

Agosto 2021

Comentário do Gestor

Agosto foi mais um mês positivo para o mercado norte-americano com S&P acumulando uma alta de quase 40% desde novembro do ano passado (momento do anúncio da vacina da Pfizer). Apesar do número de contaminados por COVID ter voltado a subir nos Estados Unidos, o volume de hospitalizações piorou numa escala menor, principalmente entre os já vacinados, o que demonstra boa eficácia das vacinas diante das variantes existentes hoje. Além disso o FED segue controlando bem as expectativas em relação ao futuro aperto monetário, o que tem mantido os juros longos comportados e a volatilidade nos mercados acionários em níveis bastante baixos. Entretanto, assim como no mês anterior, os mercados emergentes apresentaram performance destoante, refletindo uma piora dos dados econômicos frente a uma nova onda de COVID e com as subsequentes notícias de interferência do governo chinês em alguns setores da economia.

O fundo obteve um resultado positivo no mês, sendo a estratégia beta responsável por 70% dessa performance, enquanto a estratégia alpha os 30% restantes. Vale mencionar que o resultado positivo de ambas as estratégias foi gerado integralmente pelas posições fora de Brasil. Do ponto de vista temático, o setor de tecnologia foi grande destaque positivo, sendo Zenvia e Sea as maiores contribuições individuais. O maior detrator foram as posições ligadas ao mercado doméstico brasileiro. Destaque positivo para nossa posição em Petz e negativo para Multilaser e Cosan.

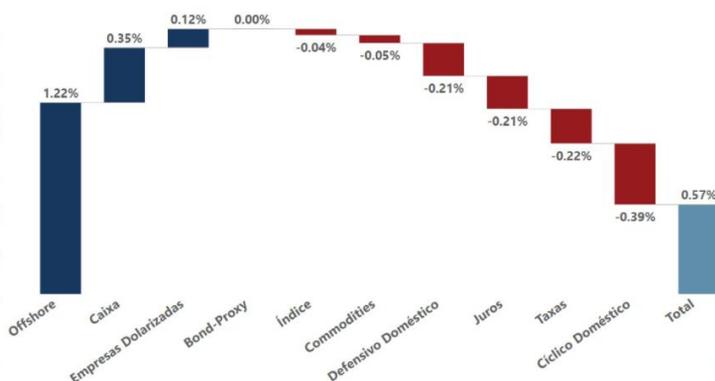
Nossa visão para os mercados globais segue positiva. Acreditamos que ainda estamos numa fase de "mid cycle", na qual a atividade econômica deve continuar em nível elevada nos Estados Unidos diante da manutenção dos estímulos monetários, e uma contínua recuperação de outras regiões como Europa e países emergentes (passada esta onda mais recente de aumento de casos do COVID). Nossa maior exposição offshore atualmente segue sendo o setor de tecnologia nos Estados Unidos que se beneficia do processo de reabertura gradual e dos juros baixos. Continuamos também com exposição ao setor de commodities, porém em um tamanho menor do que temos carregado, devido aos dados econômicos recentes chineses estarem vindo um pouco piores.

Em relação ao Brasil, continuamos cautelosos. Estamos presenciando uma série de discussões preocupantes na área fiscal com o objetivo de aumentar programas sociais que influenciariam a corrida eleitoral no ano que vem. Soma-se a isso uma inflação aparentemente desancorada, o que está obrigando o banco central a acelerar o ciclo de aumento de juros. Outro risco importante é a possibilidade de uma crise hídrica que teria um impacto muito negativo sobre o crescimento econômico brasileiro no próximo ano. Diante disso, nossa exposição direcional em Brasil é pequena atualmente e pretendemos continuar priorizando posições no mercado doméstico com viés a empresas de alta qualidade que podem entregar crescimento pouco correlacionado com o crescimento da economia como um todo.

Exposição Setorial no mês de Agosto (%)

Setor	Net Exp (\$)		Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Ago/21	Set/21		
Cíclico Doméstico	8.5%	10.6%	2.1%	
Global Ex-Latam	5.6%	6.6%	1.0%	
Commodities	9.9%	5.5%	-4.4%	
Defensivo Doméstico	5.4%	3.2%	-2.2%	
Latam Ex-Brasil	2.1%	0.4%	-1.7%	
Índice	-1.1%	-0.6%	0.5%	
Empresas Dolarizadas	-1.5%	-0.7%	0.8%	
Bond-Proxy	-3.3%	-1.9%	1.4%	
Total	25.8%	23.1%	-2.6%	

Resultado por tema no mês de Agosto (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	1.3%	Maior ganho diário	1.3%
Vol Cota ¹	4.2%	Maior perda diária	-2.0%
Vol Cota ²	4.4%	% dias retorno positivos	60%
Sharpe ¹	0.64	% dias retorno negativos	40%
		PL da estratégia ³	856 MI

1 - Desde início anualizado
 2 - Mensal anualizada;
 3 - (R\$ MM)
 Referência: Ago/2021

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	85%	4 dias	0%
2 dias	9%	5* dias	1%
3 dias	5%		

Objetivo

RPS Equity Hedge é um multimercado, sem viés preestabelecido e focado no retorno absoluto. O fundo procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e renda fixa.

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%	-1.5%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0%	1.0%	1.1%	14.1%	2.8%
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%	25.0%
	CDI	1.1%	0.9%	1.1%	0.8%	0.9%	0.8%	0.8%	0.8%	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%	10.0%	13.0%
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%	39.8%
	CDI	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	6.4%	20.3%
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%	89.2%
	CDI	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	6.0%	27.5%
2020	RPS Equity Hedge	1.3%	-2.9%	-3.6%	1.5%	-0.7%	2.7%	2.1%	1.1%	-3.0%	0.9%	0.6%	3.4%	3.1%	42.3%
	Ibovespa	-1.6%	-8.4%	-29.9%	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	-3.4%	-4.8%	-0.7%	15.9%	9.3%	2.9%	94.7%
	CDI	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	2.8%	31.0%
2021	RPS Equity Hedge	0.9%	3.1%	-2.3%	1.1%	0.8%	1.2%	0.1%	0.6%					5.6%	50.3%
	Ibovespa	-3.6%	-4.4%	6.0%	1.9%	6.2%	0.5%	-3.9%	-2.5%					-0.2%	94.3%
	CDI	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%					2.1%	33.7%

Informações Gerais

Data de Início	13/10/2016
Aplicação Inicial Mínima	500
Movimentação Mínima	100
Saldo Mínimo	100
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	856.706.916.21
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

* A RPS Capital Administradora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. * 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. * 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/ cotações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. A RPS Capital acredita que as informações apresentadas nesse material de divulgação são confiáveis, porém não garantem sua exatidão. Este material não tem o propósito de prestar qualquer tipo de consultoria financeira, recomendação de investimentos, nem deve ser considerado uma oferta para aquisição de produtos da RPS Capital. * Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. * A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. * Os indicadores "Ibovespa e IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR. PELO GESTOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. LEIA O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR. DISPONÍVEIS NO SITE DE NOSSO ADMINISTRADOR: <https://www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria> Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela RPS Capital, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário, e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. A RPS Capital pode ser contatada por meio dos seguintes canais: Geral: (11) 5644-7979 - dias úteis das 9h às 18h; www.rpscapital.com.br - Seção Fale Conosco. Correspondências a RPS Capital podem ser dirigidas à Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3355, 7º andar, conj. 72, São Paulo - SP - 04598-013 SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br