

ADAM MACRO STRATEGY II FIC FIM



Resumo Gerencial - Setembro/2018

Durante o mês de setembro, mesmo com as eleições dominando o debate no Brasil, a movimentação de preços indicou que os fundamentos começariam a prevalecer. O Comitê de Política Monetária manteve a taxa Selic, pela quarta vez seguida, em 6,5% ao ano. O comunicado, divulgado logo após a reunião, apontou “que a conjuntura econômica ainda prescreve política monetária estimulativa, ou seja, com taxas de juros abaixo da taxa estrutural. Esse estímulo começará a ser removido gradualmente caso o cenário prospectivo para a inflação no horizonte relevante para a política monetária e/ou seu balanço de riscos apresentem piora”. No campo da atividade econômica, dados recentes confirmaram a recuperação lenta da atividade. As vendas no varejo de julho recuaram 0,4% no conceito ampliado, que inclui veículos e material de construção. Dentre os dez componentes do varejo ampliado, sete mostraram recuo mensal, reafirmando que o nível de ociosidade da economia segue elevado. O cenário continua desafiador para as economias emergentes, com interpretações ainda dúbias quanto aos efeitos sobre fluxos. Os Bancos Centrais da Turquia e da Rússia elevaram suas taxas básicas, enquanto, na Argentina, um novo empréstimo junto ao FMI foi negociado e divergências na equipe econômica levaram à substituição do presidente do Banco Central. Nos EUA, o Federal Reserve (FED) subiu as taxas de juros para 2,25%a.a., em linha com as expectativas de mercado e indicações de moderação de sua política monetária. A economia americana segue crescendo com preços sob controle. A inflação medida pelo PCE em agosto, naquele país, foi de 2.2% no ano contra ano, abaixo do valor de julho de 2018 (2,3%). Na Zona do Euro, a proposta orçamentária da Itália, que indica um déficit de 2,4% do PIB, acima das expectativas dos agentes econômicos, aumentou o desafio desse bloco econômico. Neste último mês, à exceção da renda variável global que sofreu com a realização do setor financeiro americano, os “books” do portfólio dos fundos Adam apresentaram bons resultados.

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

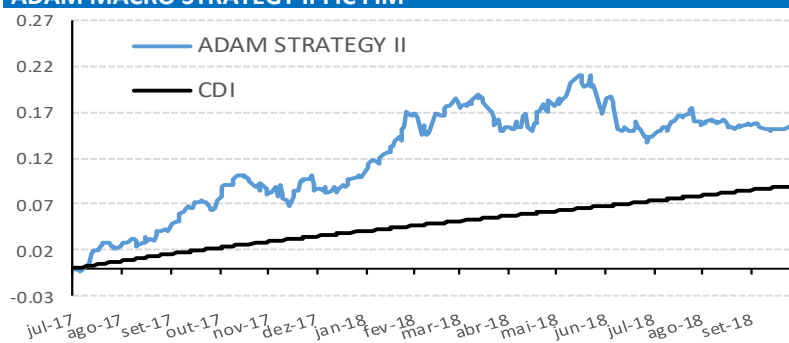
Retorno Acumulado	15,68%
CDI Acumulado	9,06%
Volatilidade anualizada	7,16%
Número de meses negativos	3
Número de meses positivos	12
Número de meses abaixo do CDI	6
Número de meses acima do CDI	9
Maior rentabilidade mensal	6,38%
Menor rentabilidade mensal	-2,26%
Patrimônio líquido em 28/09	R\$ 3.751.784.558
Patrimônio líquido médio*	R\$ 2.946.781.715
Patrimônio líquido Master em 28/09	R\$ 11.357.258.010
Retorno em 12 meses	8,57%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses.

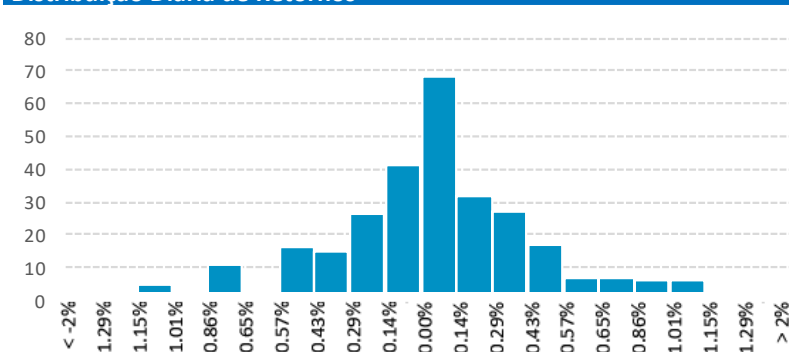
Características do Fundo

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

ADAM MACRO STRATEGY II FIC FIM



Distribuição Diária de Retornos



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%	0,09%	0,01%	-	-	-	5,31%	15,68%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	-	-	-	4,81%	9,06%

* 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. Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

