

Agosto 2022

Comentário do Gestor

Os principais mercados acionários globais apresentaram uma performance negativa em agosto. Em nossa visão, os dois principais fatores que causaram este movimento foram uma disparada no preço de energia na Europa, reflexo da guerra entre Rússia e Ucrânia, e um posicionamento mais firme por parte do FED de que os juros devem continuar elevados por mais tempo, levando o mercado a retirar alguns cortes que estavam precificados. O Brasil se descolou desse movimento no mês. A sinalização feita pelo Banco Central de que estamos perto do fim do ciclo de aperto monetário fez a curva longa fechar, o que somado a dados econômicos fortes, contribuiu para o mercado de ações ter uma performance bastante positiva. Vale destacar também o fluxo de entrada de investimento estrangeiro batendo recordes históricos na bolsa brasileira, parcialmente explicados, pela reaplicação dos vultuosos dividendos anunciados pela Petrobras, Vale e Banco do Brasil recentemente.

O fundo apresentou uma performance muito positiva em agosto. Os dois grandes destaques foram o book top-down, responsável por 2/3 do resultado, e o book alpha Brasil com 1/3 restante. No book top-down vale destacar nossa posição comprada em Brasil com hedges parciais no mercado americano, tanto S&P como ARKK, além de uma posição comprada em empresas locais de "high duration" (PagueSeguro, Banco Inter e Locaweb). No book alpha Brasil, vimos contribuições positivas tanto de nossas posições compradas em empresas de setores defensivos como Hapvida e Vibra, quanto em setores mais cíclicos, como Grupo Soma e Banco do Brasil. Dentre as contribuições negativas, o principal destaque foi nossa posição aplicada em juros nos Estados Unidos.

Nossa visão top-down atualmente é otimista com Brasil, explicada pela resiliência da economia este ano, fim do ciclo de aperto monetário e valuation atrativo de ativos brasileiros. Temos hedgeado parte desse otimismo em Brasil, com posições vendidas em S&P e ARKK, diante de um cenário de atividade econômica desacelerando e FED ainda "Hawk". Outros temas relevantes do book são uma posição comprada em alumínio e XLE (preço de energia em tendência de alta) contra cobre e minério (mais sensíveis a crescimento econômico). Vale mencionar também nossa posição vendida em Europa pelos impactos persistentes da guerra no continente e que também seguimos aplicados em juros nos Estados Unidos.

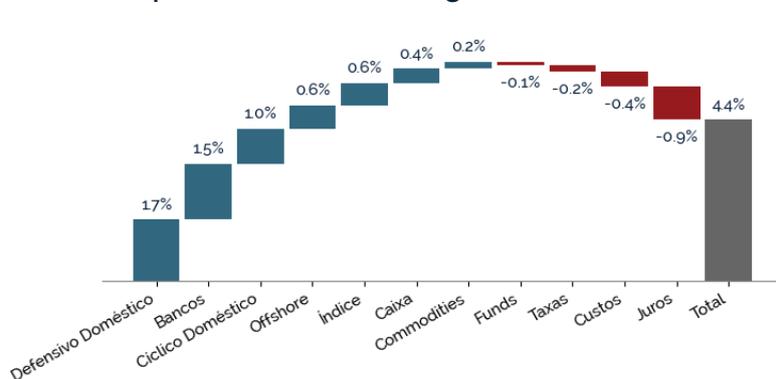
Em nosso book alpha global, voltamos a ficar com posições vendidas em semicondutores, após "re-rating" relevante desse grupo no começo de agosto. Acreditamos que devem acontecer revisões para baixo das estimativas de lucro dessas companhias, em vista de vários indicativos de fraqueza da demanda em nichos que até então se mostraram resilientes (empresas), somado a uma piora adicional por parte do varejo. Seguimos otimistas em empresas de alta qualidade e maior previsibilidade e resiliência dentro de setor de tecnologia, com hedge em setores mais cíclicos.

Em nosso book alpha Brasil, seguimos com uma carteira com pouca exposição ao setor de commodities, exceto setor de petróleo, e com uma exposição grande a empresas ligadas a economia doméstica. Entretanto, nosso viés é para setores com perfil mais defensivo (atacarejo, saúde, bancos e elétricas).

Varição da Exposição Setorial no mês de Agosto (%)

Sector	Net Exp % (Fechamento) Jul/22	Varição no Mês	Net Exp % (Fechamento) Ago/22
Bancos	5.5%	-3.4%	2.2%
Bond-Proxy	10.1%	0.1%	10.2%
Commodities	4.5%	-8.4%	-3.9%
Cíclico Doméstico	0.1%	3.1%	3.2%
Defensivo Doméstico	8.8%	-5.2%	3.6%
Empresas Dolarizadas	-0.9%	-1.6%	-2.5%
Offshore	0.2%	-20.5%	-20.3%
Índice	-0.4%	4.8%	4.5%
Total	27.9%	-31.0%	-3.1%

Resultado por tema no mês de Agosto (%)



Informações Gerais

Data de Início	14/03/2013
Aplicação Inicial Mínima	500
Movimentação Mínima	100
Saldo Mínimo	100
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	30 dias corridos
Pagamento do Resgate	3 dias úteis após a cotização
Taxa de Administração ²	1,7% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o IPCA + 4,5% (a.a.)

Patrim. Líquido do Master	915.506.080
Classificação Anbima	Multimercado Livre
Código Bloomberg	BBG004D29F90
CNPJ	17.441.634/0001-82
Gestor	RPS Capital Adm. de Recursos Ltda.
Adm. e Custodia	BTG Pactual Serviços Financeiros
Auditoria	Ernst & Young
Tributação	Longo Prazo
Perfil de Risco	Sofisticado

² A Taxa de administração máxima paga pelo Fundo, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo Fundo nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 2,00% a.a.

Objetivo

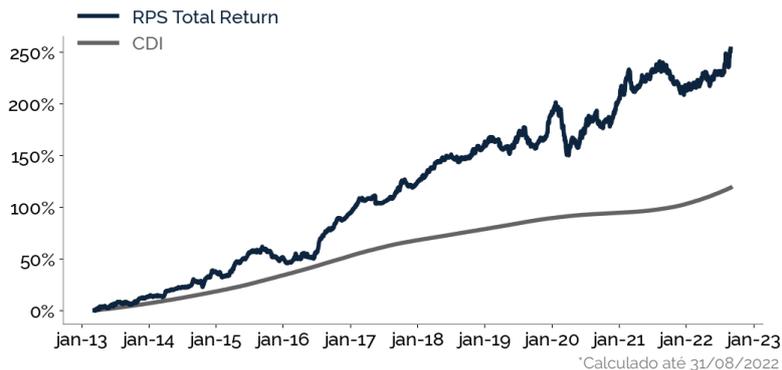
RPS Total Return é um multimercado, sem viés preestabelecido e focado no retorno absoluto. O fundo procura obter rentabilidade superior ao CDI através de estratégias com instrumentos de renda variável e renda fixa.

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 qualificados.

Rentabilidade Acumulada vs. CDI



Rentabilidade (%)

	Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde o Início
2022	RPS Total Return	-1.0%	2.0%	1.5%	0.4%	-1.0%	2.2%	2.4%	4.4%	-	-	-	-	11.3%	253.0%
	CDI	0.7%	0.7%	0.9%	0.8%	1.0%	1.0%	1.0%	1.2%	-	-	-	-	7.7%	118.6%
	IBOVESPA	7.0%	0.9%	6.1%	-10.1%	3.2%	-11.5%	4.7%	6.2%	-	-	-	-	4.5%	91.2%
	IPCA + 4,5%	1.0%	1.0%	1.7%	1.7%	1.3%	0.9%	0.4%	-0.1%	-	-	-	-	8.1%	165.2%
2021	RPS Total Return	1.6%	6.2%	-4.6%	2.6%	1.6%	2.1%	-0.0%	1.0%	-1.9%	-3.0%	-2.4%	1.7%	4.5%	217.3%
	CDI	0.1%	0.1%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	0.4%	0.5%	0.6%	0.8%	4.4%	102.9%
	IBOVESPA	-3.3%	-4.4%	6.0%	1.9%	6.2%	0.5%	-3.9%	-2.5%	-6.6%	-6.7%	-1.5%	2.9%	-11.0%	83.0%
	IPCA + 4,5%	1.2%	0.7%	1.6%	0.9%	0.9%	1.1%	1.1%	1.2%	1.5%	1.4%	1.6%	1.2%	15.3%	145.2%
2020	RPS Total Return	2.3%	-6.4%	-7.4%	3.2%	-1.5%	5.3%	4.2%	1.7%	-4.3%	1.8%	1.1%	6.1%	5.1%	203.7%
	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%	94.3%
	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%	107.8%
	IPCA + 4,5%	1.2%	0.4%	0.6%	0.3%	-0.1%	0.3%	0.7%	0.6%	0.8%	1.2%	1.2%	1.5%	9.1%	112.6%
2019	RPS Total Return	2.8%	-1.3%	-2.2%	0.1%	0.6%	2.6%	2.6%	-3.6%	-2.0%	3.0%	0.6%	7.7%	11.0%	188.9%
	CDI	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	6.0%	89.1%
	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%	101.9%
	IPCA + 4,5%	0.7%	0.6%	0.9%	1.1%	0.8%	0.3%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.6%	1.2%	8.5%	94.9%
2018	RPS Total Return	3.3%	2.2%	1.0%	2.5%	0.8%	1.5%	-1.0%	-0.3%	0.7%	3.3%	1.1%	0.7%	16.8%	160.3%
	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%	78.5%
	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%	53.4%
	IPCA + 4,5%	0.9%	0.5%	0.6%	0.5%	0.6%	1.2%	1.2%	0.6%	0.4%	1.0%	0.5%	0.2%	8.6%	79.7%
2017	RPS Total Return	3.7%	3.0%	0.0%	0.2%	-2.1%	0.4%	1.6%	1.7%	3.6%	2.2%	-1.8%	1.5%	14.7%	122.8%
	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%	67.7%
	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%	33.4%
	IPCA + 4,5%	0.8%	0.6%	0.7%	0.5%	0.7%	0.3%	0.3%	0.8%	0.4%	0.7%	0.7%	0.5%	7.3%	65.4%
2016	RPS Total Return	-3.9%	2.6%	1.4%	1.8%	-1.9%	3.4%	8.8%	4.6%	0.8%	5.3%	-0.3%	3.0%	28.2%	94.2%
	CDI	1.1%	1.0%	1.2%	1.1%	1.1%	1.2%	1.1%	1.2%	1.1%	1.0%	1.0%	1.1%	14.0%	52.5%
	IBOVESPA	-6.8%	5.9%	17.0%	7.7%	-10.1%	6.3%	11.2%	1.0%	0.8%	11.2%	-4.6%	-2.7%	38.9%	5.1%
	IPCA + 4,5%	1.3%	1.5%	1.1%	0.8%	1.1%	1.0%	0.7%	1.0%	0.7%	0.5%	0.6%	0.5%	11.3%	54.2%
2015	RPS Total Return	-3.0%	-0.0%	3.2%	6.7%	2.0%	3.9%	1.2%	-0.2%	1.2%	-3.4%	-2.5%	0.9%	10.0%	51.5%
	CDI	0.9%	0.8%	1.0%	0.9%	1.0%	1.1%	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.2%	13.2%	33.8%
	IBOVESPA	-6.2%	10.0%	-0.8%	9.9%	-6.2%	0.6%	-4.2%	-8.3%	-3.4%	1.8%	-1.6%	-3.9%	-13.3%	-24.3%
	IPCA + 4,5%	1.3%	1.4%	1.9%	1.3%	1.0%	1.2%	1.2%	0.8%	1.1%	1.2%	1.2%	1.5%	15.5%	38.5%
2014	RPS Total Return	0.0%	0.6%	1.1%	3.9%	0.8%	1.3%	0.2%	4.5%	-0.9%	1.0%	3.2%	4.1%	21.4%	37.8%
	CDI	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%	1.0%	10.8%	18.1%
	IBOVESPA	-7.5%	-1.1%	7.1%	2.4%	-0.8%	3.8%	5.0%	9.8%	-11.7%	0.9%	0.2%	-8.6%	-2.9%	-12.7%
	IPCA + 4,5%	1.3%	0.8%	1.1%	1.3%	0.9%	0.7%	0.8%	0.4%	0.7%	1.0%	0.8%	1.0%	11.4%	19.9%
2013	RPS Total Return	-	-	0.9%	2.1%	-0.5%	4.0%	0.7%	0.8%	-1.6%	2.0%	3.4%	1.1%	13.5%	13.5%
	CDI	-	-	0.3%	0.6%	0.6%	0.6%	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%	0.7%	0.8%	6.6%	6.6%
	IBOVESPA	-	-	-1.6%	-0.8%	-4.3%	-11.3%	1.6%	3.7%	4.7%	3.7%	-3.3%	-19%	-10.1%	-10.1%
	IPCA + 4,5%	-	-	0.4%	0.9%	0.9%	0.7%	0.6%	0.5%	0.7%	0.9%	0.9%	1.0%	7.6%	7.6%

Calculado até 31/08/2022

Tel. (11) 5644-7979
Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3355, 7º andar, conj. 72,
São Paulo - SP - 04538-013
www.rpscapital.com.br
@rpscapital
https://linktr.ee/rpscapital

Signatory of:



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. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br

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.