

Resumo Gerencial - Setembro/2019

Dados recentes voltaram a confirmar nossa tese de desaceleração global em setembro, porém os ativos tiveram comportamentos diferentes dos apresentados em agosto. Dessa vez, os preços se distanciaram dos fundamentos, prejudicando a performance do fundo no período. As revisões, para baixo, das expectativas de crescimento se tornaram mais frequentes após divulgação do recuo do PMI na Europa - menor nível desde 2012 -, do arrefecimento da produção industrial na China, e do aumento do risco geopolítico. Aliado a esses, a reação dos bancos centrais mundiais, na tentativa de reverter uma situação delicada, via estímulos monetários, apenas reforçou nossa convicção de que, por meio de um portfólio bem equilibrado, devemos seguir firmes em nossa estratégia de investimentos. Por sua vez, a economia americana apresenta sinais mistos em seus dados de atividade. O mercado de trabalho e o consumo seguem pujantes, enquanto a indústria, por outro lado, vem apresentando um fraco desempenho, sem sinal de reversão no curto-prazo. Nesse contexto, o FED (banco central norte-americano), apesar do novo corte de juros, adotou postura mais tímida em relação aos seus pares, como o Banco Central Europeu e o brasileiro, que foram bem mais enfáticos no afrouxamento monetário. Acreditamos que a combinação de dados melhores de atividade e atitudes mais conservadoras do FED tendem a manter o fortalecimento do dólar ante as principais moedas globais. O Banco Central Chinês, cuja meta de crescimento segue ameaçada, age de maneira a estimular a economia, mas encontra limites na expansão de crédito, uma preocupação para a estabilidade financeira do país. Com o ambiente benigno para a inflação brasileira e atividade em lenta recuperação, o BACEN, na ata de sua última reunião do COPOM e no relatório trimestral de inflação, indicou que um novo corte de 0,5 p.p deverá ocorrer em breve. Acreditamos que a Selic abaixo de 5%, conforme entendimento atual, deverá gerar desvalorização cambial, o que nos traz alguma preocupação em relação à inflação a frente. Nosso portfólio ficou abaixo do CDI neste mês, tendo o resultado positivo nos livros locais sido neutralizado pelo desempenho negativo dos livros internacionais, principalmente bolsas e moedas.

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	81,78%
CDI Acumulado	33,76%
Volatilidade anualizada	17,72%
Número de meses negativos	14
Número de meses positivos	27
Número de meses abaixo do CDI	15
Número de meses acima do CDI	26
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-9,78%
Patrimônio líquido em 30/09	R\$ 279.255.544
Patrimônio líquido médio*	R\$ 253.650.390
Patrimônio líquido Master em 30/09	R\$ 2.621.111.104

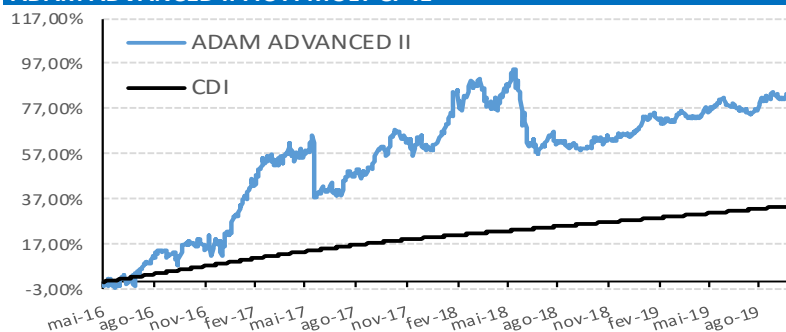
■ Retorno em 12 meses 13,49%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

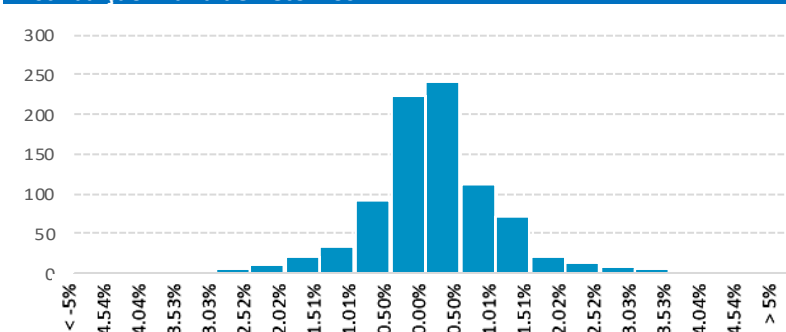
Características do Fundo

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%	-0,52%	1,23%	1,54%	3,08%	-2,05%	-0,61%	3,69%	-0,58%	-	-	-	7,62%	81,78%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	-	-	-	4,66%	33,76%

* 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.

