

Setembro 2020

Comentário do Gestor

Depois de uma sequência de meses de recuperação em nossos fundos, setembro foi marcado por uma forte realização nos ativos de risco pelo mundo. Nossa tese otimista para ativos de risco global é sustentada por três pilares, sendo: i) repressão financeira (juros baixos); ii) expansão econômica global saindo de uma das maiores recessões da história; iii) domínio das empresas líderes com vantagens competitiva, tecnológica e digital, sendo que esta que foi abatida nesse mês com a forte realização dos mercados mundiais, em especial no setor de tecnologia nos EUA.

Ao nosso ver, as quedas dos mercados tiveram um componente eminentemente técnico e não vimos nenhuma mudança estrutural de fundamento que justificasse a forte realização.

Respeitando nosso modelo de gestão de risco, e lembrando nossa tese de investimento descrita em nossa última carta, reduzimos posições ao longo desta nova realização de mercado. Assim, após esta janela de stop-loss estaremos prontos para nos posicionar ao nível de volatilidade normal dos fundos.

Olhando para frente, seguimos positivos com as teses de exposição aos setores de commodities que se beneficiam do ambiente de aceleração econômica global, juros baixos, dólar fraco, China forte e valuation barato. Estamos balanceando esta parcela mais cíclica do portfólio, com uma posição comprada em empresas de alta qualidade, líderes do setor de tecnologia.

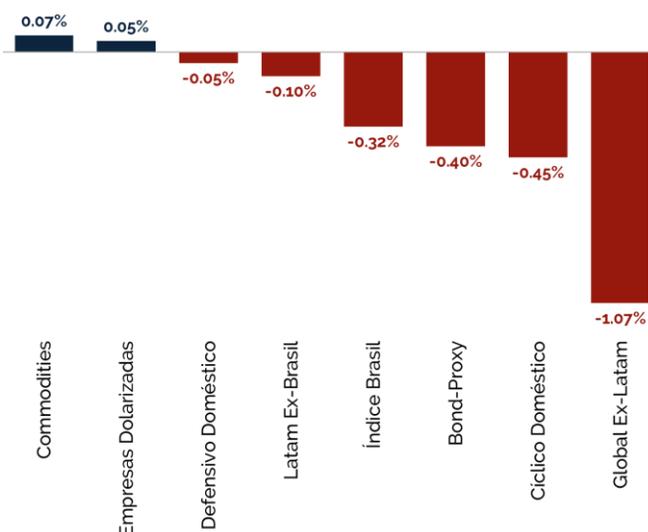
O cenário do Brasil segue conturbado, crise fiscal, baixo crescimento, ambiente político desassossegado, e desancorarem nas curvas de juros de longo prazo, sustentam nossa visão cautelosa, e nossa baixa exposição aos setores ligados à economia doméstica.

Em função da nossa visão estrutural otimista para equities globais, pretendemos manter uma posição líquida comprada nos próximos meses, no topo do range histórico que costumamos rodar, principalmente alocando posições nos setores de commodities e tecnologia.

Exposição Setorial no mês de Setembro (%)

Setor	Net Exp (\$) Set/20	Variação no Mês	Net Exp (\$) Out/20
Global Ex-Latam	13.9%	-7.4%	6.5%
Cíclico Doméstico	1.0%	1.6%	2.6%
Commodities	8.3%	-6.0%	2.3%
Latam Ex-Brasil	2.0%	-1.0%	1.0%
Bond-Proxy	-1.0%	1.4%	0.4%
Índice Brasil	1.0%	-1.0%	0.0%
Empresas Dolarizadas	1.5%	-2.3%	-0.8%
Defensivo Doméstico	-2.5%	0.7%	-1.7%
Total	24.4%	-14.0%	10.3%

Resultado por tema no mês de Setembro (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	1.3%	Maior ganho diário	1.3%
Vol Cota ¹	4.1%	Maior perda diária	-2.0%
Vol Cota ²	6.3%	% dias retorno positivos	60%
Sharpe ¹	0.27	% dias retorno negativos	40%
		PL da estratégia ³	932 MI

2 - Mensal anualizada;

3 - (R\$ MM)

Referência: 31/ago/2020

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	99%	4 dias	0%
2 dias	0%	5* dias	0%
3 dias	1%		

Objetivo

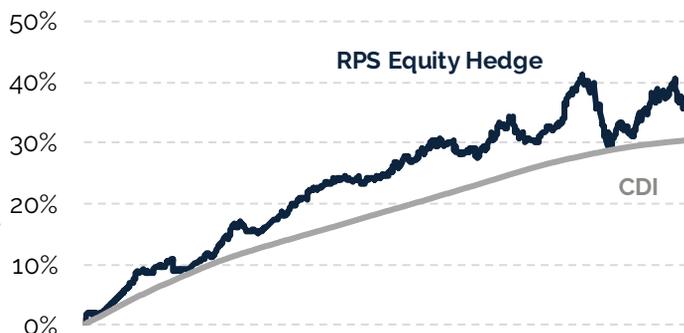
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Equity Hedge FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

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%	-3.0%	-	-	-	-1.8%	35.5%
	Ibovespa	-1.6%	-8.4%	-29.9%	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	-3.4%	-4.8%	-	-	-	-18.2%	62.1%
	%CDI	345%	-997%	-1064%	511%	-275%	1238%	1074%	703%	-1937%	-	-	-	-80.8%	116.9%

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	932.416.650.21
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 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 a 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 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.