

Dezembro 2020

Comentário do Gestor

No mês de dezembro observamos a manutenção do otimismo global que se iniciou no mês anterior após a eleição americana e com os resultados positivos da eficácia de várias vacinas contra o COVID-19. Apesar de momentos de volatilidade decorrentes das notícias de mutação do vírus e novos lockdowns em alguns países, o início do processo de vacinação em várias regiões, somado a novos pacotes de estímulos às economias mantiveram o bom-humor dos mercados, que alcançaram novas máximas históricas. Outro fator com impacto positivo foi o posicionamento, na nossa visão, ainda mais "dovish" do banco central americano em meados do mês, empurrando mais adiante a expectativa de um ciclo de aperto monetário.

Apresentamos uma performance forte no mês, principalmente impulsionada pela posição direcional comprada que vínhamos carregando, corroborada pelos eventos acima descritos. Geramos também alpha intersetorial relevante, com destaque ao setor de commodities (CSN e VALE) e a algumas empresas ligadas à economia doméstica (Rede D'Or e BTG Pactual). O principal detrator no mês foi nossa posição short / under defensivos (Ambev).

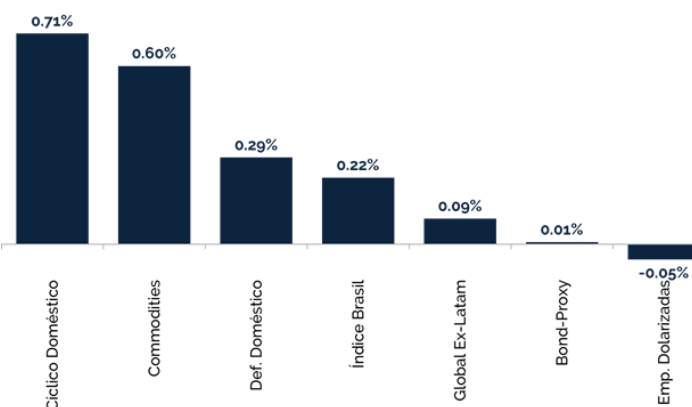
Seguimos com uma visão otimista para o início de 2021. Com a evolução do processo de vacinação somado a políticas fiscais e estímulos monetários, acreditamos em uma forte recuperação econômica global no ano que vem. Nossa principal posição comprada segue nos setores cíclicos, que mais se beneficiarão dessa recuperação, especialmente as commodities. O principal risco para essa visão está na possibilidade de novas mutações do vírus que reduzam drasticamente a eficácia ou atrasem as vacinas.

Em relação ao Brasil, seguimos cautelosos diante das incertezas políticas trazidas pela disputa pela presidência nas duas casas do Congresso Nacional e o desafio fiscal que precisará ser endereçado de maneira urgente pelo poder legislativo e executivo. Além disso, estamos monitorando o impacto que o fim das políticas governamentais de complemento de renda e proteção ao emprego terá nos setores ligados a economia doméstica concomitantemente ao cronograma de vacinação no país.

Exposição Setorial no mês de Dezembro (%)

| Setor | Net Exp (\$) Dez/20 | Varição no Mês | Net Exp (\$) Jan/21 |
|-----------------------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Cíclico Doméstico | 4.9% | 3.3% | 8.3% |
| Commodities | 4.8% | 1.2% | 6.0% |
| Global Ex-Latam | 4.7% | 0.2% | 4.8% |
| Índice Brasil | 3.0% | -1.0% | 2.0% |
| Defensivo Doméstico | -0.8% | 1.7% | 0.9% |
| Bond-Proxy | -0.2% | 0.9% | 0.8% |
| Empresas Dolarizadas | -0.7% | -0.5% | -1.2% |
| Total | 15.8% | 5.8% | 21.5% |

Resultado por tema no mês de Dezembro (%)



Estatísticas históricas

| | | | |
|-----------------------------|------|-------------------------------------|--------|
| VAR Máximo (% PL) | 0.8% | Maior ganho diário | 0.8% |
| Vol Cota¹ | 3.2% | Maior perda diária | -1.0% |
| Vol Cota² | 2.7% | % dias retorno positivos | 58% |
| Sharpe¹ | 0.25 | % dias retorno negativos | 42% |
| | | PL da estratégia³ | 379 MM |

Liquidez

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

1 - Desde início anualizado

2 - Mensal anualizada;

3 - (R\$ MM)

Referência: 30/dez/2020

Objetivo

Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Prev Absoluto Icatu 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 no geral.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

| | Indicador | jan | fev | mar | abr | mai | jun | jul | ago | set | out | nov | dez | Ano | Desde Início |
|------|-----------------|------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|--------|------|------|-------|------|--------------|
| 2019 | RPS Previdência | 1.0% | 0.8% | -0.1% | 0.4% | 0.3% | 1.0% | 0.9% | 0.4% | 0.0% | 0.3% | 0.3% | 1.6% | 7.2% | 7.2% |
| | %CDI | 168% | 169% | -14% | 77% | 55% | 220% | 159% | 81% | 7% | 62% | 91% | 415% | 120% | 120% |
| 2020 | RPS Previdência | 0.8% | -0.9% | -2.6% | 1.1% | -0.2% | 1.1% | 0.8% | 1.6% | -1.7% | 0.2% | 1.0% | 1.9% | 3.1% | 10.5% |
| | %CDI | 216% | -306% | -752% | 401% | -102% | 523% | 401% | 1007% | -1111% | 133% | 677% | 1197% | 111% | 118% |

Informações Gerais

| | | | |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| Data de Início | 28/12/2018 | Patrim. Líq. (Estratégia Prev) | 379.587.263,58 |
| Aplicação Inicial Mínima | Não há | Classificação Anbima | Multimercado Multiestratégia |
| Movimentação Mínima | Não há | Código Bloomberg | BBG00MH7LB2 |
| Saldo Mínimo | Não há | CNPJ | 31.908.037/0001-46 |
| Horário de Movimentação | 15h30 | Código ANBID | 487864 |
| Cota de Aplicação | D+0 | Gestor | RPS Capital Adm. de Recursos Ltda. |
| Cota de Resgate | 2 dias corridos | Adm. e Custodia | BTG Pactual Serviços Financeiros |
| Pagamento do Resgate | 1 dia útil após cotização | Auditoria | Ernst Young |
| Taxa de Administração | 1,5% a 2,0% a.a. | Tributação | Previdência |
| Taxa de Performance | 20% do que exceder o CDI | 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 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