

Resumo Gerencial - Novembro/2017

As teses de investimentos dos fundos Adam, que miram o longo prazo, seguem ratificadas pelos principais indicadores econômicos nacionais e globais. As economias desenvolvidas confirmaram as expectativas de retorno do crescimento com inflação sob controle. Nos EUA, o comunicado que seguiu a última reunião do FOMC qualificou como “sólida” a atividade econômica, substituindo o termo “moderado” da reunião anterior. O forte crescimento do terceiro trimestre, as expectativas de aprovação no Senado da reforma tributária de Trump e a sinalização do novo presidente do FED de reavaliar a regulação do setor financeiro respaldam o novo recorde de pontuação visitado pelo S&P. Na Alemanha o índice de sentimento das empresas subiu ao nível recorde de 117,5 em novembro, do nível revisado de 116,8 em outubro. A possibilidade de formação de um novo governo de coalizão entre o Partido Social Democrata com o grupo de apoio da Chanceler Ângela Merkel afastou, por enquanto, o risco de uma nova eleição influenciando positivamente os mercados. No Brasil, o ambiente macroeconômico segue reafirmando nossas teses de investimentos: (i) inflação baixa (com número esperado inferior a 3% para o fechamento de 2017); (ii) conta corrente e balanço comercial em patamares recordes; (iii) atividade econômica em recuperação; (iv) superávit primário em outubro (após longo período de déficits). Por outro lado os ruídos oriundos das negociações para aprovação da reforma da Previdência seguem testando os fundamentos que respaldam nossas teses de investimento e a confiança que temos na recuperação da economia doméstica. Ainda que o portfólio seja construído de forma equilibrada, respeitando as limitações impostas pela legislação previdenciária, entendemos que meses como o de novembro são, apesar de indesejados, inevitáveis na nossa linha de negócio. Acreditamos que os níveis de risco embutidos justificam a manutenção das posições para os investidores de longo prazo, como ocorre com fundos previdenciários.

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do ADAM PREVIDENCIÁRIO ICATU MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO. O Fundo pode, respeitando o limite máximo por modalidade, aplicar em mercados de derivativos, operações de renda fixa, cotas de fundos de investimento e fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, títulos de dívida pública com juros pré ou pós fixados.

Público Alvo

Destinado a investidores profissionais, admitindo especificamente o investimento de recursos PGBl e VGBL instituídos pela Icatu Seguros S.A.

Características Gerais

Data de início	17/nov/16
Benchmark	100% CDI
Aplicação mínima	R\$ 1,00
Movimentação mínima	R\$ 1,00
Saldo mínimo	R\$ 1,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+0
Liquidação de resgate	D+3
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa de administração	2%
Taxa de performance	Não há

Estatística

Retorno Acumulado	21,98%
CDI Acumulado	11,08%
Volatilidade anualizada	14,97%
Número de meses negativos	4
Número de meses positivos	9
Número de meses abaixo do CDI	4
Número de meses acima do CDI	9
Maior rentabilidade mensal	6,28%
Menor rentabilidade mensal	-7,25%
Patrimônio líquido em 30/11	R\$ 725.679.284
Patrimônio líquido médio*	R\$ 315.696.304
Patrimônio líquido Master em 30/11	R\$ 908.613.959

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

Rentabilidades (%)*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,80%	4,53%	6,41%	6,41%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,47%	1,12%	1,59%	1,59%
2017	4,92%	6,28%	1,50%	-0,63%	-7,25%	2,00%	4,20%	1,72%	2,87%	-0,18%	-1,02%	-	14,64%	21,98%
CDI	1,08%	0,86%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	-	9,36%	11,08%

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

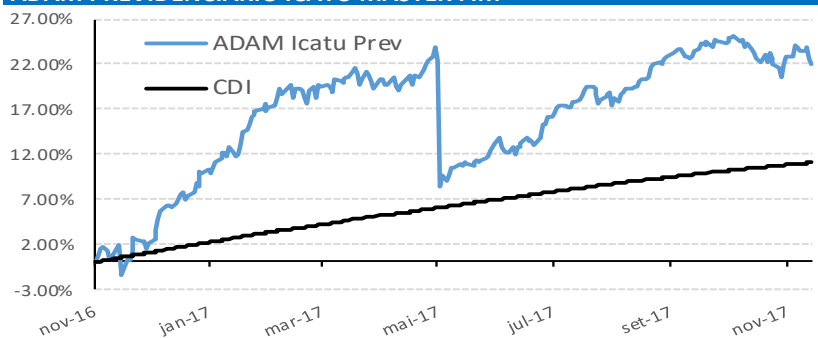
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA (“ADAMCAPITAL”) antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer 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 19/09/2016. 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	Previdência Multimercado
Administrador	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

ADAM PREVIDENCIÁRIO ICATU MASTER FIM



Distribuição Diária de Retornos

