

ADAM ADVANCED II FIC FI MULT CP IE

Resumo Gerencial - Novembro/2018



Novembro foi marcado por uma mudança relevante na percepção dos agentes de mercado quanto à trajetória de juros definida pela política monetária do banco central mais poderoso do mundo, o Federal Reserve (o FED) convergindo para a nossa visão na Adam Capital. Tanto a minuta do FED, quanto os discursos feitos pelos seus membros ao longo do mês levaram o mercado a acreditar que o ciclo de alta da taxa básica norte-americana está mais próximo do fim, e antes do que havia sido previsto. Pela relevância da indicação, tal alteração teve impacto imediato nos preços de ativos de risco ao redor do mundo, incluindo nos brasileiros. No campo doméstico, seguimos com ambiente favorável, sólido em seus fundamentos: (i) baixo déficit em conta corrente; (ii) reservas internacionais elevadas; (iii) inflação sob controle; (iv) taxa de juros estável e no menor patamar histórico; e (v) mercado de trabalho com os primeiros sinais de reação. Nossas projeções indicam que a inércia positiva da inflação para 2019 deve ancorar a Selic nos níveis atuais e a agenda de reformas e privatizações, programadas pelo próximo governo, serão armas importantes para enfrentar o desafio fiscal que o Brasil tem pela frente. Na economia norte-americana, apesar de o mercado de trabalho seguir apertado, o CPI (índice de preços ao consumidor) ficou dentro das expectativas dos analistas e os índices de vendas no varejo e produção industrial mostraram resultados abaixo do esperado. O resultado das eleições legislativas daquele país foi a divisão do Congresso, o que deve limitar a capacidade do governo Trump de aprovar novos estímulos fiscais responsáveis por acelerar o crescimento para 2018 e 2019, mas que devem contribuir negativamente para o crescimento em 2020. A significativa queda no preço do petróleo deve alterar as projeções macroeconômicas para 2019 e com discursos preliminares mais conciliadores, o encontro do G-20 traz novo alento ao mundo. Do nosso lado ainda acreditamos que uma desaceleração gradual é o cenário base para a economia americana. Na Europa, o mês seguiu com as incertezas para as soluções do orçamento da Itália e o Brexit. A queda geral nos PMI, indicadores de atividade no atacado, também não foi boa notícia para a economia do bloco. Por fim, informamos que, em novembro os books de ações e renda fixa local contribuíram positivamente para o desempenho do fundo, enquanto o book de moedas reduziu os resultados. As demais estratégias apresentaram performance neutra.

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

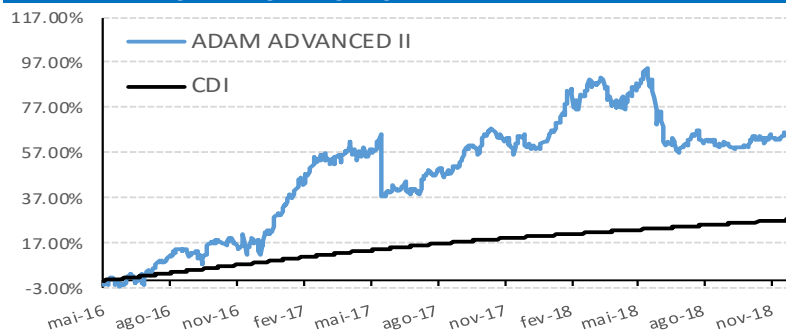
Retorno Acumulado	66,35%
CDI Acumulado	27,18%
Volatilidade anualizada	20,00%
Número de meses negativos	10
Número de meses positivos	21
Número de meses abaixo do CDI	11
Número de meses acima do CDI	20
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-9,78%
Patrimônio líquido em 30/11	R\$ 239.752.365
Patrimônio líquido médio*	R\$ 261.241.787
Patrimônio líquido Master em 30/11	R\$ 2.209.863.115
Retorno em 12 meses	4,15%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

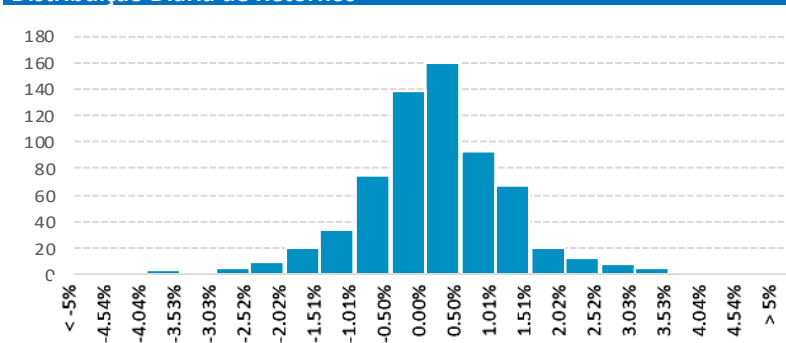
Características do Fundo

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%	0,97%	-	3,10%	66,35%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	-	5,90%	27,18%

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

