

O mês de julho foi de resultados positivos para os fundos de multimercados da Adam Capital. Apesar de o ambiente ainda ser de muita incerteza, o equilíbrio do portfólio se mostrou bastante eficiente, gerando alfa para os fundos no mês. No mercado internacional, a guerra comercial entre EUA e China segue em destaque com ações e retalições de ambas as partes e reflexos duvidosos no crescimento global prospectivo, conforme mencionou o Federal Reserve (FED) na minuta da sua última reunião. Apesar das preocupações com os efeitos dessa “queda de braço”, os números atuais não decepcionaram: O PIB dos EUA, no segundo trimestre de 2018, apresentou a robusta expansão anualizada de 4,1%. Os dados mostraram solidez financeira das famílias e o bom momento da atividade econômica, que ratifica a atuação gradual da autoridade monetária daquele país. No mesmo período, a China avançou 6,7% a.a., um pouco acima do projetado pelo governo (6,5%a.a.) para 2018. Na Zona do Euro, a inflação abaixo da meta de 2% a.a. desafia o início da normalização da política monetária do bloco, cuja recuperação econômica ainda segue fragilizada. No Brasil, os dados de atividade econômica divulgados em julho, referentes a junho, foram bastante afetados pela greve dos caminhoneiros, com perdas disseminadas para diversos setores. Indicadores mais recentes de confiança e antecedentes de produção sinalizam reversão, ainda que parcial, dessas perdas, mas o ambiente internacional mais incerto pesou negativamente sobre as perspectivas para a atividade econômica. Já no fim do mês, a notícia de apoio do “centrão” à candidatura de Geraldo Alckmin adicionou uma dose de otimismo à corrida presidencial, com a bolsa brasileira superando os 79 mil pontos. Por enquanto, as teses de investimentos que contemplam inflação sob controle e recuperação econômica global seguem influenciando as formações dos preços dos ativos. Neste contexto, os “books” que apresentaram os melhores resultados foram os de renda variável, tanto doméstico quanto global.

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 97% de seus recursos em cotas do ADAM STRATEGY MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO. O fundo pode: Aplicar até 20% em ativos no exterior, até 50% em crédito privado, até 100% em cotas de um mesmo fundo de investimento.

Público Alvo

Destinado a investidores em geral, pessoas físicas ou jurídicas, qualificados ou não, nos termos da regulamentação em vigor.

Características Gerais

| | |
|--------------------------|---------------|
| Data de início | 30/Jun/17 |
| Benchmark | 100% CDI |
| Aplicação mínima | R\$ 50.000,00 |
| Movimentação mínima | R\$ 10.000,00 |
| Saldo mínimo | R\$ 10.000,00 |
| Cota | Fechamento |
| Cota de aplicação | D+1 |
| Cota de resgate | D+30 |
| Liquidação de resgate | D+31 |
| Taxa de saída antecipada | 10% |
| Taxa de administração | 2% |
| Taxa de performance | 20% |

Estatística

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Retorno Acumulado | 15,56% |
| CDI Acumulado | 7,94% |
| Volatilidade anualizada | 7,62% |
| Número de meses negativos | 3 |
| Número de meses positivos | 10 |
| Número de meses abaixo do CDI | 5 |
| Número de meses acima do CDI | 8 |
| Maior rentabilidade mensal | 6,38% |
| Menor rentabilidade mensal | -2,26% |
| Patrimônio líquido em 31/07 | R\$ 3.813.478.937 |
| Patrimônio líquido médio* | R\$ 2.632.211.785 |
| Patrimônio líquido Master em 31/07 | R\$ 11.478.028.046 |

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses.

Rentabilidades (%)*

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Início |
|-------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2017 | - | - | - | - | - | - | 2,30% | 2,10% | 2,92% | 0,57% | 0,36% | 1,24% | 9,85% | 9,85% |
| CDI | - | - | - | - | - | - | 0,80% | 0,80% | 0,64% | 0,64% | 0,57% | 0,54% | 4,06% | 4,06% |
| 2018 | 6,38% | 1,04% | -2,26% | 1,93% | -0,66% | -2,18% | 1,08% | - | - | - | - | - | 5,20% | 15,56% |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | 0,54% | - | - | - | - | - | 3,73% | 7,94% |

* Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA (“ADAMCAPITAL”) antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo fundo garantidor de crédito (“FGC”). Esta modalidade de investimento possui outros custos envolvidos, além das despesas do próprio fundo. Para obter informações sobre conversão de cotas, objetivo, política de investimentos, público alvo, índice comparativo de rentabilidade e outras informações relevantes deste fundo, consulte o regulamento. Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de cotas. Este fundo iniciou suas atividades em 29/04/2016. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade deste fundo é líquida de taxas de administração e de performance, mas bruta de impostos. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. A política de investimentos deste fundo permite o investimento no exterior e em derivativos financeiros, bem como em direitos creditórios e em outros ativos considerados de crédito privado. O investimento neste fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a ADAMCAPITAL mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e para o investidor. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos financeiros de renda fixa, de renda variável e de crédito, inclusive, de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo se utiliza de estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. O ADAMCAPITAL adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. Tal política orienta as decisões do gestor em assembleias de detentores de ativos que confirmam aos seus titulares o direito de voto. A ADAMCAPITAL não comercializa nem distribui cotas de Fundos de Investimentos. Este fundo pode ter suas cotas comercializadas por vários distribuidores, o que pode gerar diferenças de horários e valores mínimos para aplicação ou resgate, e telefones para atendimento ao cliente. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido.



Características do Fundo

| | |
|----------------------|---|
| Classificação ANBIMA | Multimercado Macro |
| Administrador | BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. |
| Gestor | ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA. |

ADAM MACRO STRATEGY II FIC FIM



Distribuição Diária de Retornos

