

Agosto 2021

Comentário do Gestor

Agosto foi mais um mês positivo para o mercado norte-americano com S&P acumulando uma alta de quase 40% desde novembro do ano passado (momento do anúncio da vacina da Pfizer). Apesar do número de contaminados por COVID ter voltado a subir nos Estados Unidos, o volume de hospitalizações piorou numa escala muito menor, principalmente entre os já vacinados, o que demonstra boa eficácia das vacinas diante das variantes existentes hoje. Além disso o FED segue controlando bem as expectativas em relação ao futuro aperto monetário, o que tem mantido os juros longos comportados e a volatilidade nos mercados acionários em níveis bastante baixos. Entretanto, assim como no mês anterior, os mercados emergentes apresentaram performance destoante, refletindo uma piora dos dados econômicos frente uma nova onda de COVID e com as subsequentes notícias de interferência do governo chinês em alguns setores da economia.

O fundo apresentou um alpha negativo de 91 bps no mês. Nossa posição em Petz foi o grande destaque positivo, enquanto o setor de commodities (devido ao nosso "underweight" em Petrobrás e Suzano) foi o maior detrator. Nossa posição em Simpar também apresentou uma performance bastante negativa em agosto.

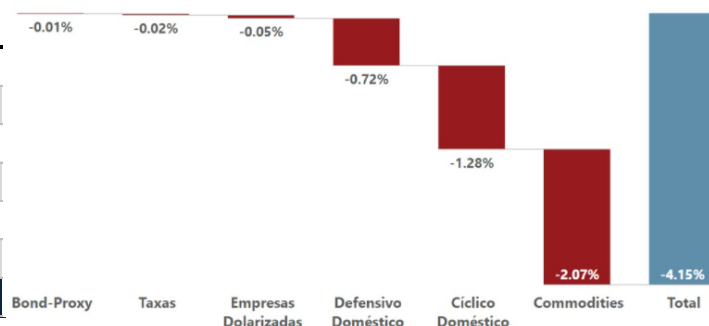
Nossa visão para os mercados globais segue bastante positiva. Acreditamos que ainda estamos numa fase de "mid cycle", na qual o crescimento econômico deve continuar robusto nos Estados Unidos diante da manutenção dos estímulos monetários, e uma contínua recuperação de outras regiões como Europa e países emergentes.

Em relação ao Brasil, continuamos bastante cautelosos. Estamos presenciando uma série de discussões fiscais preocupantes que tem o objetivo de aumentar programas sociais que influenciariam a corrida eleitoral no ano que vem. Soma-se a isso uma inflação aparentemente desancorada, o que está obrigando o Banco Central a acelerar o ciclo de aumento de juros. Outro risco importante é a possibilidade de uma crise hídrica que teria um impacto muito negativo sobre o crescimento econômico brasileiro no próximo ano. Diante disso, pretendemos continuar priorizando posições em empresas de alta qualidade que podem entregar crescimento pouco correlacionado com o crescimento da economia como um todo.

Exposição Setorial no mês de Agosto (%)

Setor	Net Exp (\$)	Variação no Mês	Net Exp (\$)
	Ago/21		Set/21
Cíclico Doméstico	40.0%	0.8%	40.7%
Commodities	32.7%	-0.1%	32.6%
Defensivo Doméstico	20.6%	-1.7%	18.9%
Empresas Dolarizadas	2.1%	1.9%	4.0%
Bond-Proxy	4.4%	-0.8%	3.6%
Índice	0.0%	0.0%	0.0%
Total	99.7%	0.2%	99.9%

Resultado por tema no mês de Agosto (%)



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	318 MM	% dias retorno negativos ³	49%

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

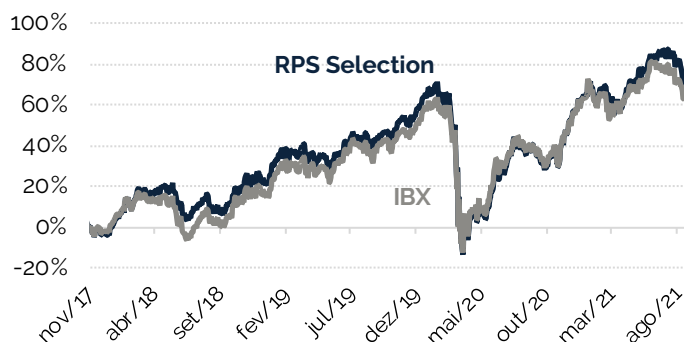
RPS FIA Selection é um fundo long only, que procura obter rentabilidade superior ao seu benchmark através ações compradas em empresas brasileiras.

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%	-4.2%					4.2%	71.7%
	IBX	-3.0%	-3.5%	6.0%	2.8%	5.9%	0.6%	-4.0%	-3.3%					1.1%	65.3%

Informações Gerais

Data de Início	29/09/2017	Patrim. Líquido do Master	318.097.781.81
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 cotização	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