

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 este que começou com o 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 uma performance bastante positiva no mês de junho. A estratégia direcional foi responsável por um terço da performance do mês, resultado de nossa posição comprada em EWZ, enquanto os livros de alpha representaram os dois terços restantes. Dentro da estratégia de alpha os destaques positivos foram nossas posições em cases cíclicos domésticos como Petz e Mercado Livre e o setor de petróleo (Petrobrás e outras "juniors"). De destaque negativo tivemos nossa posição comprada em Vale e nosso "short" em Natura.

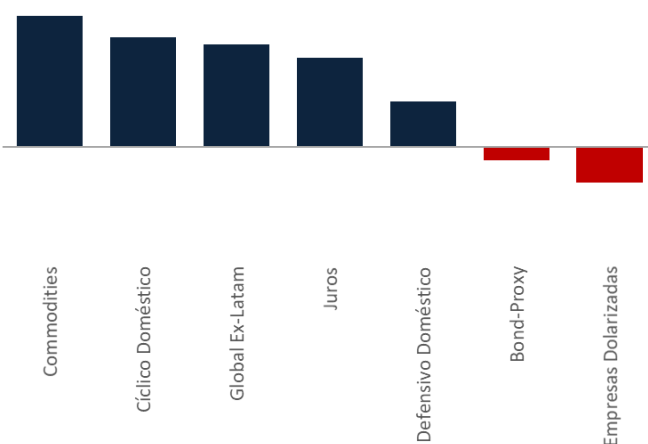
Diante dessa postura em direção a uma política monetária mais contracionista do FED, mudamos parcialmente nosso portfólio fora do Brasil. Continuamos otimistas com a recuperação econômica global, principalmente com avanço de outras regiões do mundo como Europa e países emergentes, e por isso estamos mantendo uma alocação relevante nos setores cíclicos como commodities. Para atingir um maior equilíbrio na carteira, substituímos nossa posição em bancos americanos por empresas de tecnologia nos Estados Unidos que também se beneficiam do processo de reabertura e crescimento econômico, porém performam bem também em cenários com juros longos, baixos e estáveis.

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. Os valuations de boa parte dos ativos brasileiros seguem bastante esticados e, sendo assim, temos priorizado posições inter e intrasetoriais no mercado doméstico.

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

Setor	Net Exp (\$)	Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Jun/21		Jul/21
Commodities	13.7%	-7.3%	6.4%
Cíclico Doméstico	1.2%	4.1%	5.3%
Global Ex-Latam	5.2%	-0.2%	5.0%
Juros	2.0%	2.4%	4.3%
Defensivo Doméstico	2.5%	-0.3%	2.2%
Bond-Proxy	0.5%	-1.1%	-0.6%
Empresas Dolarizadas	-0.4%	-1.3%	-1.8%
<b>Total</b>	<b>24.5%</b>	<b>-3.8%</b>	<b>20.8%</b>

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



### Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	0.8%	Maior ganho diário	0.8%
Vol Cota <sup>1</sup>	3.0%	Maior perda diária	-1.0%
Vol Cota <sup>2</sup>	1.8%	% dias retorno positivos	59%
Sharpe <sup>1</sup>	0.39	% dias retorno negativos	41%
		PL da estratégia <sup>3</sup>	304 MM

1 - Desde início anualizado  
 2 - Mensal anualizado;  
 3 - (R\$ MM)  
 Referência: Jun/2020

### Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	100%	4 dias	0%
2 dias	0%	5* dias	0%
3 dias	0%		

## Objetivo

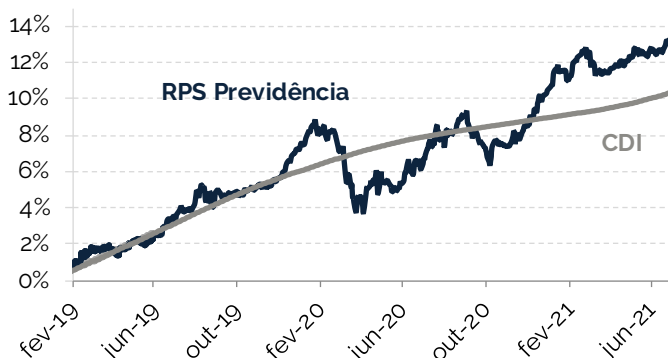
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Prev Absoluto Icatu FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

## 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 no geral.

## Rentabilidade Acumulada vs. CDI



## Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde Início
2019	RPS Previdência	1.0%	0.8%	-0.1%	0.4%	0.3%	1.0%	0.9%	0.4%	0.0%	0.3%	0.3%	1.6%	7.2%	7.2%
	CDI	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	6.0%	6.0%
2020	RPS Previdência	0.8%	-0.9%	-2.6%	1.1%	-0.2%	1.1%	0.8%	1.6%	-1.7%	0.2%	1.0%	1.9%	3.1%	10.5%
	CDI	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	2.8%	8.9%
2021	RPS Previdência	0.5%	1.2%	-0.7%	0.7%	0.4%	0.6%							2.7%	13.5%
	CDI	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%							1.3%	10.3%

## Informações Gerais

<b>Data de Início</b>	28/12/2018	<b>Patrim. Líq. (Estratégia Prev)</b>	304.142.333,25
<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	Não há	<b>Classificação Anbima</b>	Multimercado Multiestratégia
<b>Movimentação Mínima</b>	Não há	<b>Código Bloomberg</b>	BBG00MH7LB2
<b>Saldo Mínimo</b>	Não há	<b>CNPJ</b>	31.908.037/0001-46
<b>Horário de Movimentação</b>	15h30	<b>Código ANBID</b>	487864
<b>Cota de Aplicação</b>	D+0	<b>Gestor</b>	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
<b>Cota de Resgate</b>	2 dias corridos	<b>Adm. e Custódia</b>	BTG Pactual Serviços Financeiros
<b>Pagamento do Resgate</b>	1 dia útil após cotização	<b>Auditoria</b>	Ernst Young
<b>Taxa de Administração</b>	1,5% a 2,0% a.a.	<b>Tributação</b>	Previdência
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o CDI	<b>Perfil de Risco</b>	Balancedo