

Resumo Gerencial - Janeiro/2019

2019 começou otimista. As principais bolsas do mundo operaram no campo positivo, bem como as principais commodities, que também acompanharam o movimento de alta. O ânimo do mercado encontrou respaldo na comunicação mais prudente e mais clara do FED sobre eventual alta da taxa de juros norte-americana e numa redução das tensões comerciais entre aquele país e a China. A economia dos EUA segue apresentando mercado de trabalho apertado, mas sinais de desaceleração da atividade aparecem em alguns indicadores. O final do ciclo de crescimento robusto e seus impactos no resto do mundo são temas que mais nos preocupam. O comunicado do FOMC, referente à sua última reunião, foi enfático e confirma os discursos de tom brando proferidos pelos membros do comitê ao longo do mês, no sentido de que a autoridade monetária será paciente em seus movimentos futuros. Na China, o PIB desacelerou de 6,9%, em 2017, para 6,6%, em 2018, com destaque para a contribuição negativa das exportações líquidas. Medidas de estímulo para a atividade estão sendo divulgadas pelo governo no intuito de incentivar a atividade pois, assim como nos EUA, os dados chineses indicam desaceleração da economia. O governo central pode até influenciar o ritmo, mas não a tendência de arrefecimento. Na Zona do Euro, a incerteza com o Brexit e a atividade mais fraca seguem como desafios para o bloco econômico, apesar da recuperação dos mercados. Com as contas externas equilibradas, inflação controlada e taxa de juros em nível historicamente baixo, o Brasil começa um novo ciclo governamental sob a bandeira de Bolsonaro. A expectativa de avanço na agenda fiscal - com a aprovação de reformas estruturais e abertura econômica - foco do novo governo, trouxe nova precificação para os ativos domésticos. Em suma, acreditamos na desaceleração global gradual nos próximos meses, enquanto no ambiente doméstico deveremos observar a continuidade da valorização dos ativos brasileiros, por conta dos bons fundamentos macroeconômicos aliados ao ambiente positivo para implementação das reformas formuladas pela equipe econômica. Neste contexto, os fundos multimercados da ADAM apresentaram resultados positivos no mês de janeiro, com destaque para os livros de renda fixa e de renda variável locais.

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	71,83%
CDI Acumulado	28,50%
Volatilidade anualizada	19,46%
Número de meses negativos	10
Número de meses positivos	23
Número de meses abaixo do CDI	11
Número de meses acima do CDI	22
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-9,78%
Patrimônio líquido em 31/01	R\$ 245.337.966
Patrimônio líquido médio*	R\$ 257.901.180
Patrimônio líquido Master em 31/01	R\$ 2.363.700.733

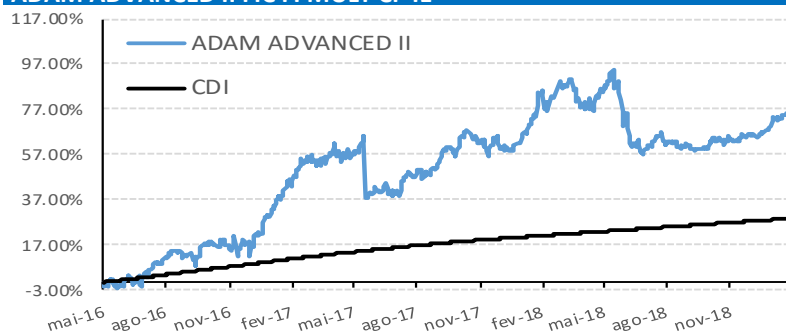
* Retorno em 12 meses -6,80%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

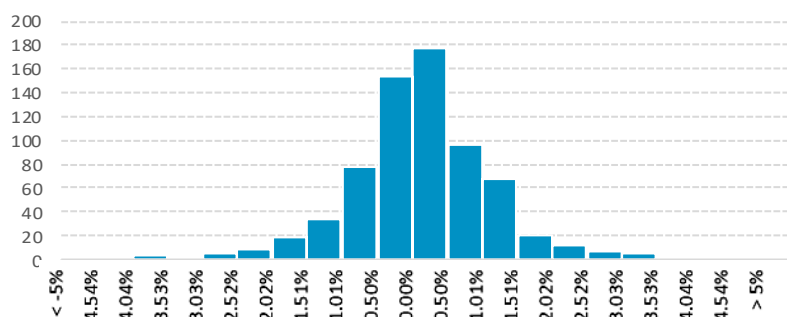
Características do Fundo

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%
2019	1,73%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,73%	71,83%
CDI	0,54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,54%	28,50%

* 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.

