

Julho 2020

Comentário do Gestor

Os mercados globais de ações seguiram positivos em julho, sendo o quarto mês consecutivo de alta desde o "low" do mercado em março. O S&P e o Bovespa subiram respectivamente 5.5% e 8.3% no período. Nossos fundos seguiram também uma trajetória de expressiva recuperação, dada nossa visão otimista para os mercados. Nossa exposição direcional comprada (beta) respondeu por 80% do nosso retorno positivo do mês, sendo que nossos livros inter-intra setoriais (alpha) responderam pelo delta do retorno. Os destaques positivos no mês ficaram nos setores de Telecom (notadamente Oi), E-commerce e Tech tanto globalmente como no Brasil, bem como o tema comprado em cíclicos domésticos com destaque para Incorporadoras e Bancos. Nosso cenário de investimento segue otimista, tendo a repressão financeira global como o grande pano de fundo que sustenta nossa tese. Esperamos rodar nossos fundos com um direcional comprado maior que em nosso passado recente, testando a parte superior da banda de volatilidade que historicamente nossos fundos se propuseram a navegar.

No que se refere a alocação de risco, nossa carteira segue balanceada com uma posição importante comprada em setores de crescimento idiossincrático, com forte exposição à aceleração da digitalização dos negócios e consumidores. Seguimos comprados nos setores de tecnologia nos EUA e Ásia, e E-commerce e Fintechs no Brasil e América Latina.

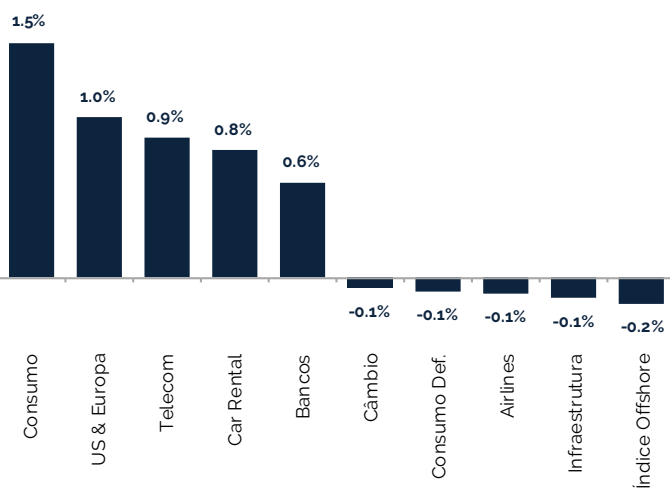
Adicionalmente, estamos comprados em setores defensivos domésticos que se beneficiam do ambiente de juros baixos no Brasil (Telecom, Saneamento e Saúde).

Nossa visão otimista sobre China segue presente na carteira com exposição direta ao mercado acionário Chinês, com uma carteira de empresas exportadoras de commodities para China.

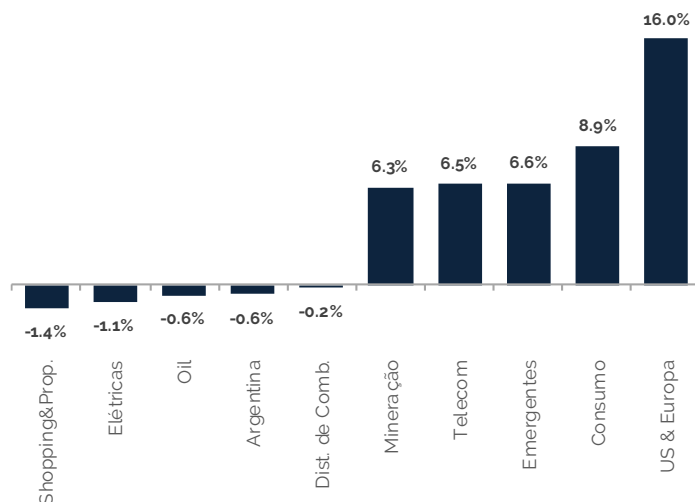
Recentemente, começamos a mover nossa carteira para setores um pouco mais cíclicos domésticos expostos a reabertura da economia brasileira, através de uma posição em SMAL11, bem como uma cesta de empresas de qualidade no setor de incorporação imobiliária.

Como hedge temos usado o mercado de derivativos de índices, principalmente agora que o nível de volatilidade dos mercados vem cedendo, e seguimos com uma pequena posição comprada em USD/BRL.

Atribuição de Performance no mês de Julho (%)



Principais Posições no dia 31 de Julho (%)



Estatísticas

| | | | |
|---------------------------|--------|---------------------------------------|-------|
| Vol. (Desde início anual) | 20.1% | Maior ganho diário ³ | 2.3% |
| Vol. (Período anualizado) | 15.6% | Maior perda diária ³ | -1.8% |
| Sharpe (Desde início) | 0.25 | % dias retorno positivos ³ | 57% |
| PL da estratégia | 163 MM | % dias retorno negativos ³ | 43% |

1 - Desde início anualizado

2 - Mensal anualizada

3 - vs. IBX

Referência: 31/out/2019

Liquidez

| Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV | |
|---|-----|
| 1 dia | 98% |
| 2 dias | 2% |
| 3 dias | 0% |
| 4 dias | 0% |
| 5 dias | 0% |

Objetivo

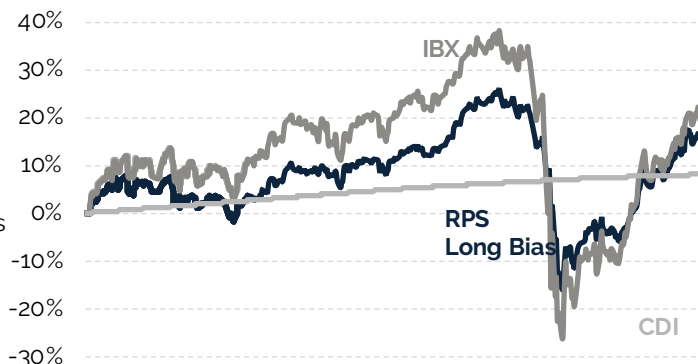
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno relativo. O RPS Long Bias FIC FIA procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

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% |
| | %CDI | 1239% | -400% | -451% | 138% | 13% | 622% | 307% | 240% | 255% | 359% | 198% | 1829% | 361% | 361% |
| 2020 | RPS Long Bias D6o FIC | 0.6% | -7.0% | -19.6% | 6.0% | 3.6% | 8.1% | 7.1% | - | - | - | - | - | -4.4% | 16.3% |
| | IBX | -1.3% | -8.2% | -30.1% | 10.3% | 8.5% | 9.0% | 8.4% | - | - | - | - | - | -10.4% | 19.5% |
| | %CDI | 155% | -2378% | -5765% | 2119% | 1501% | 3755% | 3660% | - | - | - | - | - | -224% | 202% |

Informações Gerais

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| Data de Início | 28/12/2018 |
| Aplicação Inicial Mínima | 5,000 |
| Movimentação Mínima | 1,000 |
| Saldo Mínimo | 5,000 |
| Horário de Movimentação | 15h30 |
| Cota de Aplicação | D+0 |
| Cota de Resgate | 60 dias corridas |
| Pagamento do Resgate | 1 dia útil após a cotação |
| Taxa de Administração | 2,0% a.a. |
| Taxa de Performance* | 20% do que exceder o benchmark |

| | |
|---------------------------|------------------------------------|
| Patrim. Líquido do Master | 163,718,122.54 |
| Classificação Anbima | Ações Ativo Livre |
| Código Bloomberg | BBG0oMZYPV7 |
| CNPJ | 32.041.623/0001-07 |
| Código ANBID | 483303 |
| Gestor | RPS Capital Adm. de Recursos Ltda. |
| Adm. e Custódia | BTG Pactual Serviços Financeiros |
| Auditoria | Ernst Young |
| Tributação | Ações |
| Perfil de Risco | Balancedo |

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

*Este benchmark é uma aproximação do CDI.

* 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