

Resumo Gerencial - Fevereiro/2018

A instabilidade ocorrida no mercado internacional, no início de fevereiro, foi mais um validador importante do nosso processo de investimento. O equilíbrio de nosso portfólio no evento de maior elevação do VIX (índice de volatilidade das ações americanas) foi fundamental para entregarmos um bom resultado em um mês de volatilidade. Mesmo nesse cenário, obtivemos contribuições positivas para o fundo tanto do mercado local - especialmente em bolsa brasileira - quanto de nossas posições em mercados externos - com destaque para taxa de juros internacionais e ações compradas e vendidas. Do lado externo, os bancos centrais dos principais blocos econômicos do mundo seguem mantendo suas direções de política monetária. O FED, em especial, tanto no comunicado quanto na ata da sua última reunião, sinalizou confiança no ritmo do crescimento da economia americana e que novos ajustes graduais na política monetária permitirão uma melhor harmonia entre crescimento econômico e a manutenção da inflação dentro de seu objetivo, seguindo sua trajetória de normalização. O mercado doméstico continua refletindo o melhor ambiente econômico, com destaque para o desempenho dos ativos de renda variável. A inflação segue baixa, as contas externas em equilíbrio e a recuperação econômica vem acontecendo em ritmo moderado. Consideramos importante a percepção que, dentro de um regime de controle inflacionário, devemos conviver com a continuidade de um patamar baixo de taxas de juros para os próximos anos. Apesar da turbulência inicial, o portfólio mostrou consistência diante dos desafios, apresentando desempenho positivo em quase todas as suas linhas, e, a exemplo de janeiro, esse resultado foi obtido com relativamente pouca utilização de risco dentro das carteiras dos fundos.

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 97% de seus recursos em cotas do ADAM ADVANCED MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR. O fundo pode: Aplicar ilimitadamente em ativos no exterior, até 50% em crédito privado, até 100% em cotas de um mesmo fundo de investimento.

Público Alvo

Destinado, exclusivamente, a investidores profissionais, pessoas físicas ou jurídicas nos termos da regulamentação em vigor.

Características Gerais

Data de início	29/abr/16
Benchmark	100% CDI
Aplicação mínima	R\$ 500.000,00
Movimentação mínima	R\$ 50.000,00
Saldo mínimo	R\$ 50.000,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+90
Liquidação de resgate	D+91
Taxa de saída antecipada	10%
Taxa de administração	2%
Taxa de performance	20%

Estatística

Retorno Acumulado	88,22%
CDI Acumulado	21,36%
Volatilidade anualizada	21,76%
Número de meses negativos	5
Número de meses positivos	17
Número de meses abaixo do CDI	6
Número de meses acima do CDI	16
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-9,78%
Patrimônio líquido em 28/02	R\$ 294.123.108
Patrimônio líquido médio*	R\$ 252.111.703
Patrimônio líquido Master em 28/02	R\$ 2.457.263.472

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

Rentabilidades (%)*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2016	-	-	-	-	-1,49%	5,84%	6,54%	1,28%	4,47%	-1,08%	1,81%	8,96%	28,97%	28,97%
CDI	-	-	-	-	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	9,26%	9,26%
2017	10,42%	7,57%	2,85%	-1,57%	-9,78%	0,03%	4,91%	2,91%	5,54%	1,47%	-1,29%	1,01%	25,10%	61,35%
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	14,26%	2,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,66%	88,22%
CDI	0,58%	0,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,05%	21,36%

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

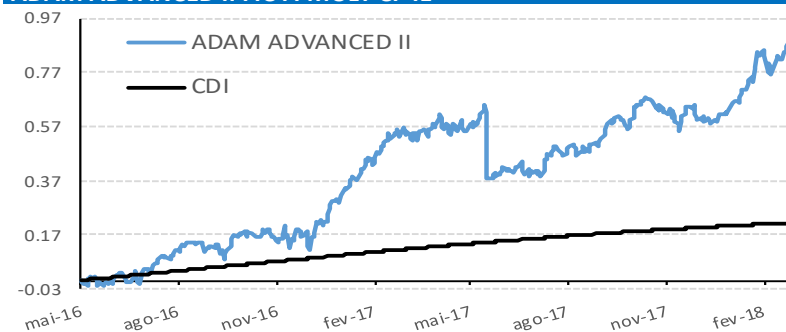
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA ("ADAMCAPITAL") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer 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 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 Investimento no Exterior
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

ADAM ADVANCED II FIC FI MULT CP IE



Distribuição Diária de Retornos

