

ADAM ADVANCED II FIC FI MULT CP IE

Resumo Gerencial - Outubro/2018



Finda a expectativa sobre o resultado da eleição presidencial brasileira, cujo desfecho foi positivo para os ativos locais, as atenções dos investidores se voltaram para o mercado externo, uma vez que o S&P sofreu queda mensal expressiva. O euro foi pressionado com incertezas sobre a dívida da Itália e o Brexit. O preço do petróleo, diante de um cenário incerto de atividade global, também recuou. A autoridade monetária do Japão, o BOJ, em sua última reunião, manteve a política monetária inalterada e reduziu, ligeiramente, a projeção de PIB de 1,5% a.a para 1,4% a.a. O Banco Central Chinês, expandiu ainda mais sua política monetária, enquanto sua moeda depreciou para o menor nível desde 2016. O indicador de compras de gerentes, conhecido como PMI industrial ficou em 50,2 abaixo do esperado para outubro (50,5) e menor do que o verificado em setembro (50,8). Nos EUA, próximo a registrar dez anos de ciclo de expansão econômica, o mercado de trabalho segue apertado, a inflação se avizinha da meta do FED e a atividade econômica continua robusta. Nosso cenário é o de normalização gradual da taxa de juros, rumo à neutralidade. A incerteza quanto ao crescimento no Japão, China e Zona do Euro para próximos meses, aliada à esperada trajetória da alta das taxas de juros nos EUA, aumentam o risco para os países em desenvolvimento. É nesse contexto internacional mais desafiador e instável que o Brasil tem oportunidade de se destacar. A definição da corrida eleitoral com a escolha de um candidato comprometido com as reformas necessárias para destravar a economia, promoveu uma significativa valorização de ativos brasileiros. A retomada gradual da atividade, do mercado de trabalho e a inflação controlada, seguem respaldando o movimento mais positivo para o novo governo. Da nossa parte, o questionamento sobre a revisão do crescimento global não nos surpreende. A composição do portfólio e a parcela de risco contemplou essa hipótese com elevada probabilidade. A carteira de ações internacionais estava "beta neutra", com exposição líquida vendida em S&P. Na parte local, havíamos reportado a volta gradativa para posições em bolsa e em taxa de juros, e durante este mês seguimos nesta mesma direção. Conforme comentado em cartas anteriores, o portfólio externo mais neutro e conjugado com posições em ativos internos que refletem resultados de acordo com a melhora do ambiente para a retomada da atividade econômica permitiram bons resultados para os fundos da ADAM em outubro.

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

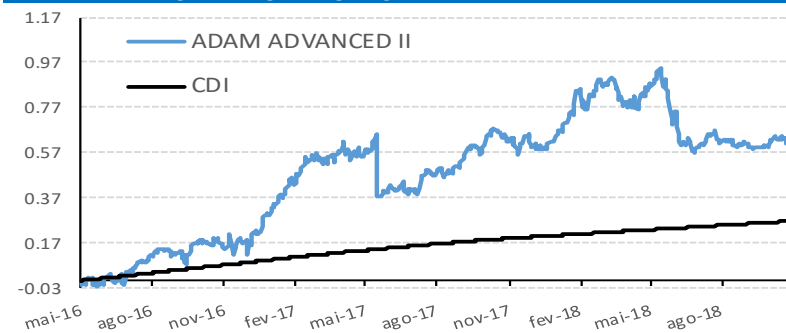
Retorno Acumulado	64,76%
CDI Acumulado	26,56%
Volatilidade anualizada	20,26%
Número de meses negativos	10
Número de meses positivos	20
Número de meses abaixo do CDI	11
Número de meses acima do CDI	19
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-9,78%
Patrimônio líquido em 31/10	R\$ 237.452.510
Patrimônio líquido médio*	R\$ 262.846.136
Patrimônio líquido Master em 31/10	R\$ 2.158.255.736
Retorno em 12 meses	1,82%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

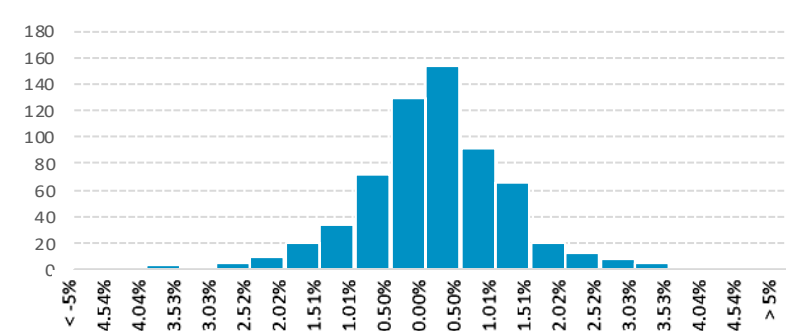
Características do Fundo

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



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%	-0,31%	2,86%	-	-	2,12%	64,76%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	-	-	5,38%	26,56%

* 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, 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 cotistas 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. Descrição do tipo anbima disponível no formulário de informações complementares.

