

Abril 2022

## Comentário do Gestor

O mês de abril foi marcado pelo agravamento da crise geopolítica na Europa e de casos de Covid-19 na China, o que juntamente com a política mais contracionista dos principais bancos centrais do mundo com o intuito de combater uma inflação bastante resiliente, tem provocado um grande temor de desaceleração econômica global mais acentuada. Essa preocupação pesou sobre a grande maioria dos ativos de risco ao redor do mundo no mês e vimos um aumento significativo da volatilidade dos mercados.

O fundo obteve um alpha positivo de +110 bps em abril. Nossa carteira com viés bastante defensivo foi a principal razão deste alpha. Dentre os contribuidores positivos tivemos Hypera, Assai e Ambev. De detrator destaque para o setor elétrico, que performou relativamente bem ao índice no mês e nossa principal posição no setor (Omega) não seguiu este comportamento.

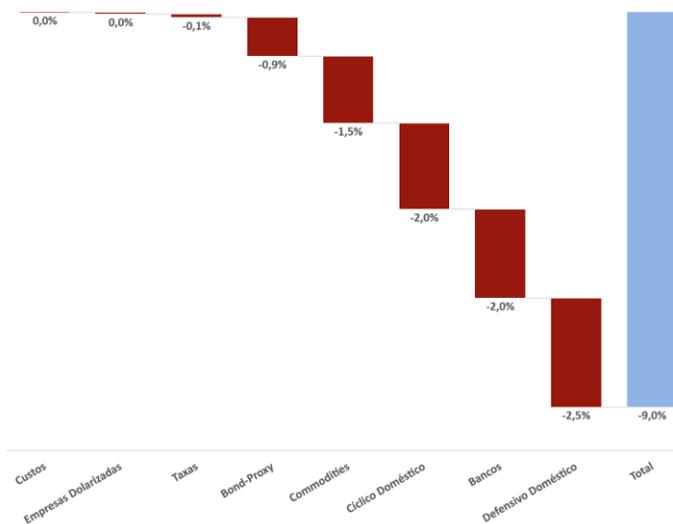
Nossa principal tese atualmente é de que a inflação global não é transitória e os bancos centrais terão que fazer um aperto monetário mais forte ao longo dos próximos trimestres. Entretanto, não acreditamos em desaceleração aguda das economias globais ("hard landing"). Elas devem sim desaquecer, dado o aperto monetário sincronizado, porém acreditamos que será de maneira controlada. Adicionalmente, continuamos a ver um descasamento forte entre oferta e demanda no ciclo de commodities e pouco (ou nenhum) investimento em aumento de capacidade, o que nos faz continuar otimista com essa tese de investimento.

Em relação ao Brasil, nossa visão estrutural segue bastante cautelosa diante da incerteza eleitoral, inflação resiliente, pouco crescimento econômico em ambiente de juros subindo e dinâmica fiscal preocupante. E por essa razão a maior parcela de nosso portfólio segue com um perfil bastante defensivo (pouco correlacionado ao PIB). Dentre nossos principais temas, temos carregado posições nos setores de atacarejo (Assai), energia renovável (Omega) e telecomunicações (Tim). Vale mencionar também nossas posições em empresas ligadas ao tema de privatização (Eletrobrás e Sabesp).

### Exposição Setorial no mês de Abril (%)

Setor	Net Exp (\$)	Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Abr/22		Mai/22
Commodities	30.3%	8.0%	38.3%
Defensivo Doméstico	21.2%	-0.6%	20.6%
Bancos	17.3%	-3.5%	13.9%
Cíclico Doméstico	13.7%	-0.6%	13.1%
Bond-Proxy	12.4%	-0.3%	12.1%
Empresas Dolarizadas	4.2%	-2.6%	1.6%
<b>Total</b>	<b>99.2%</b>	<b>0.5%</b>	<b>99.7%</b>

### Resultado por tema no mês de Abril (%)



## Objetivo

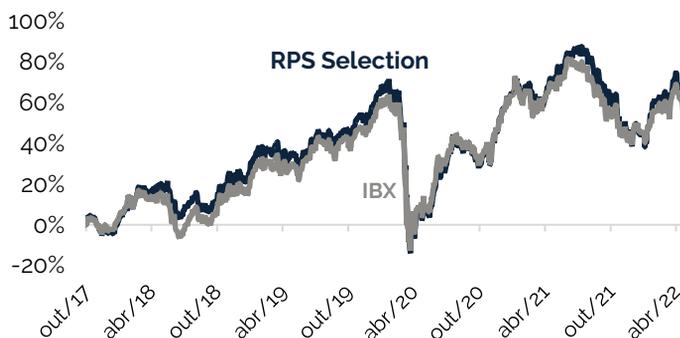
RPS FIA Selection é um fundo long only, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através ações compradas em empresas brasileiras.

## Política de Investimento e Público Alvo

A política de investimento consiste em alocar seus recursos em ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado, títulos públicos e operações no mercado de derivativos.

O fundo é destinado a Investidores no geral.

## Rentabilidade Acumulada vs. IBX



## Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2017	RPS Selection	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	-4.3%	5.7%	1.1%	1.1%
	IBX	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	-0.1%	-3.4%	6.3%	2.6%	2.6%
2018	RPS Selection	12.1%	2.4%	0.7%	2.6%	-8.3%	-2.7%	5.3%	-3.9%	3.2%	9.9%	2.9%	-0.8%	23.9%	25.3%
	IBX	10.7%	0.4%	0.1%	0.8%	-10.9%	-5.2%	8.8%	-3.1%	3.2%	10.4%	2.7%	-1.3%	15.4%	18.4%
2019	RPS Selection	9.9%	-1.6%	-0.4%	0.6%	0.2%	3.4%	1.1%	0.6%	2.7%	3.5%	1.1%	7.0%	31.2%	64.3%
	IBX	10.7%	-1.8%	-0.1%	1.1%	1.1%	4.1%	1.2%	-0.2%	3.2%	2.2%	1.0%	7.3%	33.4%	58.0%
2020	RPS Selection	-1.4%	-9.8%	-32.5%	9.6%	8.2%	9.8%	8.9%	-2.5%	-5.3%	0.1%	16.3%	9.6%	0.3%	64.8%
	IBX	-1.3%	-8.2%	-30.1%	10.3%	8.5%	9.0%	8.4%	-3.4%	-4.6%	-0.5%	15.5%	9.2%	3.5%	63.5%
2021	RPS Selection	-3.0%	-1.4%	2.6%	6.1%	6.3%	1.6%	-3.4%	-4.2%	-5.9%	-11.3%	-2.2%	3.1%	-12.2%	44.7%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%	0.6%	-4.0%	-3.3%	-7.0%	-6.8%	-1.7%	3.1%	-11.2%	45.3%
2022	RPS Selection	11.1%	0.5%	6.4%	-9.0%									8.0%	56.3%
	IBX	6.9%	1.5%	6.0%	-10.1%									3.3%	50.0%

## Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	75.374.840.86
Aplicação Inicial Mínima	500	Classificação Anbima	Ações Índice Ativo
Movimentação Mínima	500	Código Bloomberg	BBG00HWHC1X7
Saldo Mínimo	500	CNPJ	27.783.868/0001-61
Cota de Aplicação	D+0	Código ANBID	450456
Cota de Resgate	30 dias corridas	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotização	Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Taxa de Administração	2,0% a.a.	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Performance	20% do que exceder o IBX-100	Tributação	Ações