

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 resultado virtualmente zerado no mês de julho. O resultado positivo obtido pela estratégia de alpha foi totalmente compensado pela performance negativa da estratégia de beta. Dentro da estratégia de alpha, os maiores contribuidores foram nossas posições em siderurgia (destaque para Ternium) e setores cíclicos domésticos (Simpar e BR Distribuidora). Os maiores detratores no mês foram nossos "longs" no setor petróleo, que vinham apresentando uma performance muito forte até o final de junho.

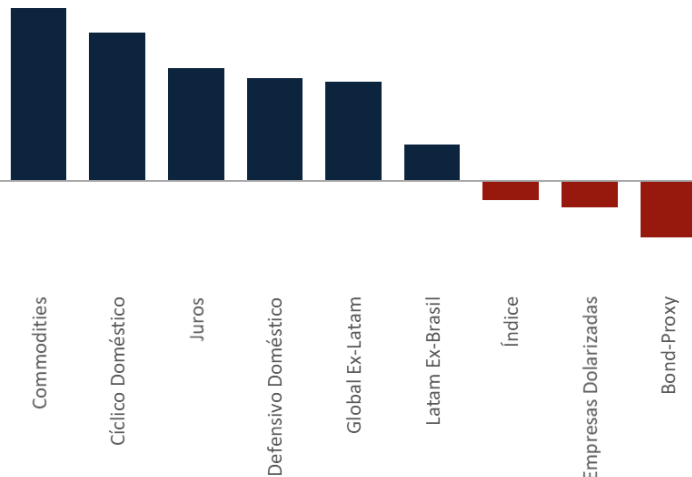
Conforme mencionamos em nossa carta anterior, no final de junho migramos parte relevante do nosso portfólio global que estava investida no setor bancário para o setor de tecnologia, decisão que se mostrou acertada ao longo desse mês e protegeu o portfólio do movimento de realização dos setores mais cíclicos. 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. Nossa exposição no setor de tecnologia foi reduzida diante da alta expectativa com os resultados do 2º trimestre, porém ainda é uma posição relevante em nossa carteira global.

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 (racionamento de energia), bem como as dinâmicas inflacionárias e fiscais, que ensejam maior cautela. Neste contexto, continuamos priorizando posições inter e intra-setoriais no mercado doméstico, sem viés direcional relevante em bolsa doméstica Brasil. Seguimos, portanto, com uma carteira comprada em ações globalmente com exposição temática balanceada entre cíclicos via commodities, e crescimento via o setor de tecnologia, tanto nos EUA como no Brasil.

Exposição Setorial no mês de Julho (%)

Setor	Net Exp (\$)		Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Jul/21	Ago/21		
Commodities	6.9%	8.9%	2.1%	
Cíclico Doméstico	5.1%	7.7%	2.6%	
Juros	6.5%	5.8%	-0.7%	
Defensivo Doméstico	2.0%	5.3%	3.3%	
Global Ex-Latam	7.4%	5.1%	-2.3%	
Latam Ex-Brasil	2.0%	1.9%	-0.1%	
Índice	2.8%	-1.0%	-3.8%	
Empresas Dolarizadas	-2.6%	-1.4%	1.3%	
Bond-Proxy	-1.6%	-2.9%	-1.3%	
Total	28.4%	29.6%	1.1%	

Resultado por tema no mês de Julho (%)



Estatísticas históricas

VAR Máximo (% PL)	1.3%	Maior ganho diário	1.3%
Vol Cota ¹	4.2%	Maior perda diária	-2.0%
Vol Cota ²	4.4%	% dias retorno positivos	60%
Sharpe ¹	0.64	% dias retorno negativos	40%
		PL da estratégia ³	843 MI

Liquidez

Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV			
1 dia	85%	4 dias	0%
2 dias	9%	5* dias	1%
3 dias	5%		

1 - Desde início anualizado

2 - Mensal anualizada;

3 - (R\$ MM)

Referência: Jul/2021

Objetivo

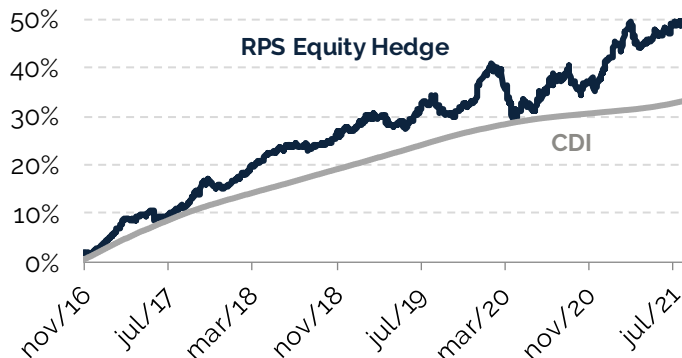
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Equity Hedge FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

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%	0.1%						5.0%	49.4%
	Ibovespa	-3.6%	-4.4%	6.0%	1.9%	6.2%	0.5%	-3.9%						2.3%	99.3%
	CDI	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%						1.6%	33.1%

Informações Gerais

Data de Início	13/10/2016
Aplicação Inicial Mínima	500
Movimentação Mínima	100
Saldo Mínimo	100
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	843.777.652,52
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 - 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