

Resumo Gerencial - Março/2018

No mês de março, os fundos da ADAM registraram resultados negativos, embora os desempenhos acumulados em 2018 e desde o início do fundo apresentem retornos substancialmente positivos. O período foi marcado pela mudança de patamar do VIX, com o mercado ainda passando por ajustes importantes nos portfólios. Esses fatores técnicos e de origem na economia americana foram os responsáveis pela performance do mês. Os temas que rondaram o ambiente global foram: (i) O temor de que na primeira reunião presidida pelo novo chairman do FED (Federal Reserve), Jerome Powell, pudesse haver pistas sobre um aperto mais forte nas condições monetárias nos Estados Unidos, o que frearia a expansão das economias desenvolvidas; (ii) Ajustes em posições nos setores de tecnologia e finanças após noticiário negativo que impactou direta e significativamente os preços, elevando a volatilidade dos ativos; (iii) O receio dos investidores quanto a uma eventual “guerra de tarifas comerciais” após decisões protecionistas. Na nossa visão, todos esses assuntos têm em comum o fato de não apresentarem um fundamento de longo prazo claro que justifique a inversão do ambiente de crescimento mundial. No mercado local, os dados correntes seguiram a trajetória de confirmação de indicadores benignos para a inflação, enquanto a atividade econômica e o mercado de trabalho permanecem em sua recuperação gradual. Nesse contexto, o Banco Central indicou, na última Ata do COPOM, que uma nova redução de juros ainda é provável. Seguimos convictos dos fundamentos que respaldam nossa carteira de ativos, tanto no mercado internacional quanto no doméstico, fazendo os ajustes quando necessários aos novos patamares de volatilidade dos mercados e não menos importante, aproveitando as oportunidades que as distorções de preços relativos permitem para otimizar nosso equilíbrio de portfólio. De maneira resumida, os principais impactos negativos no portfólio decorrem de: arbitragem nas bolsas internacionais, posição comprada em Ibovespa e posição vendida em petróleo.

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	41,20%
CDI Acumulado	22,01%
Volatilidade anualizada	8,69%
Número de meses negativos	4
Número de meses positivos	19
Número de meses abaixo do CDI	7
Número de meses acima do CDI	16
Maior rentabilidade mensal	4,69%
Menor rentabilidade mensal	-3,51%
Patrimônio líquido em 29/03	R\$ 1.301.621.374
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.211.126.618
Patrimônio líquido Master em 29/03	R\$ 12.178.853.757

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

Rentabilidades (%)*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2016	-	-	-	-	0,24%	2,94%	3,21%	1,23%	2,27%	0,12%	1,32%	4,08%	16,39%	16,39%
CDI	-	-	-	-	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	9,26%	9,26%
2017	4,69%	3,39%	1,65%	-0,20%	-3,51%	0,40%	2,52%	1,61%	2,55%	0,92%	-0,22%	0,66%	15,18%	34,06%
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	5,83%	1,10%	-1,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,33%	41,20%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,58%	22,01%

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

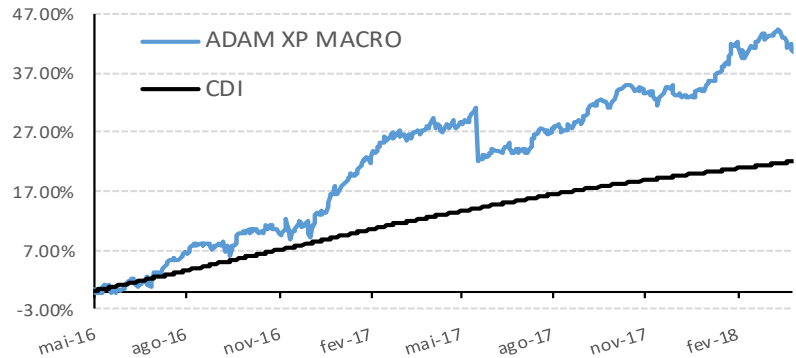
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA ("ADAMCAPITAL") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer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



Distribuição Diária de Retornos

