma dinâmica global pró-risco. Apesar disso, a falta de evolução nas discussões fiscais, as incertezas em relação às eleições de 2018 e o aumento do risco geopolítico global ainda podem impor freios à retomada.

Tendo isso em vista, mantemos a alocação em setores bem posicionados para uma recuperação econômica, mas aproveitamos a alta expressiva na bolsa para aumentar as proteções do portfólio com uma posição tática vendida em Ibovespa, complementando o hedge no mercado internacional implementado em julho e a posição comprada em dólar.

Atribuição de Performance

Resultado real - ex CDI	Agosto	Acumulado
Classe de ativo	2017	2017
CDI	0,80%	7,36%
Renda Variável	3,46%	6,26%
Fundos Imobiliários	0,43%	5,69%
Commodities	0,21%	2,55%
Renda Fixa	0,04%	0,34%
Operações Estruturadas	-0,13%	0,18%
Moedas	0,14%	-0,52%
Taxas e Custos	-0,89%	-4,37%
Resultado do Fundo	4,06%	17,50%



Renda Variável

A carteira teve rentabilidade de 13,9% em agosto, ante valorização de 7,5% do Ibovespa. Os principais ganhos no mês foram em papéis dos setores Imobiliário e Consumo.

Commodities

No mercado internacional, o fundo obteve ganhos com a posição comprada em açúcar e perdas com a posição comprada em café. No mercado local, o fundo teve ganhos com a posição comprada em boi.

Renda Fixa

O resultado foi positivo nos juros locais, e o fundo continua concentrado nos vértices de 2023 e 2050. O fundo teve ganhos em títulos corporativos no exterior.

Fundos Imobiliários

O portfólio apresentou rentabilidade de 1,7% em julho, ante valorização de 0,9% do IFIX. Os destaques do mês foram nos segmentos de Shopping Centers e Lajes Corporativas.

Moedas

O resultado da posição comprada em dólar contra real foi positivo em agosto, devido a uma desvalorização de 0,8% do real ante o dólar. Mantemos a posição comprada em dólar para proteger o portfólio.

Operações Estruturadas

Em agosto, o fundo liquidou cerca de 85% da posição em títulos do agronegócio. O resultado foi negativo porque parte da rentabilidade havia sido antecipada.

OBJETIVO

O fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade superior ao CDI, mediante a aplicação de seus recursos em ativos financeiros nos mercados de renda fixa, moedas, commodities, crédito, renda variável e imobiliário, no Brasil e no exterior.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A estratégia busca gerar retornos em diversos mercados, privilegiando investimentos com exposição a ativos reais, ligados ao agronegócio e ao setor imobiliário. O fundo admite alavancagem, e pode aplicar até 40% de seu patrimônio líquido em ativos financeiros no exterior.

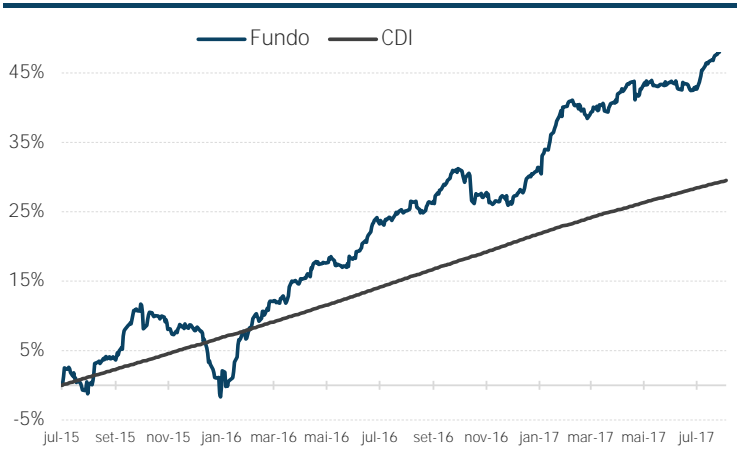
O fundo teve início em 08/10/2004 e passou por mudança de gestão em 29/07/2015. A rentabilidade se refere ao período após a mudança.

PERFORMANCE

Data de início	29/07/2015	
Retorno anualizado do fundo	21,21%	
Retorno anualizado do CDI	13,17%	
Desvio padrão anualizado *	7,65%	
Índice de sharpe *	1,05	
Número de meses positivos	19	
Número de meses negativos	7	
Número de meses acima do CDI	16	
Número de meses abaixo do CDI	10	
Maior rentabilidade mensal	6,06%	
Menor rentabilidade mensal	-5,81%	
Patrimônio Líquido	R\$	198.667.238
Patrimônio médio em 12 meses	R\$	157.328.643

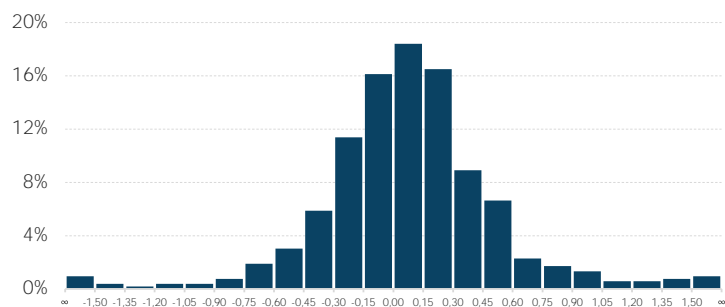
** Calculado desde a mudança de gestão até 31/08/2017.

RENTABILIDADE ACUMULADA



Retornos líquidos, livres de taxa de administração e performance. A rentabilidade não é líquida de impostos

DISTRIBUIÇÃO DIÁRIA DE RETORNOS



Calculado até 31/08/2017.

VOLATILIDADE ANUALIZADA



Calculado até 31/08/2017.

Público-alvo	Investidores profissionais
Tributação	Longo prazo
Gestor	Hedge Investments
Administrador	CSHG Corretora de Valores S.A.
Custodiante	Itaú Unibanco S.A.
Auditor	KPMG
Class. Anbima	Multimercado Multiestratégia

Taxa de administração	2% a.a.
Taxa de performance	20% sobre o CDI
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+29
Liquidação de resgate	D+30
Taxa de saída antecipada	20% da Selic

Dados bancários	Hedge Commodities FIM CP CNPJ: 06.867.811/0001-70 Itaú Ag. 2001 c/c 49766-4
Aplicação mínima	R\$ 1.000.000
Saldo mínimo	R\$ 500.000
Movimentação mínima	R\$ 2.000
Horário movimentação	Até as 13h00

RENTABILIDADE

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI	Acum. Fdo.	Acum. CDI
2015							2,52	-2,08	4,28	3,27	0,00	0,24	8,12	5,83	8,12	5,83
2016	-5,81	6,06	3,35	3,00	2,69	-0,04	4,58	1,29	1,54	2,86	-2,59	-0,19	17,42	14,00	27,26	20,64
2017	4,57	5,26	-0,01	1,84	1,34	-0,17	0,05	4,06					17,50	7,36	49,53	29,52

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de crédito (FGC): ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e o regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique-se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A partir de 02/05/2008, todos os fundos de investimento que utilizam ativos de renda variável em suas carteiras deixam de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passam a fazê-lo com base na cotação de fechamento destes ativos. Desta forma comparações de rentabilidade destes fundos com índices de ações devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média destes índices e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Ouidoria Hedge Investments: (11) 3124-4107 | www.hedgeinvest.com.br. **Supervisão e Fiscalização:** Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.

