

ADAM ICATU PREVIDENCIÁRIO FIC FIM



Resumo Gerencial - Setembro/2019

Dados recentes voltaram a confirmar nossa tese de desaceleração global em setembro, porém os ativos tiveram comportamentos diferentes dos apresentados em agosto. Dessa vez, os preços se distanciaram dos fundamentos nos mercados internacionais. As revisões, para baixo, das expectativas de crescimento se tornaram mais frequentes após divulgação do recuo do PMI na Europa - menor nível desde 2012 -, do arrefecimento da produção industrial na China, e do aumento do risco geopolítico. Aliado a esses, a reação dos bancos centrais mundiais, na tentativa de reverter uma situação delicada, via estímulos monetários, apenas reforçou nossa convicção de que devemos seguir firmes em nossa estratégia de investimentos avaliando seus efeitos no mercado doméstico, posto que representam a maior exposição de risco dos fundos de previdência. Por sua vez, a economia americana apresenta sinais mistos em seus dados de atividade. O mercado de trabalho e o consumo seguem pujantes, enquanto a indústria, por outro lado, vem apresentando um fraco desempenho, sem sinal de reversão no curto-prazo. Nesse contexto, o FED (banco central norte-americano), apesar do novo corte de juros, adotou postura mais tímida em relação aos seus pares, como o Banco Central Europeu e o brasileiro, que foram bem mais enfáticos no afrouxamento monetário. Acreditamos que a combinação de dados melhores de atividade e atitudes mais conservadoras do FED tendem a manter o fortalecimento do dólar ante as principais moedas globais. Com o ambiente benigno para a inflação brasileira e atividade em lenta recuperação, o BACEN, na ata de sua última reunião do COPOM e no relatório trimestral de inflação, indicou que um novo corte de 0,5 p.p deverá ocorrer em breve. Acreditamos que a Selic abaixo de 5%, conforme entendimento atual, deverá gerar desvalorização cambial, o que nos traz alguma preocupação em relação à inflação a frente. Apesar da taxa de câmbio estar precificada no topo das projeções, o risco país vem se mantendo em patamares baixos e mostrando resiliência da economia aos choques externos. Os dados de atividade e de mercado de trabalho divulgados durante o mês ainda trazem sinais mistos, consistentes com o ambiente melhor, porém de recuperação gradual da Economia Brasileira. A boa performance foi resultado da alta exposição em ativos brasileiros, principalmente nas posições de renda fixa e bolsa (long and short)

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do ADAM PREVIDENCIÁRIO ICATU MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO. O Fundo pode, respeitando o limite máximo por modalidade, aplicar em mercados de derivativos, operações de renda fixa, cotas de fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, títulos de dívida pública com juros pré ou pós fixados.

Público Alvo

Destinado a investidores profissionais, admitindo especificamente o investimento de recursos PGBl e VGBL instituídos pela Icatu Seguros S.A.

Características Gerais

Data de início	17/nov/16
Benchmark	100% CDI
Aplicação mínima	R\$ 1,00
Movimentação mínima	R\$ 1,00
Saldo mínimo	R\$ 1,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+0
Liquidação de resgate	D+3
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa de administração	2%
Taxa de performance	Não há

Estatística

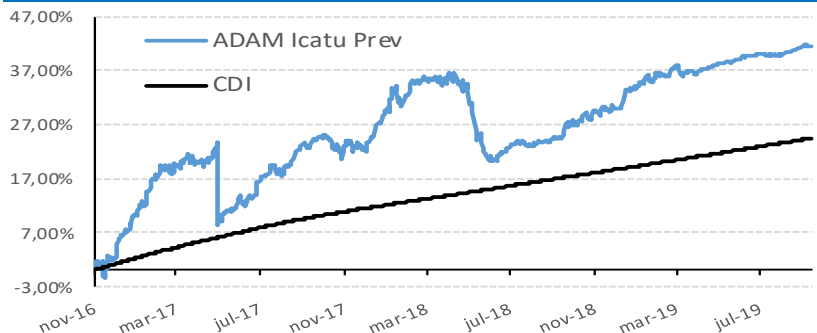
Retorno Acumulado	41,48%
CDI Acumulado	24,38%
Volatilidade anualizada	10,23%
Número de meses negativos	6
Número de meses positivos	29
Número de meses abaixo do CDI	12
Número de meses acima do CDI	23
Maior rentabilidade mensal	6,86%
Menor rentabilidade mensal	-8,74%
Patrimônio líquido em 30/09	R\$ 1.321.105.243
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.358.381.135
Patrimônio líquido Master em 30/09	R\$ 1.518.257.078
Rentabilidade em 12 meses	13,56%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

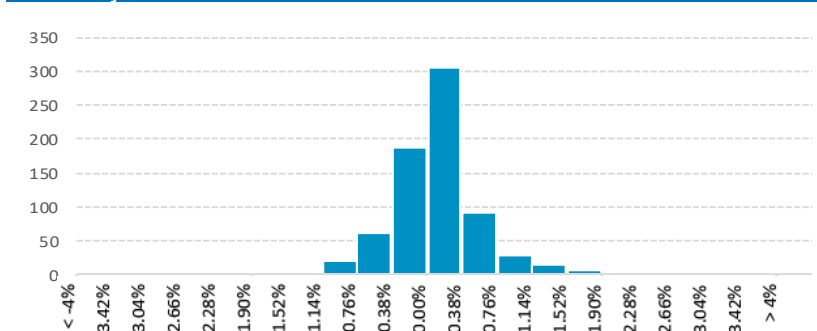
Características do Fundo

Classificação ANBIMA	Previdência Multimercado
Administrador	Credit Suisse Hedding-Griffo Corretora de Valores S.A.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

ADAM PREVIDENCIARIO ICATU FIC FIM



Distribuição Diária de Retornos



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 19/09/2016. 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.



Rentabilidades (%)*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,80%	4,53%	6,41%	6,41%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,47%	1,12%	1,59%	1,59%
2017	4,92%	6,28%	1,50%	-0,63%	-7,25%	2,00%	4,20%	1,72%	2,87%	-0,18%	-1,02%	2,26%	17,23%	24,73%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,53%	9,95%	11,68%
2018	6,86%	0,83%	1,03%	0,07%	-8,74%	-2,33%	1,79%	0,25%	0,81%	3,05%	1,40%	0,89%	5,31%	31,35%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%	18,84%
2019	3,32%	0,04%	0,57%	0,44%	1,02%	0,84%	0,11%	0,37%	0,79%	-	-	-	7,71%	41,48%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	-	-	-	4,66%	24,38%

* 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 19/09/2016. 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 dos cotistas 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.

