

Junho 2021

## Comentário do Gestor

O mês de junho foi mais um mês positivo para equities globalmente, sendo o quinto mês seguido com retorno positivo do S&P e o sétimo dos últimos oito meses, processo que começou com anúncio do desenvolvimento da vacina pela Pfizer no final de outubro do ano passado. Porém o movimento em junho entre os setores foi bem diferente do que vinha ocorrendo nos meses anteriores. Vimos uma performance muito forte das empresas de "growth" frente a "value", reflexo direto da queda recente dos juros longos americanos. A curva americana acabou reduzindo sua inclinação após o FED apresentar um discurso mais firme contra inflação, o que beneficiou ativos de maior crescimento.

O fundo obteve um excesso de retorno frente ao IBX de 102 bps no mês de junho, acumulando 370bps de alpha no primeiro semestre. Destaque no mês foram nossas posições em empresas de petróleo como Petroreconcavo e 3R, e empresas ligadas a economia doméstica como Petz e Moura Dubeux. De destaque negativo tivemos nossa posição comprada em Rede D'Or e em BTG Pactual, além do nosso "underweight" em Natura.

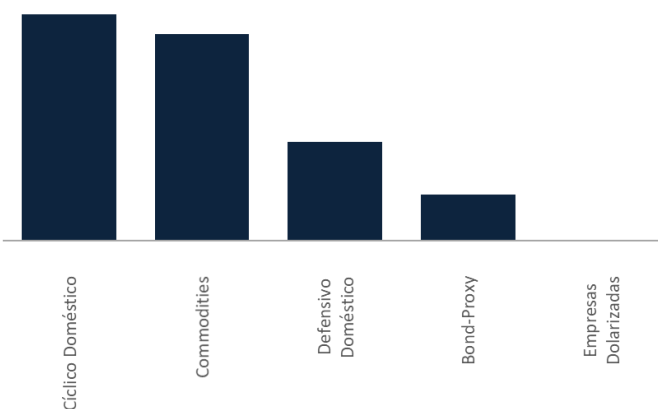
Continuamos otimistas com a recuperação econômica global, principalmente com avanço na vacinação de outras regiões do mundo como Europa e países emergentes, e por isso estamos mantendo uma alocação relevante nos setores cíclicos como commodities.

Em relação ao Brasil, nossa visão de curto-prazo segue otimista. O processo de vacinação segue avançando e devemos receber uma quantidade enorme de doses da Pfizer entre agosto e setembro. As projeções de crescimento têm sido revisadas favoravelmente e nossa situação fiscal foi amenizada pela inflação do PIB, o que nos dá um pouco mais de tempo para endereçar as reformas. Em contrapartida, estamos vendo a crise hídrica se agravar, o que pode prejudicar bastante o processo de recuperação econômica. Soma-se a isso a proximidade cada vez maior do ciclo eleitoral de 2022, o que deve trazer bastante volatilidade para o mercado. Diante disso nossa visão estrutural ainda é cautelosa.

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

Setor	Net Exp (\$)	Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Mai/21		Jun/21
<b>Cíclico Doméstico</b>	35.7%	3.4%	<b>39.1%</b>
<b>Commodities</b>	36.9%	-1.3%	<b>35.6%</b>
<b>Defensivo Doméstico</b>	18.5%	-1.5%	<b>17.0%</b>
<b>Bond-Proxy</b>	6.5%	1.6%	<b>8.1%</b>
<b>Empresas Dolarizadas</b>	2.5%	-2.2%	<b>0.2%</b>
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>100.0%</b>

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



### Estatísticas históricas

Tracking Error <sup>1</sup>	5.1%	Maior ganho diário <sup>3</sup>	1.5%
Tracking Error <sup>2</sup>	5.7%	Maior perda diária <sup>3</sup>	-1.6%
Informatio Ratio <sup>1</sup>	0.26	% dias retorno positivos <sup>3</sup>	51%
PL da estratégia	327 MM	% dias retorno negativos <sup>3</sup>	49%

1 - Desde início anualizado  
 2 - Mensal anualizada;  
 3 - vs. IBX  
 Referencia: Jun/2020

### Liquidez

#### Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV

<b>1 dia</b>	87%	<b>4 dias</b>	0%
<b>2 dias</b>	8%	<b>5* dias</b>	5%
<b>3 dias</b>	0%		

## Objetivo

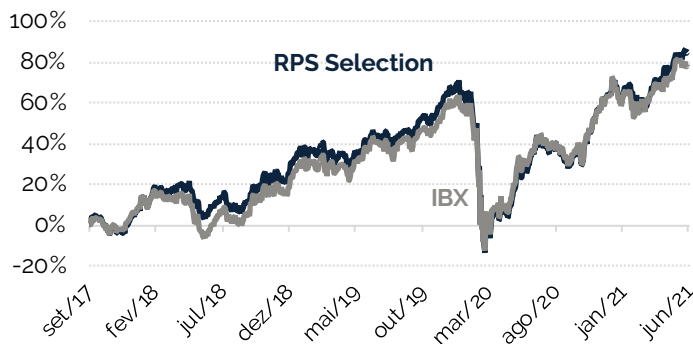
Investir no mercado de valores mobiliários buscando proporcionar a seus cotistas ganhos de capital, a longo prazo, sem apresentar, necessariamente, correlação com qualquer índice de ações

## 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%	0.1%	16.3%	9.6%	0.3%	64.8%
	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%	63.5%
2021	RPS SELECTION	-3.0%	-1.4%	2.6%	6.1%	6.3%	1.6%							12.5%	85.4%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%	0.6%							8.8%	77.9%

## Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	327.060.302,36
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