

Maio 2021

Comentário do Gestor

No mês de maio observamos nossas principais teses, explicitadas nas cartas anteriores, continuarem performando bem. A economia global segue acelerando puxada por uma forte recuperação dos Estados Unidos, resultado de um processo de vacinação bem-sucedido. Soma-se a isso uma política monetária bastante "estimulativa" por parte dos bancos centrais, fazendo com que as taxas de juros longas permaneçam estáveis em níveis baixos. Diante disso os setores cíclicos continuaram performando muito bem. Em contrapartida, cases relacionados ao tema "secular growth" (destaque para tech) tiveram um mês negativo.

O fundo obteve um alpha positivo de aproximadamente 40bps no mês de maio. Os destaques positivos foram nossas posições em Intelbrás, Simpar e BTG Pactual. Do lado negativo os destaques foram nossas posições em Rede D'OR e Petz.

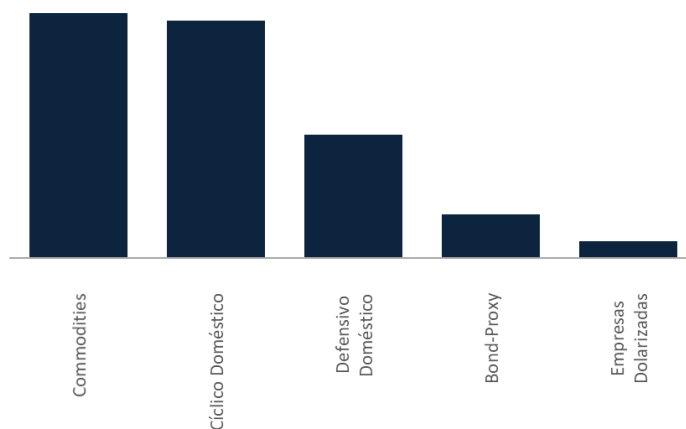
Continuamos otimistas com a recuperação global, apesar de alguns números de emprego de abril terem decepcionado nos Estados Unidos, enquanto a inflação surpreendeu para cima. A discussão do crescimento americano ter seu pico no 2Q tem sido cada vez mais frequente. Entretanto, a vacinação tem acelerado na Europa e alguns mercados emergentes. Com isso estamos vendo os primeiros sinais econômicos positivos nessas regiões. Estamos atentos a essa mudança de foco do crescimento global, o que não muda uma de nossas principais teses em relação aos cases cíclicos como commodities, por exemplo. Outro risco a ser monitorado é a preocupação do governo chinês com a subida de preço de alguns insumos, porém um descasamento grande entre oferta e demanda no mundo nos faz acreditar que o poder de interferência do governo é limitado no curto-prazo.

Em relação ao Brasil, o cenário fiscal tem melhorado na margem com a discussão mais avançada de algumas reformas, apesar de uma situação ainda bastante delicada. Nosso processo de vacinação tem decepcionado, entretanto, os dados econômicos têm surpreendido positivamente e estamos vendo bons resultados das empresas listadas na bolsa. Nossa visão cautelosa dos meses anteriores melhorou na margem, porém a perspectiva de uma 3ª onda, somado a risco de uma crise hídrica e valuations bastante esticados nos impede de assumir uma visão estruturalmente mais otimista. Continuamos priorizando empresas de qualidade e que tem entregado crescimento mesmo em cenários desafiadores.

Exposição Setorial no mês de Maio (%)

Setor	Net Exp (\$) Mai/21	Varição no Mês	Net Exp (\$) Jun/21
Commodities	37.6%	-0.8%	36.9%
Cíclico Doméstico	36.6%	-0.9%	35.7%
Defensivo Doméstico	16.2%	2.3%	18.5%
Bond-Proxy	6.4%	0.2%	6.5%
Empresas Dolarizadas	3.2%	-0.7%	2.5%
Total	100.0%	0.0%	100.0%

Resultado por tema no mês de Maio (%)



Estatísticas históricas

Tracking Error ¹	5.0%	Maior ganho diário ³	1.5%
Tracking Error ²	5.7%	Maior perda diária ³	-1.6%
Informatio Ratio ¹	0.20	% dias retorno positivos ³	51%
PL da estratégia	308 MM	% dias retorno negativos ³	49%

1 - Desde inicio anualizado
 2 - Mensal anualizada;
 3 - vs. IBX
 Referencia: Mai/2020

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	92%	4 dias	0%
2 dias	3%	5* dias	5%
3 dias	0%		

Objetivo

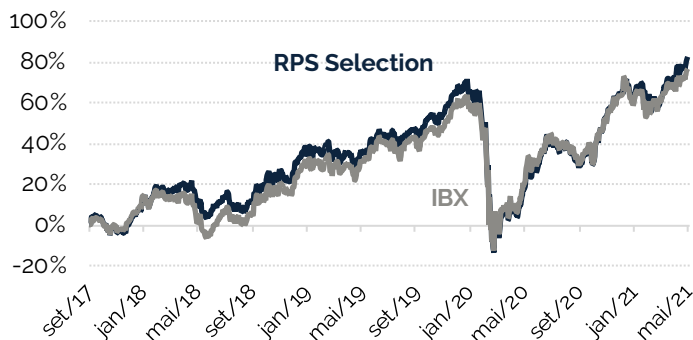
Investir no mercado de valores mobiliários buscando proporcionar a seus cotistas ganhos de capital, a longo prazo, sem apresentar, necessariamente, correlação com qualquer índice de ações

Política de Investimento e Público Alvo

A política de investimento consiste em alocar seus recursos em ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado, títulos públicos e operações no mercado de derivativos.

O fundo é destinado a Investidores no geral.

Rentabilidade Acumulada vs. IBX



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2017	RPS SELECTION	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%	-4.3%	5.7%	1.1%	1.1%
	IBX	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	-0.1%	-3.4%	6.3%	2.6%	2.6%
2018	RPS SELECTION	12.1%	2.4%	0.7%	2.6%	-8.3%	-2.7%	5.3%	-3.9%	3.2%	9.9%	2.9%	-0.8%	23.9%	25.3%
	IBX	10.7%	0.4%	0.1%	0.8%	-10.9%	-5.2%	8.8%	-3.1%	3.2%	10.4%	2.7%	-1.3%	15.4%	18.4%
2019	RPS SELECTION	9.9%	-1.6%	-0.4%	0.6%	0.2%	3.4%	1.1%	0.6%	2.7%	3.5%	1.1%	7.0%	31.2%	64.3%
	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%	58.0%
2020	RPS SELECTION	-1.4%	-9.8%	-32.5%	9.6%	8.2%	9.8%	8.9%	-2.5%	-5.3%	0.1%	16.3%	9.6%	0.3%	64.8%
	IBX	-1.3%	-8.2%	-30.1%	10.3%	8.5%	9.0%	8.4%	-3.4%	-4.6%	-0.5%	15.5%	9.2%	3.5%	63.5%
2021	RPS SELECTION	-3.0%	-1.4%	2.6%	6.1%	6.3%								10.7%	82.4%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%								8.1%	76.8%

Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	308.909.243,44
Aplicação Inicial Mínima	5.000	Classificação Anbima	Ações Ativos Livres
Movimentação Mínima	1.000	Código Bloomberg	BBG00HWHC1X7
Saldo Mínimo	5.000	CNPJ	29.783.868/0001-61
Horário de Movimentação	15h30	Código ANBID	450456
Cota de Aplicação	D+0	Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Cota de Resgate	30 dias corridas	Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotação	Auditoria	Ernst Young
Taxa de Administração	2,0% a.a.	Tributação	Ações
Taxa de Performance	20% do que exceder o IBX-100	Perfil de Risco	Crescimento

* 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 495, 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.