

Resumo Gerencial - Agosto/2017

O desempenho positivo de agosto encontra explicação, principalmente, nas posições de Ibovespa (comprada) e em uma cesta de moedas globais. O contraponto foram as exposições em renda fixa local e a valorização do dólar ante o real. Conforme descrito em cartas anteriores, por inúmeras vezes defendemos os fundamentos da economia local e, em especial, a desaceleração da inflação. Mais recentemente, além da convergência da curva de juros, adicionamos à nossa tese a perspectiva de uma clara recuperação econômica. Indicadores favoráveis de produção industrial, vendas no varejo, mercado de trabalho e melhora disseminada em diversos termômetros de atividade sinalizam uma recuperação consistente da atividade econômica. Aliado a isso, o anúncio de novas concessões e privatizações torna o ambiente adequado para esse cenário. As contas externas, com significativos saldos de investimento direto e balança comercial, reforçam o cenário de apreciação do Real. Apesar da perspectiva melhor de atividade, acreditamos que a ociosidade no mercado de trabalho, o ambiente externo favorável e a menor contribuição da inércia inflacionária deverão manter a inflação local sob controle. O cenário econômico internacional, a despeito do risco geopolítico patrocinado pela Coréia do Norte, segue benigno com a continuidade na recuperação da atividade econômica e dados positivos no mercado de trabalho da Zona do Euro e dos EUA. Apesar disso, ainda não há sinais de pressões inflacionárias mais intensas nessas economias. Nesse contexto, a parcimônia deverá nortear os principais Bancos Centrais do mundo na condução de suas políticas monetárias. Em busca de um melhor equilíbrio da carteira, houve redução de posição em renda fixa doméstica, concomitante a um aumento de Bolsa. Nas posições externas, encerramos a posição aplicada em treasuries americanas de 10 anos.

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

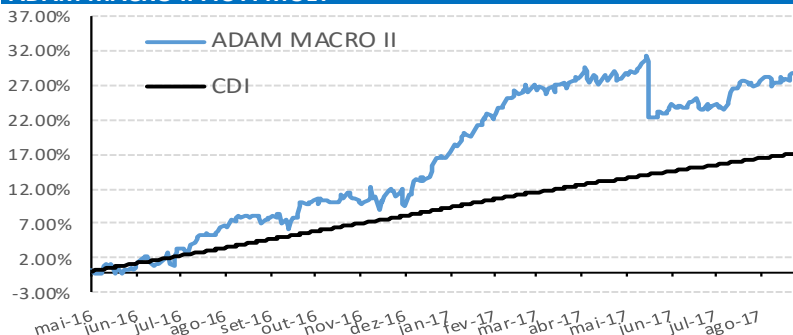
Retorno Acumulado	29,06%
CDI Acumulado	17,30%
Volatilidade anualizada	9,28%
Número de meses negativos	2
Número de meses positivos	14
Número de meses abaixo do CDI	5
Número de meses acima do CDI	11
Maior rentabilidade mensal	4,68%
Menor rentabilidade mensal	-3,52%
Patrimônio líquido em 31/08	R\$ 2.777.070.204
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.700.778.997
Patrimônio líquido Master em 31/08	R\$ 10.930.205.982

* Patrimônio líquido médio do Fundo desde sua abertura

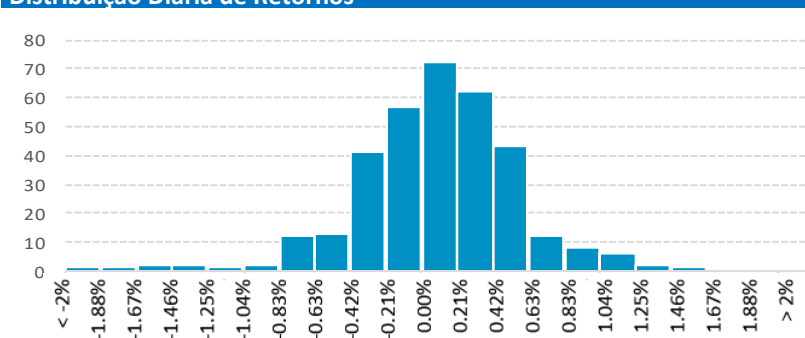
Características do Fundo

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

ADAM MACRO II FIC FI MULT



Distribuição Diária de Retornos



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%	-	-	-	-	10,80%	29,06%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	-	-	-	-	7,36%	17,30%

* 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.

