

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.

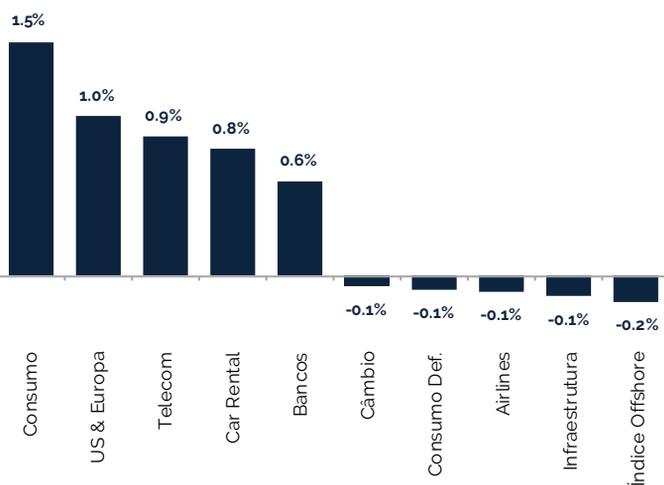
Adicionalmente, estamos comprados em setores defensivos domésticos que se beneficiam do ambiente de juros baixos no Brasil (Telecom, Saneamento e Saúde).

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.

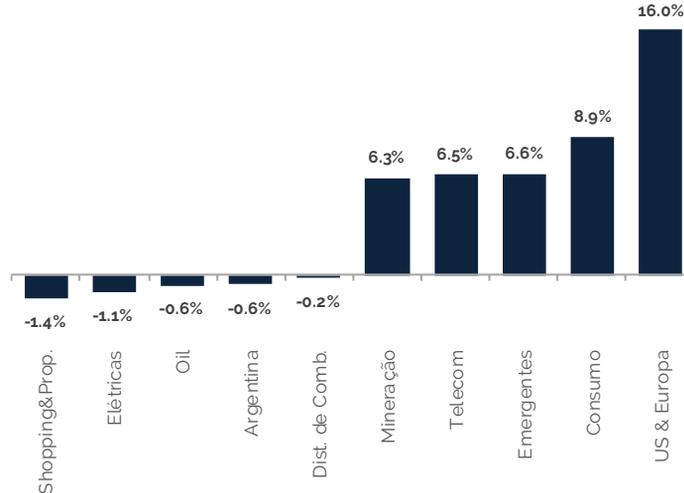
Recentemente, começamos a mover nossa carteira para setores um pouco mais cíclicos domésticos expostos a reabertura da economia brasileira, através de uma posição em SMAL11, bem como uma cesta de empresas de qualidade no setor de incorporação imobiliária.

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 <sup>3</sup>       | 2.3%  |
| Vol. (Período anualizado) | 15.6%  | Maior perda diária <sup>3</sup>       | -1.8% |
| Sharpe (Desde início)     | 0.25   | % dias retorno positivos <sup>3</sup> | 57%   |
| PL da estratégia          | 163 MM | % dias retorno negativos <sup>3</sup> | 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

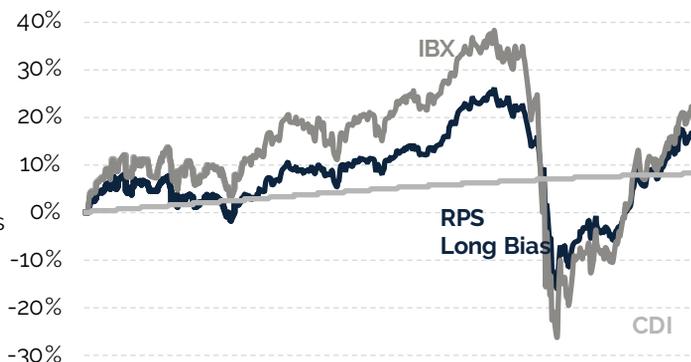
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno relativo. O RPS Long Bias FIC FIA procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

## 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 cotização    |
| 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 às flutuações de preços/ cotizações 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