

DADOS GERAIS

| | |
|-------------------------------|--|
| FUNDO: | ACCESS USA COMPANIES FIA - INV NO EXTERIOR |
| CNPJ: | 11.147.668/0001-82 |
| ADMINISTRADOR: | BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A |
| GESTOR: | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA |
| ÍNICIO DO FUNDO: | 27/07/2010 |
| SEGMENTO: | Investimento no Exterior |
| TIPO DE ATIVO: | Artigo 9º, Inciso II |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: | 1,30% |
| TAXA DE PERFORMANCE: | Não Possui |

BENCHMARK IBOVESPA

É o indicador do desempenho médio das cotações das ações de maior negociabilidade e representatividade listadas na BM&FBOVESPA. Sua rentabilidade considera o retorno total do investimento, ou seja, incorpora tanto os ganhos com a valorização das ações quanto o total dos rendimentos distribuídos por elas.

ANÁLISE QUALITATIVA

| ATIVOS | % |
|--------------------------|--------|
| Investimento no Exterior | 96,88% |
| Títulos Públicos | 3,23% |
| Outros Ativos | -0,10% |

Investimento no Exterior



Títulos Públicos

Outros Ativos

ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

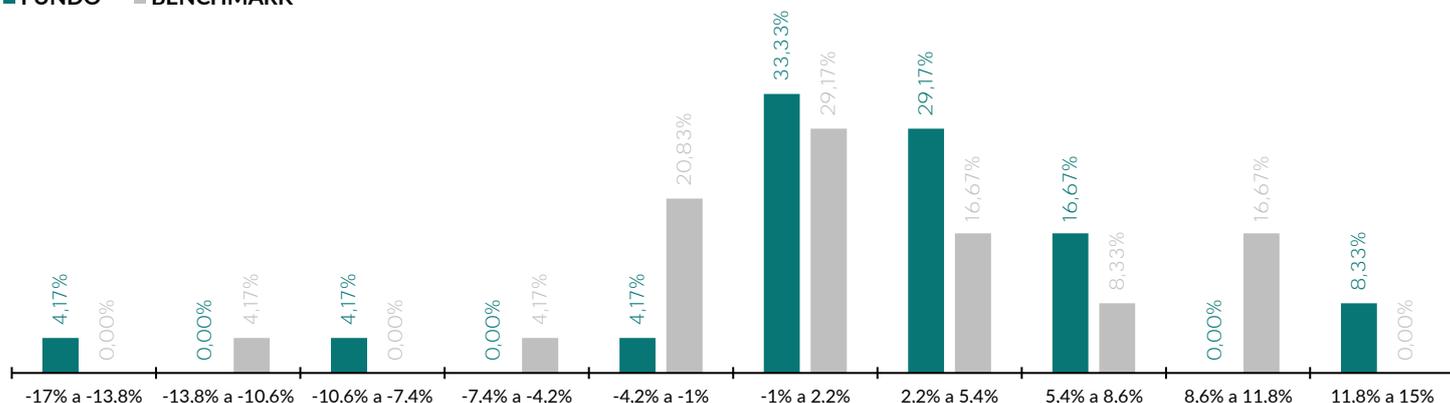
| 2017 | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|------------------|--------|--------|--------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| FUNDO | 0,41% | 2,28% | 1,65% | 3,71% | 3,71% | 2,63% | -3,66% | 1,98% | 1,41% | 5,83% | 3,02% | 1,31% |
| BENCHMARK | 7,38% | 3,08% | -2,52% | 0,64% | -4,12% | 0,30% | 4,80% | 7,46% | 4,88% | 0,02% | -3,15% | 6,16% |
| ≠ BENCH | -6,97% | -0,80% | 4,17% | 3,06% | 7,83% | 2,33% | -8,47% | -5,48% | -3,47% | 5,81% | 6,16% | -4,85% |
| 2018 | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
| FUNDO | 2,29% | 0,07% | -0,20% | 6,06% | 12,45% | 4,67% | -0,47% | 14,98% | -0,05% | -16,82% | 5,14% | -9,69% |
| BENCHMARK | 11,14% | 0,52% | 0,01% | 0,88% | -10,87% | -5,20% | 8,88% | -3,21% | 3,48% | 10,19% | 2,38% | -1,81% |
| ≠ BENCH | -8,85% | -0,45% | -0,21% | 5,18% | 23,32% | 9,87% | -9,34% | 18,19% | -3,52% | -27,01% | 2,76% | -7,89% |
| 2019 | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
| FUNDO | 4,47% | 6,22% | 6,16% | | | | | | | | | |
| BENCHMARK | 10,82% | -1,86% | -0,18% | | | | | | | | | |
| ≠ BENCH | -6,34% | 8,08% | 6,34% | | | | | | | | | |

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

| DOS ÚLTIMOS 24 MESES | MÉDIA MENSAL | MÍNIMO | MÁXIMO |
|----------------------|--------------|---------|--------|
| FUNDO | 2,16% | -16,82% | 14,98% |
| BENCHMARK | 1,70% | -10,87% | 11,14% |

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK



RENTABILIDADE ACUMULADA

| | NO ANO | 12 MESES | 24 MESES | 2018 | 2017 |
|------------|---------|----------|----------|---------|--------|
| FUNDO | 17,81% | 31,73% | 64,51% | 15,20% | 26,81% |
| BENCHMARK | 8,56% | 12,69% | 46,19% | 15,03% | 26,86% |
| % DO BENCH | 207,94% | 249,97% | 139,65% | 101,12% | 99,84% |

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Carteira composta por ativos financeiros negociados no exterior. Para tanto, o patrimônio líquido do FUNDO deverá estar alocado preponderantemente em cotas de fundos de ações constituídos no exterior, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento), administrados por empresas do Grupo BNP Paribas ou por terceiros, cujo objetivo seja investir em ações norte-americanas à vista e/ou via derivativos.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Aplicação Mínima: | R\$ 25.000,00 |
| Limite de alocação do PL (%): | 10% |
| Taxa de ingresso: | Não há. |
| Disp. Recursos no Resgate: | DU+1 / DU+5 |
| Carência: | Não há. |
| Taxa de Resgate: | Não há. |

DADOS DE DESEMPENHO

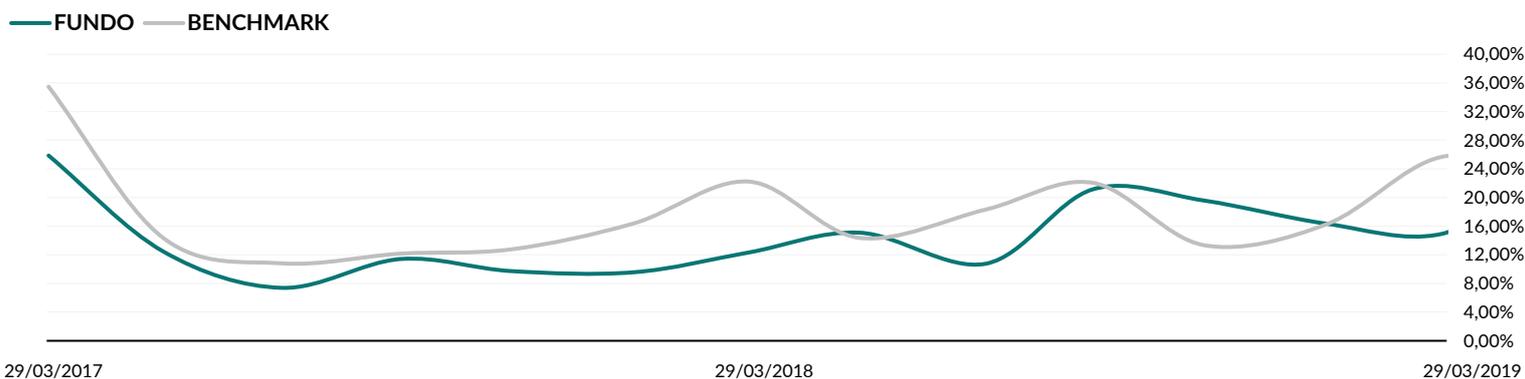
| INDICADORES DE PERFORMANCE | SHARPE | | SORTINO | | ALFA | | TREYNOR | |
|----------------------------|--------|-------|---------|-------|--------|--------|----------|----------|
| | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M |
| FUNDO | 1,16% | 1,85% | 1,58% | 1,56% | 25,99% | 52,64% | -280,77% | -440,28% |
| BENCHMARK | 0,28% | 1,05% | 0,49% | 0,96% | 0,00% | 0,00% | 6,38% | 30,88% |

| | |
|------------------|--|
| ÍNDICE DE SHARPE | Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos. |
| SORTINO | Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco. |
| ALFA | Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> . |
| TREYNOR | Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (<i>Beta</i>). |

MEDIDAS DE RISCO

| DADOS | VOLATILIDADE | | BETA | | TRACKING ERROR | | VAR | | MÁX. DRAW DOWN | | RECUPERAÇÃO | |
|-----------|--------------|--------|-------|-------|----------------|-------|-------|-------|----------------|--------|-------------|-----|
| | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M | 12M | 24M |
| FUNDO | 22,07% | 18,91% | -0,09 | -0,11 | 1,39% | 1,19% | 0,02% | 0,02% | 28,05% | 28,05% | 0 | 0 |
| BENCHMARK | 22,84% | 20,96% | 1,00 | 1,00 | 1,44% | 1,32% | 0,02% | 0,02% | 19,32% | 20,35% | 116 | 173 |

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



| | |
|----------------|--|
| VOLATILIDADE | Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco. |
| BETA | Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada. |
| TRACKING ERROR | É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento". |
| VAR | Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística. |
| MÁX. DRAW DOWN | Indica a maior queda consecutiva no valor da cota. |
| RECUPERAÇÃO | Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo <i>Draw Down</i> . |

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
|----------------------|-----|---------------|
| ATUAL | R\$ | 15.845.050,69 |
| DOS ÚLTIMOS 24 MESES | R\$ | 12.380.190,95 |

ACCESS USA COMPANIES FIA - INV NO EXTERIOR

CONCLUSÃO DA ANÁLISE DO FUNDO

O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark em 72% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada. ✓

O fundo possui uma taxa de administração de 1,3% e não cobra taxa de performance. ✓

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 15,85 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 12,38 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 5 cotistas, isto pode ser prejudicial ao RPPS visto que aumenta as chances de desenquadramento passivo. ✓

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria inferior à perda esperada pelo IBOVESPA. ✓

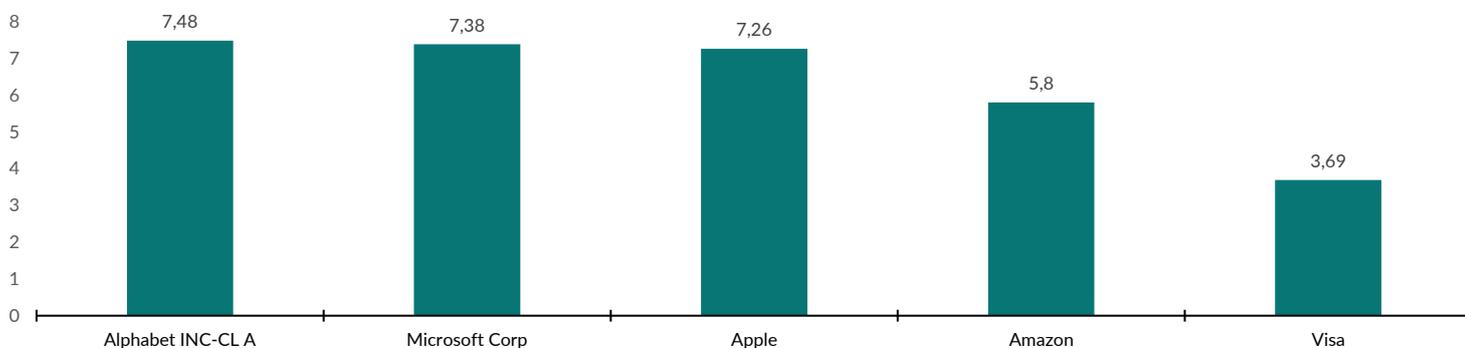
Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 9º, Inciso II. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 10% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 5% de participação no PL do Fundo. ✓

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

ANÁLISE DA CARTEIRA

O fundo Access Usa Companies FIA - Inv No Exterior foi analisado 12/04/2019, abertura da carteira referente a Março de 2019. O fundo investe preponderantemente no mercado Norte-americano, buscando uma rentabilidade positiva em longo prazo. A quase totalidade dos ativos está investida em ativos no exterior, sendo as principais posições nas empresas Alphabet, Microsoft, Apple, Amazon e Visa, conforme gráfico abaixo.

Destaque que o fundo não possui hedge de suas posições em moeda, ou seja, há o risco de variação cambial. Ainda, a estratégia é busca os melhores ativos, podendo utilizar de derivativos, limitado ao PL do fundo. O fundo está enquadrado pela Resolução no Artigo 9º II, Investimento no Exterior.



DISCLAIMER
 Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.
 Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.
 As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.