

# ADAM ADVANCED II FIC FI MULT CP IE

Resumo Gerencial - Dezembro/2018



Os eventos do mês de dezembro corroboraram com o nosso cenário externo, onde o aumento da incerteza a respeito do crescimento da economia americana foi refletido nos preços dos ativos. A criação de emprego nos EUA veio abaixo do esperado pelo mercado, porém a taxa de desemprego segue em patamares historicamente baixos. De acordo com as expectativas, o Federal Reserve (FED) elevou a taxa básica daquela economia para o intervalo de 2,25% a.a. a 2,5% a.a. O comunicado ratificou a postura cautelosa da autoridade monetária, que indicou uma trajetória mais lenta da alta de juros. A prudência do FED frustrou a maioria dos agentes de mercado, criando significativos ruídos na comunicação entre o presidente Trump e a autoridade monetária. A queda no mercado de ações e o aumento do spread de crédito serviram de justificativa para previsões menos otimistas para o crescimento do PIB americano para os próximos trimestres. Na China, os indicadores de produção industrial e vendas no varejo também mostraram desaceleração, com destaque negativo para o setor automotivo. No Reino Unido, apesar de ter recebido o voto de confiança do seu partido, Theresa May segue com dificuldades com o BREXIT, complicando a situação da Zona do Euro - região também mostrou indicadores tímidos de atividade, reforçando o sentimento de desaceleração da região e levando o ECB a tornar seu discurso ainda mais dove. No Brasil, os indicadores seguem mostrando bom desempenho das contas externas, inflação e atividade econômica em recuperação gradual. De acordo com as expectativas, o COPOM manteve a taxa de juros inalterada e, esclareceu em seu comunicado, que as projeções para a inflação nos diversos cenários prospectivos estão dentro das metas para 2018, 2019 e 2020. Em relação à taxa de juros, conforme dito anteriormente, não víamos a necessidade de alta da Selic como os ativos apreciavam. A criação de empregos formais (CAGED) em novembro, apresentou resultados acima das expectativas demonstrando ligeira mudança em relação à economia. Apesar do aumento da turbulência, os portfólios se provaram equilibrados com destaque positivo para o livro de ações globais.

## 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

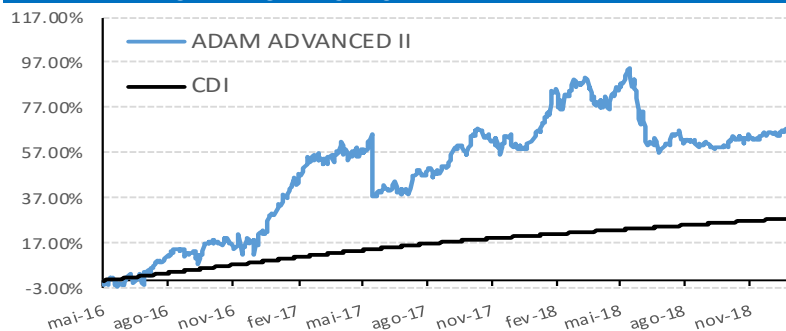
Retorno Acumulado	68,91%
CDI Acumulado	27,81%
Volatilidade anualizada	19,72%
Número de meses negativos	10
Número de meses positivos	22
Número de meses abaixo do CDI	11
Número de meses acima do CDI	21
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-9,78%
Patrimônio líquido em 31/12	R\$ 241.169.980
Patrimônio líquido médio*	R\$ 260.000.327
Patrimônio líquido Master em 31/12	R\$ 2.301.312.784
Retorno em 12 meses	4,69%

\* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

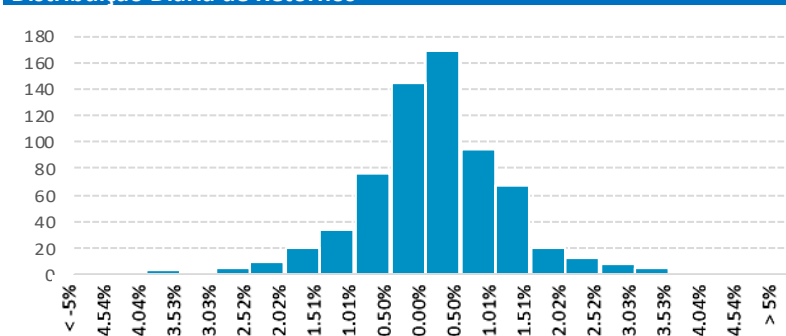
### Características do Fundo

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%	1,53%	4,69%	68,91%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,42%	27,81%

\* 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.

