

Resumo Gerencial - Abril/2018

O mês de abril foi positivo para os fundos multimercados da Adam. Uma série de eventos continua a influenciar o comportamento errático dos mercados, afetando especialmente os países emergentes como México, Rússia e Turquia. A despeito dos novos patamares de volatilidade, os fundamentos se refletiram de forma mais adequada nos preços. No portfólio de global equities ficamos satisfeitos em observar que a tese de investimentos se demonstrou acertada em um mês de volatilidade intensa. Durante abril algumas de nossas posições apresentaram seus resultados trimestrais e os números observados ratificaram nossa estratégia de manter o foco em questões estruturais, evitando assim os ruídos de curto prazo. A carteira de long and Short, que havia se comportado de forma errática no mês anterior, foi o destaque. Essa estratégia, assim como os ativos internacionais representaram as principais contribuições de resultado desse período. A economia americana segue sua trajetória de expansão com (i) inflação em processo de normalização para a meta de 2,0%, (ii) mercado de trabalho firme e (iii) um melhor diálogo nas questões comerciais internacionais. No campo doméstico, o IPCA foi o menor da série histórica no primeiro trimestre de 2018. Em linhas gerais, os dados de inflação corrente seguem em níveis baixos e com boa composição. Os dados recentes de atividade reforçam o cenário de recuperação gradual da economia. O IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) mostrou resultado levemente positivo ainda que abaixo das expectativas de mercado. Acreditamos que a atividade deva se beneficiar dos fundamentos prospectivos mais favoráveis, como maior expansão global, menor alavancagem das empresas e o novo patamar de taxas de juros. Por fim, seguimos convictos dos fundamentos que respaldam nossa carteira de ativos fazendo os ajustes necessários para o equilíbrio do portfólio.

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\$ 25.000,00
Movimentação mínima	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00
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	17,58%
CDI Acumulado	6,25%
Volatilidade anualizada	7,44%
Número de meses negativos	1
Número de meses positivos	9
Número de meses abaixo do CDI	3
Número de meses acima do CDI	7
Maior rentabilidade mensal	6,37%
Menor rentabilidade mensal	-2,31%
Patrimônio líquido em 30/04	R\$ 2.969.369.416
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.369.937.192
Patrimônio líquido Master em 30/04	R\$ 11.191.576.211

* Patrimônio líquido médio do Fundo desde o início

Rentabilidades (%)*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2017	-	-	-	-	-	-	2,28%	2,10%	2,92%	0,60%	0,33%	1,24%	9,82%	9,82%
CDI	-	-	-	-	-	-	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%	4,06%	4,06%
2018	6,37%	1,04%	-2,31%	1,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	7,07%	17,58%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,11%	6,25%

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

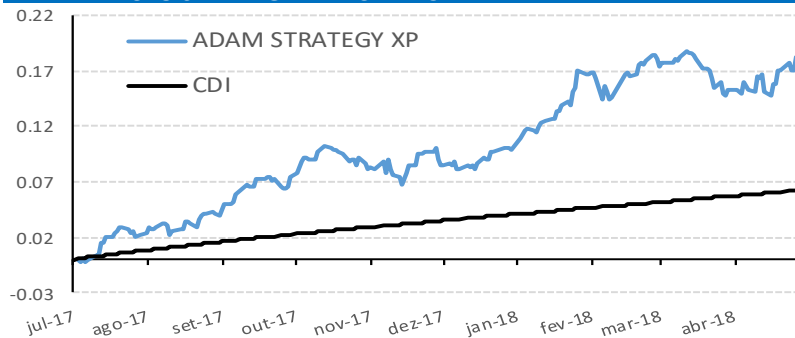
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA ("ADAMCAPITAL") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer 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 XP FIC FI MULT



Distribuição Diária de Retornos

