

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 confiante 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 (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 uma componente eminentemente técnico e não vimos nenhuma mudança estrutural de fundamento que justificasse a forte realização.

Olhando para frente, seguimos otimistas 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.

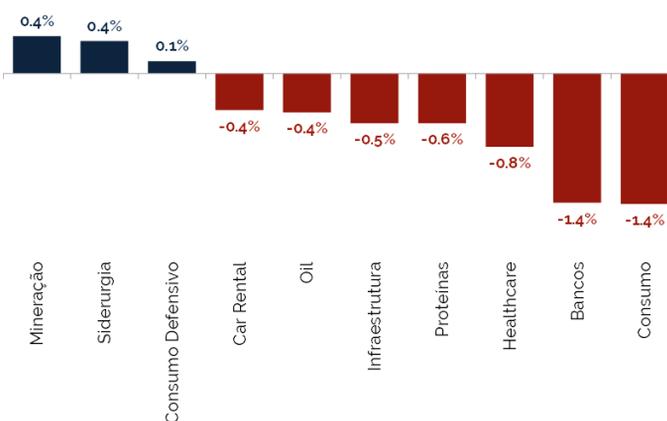
O cenário do Brasil segue conturbado, crise fiscal, baixo crescimento, ambiente político desassossegado, e desancorarem nas curvas de juros de longo prazo. Por essas razões nossa visão é cautelosa com setores ligados à economia doméstica.

Além da exposição às empresas exportadoras, estamos carregando posições em empresas de alta qualidade, execução superior e com potencial de ganho de Market share em um cenário desafiador, principalmente no setor de tecnologia e de saúde.

Exposição Setorial no mês de Setembro (%)

Sector	Net Exp (\$) Set/20	Varição no Mês	Net Exp (\$) Out/20
Cíclico Doméstico	43.7%	2.8%	46.5%
Commodities	28.1%	-1.0%	27.1%
Bond-Proxy	14.1%	-2.7%	11.4%
Defensivo Doméstico	4.3%	6.1%	10.4%
Empresas Dolarizadas	9.7%	-5.2%	4.5%
Total	99.9%	0.0%	99.9%

Resultado por tema no mês de Setembro (%)



Estatísticas históricas

Tracking Error ¹	4.7%	Maior ganho diário ³	1.3%
Tracking Error ²	4.7%	Maior perda diária ³	-1.2%
Informatio Ratio ¹	-0.07	% dias retorno positivos ³	50%
PL da estratégia	353 MM	% dias retorno negativos ³	50%

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV

1 dia	95%	4 dias	0%
2 dias	2%	5* dias	3%
3 dias	0%		

1 - Desde inicio anualizado
 2 - Mensal anualizada;
 3 - vs. IBX
 Referencia: 30/09/2020

Objetivo

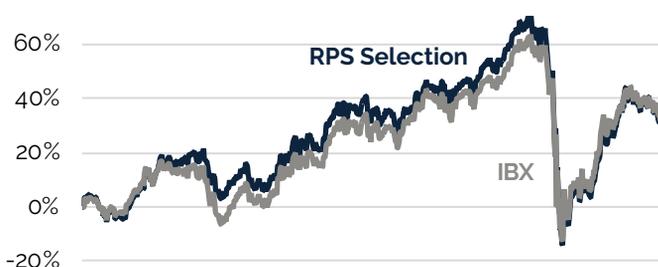
Investir no mercado de valores mobiliários buscando proporcionar a seus cotistas ganhos de capital, a longo prazo, sem apresentar, necessariamente, correlação com qualquer índice de ações

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%	-	-	-	-21.4%	29.2%
	IBX	-1.3%	-8.2%	-30.1%	10.3%	8.5%	9.0%	8.4%	-3.4%	-4.6%	-	-	-	-17.4%	30.4%

Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	353.498.086,70
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 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