

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.

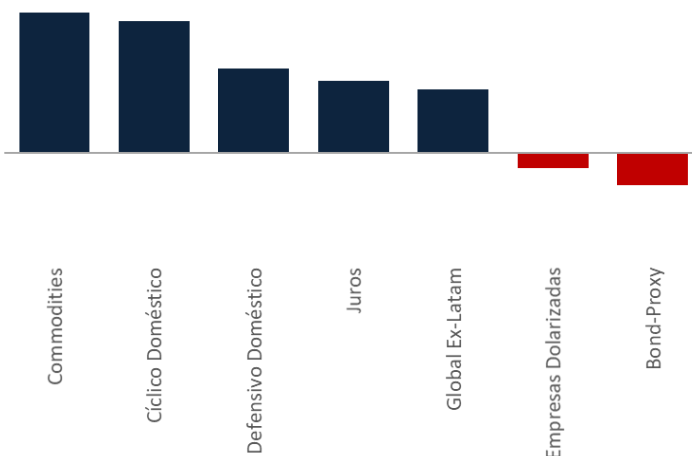
Conforme mencionamos em nossa carta anterior, no final de junho migramos parte relevante do nosso portfólio global que estava investida no setor bancário para o setor de tecnologia, decisão que se mostrou acertada ao longo desse mês e protegeu o portfólio do movimento de realização dos setores mais cíclicos. 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 (acionamento 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	6.4%	1.3%	7.6%
Cíclico Doméstico	5.3%	1.8%	7.1%
Defensivo Doméstico	2.2%	2.4%	4.6%
Juros	4.3%	-0.4%	3.9%
Global Ex-Latam	5.0%	-1.5%	3.4%
Empresas Dolarizadas	-1.8%	1.0%	-0.8%
Bond-Proxy	-0.6%	-1.1%	-1.7%
<b>Total</b>	<b>20.8%</b>	<b>3.4%</b>	<b>24.1%</b>

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



### 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>	3.3%	% dias retorno positivos	58%
Sharpe <sup>1</sup>	0.37	% dias retorno negativos	42%
		PL da estratégia <sup>3</sup>	288 MM

### Liquidez

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

1 - Desde início anualizado

2 - Mensal anualizada;

3 - (R\$ MM)

Referência: Jul/2021

## Objetivo

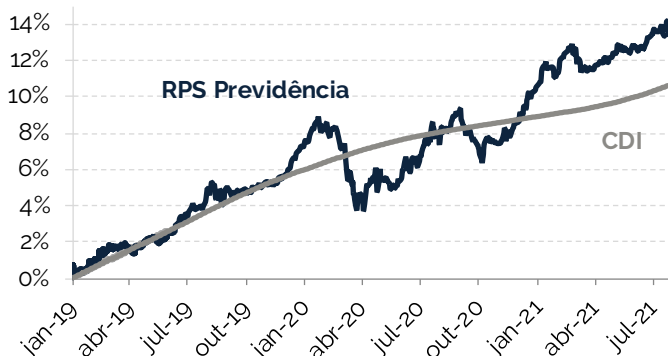
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Prev Absoluto Icatu FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

## 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%	0.0%						2.7%	13.5%
	CDI	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%						1.6%	10.7%

## Informações Gerais

<b>Data de Início</b>	28/12/2018	<b>Patrim. Líq. (Estratégia Prev)</b>	288,261,997.05
<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