

Junho 2020

Comentário do Gestor

O mês de junho foi marcado por uma boa performance de nossos fundos. Seguimos na trajetória de recuperação de cota com risco controlado e já caminhamos 2/3 na direção da marca d'água nos nossos fundos multimercados e Long Bias, e 1/2 no nosso Long Only. A performance do mês foi marcada principalmente por ganhos no "book direcional" que permaneceu comprado num período em que os mercados acionários globais mantiveram a tendência de alta, particularmente em setores e mercados mais cíclicos, de valor, que acumulam ainda as maiores perdas no ano.

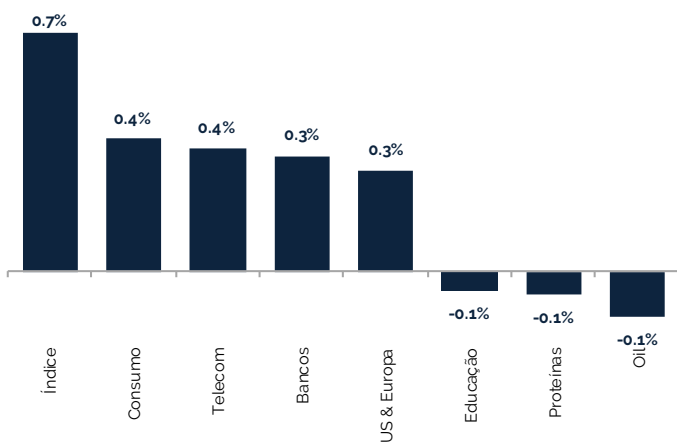
O tema de reabertura das economias continuou a performar bem em junho, e setores cíclicos-domésticos puxaram a alta do Bovespa no período. Apesar das incertezas que existem sobre o ritmo de reabertura das economias e os riscos da segunda onda da pandemia, parece que os investidores estão confortáveis que não veremos "shutdowns" maiores nos principais blocos econômicos do mundo no curto e médio prazo. Os protocolos de reabertura estão sendo eficazes até aqui e o aumento de contágio em certas regiões dos EUA estão concentrados em parcelas da população menos vulneráveis. Parece que a quarentena vertical está funcionando até aqui com índices de hospitalizações em patamares confortáveis.

É inquestionável que o combustível para a recuperação dos mercados continua sendo a avalanche de liquidez global, que cria uma dicotomia entre os preços dos ativos financeiros e a dinâmica da economia real. Achamos que esse pano de fundo continuará empurrando os investidores na busca por "yield" em ativos de risco, tolerando maior "duration" de retorno, principalmente a medida que as economias vão voltando gradualmente ao normal.

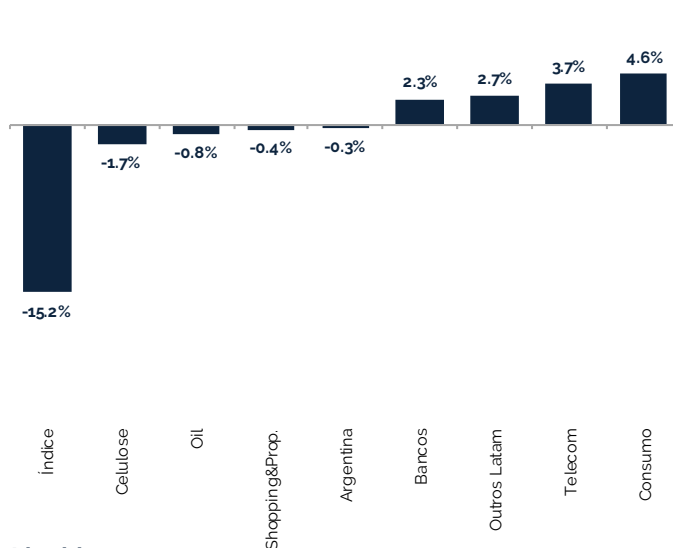
Nossos principais temas de investimento permanecem inalterados. Temos uma parcela relevante do nosso portfólio investido no exterior nas principais empresas de tecnologia do mundo, que continuam performando bem no tema secular de digitalização das economias. Temos uma posição relevante no tema de cíclicos domésticos nas empresas de e-commerce que continuam ganhando participação de mercado com os consumidores privilegiando compras em casa. Outro tema relevante nas nossas carteiras é carregar empresas "bond-proxy" no setor de Telecom, Infraestrutura e Saneamento, que se beneficiam do ambiente de juros baixos e que dependem pouco da duvidosa dinâmica de recuperação da economia Brasileira.

Seguimos otimistas com a dinâmica de fluxo para bolsa, com investidores migrando seus investimentos em renda fixa para renda variável, com a Selic em patamar historicamente muito baixo. Estamos carregando posições de hedge em USD e estruturas de proteção direcional via derivativos e continuamos privilegiando liquidez em nossos portfólios, com bastante flexibilidade para mudar de direção rapidamente se identificarmos uma mudança de tendência nos mercados.

Atribuição de Performance no mês de Junho (%)



Principais Posições no dia 30 de Junho (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	1.3%	Maior ganho diário	1.1%
Vol Cota¹	3.1%	Maior perda diária	-1.0%
Vol Cota²	2.3%	% dias retorno positivos	62%
Sharpe¹	0.56	% dias retorno negativos	38%
		PL da estratégia³	987 BI

² - Mensal anualizada;
³ - (R\$ MM)
 Referência: 31/out/2019

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	97%	4 dias	1%
2 dias	2%	5 dias	0%
3 dias	0%		

Objetivo

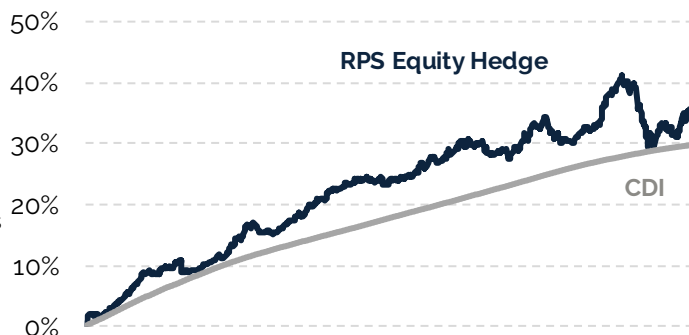
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Equity Hedge FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

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%
	%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%
	%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%
	%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%
	%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%	-	-	-	-	-	-	-1.9%	35.4%
	%CDI	345%	-997%	-1064%	511%	-275%	1238%	-	-	-	-	-	-	-110.4%	119.1%

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	987.395.394,75
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 Custodia	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 a diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita a 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 IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance.