

Julho 2021

Comentário do Gestor

A tendência positiva do mercado norte-americano continuou em julho e vimos o S&P subindo pelo 6º mês seguido e renovando (novas) as máximas, performance que não foi acompanhada pela maioria dos emergentes. O destaque do mês foi o fechamento dos juros longos americanos em razão de um viés mais restritivo por parte do FED na sua reunião de junho, algumas revisões para baixo da expectativa do crescimento americano, o que provocou uma redução na inclinação da curva de juros americana. Esse movimento provocou uma pressão sobre os setores cíclicos que vinham performando muito bem desde o anúncio da vacina da Pfizer. Do lado negativo, uma interferência cada vez maior do governo chinês em alguns setores da economia contribuiu para um sentimento de aversão a risco nos países emergentes.

O fundo obteve um excesso de retorno frente ao IBX de 62 bps no mês de julho. O grande destaque no mês para essa geração de alpha foi nossa posição em Simpar. BR Distribuidora e Rede D'Or foram outros contribuidores positivos. De destaque negativo vale citar nossa posição em Petz, Bemobi e nas "oil juniors" (3R e Petroreconcavo).

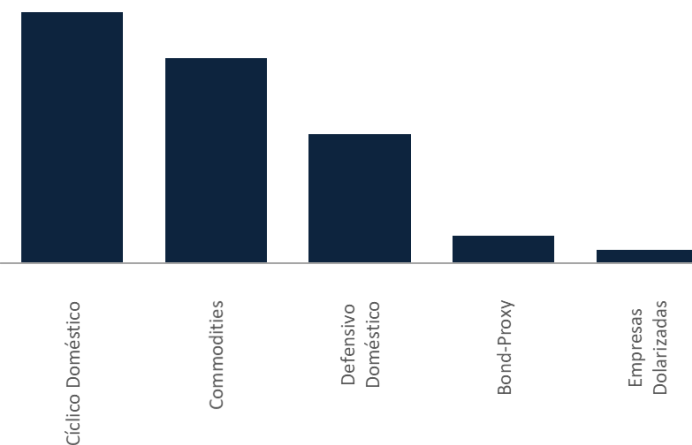
Apesar de provavelmente estarmos passando pelo pico de crescimento da economia americana, acreditamos que o nível de atividade permanecerá bastante aquecido em função da reabertura da economia e dos estímulos monetários atuais. Seguimos, portanto, otimistas com o setor de commodities dada a combinação de forte atividade econômica, restrição de oferta e valuation atrativo.

Em relação ao Brasil, temos visto uma aceleração no calendário de vacinação, o que deve potencializar a atividade econômica nos próximos meses. Ademais, vemos uma janela curta para aprovar algumas reformas importantes no Congresso antes que o ambiente seja contaminado pelo processo eleitoral do ano que vem. Do lado dos riscos estamos monitorando de perto a possibilidade de uma crise hídrica e o impacto que isso pode ter sobre a atividade (acionamento de energia), bem como as dinâmicas inflacionárias e fiscais, que ensejam maior cautela.

Exposição Setorial no mês de Julho (%)

Setor	Net Exp (\$)	Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Jul/21		Ago/21
Cíclico Doméstico	39.1%	1.0%	40.1%
Commodities	35.6%	-2.8%	32.8%
Defensivo Doméstico	17.0%	3.6%	20.7%
Bond-Proxy	8.1%	-3.6%	4.4%
Empresas Dolarizadas	0.2%	1.8%	2.1%
Total	100.0%	0.0%	100.0%

Resultado por tema no mês de Julho (%)



Estatísticas históricas

Tracking Error ¹	5.1%	Maior ganho diário ³	1.5%
Tracking Error ²	5.1%	Maior perda diária ³	-1.6%
Informatio Ratio ¹	0.29	% dias retorno positivos ³	51%
PL da estratégia	329 MM	% dias retorno negativos ³	49%

1 - Desde inicio anualizado
 2 - Mensal anualizada;
 3 - vs. IBX
 Referencia: Jul/2021

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	82%	4 dias	0%
2 dias	14%	5* dias	4%
3 dias	0%		

Objetivo

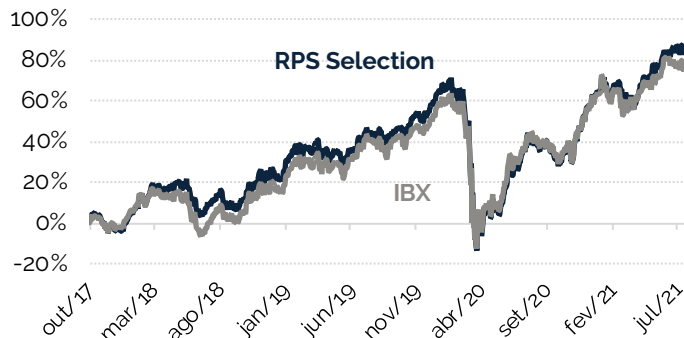
Investir no mercado de valores mobiliários buscando proporcionar a seus cotistas ganhos de capital, a longo prazo, sem apresentar, necessariamente, correlação com qualquer índice de ações

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%	6.3%	1.6%	-3.4%						8.7%	79.2%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%	0.6%	-4.0%						4.5%	70.8%

Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	329.119.662,49
Aplicação Inicial Mínima	500	Classificação Anbima	Ações Ativos Livres
Movimentação Mínima	500	Código Bloomberg	BBG00HWHC1X7
Saldo Mínimo	500	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