

Abril 2021

## Comentário do Gestor

Os mercados acionários globais continuaram em sua tendência positiva em abril, movimento que se iniciou em setembro do ano passado, com o anúncio da vacina da Pfizer. Os indicadores econômicos americanos vêm mostrando números fortes, e os processos de vacinação e consequente reabertura seguem a todo vapor. Ao contrário do mês anterior, vimos menos volatilidade inter-setorial, muito em função de uma "acalmada" nas taxas de juros longas americanas. Porém os setores mais cíclicos seguem se destacando e apresentando melhores performances no relativo.

O fundo obteve uma performance bastante positiva no mês de abril, retomando a boa tendência dos dois primeiros meses do ano. As estratégias de alpha foram as principais responsáveis por esse ganho, enquanto a estratégia direcional não apresentou resultado relevante. Novamente, os destaques positivos foram as posições em empresas exportadoras ligadas a commodities (Vale, Braskem, Cemex e CSN). Do lado negativo não tivemos um detrator do ponto de vista setorial, porém tivemos perdas em alguns casos domésticos como nosso "long" em Oi e Grupo Soma.

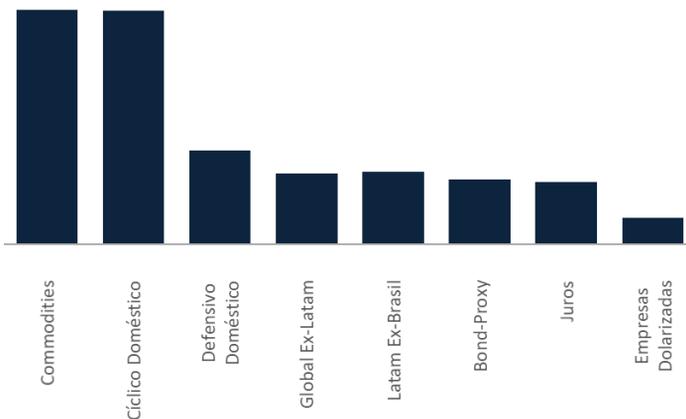
Seguimos otimistas com o processo de reabertura global e uma aceleração do crescimento econômico norte-americano nos próximos meses. Com o avanço da vacinação devemos ver, em breve, o mesmo ocorrendo no continente europeu. Estamos mantendo nossa posição "net comprada" com exposição a setores que se beneficiam dessa recuperação, como commodities, empresas ligadas a consumo e bancos no Estados Unidos.

Em relação ao Brasil, estamos vendo alguma estabilização no ambiente político após discussões do orçamento, apesar da CPI da pandemia no Senado trazer alguma volatilidade e ruído. Sobre a pandemia, os números de ocupação de leitos mostram que passamos pelo pico da 2ª onda e estamos reabrindo gradualmente a economia. Porém, o ritmo de vacinação ainda não é o ideal, e estamos vendo dificuldade na importação de matéria-prima (IFAs) para acelerar a produção e fornecimento das vacinas nos próximos meses. Com isso, ficamos expostos ao surgimento de novas cepas do vírus e novas ondas no futuro próximo. Portanto, seguimos cautelosos e com baixa exposição direcional. Nosso portfólio local está voltado para exportadoras (principalmente, commodities) e empresas com altíssimo nível de qualidade e execução e que tendem a "outperformar" em cenários desafiadores.

### Exposição Setorial no mês de Abril (%)

Setor	Net Exp (\$) Abr/21	Variação no Mês	Net Exp (\$) Mai/21
Commodities	16.6%	4.7%	21.3%
Cíclico Doméstico	17.7%	3.5%	21.2%
Defensivo Doméstico	4.9%	3.6%	8.5%
Global Ex-Latam	0.2%	6.2%	6.4%
Latam Ex-Brasil	0.8%	5.8%	6.6%
Bond-Proxy	10.2%	-4.3%	5.9%
Juros	0.0%	5.7%	5.7%
Empresas Dolarizadas	4.8%	-2.4%	2.4%
<b>Total</b>	<b>55.1%</b>	<b>22.9%</b>	<b>78.0%</b>

### Resultado por tema no mês de Abril (%)



### Estatísticas

Vol. (Desde início anual)	18.8%	Maior ganho diário <sup>3</sup>	4.6%
Vol. (Período anualizado)	6.3%	Maior perda diária <sup>3</sup>	-8.2%
Sharpe (Desde início)	0.57	% dias retorno positivos <sup>3</sup>	57%
PL da estratégia	159 MM	% dias retorno negativos <sup>3</sup>	43%

1 - Desde início anualizado

2 - Mensal anualizada

3 - vs. IBX

Referencia: Abr/2020

### Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	97%	4 dias	0%
2 dias	2%	5 dias	1%
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%
	IPCA + Yield IMA-B	0.6%	0.7%	0.9%	1.0%	0.7%	0.3%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%	0.5%	1.1%	7.2%	7.2%
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%	9.0%	8.8%	7.3%	30.5%
	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%	38.1%
	IPCA + Yield IMA-B	0.9%	0.4%	0.5%	0.2%	-0.1%	0.1%	0.5%	0.5%	0.6%	1.0%	1.0%	1.4%	7.1%	14.9%
2021	RPS Long Bias D6o FIC	0.1%	4.7%	-3.4%	4.2%									5.4%	37.5%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%									2.1%	40.9%
	IPCA + Yield IMA-B	1.0%	0.6%	1.3%	0.8%									3.7%	19.2%

## Informações Gerais

Data de Início	28/12/2018	Patrim. Líquido do Master	159,077,442.18
Aplicação Inicial Mínima	5,000	Classificação Anbima	Ações Ativo Livre
Movimentação Mínima	1,000	Código Bloomberg	BBG0oMZYPV7
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	Balancedo

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

"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 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