

## DESTAQUES

- Como característica da estratégia do fundo, a maior alocação de risco está no exterior.
- O veículo encontra-se fechado para aplicação, mas apresenta um fundo espelho de menor liquidez, o Adam Macro Strategy Advisory D60.
- Como um diferencial em relação à maioria dos fundos multimercado macro, a estratégia apresenta uma carteira *long & short* de ações globais.

## PANORAMA

O fundo apresenta como uma das características de sua estratégia não operar no mercado de juros brasileiro. Na visão da gestora, no mercado local, a geração de *alpha* mais comum em fundos multimercado é a aposta alavancada na queda de juros, fazendo parte do seu "kit Brasil". À medida que a volatilidade nesse mercado aumenta, com o possível fim do ciclo de cortes, tais fundos podem ter suas estratégias locais prejudicadas. Com a diversificação do risco no exterior, e a devida expansão da equipe com a contratação de profissionais especializados em mercados globais, a gestora consegue obter uma vantagem competitiva.

Na visão do gestor, o quadro recente de fortalecimento do dólar frente ao real foi motivado não só pela dinâmica instável de questões políticas locais, mas também pela piora de outras moedas de emergentes, de forma que a queda estrutural do câmbio, ainda que avaliada maior que o esperado, é considerada compreensível.

A economia brasileira hoje é marcada por núcleos de inflação comprimidos e sendo revisados para baixo. De acordo com o gestor, o quadro de inflação baixa vai persistir por um período duradouro, o que corrobora para um movimento do BC de corte de juros, mas não necessariamente na próxima reunião do Copom, levando a taxa básica a 6,25%.

Em relação à retomada lenta da economia, o gestor aponta que o crédito público e o de instituições privadas são a maior alavanca de crescimento econômico, mas, dada a forte contração que aquele sofreu durante a recessão e a lenta expansão por que este está passando, o processo de recuperação se dá de forma mais lenta que o esperado. A esse fator, soma-se a recente greve dos caminhoneiros, que piorou a retomada.

Por fim, o quadro global segue pautado pela trajetória de expansão da economia americana, com a inflação em processo de normalização para a meta de 2%, o mercado de trabalho firme e um melhor diálogo nas questões comerciais internacionais.

## CARTEIRA

No mercado cambial, o fundo tem posição vendida em moedas de países emergentes, como a Turquia.

No mercado de ações, o fundo apresenta posição comprada na Bolsa brasileira via índice. No exterior, possui posição comprada em índices globais de ações e um *long & short* de empresas internacionais, com cerca de 20 papéis na carteira.

Cerca de 60% do risco do fundo está alocado no exterior, de onde vêm as principais contribuições de resultado.

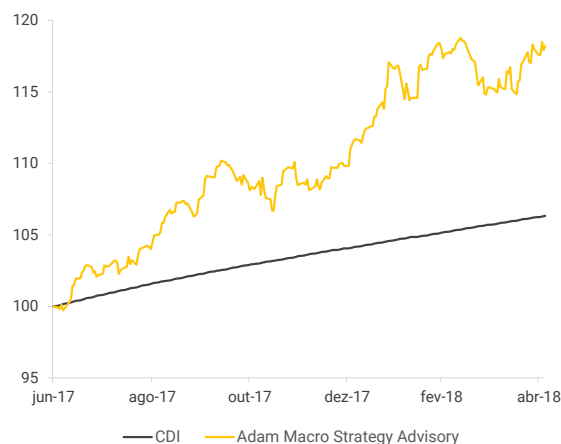
O fundo não opera no mercado de juros brasileiro.

## PERFORMANCE\*

	No Ano	12M	24M	Desde Início	Vol 12M
<b>Adam Macro Strategy Advisory</b>	7,1%	-	-	17,6%	7,5%
<b>CDI</b>	2,1%	-	-	6,2%	-
<b>%CDI</b>	334,3%	-	-	281,3%	-

\* Performance referente à cota do dia 30 de abril de 2018.

## RENTABILIDADE (Desde Início)



## CARACTERÍSTICAS

<b>Categoria CVM</b>	Multimercado
<b>Categoria Anbima</b>	Multimercados Macro
<b>Categoria XP</b>	Multimercado Macro Alta Vol
<b>PL (30/04/2018)</b>	R\$ 2.969.369.416
<b>PL Médio (12M)</b>	-
<b>Rating Morningstar<sup>1</sup></b>	-
<b>Classificação de Risco XP<sup>2</sup></b>	5
<b>Data de Início</b>	30/06/2017
<b>CNPJ</b>	23.979.285/0001-50

## INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 25.000
<b>Aporte Mínimo</b>	R\$ 5.000
<b>Taxa de Administração</b>	1,90%
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o CDI
<b>Resgate - Cotização</b>	D+30 (corridos)
<b>Resgate - Liquidação</b>	D+1 (útil) após a data de cotização

## ADAM CAPITAL

A gestora, focada em fundos multimercado macro, tem como principal sócio Márcio Appel, que possui experiência superior a 20 anos no mercado financeiro. Dentre tal histórico, atuou em sólidas instituições de renome na indústria, apresentando grande destaque junto à gestão de fundos multimercado macro. A casa conta com uma equipe formada por executivos com mais 15 anos de experiência na administração de recursos com resultados expressivos e consistentes.

## ADAM MACRO STRATEGY ADVISORY FIC FIM

O fundo se propõe a trabalhar um portfólio equilibrado entre retornos de longo prazo e proteção contra oscilações de curto prazo, identificando tendências claras e definidas para horizontes longos de investimento. O objetivo é capturar retornos em diversos mercados e classes de ativos (juros internacionais, moedas, ações e índices de bolsa, os dois últimos tanto no Brasil quanto no exterior), sem preferência por tipo de ativo e independentemente de direções específicas do mercado. A volatilidade esperada é de aproximadamente 10% a.a, buscando retornos na casa de CDI + 10% a.a.

## GESTOR: MÁRCIO APPEL

Sócio-fundador e gestor, tem experiência superior a 20 anos no mercado financeiro, atuou em sólidas instituições de renome na indústria, apresentando grande destaque junto à gestão de fundos multimercado macro. Márcio é formado em Engenharia Eletrônica no ITA, com MBA pela University of Michigan.

## PRODUTOS

Daniel Lemos  
Gustavo Pires

## RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg  
Davi Tarabay

## ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI  
Giancarlo Gentiluomo, CNPI  
Davi Fontenele

## SALES

Marcos Corazza  
Felipe Manfredini  
Lucas Brandão  
Leonardo Lombardi

<sup>1</sup> O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

<sup>2</sup> A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

## Disclaimer

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não reflete a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP Investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.

