

Agosto 2020

Comentário do Gestor

Agosto consolidou mais um mês de performance positiva para nossos fundos apesar da queda do mercado acionário local. Nossos investimentos nos últimos anos em construir um time de "global equities" segue gerando alpha para nossos investidores. Nossa filosofia de investimento top-down macro-setorial focada primordialmente em ações, tem permitido diversificarmos nossas fronteiras de investimento com consistência, e escapar de momentos idiossincráticos mais desafiadores tanto no Brasil como em LATAM.

Nossos fundos permaneceram com posição direcional comprada, principalmente nos temas de tecnologia nos EUA, e investimento em infraestrutura na China através de uma carteira diversificada em ações de commodities. Com isso, geramos um "alpha" significativo no mês escapando da deterioração dos ativos brasileiros que sofreram com a perspectiva de piora do quadro fiscal brasileiro.

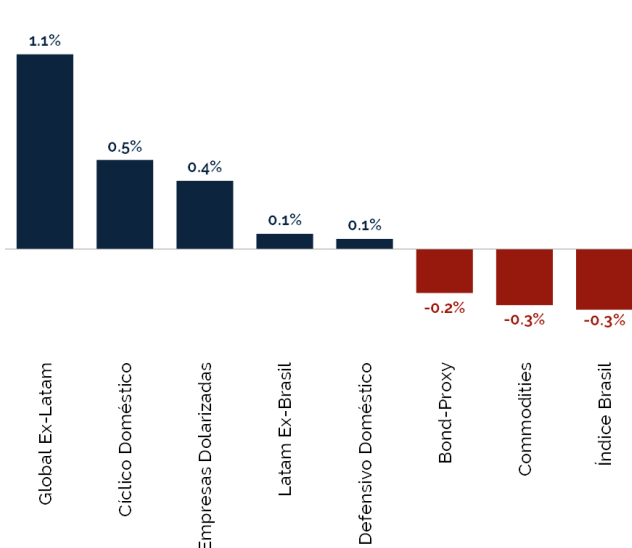
Nossa visão global otimista segue intacta, suportada pela tese da repressão financeira (juros baixos por um período longo de tempo), recuperação em "V" da economia global após o período de aguda recessão que vivemos nos últimos meses. O novo "framework" para política monetária divulgada pelo FED reforça nossa tese de que viveremos um longo período de "goldilocks" para o mercado acionário global, com aceleração de crescimento, juros reais negativos e persistente migração de investimentos em ativos de renda fixa para renda variável.

Nossas principais alocações temáticas seguem inalteradas, com concentração nas empresas líderes globais em tecnologia e e-commerce, bem como numa cesta de empresas produtoras de commodities que se beneficiam do ambiente de aceleração do crescimento global, da tese de enfraquecimento do dólar, e da subida nas expectativas de inflação de longo prazo (long term breakeven inflation). Temos observado o início de uma onda de rotação de setores de crescimento e qualidade, para setores mais cíclicos e de valor. Dessa forma, resolvemos montar uma posição no setor financeiro global (XLF) e temos consistentemente gastado dinheiro comprando "call" curta de EWZ, que nos parece ser um dos ativos cíclicos e de "valor" mais descontado globalmente

Exposição Setorial no mês de Agosto (%)

Setor	Net Exp (\$) Ago/20	Varição no Mês	Net Exp (\$) Set/20
Global Ex-Latam	11.2%	2.7%	13.9%
Commodities	-1.8%	10.0%	8.3%
Latam Ex-Brasil	1.6%	0.5%	2.0%
Empresas Dolarizadas	0.2%	1.4%	1.5%
Cíclico Doméstico	7.7%	-6.6%	1.0%
Índice Brasil	1.8%	-0.7%	1.0%
Bond-Proxy	3.6%	-4.6%	-1.0%
Defensivo Doméstico	-0.1%	-2.4%	-2.5%
Total	24.1%	0.3%	24.4%

Resultado por tema no mês de Agosto (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	1.3%	Maior ganho diário	1.3%
Vol Cota ¹	4.0%	Maior perda diária	-2.0%
Vol Cota ²	3.8%	% dias retorno positivos	61%
Sharpe ¹	0.42	% dias retorno negativos	39%
		PL da estratégia ³	952 BI

2 - Mensal anualizada;

3 - (R\$ MM)

Referência: 31/ago/2020

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	96%	4 dias	0%
2 dias	2%	5* dias	1%
3 dias	1%		

Objetivo

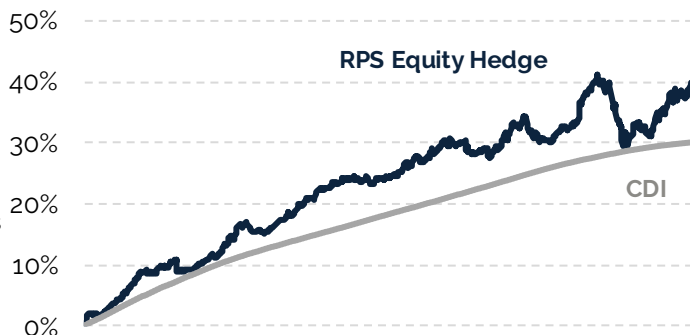
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Equity Hedge FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

Política de Investimento e Público Alvo

O Fundo se baseia na identificação de distorções de preços entre ativos tornando o fundo menos dependente de movimentos direcionais de mercado.

O Fundo é destinado a Investidores em geral.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2016	RPS Equity Hedge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.1%	0.1%	2.0%	4.2%	4.2%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.2%	-4.6%	-2.7%	3.2%	3.2%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	196%	13%	178%	150.9%	150.9%
2017	RPS Equity Hedge	2.3%	1.9%	0.6%	0.4%	-0.7%	0.6%	1.2%	1.2%	2.2%	1.3%	-0.8%	0.8%	11.6%	16.3%
	Ibovespa	7.4%	3.1%	-2.5%	0.6%	-4.1%	0.3%	4.8%	7.5%	4.9%	0.0%	-3.1%	6.2%	26.9%	30.9%
	%CDI	215%	216%	54%	55%	-75%	76%	147%	152%	338%	201%	-144%	157%	116.1%	124.8%
2018	RPS Equity Hedge	1.8%	1.3%	0.7%	1.4%	0.6%	0.9%	-0.2%	0.0%	0.5%	1.9%	0.6%	0.5%	10.4%	28.3%
	Ibovespa	11.1%	0.5%	0.0%	0.9%	-10.9%	-5.2%	8.9%	-3.2%	3.5%	10.2%	2.4%	-1.8%	15.0%	46.4%
	%CDI	307%	281%	136%	263%	111%	168%	-45%	-8%	112%	351%	127%	115%	162.2%	139.8%
2019	RPS Equity Hedge	1.6%	-0.4%	-1.0%	0.3%	0.4%	1.5%	1.5%	-1.5%	-0.7%	1.6%	0.4%	3.7%	7.6%	38.1%
	Ibovespa	10.8%	-1.9%	-0.2%	1.0%	0.7%	4.1%	0.8%	-0.7%	3.6%	2.4%	0.9%	6.8%	31.6%	98.1%
	%CDI	283%	-86%	-208%	59%	79%	327%	259%	-302%	-150%	333%	111%	984%	126.7%	138.6%
2020	RPS Equity Hedge	1.3%	-2.9%	-3.6%	1.5%	-0.7%	2.7%	2.1%	1.1%	-	-	-	-	1.2%	39.8%
	Ibovespa	-1.6%	-8.4%	-29.9%	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	-3.4%	-	-	-	-	-14.1%	75.0%
	%CDI	345%	-997%	-1064%	511%	-275%	1238%	1074%	703%	-	-	-	-	58.0%	131.8%

Informações Gerais

Data de Início	13/10/2016
Aplicação Inicial Mínima	5,000
Movimentação Mínima	1,000
Saldo Mínimo	1,000
Horário de Movimentação	15h30
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	30 dias corridos
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotização
Taxa de Administração	2,0% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI

Patrim. Líquido do Master	952.473.364,58
Classificação Anbima	Multimercado Multiestratégia
Código Bloomberg	BBG00DZNC6R6
CNPJ	25.530.044/0001-54
Código ANBID	727888
Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Adm. e Custódia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Auditoria	Ernst Young
Tributação	Longo Prazo*
Perfil de Risco	Balancedo

* Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. A RPS Capital Administradora de Recursos Ltda não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. * Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. * Não obstante diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza, sujeita às flutuações de preços/ cotizações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. * A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. * Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. * Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, este fundo deixou de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim, comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. * Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Focus, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os indicadores "Ibovespa e IG" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance.