

Outubro 2020

Comentário do Gestor

O mês de outubro foi caracterizado como um período de grande volatilidade dos mercados acionários globais.

Observamos uma forte alta nos primeiros 20 dias do mês, recuperando as perdas significativas de setembro, seguido de grande queda na última semana do mês, consequência da aceleração de uma segunda onda de Covid-19 no hemisfério norte e pela proximidade das eleições americanas que foram concluídas em 3 de novembro de 2020.

Estamos acompanhando de perto a evolução da pandemia no hemisfério norte, bem como as notícias sobre os resultados da fase 3 das vacinas, e sua implicação para os temas de reabertura das economias e setores mais cíclicos.

Nossa visão de médio prazo segue otimista, juros permanecerão baixos ao redor do globo, e a economia mundial seguirá se normalizando ao longo de 2021 com a aprovação de uma ou mais vacinas. Quanto ao Brasil, nossa visão segue negativa, fruto do desarranjo fiscal, baixo crescimento e valuation esticado das empresas de qualidade e crescimento idiossincrático doméstico.

Diante desse desafio fiscal reduzimos posições nos setores "bond-proxy" ao longo do mês e fomos aumentando posição em bancos, parte em função do nível deprimido de valuation e parte pelo movimento do setor globalmente. Outro movimento relevante foi a compra de Petrobrás, que vinha underperformando fortemente, bem como outros casos ligados a commodities.

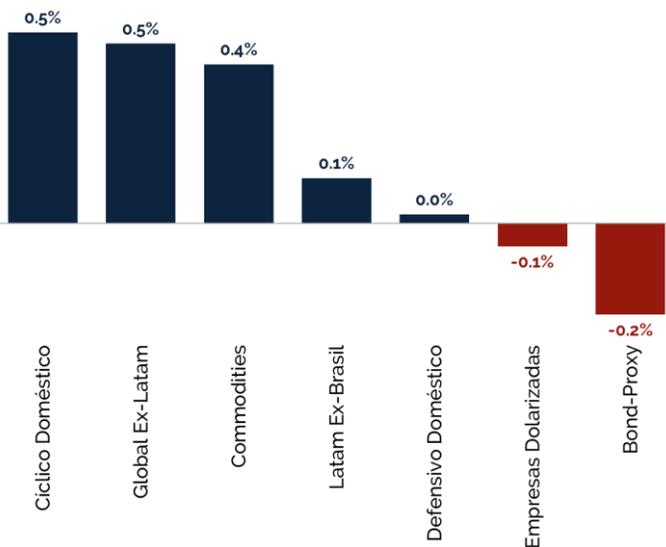
O setor de consumo foi um dos principais responsáveis positivos de alpha no mês, principalmente nossa posição na recém-listada PETZ. Dentre os detratores destaque para o setor de Telecom (Oi e TIM), e de setores relacionados a reabertura da economia, que sofreram na segunda metade do mês.

Estamos entrando no mês de novembro com uma carteira mais próxima da composição de nosso benchmark, até que fique claro quem será o novo presidente americano, bem como qual partido terá a maioria no congresso. No caso de uma vitória do Biden com maioria democrata, pretendemos ter uma carteira mais cíclica e de valor, com elevada exposição em commodities e setor financeiro. No caso de uma vitória do Trump, nossa carteira estará mais voltada para a setores de qualidade e tecnologia.

Exposição Setorial no mês de Outubro (%)

Setor	Net Exp (\$) Out/20	Varição no Mês	Net Exp (\$) Nov/20
Cíclico Doméstico	2.6%	4.1%	6.7%
Latam Ex-Brasil	1.0%	1.2%	2.2%
Commodities	2.3%	-0.7%	1.6%
Índice Brasil	0.0%	0.0%	0.0%
Global Ex-Latam	6.5%	-7.8%	-1.3%
Bond-Proxy	0.4%	-1.5%	-1.1%
Empresas Dolarizadas	-0.8%	-0.5%	-1.3%
Defensivo Doméstico	-1.7%	-0.2%	-1.9%
Total	10.3%	-5.5%	4.9%

Resultado por tema no mês de Outubro (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	1.3%	Maior ganho diário	1.3%
Vol Cota ¹	4.1%	Maior perda diária	-2.0%
Vol Cota ²	4.8%	% dias retorno positivos	60%
Sharpe ¹	0.31	% dias retorno negativos	40%
		PL da estratégia ³	927 MI

² - Mensal anualizada;

³ - (R\$ MM)

Referência: 31/out/2020

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV

1 dia	94%	4 dias	4%
2 dias	1%	5* dias	0%
3 dias	1%		

Objetivo

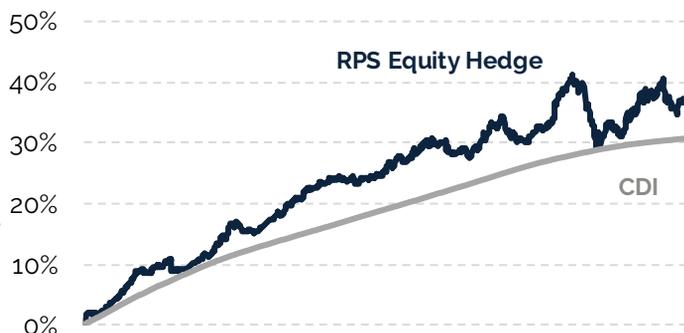
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Equity Hedge FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

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 em geral.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2016	RPS Equity Hedge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.1%	0.1%	2.0%	4.2%	4.2%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.2%	-4.6%	-2.7%	3.2%	3.2%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	196%	13%	178%	150.9%	150.9%
2017	RPS Equity Hedge	2.3%	1.9%	0.6%	0.4%	-0.7%	0.6%	1.2%	1.2%	2.2%	1.3%	-0.8%	0.8%	11.6%	16.3%
	Ibovespa	7.4%	3.1%	-2.5%	0.6%	-4.1%	0.3%	4.8%	7.5%	4.9%	0.0%	-3.1%	6.2%	26.9%	30.9%
	%CDI	215%	216%	54%	55%	-75%	76%	147%	152%	338%	201%	-144%	157%	116.1%	124.8%
2018	RPS Equity Hedge	1.8%	1.3%	0.7%	1.4%	0.6%	0.9%	-0.2%	0.0%	0.5%	1.9%	0.6%	0.5%	10.4%	28.3%
	Ibovespa	11.1%	0.5%	0.0%	0.9%	-10.9%	-5.2%	8.9%	-3.2%	3.5%	10.2%	2.4%	-1.8%	15.0%	46.4%
	%CDI	307%	281%	136%	263%	111%	168%	-45%	-8%	112%	351%	127%	115%	162.2%	139.8%
2019	RPS Equity Hedge	1.6%	-0.4%	-1.0%	0.3%	0.4%	1.5%	1.5%	-1.5%	-0.7%	1.6%	0.4%	3.7%	7.6%	38.1%
	Ibovespa	10.8%	-1.9%	-0.2%	1.0%	0.7%	4.1%	0.8%	-0.7%	3.6%	2.4%	0.9%	6.8%	31.6%	98.1%
	%CDI	283%	-86%	-208%	59%	79%	327%	259%	-302%	-150%	333%	111%	984%	126.7%	138.6%
2020	RPS Equity Hedge	1.3%	-2.9%	-3.6%	1.5%	-0.7%	2.7%	2.1%	1.1%	-3.0%	0.9%	-	-	-0.9%	36.8%
	Ibovespa	-1.6%	-8.4%	-29.9%	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	-3.4%	-4.8%	-0.7%	-	-	-18.8%	61.0%
	%CDI	345%	-997%	-1064%	511%	-275%	1238%	1074%	703%	-1937%	595%	-	-	-38.1%	120.3%

Informações Gerais

Data de Início	13/10/2016
Aplicação Inicial Mínima	5,000
Movimentação Mínima	1,000
Saldo Mínimo	1,000
Horário de Movimentação	15h30
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	30 dias corridos
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotização
Taxa de Administração	2,0% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI

Patrim. Líquido do Master	927.040.111.33
Classificação Anbima	Multimercado Multiestratégia
Código Bloomberg	BBG00DZNC6R6
CNPJ	25.530.044/0001-54
Código ANBID	727888
Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Adm. e Custódia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Auditoria	Ernst Young
Tributação	Longo Prazo*
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 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 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.