

Abril 2021

## Comentário do Gestor

Os mercados acionários globais continuaram em sua tendência positiva em abril, movimento que se iniciou em setembro do ano passado, com o anúncio da vacina da Pfizer. Os indicadores econômicos americanos vêm mostrando números fortes, e os processos de vacinação e consequente reabertura seguem a todo vapor. Ao contrário do mês anterior, vimos menos volatilidade inter-setorial, muito em função de uma "acalmada" nas taxas de juros longas americanas. Porém os setores mais cíclicos seguem se destacando e apresentando melhores performances no relativo.

O fundo obteve uma performance bastante positiva no mês de abril, retomando a boa tendência dos dois primeiros meses do ano. As estratégias de alpha foram as principais responsáveis por esse ganho, enquanto a estratégia direcional não apresentou resultado relevante. Novamente, os destaques positivos foram as posições em empresas exportadoras ligadas a commodities (Vale, Braskem, Cemex e CSN). Do lado negativo não tivemos um detrator do ponto de vista setorial, porém tivemos perdas em alguns cases domésticos como nosso "long" em Oi e Grupo Soma.

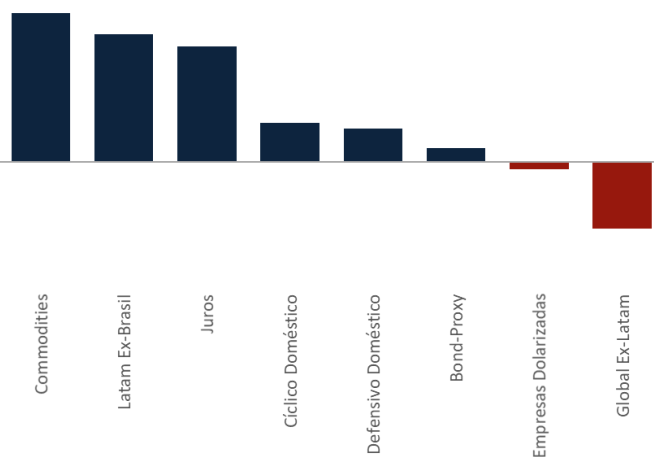
Seguimos otimistas com o processo de reabertura global e uma aceleração do crescimento econômico norte-americano nos próximos meses. Com o avanço da vacinação devemos ver, em breve, o mesmo ocorrendo no continente europeu. Estamos mantendo nossa posição "net comprada" com exposição a setores que se beneficiam dessa recuperação, como commodities, empresas ligadas a consumo e bancos no Estados Unidos.

Em relação ao Brasil, estamos vendo alguma estabilização no ambiente político após discussões do orçamento, apesar da CPI da pandemia no Senado trazer alguma volatilidade e ruído. Sobre a pandemia, os números de ocupação de leitos mostram que passamos pelo pico da 2ª onda e estamos reabrindo gradualmente a economia. Porém, o ritmo de vacinação ainda não é o ideal, e estamos vendo dificuldade na importação de matéria-prima (IFAs) para acelerar a produção e fornecimento das vacinas nos próximos meses. Com isso, ficamos expostos ao surgimento de novas cepas do vírus e novas ondas no futuro próximo. Portanto, seguimos cautelosos e com baixa exposição direcional. Nosso portfólio local está voltado para exportadoras (principalmente, commodities) e empresas com altíssimo nível de qualidade e execução e que tendem a "outperformar" em cenários desafiadores.

### Exposição Setorial no mês de Abril (%)

| Setor                | Net Exp (\$) | Variação no Mês | Net Exp (\$) |
|----------------------|--------------|-----------------|--------------|
|                      | Abr/21       |                 | Mai/21       |
| Commodities          | 2.5%         | 2.1%            | 4.6%         |
| Latam Ex-Brasil      | 0.2%         | 3.7%            | 3.9%         |
| Juros                | 0.0%         | 3.5%            | 3.5%         |
| Cíclico Doméstico    | -1.1%        | 2.3%            | 1.2%         |
| Defensivo Doméstico  | -1.1%        | 2.2%            | 1.0%         |
| Bond-Proxy           | 2.6%         | -2.2%           | 0.4%         |
| Empresas Dolarizadas | 1.3%         | -1.5%           | -0.2%        |
| Global Ex-Latam      | 0.2%         | -2.2%           | -2.0%        |
| <b>Total</b>         | <b>4.4%</b>  | <b>7.9%</b>     | <b>12.4%</b> |

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



### 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> | 2.1% | % dias retorno positivos      | 60%    |
| Sharpe <sup>1</sup>   | 0.58 | % dias retorno negativos      | 40%    |
|                       |      | PL da estratégia <sup>3</sup> | 937 MI |

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

### Liquidez

| Dias para zerar carteira usando 30% do ADTV |     |        |    |
|---|-----|--------|----|
| 1 dia                                       | 92% | 4 dias | 0% |
| 2 dias                                      | 6%  | 5 dias | 1% |
| 3 dias                                      | 1%  |        |    |

## Objetivo

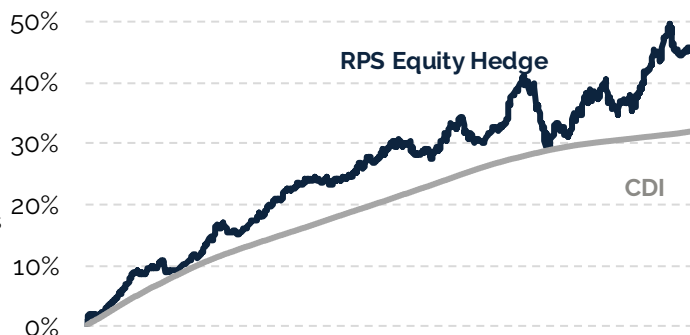
Fundo de investimento em renda variável, sem viés pré-estabelecido e focado no retorno absoluto. O RPS Equity Hedge FIC FIM procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e seus derivativos.

## 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%  |        |       |       |       |       |       |       |       | 2.8%  | 46.4%        |
|      | Ibovespa         | -3.6% | -4.4% | 6.0%   | 1.9%  |        |       |       |       |       |       |       |       | -0.1% | 94.5%        |
|      | CDI              | 0.2%  | 0.1%  | 0.2%   | 0.2%  |        |       |       |       |       |       |       |       | 0.7%  | 31.9%        |

## 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 | 937,391.166,79                     |
| 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                          |

\* 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. \* A RPS Capital Administradora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. \* Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. \* Não obstante a diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza sujeita às flutuações de preços/ cotações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. \* A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. \* Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. \* Os fundos de ações com renda variável, podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. \* Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, este fundo deixou de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. \* Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Focus, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. \* A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. \* A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. \* os indicadores "Ibovespa e IGC" são meras referências econômicas, e não meta ou parâmetro de performance.