

Os desafios atravessados por Turquia e Argentina, dois países em desenvolvimento, atraíram a atenção dos investidores para outros países com problemas estruturais em suas economias; o complexo cenário político-eleitoral brasileiro; e a pouca evolução das negociações entre EUA e China para um acordo comercial, foram determinantes para os mercados em agosto. A conjunção entre as incertezas nos mercados locais e as dos internacionais justificam nossa opção por manter o risco dos fundos ainda em patamares baixos. Nos EUA, em linha com as expectativas, o Federal Reserve (FED) manteve inalterada a política monetária daquele país. No comunicado após a reunião o comitê ratificou a força do mercado de trabalho, a solidez da atividade econômica com a inflação próxima à meta de 2% a.a. e sua indicação de gradualismo na normalização da taxa de juros em direção à neutralidade. Neste ambiente, as bolsas avançaram e o S&P bateu novo recorde. Na China, a produção industrial, as vendas no varejo e os investimentos públicos enfraqueceram em julho, gerando reação do governo: foram anunciadas medidas de cunho fiscal e de crédito, no intuito de atenuar as dúvidas relacionadas à disputa comercial com os EUA e fazer a economia recuperar tração. O BREXIT, o orçamento da Itália, e a crise na Turquia continuaram a desafiar o cenário na Zona do Euro. Com evidentes problemas no seu balanço de pagamentos, inflação em alta e fiscal expansionista, a Turquia viu sua moeda depreciar mais de 40% no ano sem, ainda, sinalizar ajustes em sua política monetária. No Brasil, a atividade e o emprego seguem em recuperação lenta e a inflação dentro da meta. Porém, o complexo cenário eleitoral rouba a cena neste momento. A indefinição sobre a condução do país deixa em aberto questões importantes como a implementação de reformas e a realização do ajuste fiscal. Durante o mês, o cenário de um segundo turno polarizado entre Bolsonaro e Haddad ganhou força e interferiu na formação dos preços dos ativos domésticos. De um lado, fortes ruídos e, de outro, sinais consistentes ainda fracos inibem a construção de um cenário de mais longo prazo e desafiam o equilíbrio do portfólio. Ajustes no livro de moedas (compra de dólar) e na carteira de renda variável foram realizados. Os fundos da Adam registraram desempenho abaixo do CDI no mês.

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	60,68%
CDI Acumulado	25,29%
Volatilidade anualizada	20,85%
Número de meses negativos	9
Número de meses positivos	19
Número de meses abaixo do CDI	10
Número de meses acima do CDI	18
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-9,78%
Patrimônio líquido em 31/08	R\$ 231.789.510
Patrimônio líquido médio*	R\$ 266.909.430
Patrimônio líquido Master em 31/08	R\$ 2.058.806.943

* 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%	-4,67%	2,91%	-8,20%	-6,77%	1,98%	-0,30%	-	-	-	-	-0,41%	60,68%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	-	-	-	-	4,32%	25,29%

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

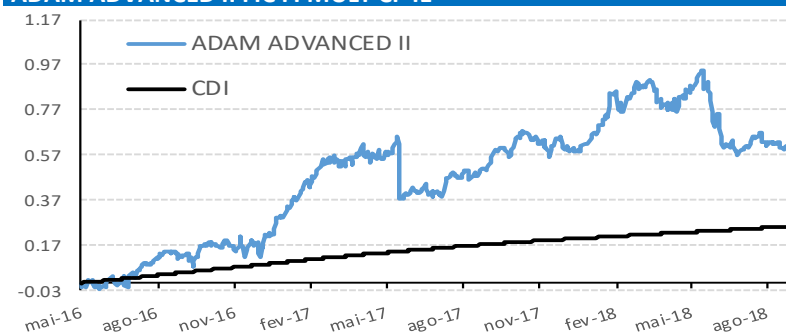
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela ADAMCAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA ("ADAMCAPITAL") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela ADAMCAPITAL, por qualquer 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. 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 DTMV S.A.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

ADAM ADVANCED II FIC FI MULT CP IE



Distribuição Diária de Retornos

