

Outubro 2021

Comentário do Gestor

Em setembro o S&P sofreu a primeira realização após muito tempo, gerando a preocupação se poderia ser o começo de um movimento mais acentuado frente a proximidade do "tapering" pelo FED. Entretanto, o principal índice acionário americano mostrou forte recuperação em outubro, renovando as máximas. Vimos a inflação global seguir pressionada devido à demora na normalização da cadeia de suprimentos em vários setores e à alta forte nos preços do petróleo. Com isso a inclinação da curva de juros americana foi bastante reduzida ao longo do mês e os juros reais de longo prazo fecharam, o que fez os setores de "duration" maior apresentarem uma performance muito positiva. Outro movimento importante em outubro foi a continuação da "outperformance" dos mercados desenvolvidos frente aos emergentes.

Nossa performance nos fundos multimercados foi negativa no mês. Apesar de estarmos posicionados mais fora do Brasil no setor de tecnologia, que contribuiu positivamente no mês, duas temáticas adversas pesaram na nossa performance. No setor de commodities (posição que temos carregado há bastante tempo) sofremos comprados no setor de oil e siderurgia no Brasil, apesar da boa performance desses setores globalmente. Ademais, carregamos posições em setores domésticos com perfil mais defensivo, como construção de baixa renda, supermercados e Petz que sofreram com o grande movimento de aversão a risco Brasil. Perdas acumuladas entre setembro e outubro desencadearam mais uma vez nosso modelo de gestão de risco, sendo que diminuimos em 2/3 nossas posições, concentradas nos nossos books "bottom-up" Brasil e Global. Mais uma vez respeitamos nosso processo de gestão e movimento de mercado.

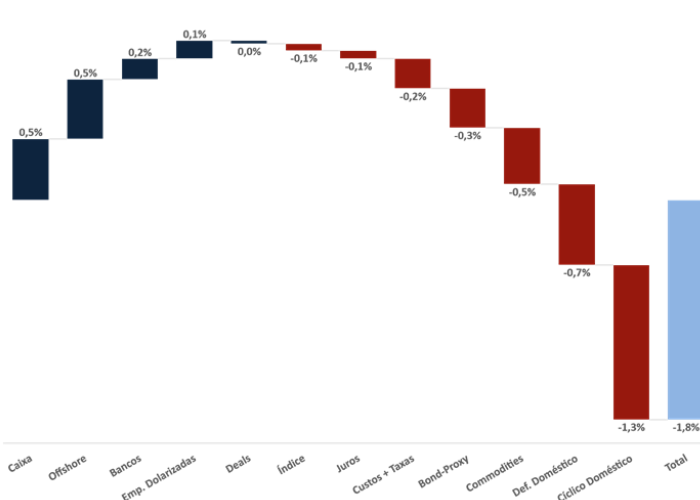
Nossa visão para os mercados globais segue positiva. Apesar de dados inflacionários preocupantes, acreditamos que boa parte deles são transitórios (problema na cadeia de suprimentos global) e devemos ver uma normalização disso ao longo dos próximos meses. Além disso ainda estamos em um ambiente com bastante estímulos, tanto monetários como fiscais, o que tem contribuído com alto nível de crescimento nos países desenvolvidos. Os principais temas em nosso portfólio global seguem sendo tecnologia nos Estados Unidos e commodities.

O índice acionário brasileiro apresentou uma das piores performances no mês diante do ruído fiscal em volta do programa assistencial do governo federal e como este seria financiado. O rompimento do "teto de gastos", uma âncora fiscal importante do Brasil, é cada vez mais provável e novos gastos públicos em um ano eleitoral devem piorar bastante a dinâmica da dívida pública brasileira. Estes eventos contaminaram os mais diversos ativos como juros, câmbio e bolsa. Estamos vendo também a inflação surpreender para cima a cada dado e acreditamos que o arrefecimento deve demorar mais do que observaremos globalmente. Isto fez com que nosso Banco central acelerasse a velocidade do ciclo de alta de juros, o que somado a uma queda da confiança dos agentes econômicos, deve pressionar o PIB brasileiro em 2022. Por essas razões reduzimos todas nossas posições no mercado doméstico e devemos permanecer assim por algumas semanas.

Exposição Setorial no mês de Outubro (%)

Setor	Net Exp (\$) Variação Net Exp (\$)		
	Out/21	no Mês	Nov/21
Global Ex-Latam	-1.3%	15.1%	13.8%
Commodities	10.4%	-8.4%	2.0%
Latam Ex-Brasil	2.0%	-0.1%	1.9%
Bond-Proxy	-2.0%	3.2%	1.3%
Índice	0.0%	1.0%	1.0%
Cíclico Doméstico	7.7%	-6.8%	0.9%
Empresas Dolarizadas	0.8%	-0.5%	0.3%
Defensivo Doméstico	0.3%	-1.4%	-1.0%
Bancos	-2.6%	1.5%	-1.1%
Total	15.4%	3.6%	18.9%

Resultado por tema no mês de Outubro (%)



Objetivo

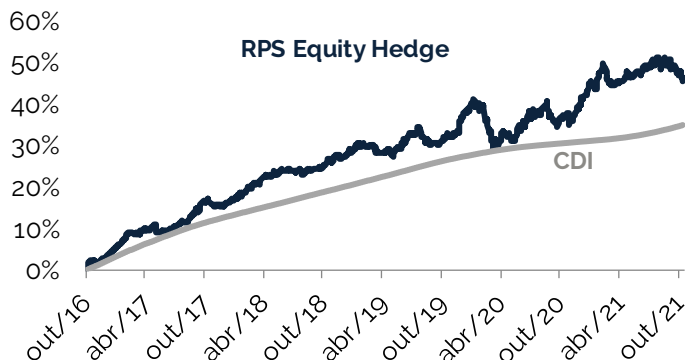
RPS Equity Hedge é um multimercado, sem viés preestabelecido e focado no retorno absoluto. O fundo procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e renda fixa.

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%	-1.5%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0%	1.0%	1.1%	14.1%	2.8%
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%	25.0%
	CDI	1.1%	0.9%	1.1%	0.8%	0.9%	0.8%	0.8%	0.8%	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%	10.0%	13.0%
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%	39.8%
	CDI	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	6.4%	20.3%
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%	89.2%
	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%	27.5%
2020	RPS Equity Hedge	1.3%	-2.9%	-3.6%	1.5%	-0.7%	2.7%	2.1%	1.1%	-3.0%	0.9%	0.6%	3.4%	3.1%	42.3%
	Ibovespa	-1.6%	-8.4%	-29.9%	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	-3.4%	-4.8%	-0.7%	15.9%	9.3%	2.9%	94.7%
	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%	31.0%
2021	RPS Equity Hedge	0.9%	3.1%	-2.3%	1.1%	0.8%	1.2%	0.1%	0.6%	-1.1%	-1.8%			2.6%	46.0%
	Ibovespa	-3.6%	-4.4%	6.0%	1.9%	6.2%	0.5%	-3.9%	-2.5%	-6.6%	-6.7%			-13.0%	69.3%
	CDI	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	0.4%	0.5%			3.0%	34.9%

Informações Gerais

Data de Início	13/10/2016
Aplicação Inicial Mínima	500
Movimentação Mínima	100
Saldo Mínimo	100
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	782.577.900,07
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 Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Auditoria	Ernst Young
Tributação	Longo Prazo*

* A RPS Capital Administradora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. * 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. * 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 RPS Capital acredita que as informações apresentadas nesse material de divulgação são confiáveis, porém não garantem sua exatidão. Este material não tem o propósito de prestar qualquer tipo de consultoria financeira, recomendação de investimentos, nem deve ser considerado uma oferta para aquisição de produtos da RPS Capital. * Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. * A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. * Os indicadores "Ibovespa e IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance. OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR. PELO GESTOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. LEIA O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR. DISPONÍVEIS NO SITE DE NOSSO ADMINISTRADOR: <https://www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria> Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela RPS Capital, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário, e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. A RPS Capital pode ser contactada por meio dos seguintes canais: Geral: (11) 5644-7979 - dias úteis das 9h às 18h; www.rpscapital.com.br - Seção Fale Conosco. Correspondências a RPS Capital podem ser dirigidas à Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3355, 7º andar, conj. 72, São Paulo - SP - 04538-013 SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br