

Outubro 2020

Comentário do Gestor

O mês de outubro foi caracterizado como um período de grande volatilidade dos mercados acionários globais.

Observamos uma forte alta nos primeiros 20 dias do mês, recuperando as perdas significativas de setembro, seguido de grande queda na última semana do mês, consequência da aceleração de uma segunda onda de Covid-19 no hemisfério norte e pela proximidade das eleições americanas que foram concluídas em 3 de novembro de 2020.

Estamos acompanhando de perto a evolução da pandemia no hemisfério norte, bem como as notícias sobre os resultados da fase 3 das vacinas, e sua implicação para os temas de reabertura das economias e setores mais cíclicos.

Nossa visão de médio prazo segue otimista, juros permanecerão baixos ao redor do globo, e a economia mundial seguirá se normalizando ao longo de 2021 com a aprovação de uma ou mais vacinas. Quanto ao Brasil, nossa visão segue negativa, fruto do desarranjo fiscal, baixo crescimento e valuation esticado das empresas de qualidade e crescimento idiossincrático doméstico.

Diante desse desafio fiscal reduzimos posições nos setores "bond-proxy" ao longo do mês e fomos aumentando posição em bancos, parte em função do nível deprimido de valuation e parte pelo movimento do setor globalmente. Outro movimento relevante foi a compra de Petrobrás, que vinha underperformando fortemente, bem como outros casos ligados a commodities.

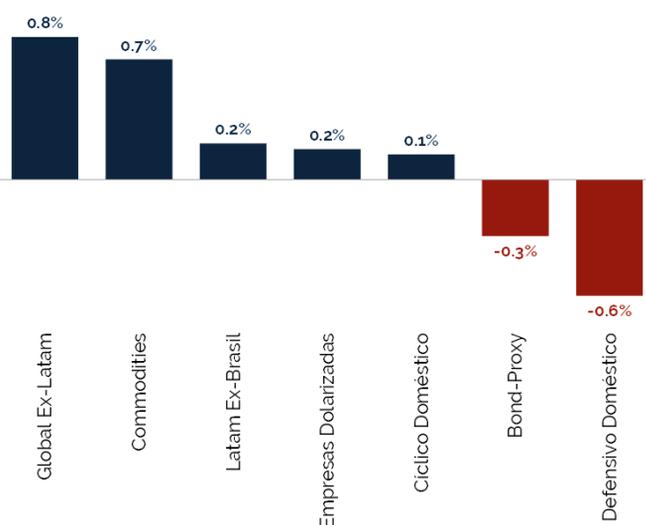
O setor de consumo foi um dos principais contribuidores positivos de alpha no mês, principalmente nossa posição na recém-listada PETZ. Dentre os detratores destaque para o setor de Telecom (Oi e TIM), e de setores relacionados a reabertura da economia, que sofreram na segunda metade do mês.

Estamos entrando no mês de novembro com uma carteira mais próxima da composição de nosso benchmark, até que fique claro quem será o novo presidente americano, bem como qual partido terá a maioria no congresso. No caso de uma vitória do Biden com maioria democrata, pretendemos ter uma carteira mais cíclica e de valor, com elevada exposição em commodities e setor financeiro. No caso de uma vitória do Trump, nossa carteira estará mais voltada para a setores de qualidade e tecnologia.

Exposição Setorial no mês de Outubro (%)

Sector	Net Exp (\$) Out/20	Varição no Mês	Net Exp (\$) Nov/20
Cíclico Doméstico	25.6%	5.6%	31.2%
Commodities	14.1%	-1.2%	12.9%
Defensivo Doméstico	6.0%	-2.0%	4.0%
Latam Ex-Brasil	1.8%	1.9%	3.7%
Bond-Proxy	5.2%	-2.8%	2.4%
Empresas Dolarizadas	3.5%	-1.4%	2.1%
Índice Brasil	0.0%	0.0%	0.0%
Global Ex-Latam	16.4%	-18.5%	-2.1%
Total	72.7%	-18.5%	54.2%

Resultado por tema no mês de Outubro (%)



Estatísticas

Vol. (Desde início anual)	19.4%	Maior ganho diário ³	4.6%
Vol. (Período anualizado)	15.0%	Maior perda diária ³	-8.2%
Sharpe (Desde início)	0.09	% dias retorno positivos ³	56%
PL da estratégia	139 MM	% dias retorno negativos ³	44%

1 - Desde início anualizado

2 - Mensal anualizada

3 - vs. IBX

Referencia: 30/10/2020

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV

1 dia	92%	4 dias	0%
2 dias	8%	5 dias	0%
3 dias	0%		

Objetivo

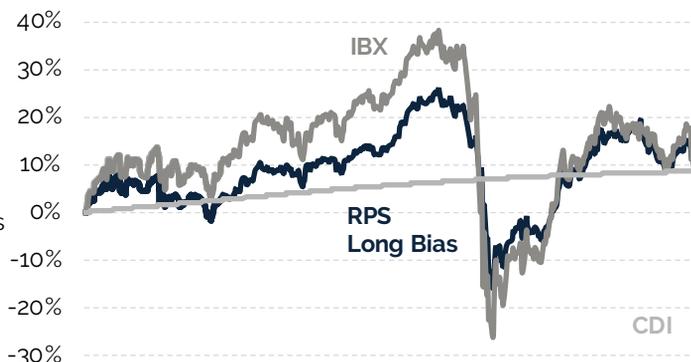
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno relativo. O RPS Long Bias FIC FIA procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

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 qualificados.

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2019	RPS Long Bias D6o FIC	7.0%	-2.0%	-2.1%	0.7%	0.1%	2.9%	1.7%	1.2%	1.2%	1.7%	0.8%	6.9%	21.6%	21.6%
	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%	33.4%
	%CDI	1239%	-400%	-451%	138%	13%	622%	307%	240%	255%	359%	198%	1829%	361%	361%
2020	RPS Long Bias D6o FIC	0.6%	-7.0%	-19.6%	6.0%	3.6%	8.1%	7.1%	0.8%	-6.7%	0.7%	-	-	-9.5%	10.0%
	IBX	-1.3%	-8.2%	-30.1%	10.3%	8.5%	9.0%	8.4%	-3.4%	-4.6%	-0.5%	-	-	-17.9%	9.5%
	%CDI	155%	-2378%	-5765%	2119%	1501%	3755%	3660%	467%	-4264%	417%	-	-	-390%	117%

Informações Gerais

Data de Início	28/12/2018	Patrim. Líquido do Master	139,093,663.87
Aplicação Inicial Mínima	5,000	Classificação Anbima	Ações Ativo Livre
Movimentação Mínima	1,000	Código Bloomberg	BBG00MZYPV7
Saldo Mínimo	1,000	CNPJ	32.041.623/0001-07
Horário de Movimentação	15h30	Código ANBID	483303
Cota de Aplicação	D+0	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Cota de Resgate	60 dias corridas	Adm. e Custódia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Pagamento do Resgate	1 dia útil após a cotização	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Administração	2.0% a.a.	Tributação	Ações
Taxa de Performance*	20% do que exceder o benchmark	Perfil de Risco	Balanceado

*O benchmark é calculado pelo IPCA + a variação diária do IMA-B.

*Este benchmark é uma aproximação do CDI.

* 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 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