

Julho 2020

Comentário do Gestor

Os mercados globais de ações seguiram positivos em julho, sendo o quarto mês consecutivo de alta desde o "low" do mercado em março. O S&P e o Bovespa subiram respectivamente 5,5% e 8,3% no período. Nossos fundos seguiram também uma trajetória de expressiva recuperação, dada nossa visão otimista para os mercados. Nossa exposição direcional comprada (beta) respondeu por 80% do nosso retorno positivo do mês, sendo que nossos livros inter-intra setoriais (alpha) responderam pelo delta do retorno. Os destaques positivos no mês ficaram nos setores de Telecom (notadamente Oi), E-commerce e Tech tanto globalmente como no Brasil, bem como o tema comprado em ciclos domésticos com destaque para Incorporadoras e Bancos. Nosso cenário de investimento segue otimista, tendo a repressão financeira global como o grande pano de fundo que sustenta nossa tese. Esperamos rodar nossos fundos com um direcional comprado maior que em nosso passado recente, testando a parte superior da banda de volatilidade que historicamente nossos fundos se propuseram a navegar.

No que se refere a alocação de risco, nossa carteira segue balanceada com uma posição importante comprada em setores de crescimento idiossincrático, com forte exposição à aceleração da digitalização dos negócios e consumidores. Seguimos comprados nos setores de tecnologia nos EUA e Ásia, e E-commerce e Fintechs no Brasil e América Latina.

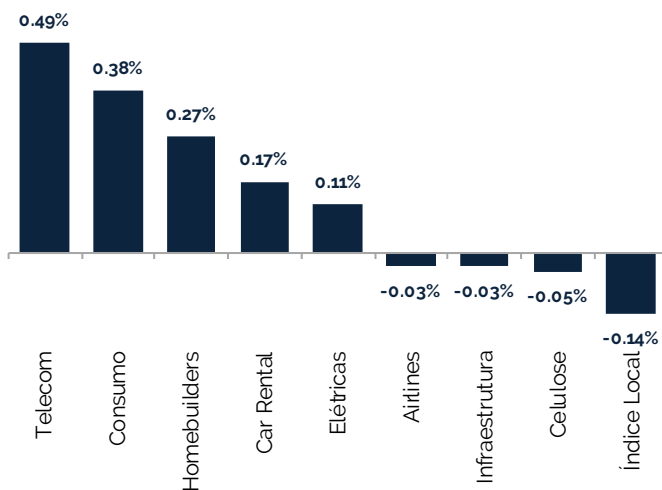
Adicionalmente, estamos comprados em setores defensivos domésticos que se beneficiam do ambiente de juros baixos no Brasil (Telecom, Saneamento e Saúde).

Nossa visão otimista sobre China segue presente na carteira com exposição direta ao mercado acionário Chinês, com uma carteira de empresas exportadoras de commodities para China.

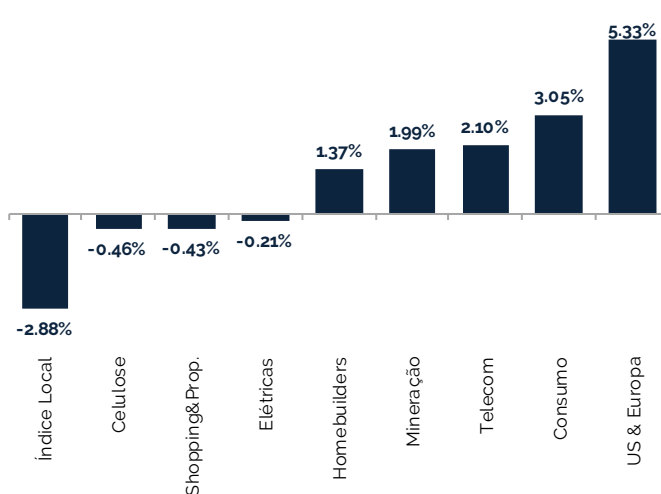
Recentemente, começamos a mover nossa carteira para setores um pouco mais cíclicos domésticos expostos a reabertura da economia brasileira, através de uma posição em SMAL11, bem como uma cesta de empresas de qualidade no setor de incorporação imobiliária.

Como hedge temos usado o mercado de derivativos de índices, principalmente agora que o nível de volatilidade dos mercados vem cedendo, e seguimos com uma pequena posição comprada em USD/BRL.

Atribuição de Performance no mês de Julho (%)



Principais Posições no dia 31 de Julho (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	0.8%	Maior ganho diário	0.6%
Vol Cota ¹	3.2%	Maior perda diária	-0.4%
Vol Cota ²	3.7%	% dias retorno positivos	58%
Sharpe ¹	0.00	% dias retorno negativos	42%
		PL da estratégia ³	387 MM

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	100%	4 dias	0%
2 dias	0%	5 dias	0%
3 dias	0%		

2 - Mensal anualizada;

3 - (R\$ MM)

Referencia: 31/out/2019

Objetivo

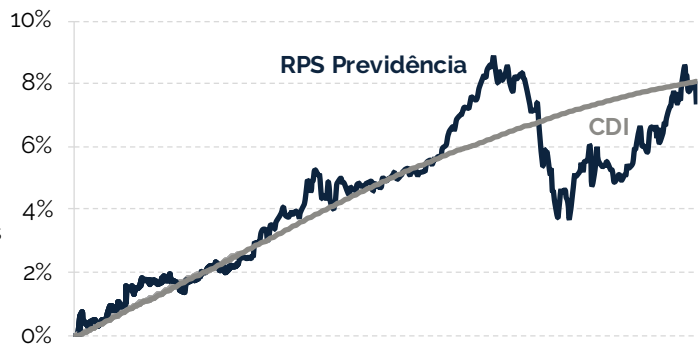
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Prev Absoluto Icatu FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

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 no geral.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2019	RPS Previdência	1.0%	0.8%	-0.1%	0.4%	0.3%	1.0%	0.9%	0.4%	0.0%	0.3%	0.3%	1.6%	7.2%	7.2%
	%CDI	168%	169%	-14%	77%	55%	220%	159%	81%	7%	62%	91%	415%	120%	120%
2020	RPS Previdência	0.8%	-0.9%	-2.6%	1.1%	-0.2%	1.1%	0.8%	-	-	-	-	-	0.1%	7.3%
	%CDI	216%	-306%	-752%	401%	-102%	523%	401%	-	-	-	-	-	5%	91%

Informações Gerais

Data de Início	28/12/2018	Patrim. Líq. (Estratégia Prev)	387.587.263,58
Aplicação Inicial Mínima	Não há	Classificação Anbima	Multimercado Multiestratégia
Movimentação Mínima	Não há	Código Bloomberg	BBG00MH7LB2
Saldo Mínimo	Não há	CNPJ	31.908.037/0001-46
Horário de Movimentação	15h30	Código ANBID	487864
Cota de Aplicação	D+0	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Cota de Resgate	2 dias corridos	Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Pagamento do Resgate	1 dia útil após cotização	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Administração	1,5% a 2,0% a.a.	Tributação	Previdência
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	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 a diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita as flutuações de preços/ cotações 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 IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance