

Abril 2021

Comentário do Gestor

Os mercados acionários globais continuaram em sua tendência positiva em abril, movimento que se iniciou em setembro do ano passado, com o anúncio da vacina da Pfizer. Os indicadores econômicos americanos vêm mostrando números fortes, e os processos de vacinação e consequente reabertura seguem a todo vapor. Ao contrário do mês anterior, vimos menos volatilidade inter-setorial, muito em função de uma "acalmada" nas taxas de juros longas americanas. Porém os setores mais cíclicos seguem se destacando e apresentando melhores performances no relativo.

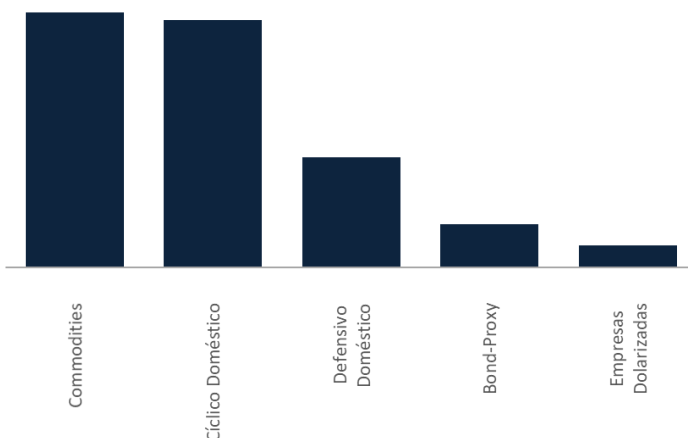
O fundo obteve alpha positivo de 328 bps no mês de abril, praticamente recuperando o alpha negativo do mês anterior. A parte mais relevante do alpha veio de setores cíclicos domésticos, principalmente de empresas com boa execução e tendência positiva de resultados no cenário atual (Petz, Simpar, Rede D'Or e BTG Pactual). Outros destaques foram Locaweb e Intelbras. Do lado negativo, nossas principais perdas foram nas posições de Grupo Soma e Oi. Importante ressaltar que a maior exposição temática do fundo segue sendo o setor de commodities com quase 40% do total, e este vem apresentando excelente performance nos últimos meses. Porém, pelo peso que esse setor tem no benchmark, a geração de alpha fica menos relevante.

Seguimos otimistas com o processo de reabertura global e uma aceleração do crescimento econômico norte-americano nos próximos meses. Com o avanço da vacinação devemos ver, em breve, o mesmo ocorrendo no continente europeu. Em relação ao Brasil, estamos vendo alguma estabilização no ambiente político após discussões do orçamento, apesar da CPI da pandemia no Senado trazer alguma volatilidade e ruído. Sobre a pandemia, os números de ocupação de leitos mostram que passamos pelo pico da 2ª onda e estamos reabrindo gradualmente a economia. Porém, o ritmo de vacinação ainda não é o ideal, e estamos vendo dificuldade na importação de matéria-prima (IFAs) para acelerar a produção e fornecimento das vacinas nos próximos meses. Com isso, ficamos expostos ao surgimento de novas cepas do vírus e novas ondas no futuro próximo. Portanto, seguimos cautelosos. Nosso portfólio local está voltado para exportadoras (principalmente, commodities) e empresas com altíssimo nível de qualidade e execução e que tendem a "outperformar" em cenários desafiadores.

Exposição Setorial no mês de Abril (%)

Setor	Net Exp (\$) Abr/21	Variação no Mês	Net Exp (\$) Mai/21
Commodities	37.0%	0.6%	37.6%
Cíclico Doméstico	37.5%	-0.8%	36.6%
Defensivo Doméstico	12.9%	3.3%	16.2%
Bond-Proxy	8.6%	-2.2%	6.4%
Empresas Dolarizadas	4.1%	-0.9%	3.2%
Total	100.0%	0.0%	100.0%

Resultado por tema no mês de Abril (%)



Estatísticas históricas

Tracking Error¹	5.0%	Maior ganho diário³	1.5%
Tracking Error²	5.7%	Maior perda diária³	-1.6%
Informatio Ratio¹	0.18	% dias retorno positivos³	51%
PL da estratégia	289 MM	% dias retorno negativos³	49%

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

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	91%	4 dias	0%
2 dias	3%	5* dias	6%
3 dias	0%		

Objetivo

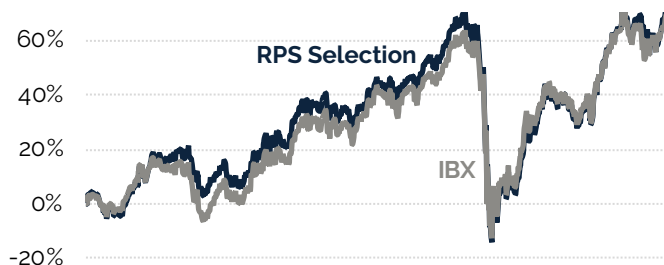
Investir no mercado de valores mobiliários buscando proporcionar a seus cotistas ganhos de capital, a longo prazo, sem apresentar, necessariamente, correlação com qualquer índice de ações

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%									4.1%	71.6%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%									2.1%	66.9%

Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	289,810,071.44
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 cotização	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 a 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.