

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.

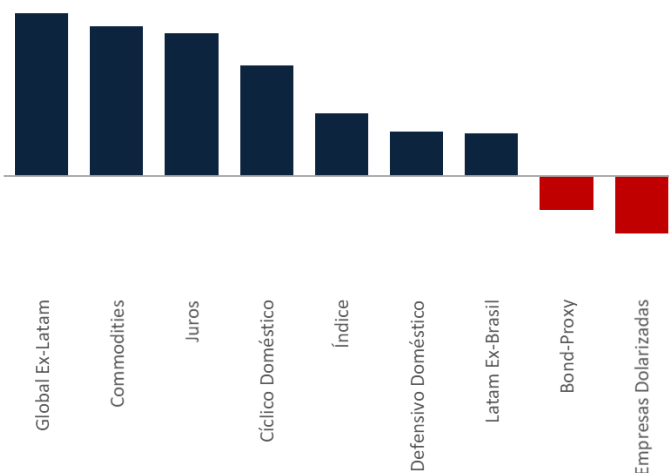
Diante dessa postura em direção a uma política monetária mais contracionista do FED, mudamos parcialmente nosso portfólio fora do Brasil. Continuamos otimistas com a recuperação econômica global, principalmente com avanço de outras regiões do mundo como Europa e países emergentes, e por isso estamos 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		
Global Ex-Latam	7.7%	-0.3%	7.4%	
Commodities	17.7%	-10.9%	6.9%	
Juros	2.9%	3.6%	6.5%	
Cíclico Doméstico	-0.9%	5.9%	5.1%	
Índice	6.2%	-3.3%	2.8%	
Defensivo Doméstico	2.3%	-0.3%	2.0%	
Latam Ex-Brasil	-0.8%	2.8%	2.0%	
Bond-Proxy	0.2%	-1.8%	-1.6%	
Empresas Dolarizadas	-0.8%	-1.8%	-2.6%	
<b>Total</b>	<b>34.6%</b>	<b>-6.2%</b>	<b>28.4%</b>	

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



### Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	1.3%	Maior ganho diário	1.3%
Vol Cota <sup>1</sup>	4.2%	Maior perda diária	-2.0%
Vol Cota <sup>2</sup>	3.0%	% dias retorno positivos	60%
Sharpe <sup>1</sup>	0.65	% dias retorno negativos	40%
		PL da estratégia <sup>3</sup>	899 MI

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

### Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	87%	4 dias	0%
2 dias	11%	5 dias	2%
3 dias	0%		

## Objetivo

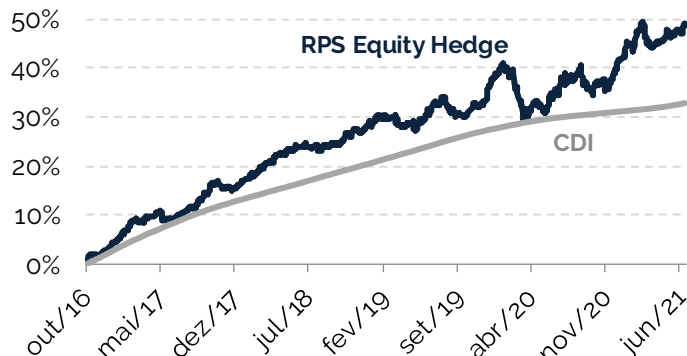
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Equity Hedge FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

## 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%	-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%							4.9%	49.3%
	Ibovespa	-3.6%	-4.4%	6.0%	1.9%	6.2%	0.5%							6.5%	107.5%
	CDI	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%							1.3%	32.7%

## 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	899.872.583,67
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*
Perfil de Risco	Balancedo

\* 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 contatada por meio dos seguintes canais: Geral: (11) 5644-7979 - dias úteis das 9h às 18h; [www.rpscapital.com.br](http://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 - 04598-013 SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)