

ADAM MACRO II FIC FI MULT

Resumo Gerencial - Junho/2019



Em junho, o mês foi caracterizado pela redução das taxas de juros no mundo e variação positiva dos mercados de ações. Globalmente, os mercados responderam positivamente ao aceno do Banco Central Norte Americano (FED) para possíveis cortes na taxa básica de juros. A economia global continuou apresentando desaceleração acentuada no mês, em linha com a nossa tese. A geração de empregos nos Estados Unidos foi aquém do esperado, os indicadores de atividade industrial (PMIs) atingiram os níveis mais baixos em meses e os dados de comércio global continuaram a apresentar deterioração. Consideramos que essa desaceleração é fruto de uma economia global, que após crescer por uma década, e se encontra acima de seu potencial, seja por uma política de juros zero na Europa e nos Estados Unidos, ou por forte expansão de crédito na China. Dentre os mercados de ações no mundo, o S&P 500 continua apresentando crescimento de lucros estagnado durante o primeiro semestre, e a performance positiva recente se ampara na expectativa de aceleração da economia durante o segundo semestre. Questionamos não somente esse crescimento dentro de uma economia em desaceleração como também o valuation: na ausência de crescimento de lucros, o índice preço/lucro histórico do S&P se encontra a 19x, e se considerarmos os lucros oficiais pelo aspecto contábil (GAAP) esse índice se encontra perto de 22x. O mercado brasileiro refletiu o otimismo externo, com valorização do real, boa performance em ações e fechamento de taxas de juros. Apesar da melhora na condução política ter reforçado o otimismo em relação à aprovação da reforma da previdência, o país continua a sofrer com baixo crescimento (conforme mencionado no comunicado da última reunião do COPOM), consolidação fiscal e baixo crescimento de crédito no setor corporativo. Nossa performance no mês foi afetada pelas posições internacionais onde a carteira de ações e nosso livro de moedas sofreram com a desvalorização do dólar no mês. Essas perdas foram em partes compensadas pela nossa posição aplicada em taxas de juros no Brasil e no exterior.

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 97% de seus recursos em cotas do ADAM MACRO 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	29/abr/16
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

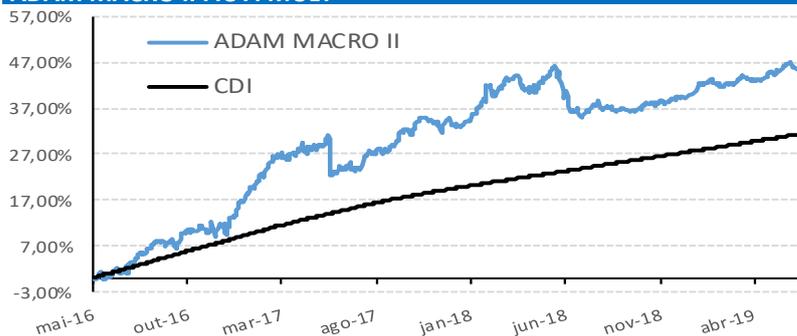
Retorno Acumulado	45,57%
CDI Acumulado	31,73%
Volatilidade anualizada	7,37%
Número de meses negativos	8
Número de meses positivos	30
Número de meses abaixo do CDI	13
Número de meses acima do CDI	25
Maior rentabilidade mensal	5,85%
Menor rentabilidade mensal	-3,52%
Patrimônio líquido em 28/06	R\$ 2.797.732.876
Patrimônio líquido médio*	R\$ 2.839.524.396
Patrimônio líquido Master em 28/06	R\$ 10.969.621.327
Retorno em 12 meses	7,53%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

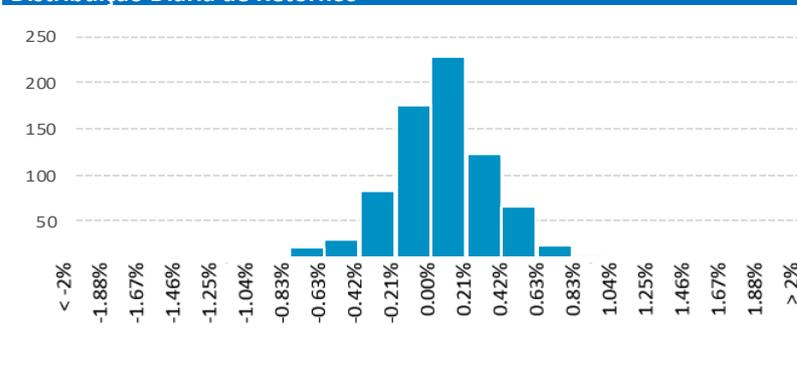
Características do Fundo

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

ADAM MACRO II FIC FI MULT



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 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.



Rentabilidades (%)*														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2016	-	-	-	-	0,28%	2,95%	3,21%	1,23%	2,28%	0,13%	1,31%	4,07%	16,47%	16,47%
CDI	-	-	-	-	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	9,26%	9,26%
2017	4,68%	3,40%	1,65%	-0,20%	-3,52%	0,40%	2,51%	1,62%	2,56%	0,93%	-0,24%	0,66%	15,17%	34,14%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%	9,95%	20,13%
2018	5,85%	1,10%	-1,57%	1,39%	-2,95%	-2,63%	0,98%	0,12%	0,04%	1,37%	0,61%	0,83%	4,97%	40,81%
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%	27,81%
2019	0,97%	-0,01%	0,68%	0,90%	1,61%	-0,80%	-	-	-	-	-	-	3,38%	45,57%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	-	-	-	-	-	-	3,07%	31,73%

* 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.

