

Temas em destaque:

**Resumo**

**Mercado**

**Gestão**

**Lâminas**

## RESUMO

| Fundos Multimercados | Mês  | Ano   | 12M   | 24M   |
|----------------------|------|-------|-------|-------|
| AC2 ALL INVESTORS    | 1,18 | 12,47 | 11,60 | 25,82 |
| AC2 ALL MARKETS      | 3,33 | 25,26 | 18,28 | 45,30 |
| Benchmark (CDI)      | 0,47 | 3,07  | 6,37  | 14,42 |

| Fundo de Ações   | Mês  | Ano   | 12M   | 24M   |
|------------------|------|-------|-------|-------|
| AC2 ALL EQUITIES | 5,88 | 37,27 | 59,41 | 78,34 |
| Benchmark (IBOV) | 4,06 | 14,88 | 41,40 | 64,78 |

Para mais informações, veja a lâmina no final da carta.

Os fundos da AC2 mantiveram uma boa performance no mês de junho. Os ganhos vieram da estratégia de valor.

Nesta carta, discorreremos a respeito das políticas monetárias local e global a fim de entender seus efeitos sobre as classes de ativos. Na seção de gestão, detalhamos o ganho dos fundos e analisamos o que estamos buscando para nossas estratégias nesse momento do ciclo de mercado.

## MERCADO

No mês de junho, o centro das atenções do mercado voltou-se para a política monetária. No Brasil, o Copom manteve a taxa básica de juros em 6,5% ao ano. Na ata, o colegiado afirma que houve interrupção do processo de recuperação da economia brasileira nos últimos trimestres. Sobre a inflação, o BC avalia que seu balanço de riscos para inflação “evoluiu de maneira favorável” desde o encontro anterior - os dados do IPCA-15 confirmaram essa tendência. A prévia de inflação desacelerou de 0,35% em maio para 0,06% em junho, menor valor desde 2006.

O destaque, no entanto, foi o seu aspecto político mais enfático, sinalizando que o cenário benigno depende do andamento das reformas e ajustes necessários na economia brasileira.

Esse comunicado deu um fôlego extra para a valorização dos ativos brasileiros. O Ibovespa voltou a ultrapassar a barreira dos 100 mil pontos, as NTN-B's se valorizaram e o mercado precifica juros abaixo dos 6%. Acreditamos que os juros nesse patamar ainda estão elevados e, assim que a reforma for aprovada, o Banco Central voltará a cortar os juros, afinal a atividade segue estagnada e a inflação abaixo da meta. A volta do ciclo de corte é mais um indicador positivo para a nossa tese de *Bull Market*, pois melhora o prêmio de risco das ações (excesso de retorno em relação ao CDI) e, com a retomada da atividade, devemos continuar a ter crescimento dos lucros das empresas.

Nos EUA, os membros do FED também estão em discussão sobre queda dos juros, pois a inflação segue baixa e os dados de PMI – indicadores de saúde econômica – começam a apontar desaceleração na atividade econômica mesmo com o desemprego na mínima histórica. Acreditamos que o momento de rápida guinada do ciclo monetário americano os seguintes ativos devem ter boa performance: ações, pelas mesmas razões citadas no parágrafo anterior, e *bonds*, devido à queda dos juros. Na teoria, é de se esperar que o dólar também se desvalorize contra todas as outras moedas. Porém, como todos os Bancos Centrais desenvolvidos estão em fase de *afrouxamento* monetário e em busca de desvalorizar sua moeda para acelerar a inflação e atividade econômica, há certa incerteza com relação a direção da moeda americana.

No entanto, a principal classe que deve se valorizar são os chamados ativos “reais”, como os metais preciosos. Na conjuntura de desvalorização conjunta das moedas e possível desaceleração dos países desenvolvidos, os investidores costumam migrar para os ativos tangíveis. Durante esse período de incertezas, o objetivo do investidor não é necessariamente ganhar dinheiro, mas evitar a perda e mesmo quando o dinheiro é deixado em caixa, há o risco de perda de valor devido à desvalorização da moeda.

## GESTÃO

Nesse mês, nossos fundos se beneficiaram tanto da sua posição de alfa (ganho exclusivamente derivado das nossas escolhas de ações, sem exposição), quanto de beta, ganho derivado da exposição ao mercado. Obtivemos uma performance positiva nos segmentos comprados e vendidos no portfólio.

Em linha com o cenário traçado ao longo da carta e suas relações com diversas classes de ativos, estamos em fase de estudos de novas posições que diminuam o risco e agreguem retorno quando combinadas junto às posições atuais em carteira. Detalharemos estes estudos em cartas seguintes.

**Equipe AC2 investimentos**

Lâmina - Junho/2019

## Objetivo do Fundo

Fundo multimercado livre que tem o objetivo de superar de forma consistente seu Benchmark no longo prazo, com meta de volatilidade próxima aos 6%.

O fundo tem uma política de investimento global, principalmente nos mercados de ações, taxas de câmbios, commodities e juros. Para tais alocações são realizadas análises fatoriais e macroeconômicas dos ativos que compõem o portfólio

## Público Alvo

Investidores em geral que busquem performance diferenciada no longo prazo e entendam a natureza dos riscos envolvidos.

Para maiores detalhes, veja o regulamento do fundo.

## Fundo x CDI



## Rentabilidades

|             | Jan          | Fev          | Mar          | Abr          | Mai          | Jun          | Jul          | Ago         | Set          | Out         | Nov          | Dez         | Ano          | Desde início  | % CDI          |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>2015</b> |              | <b>7.59</b>  | <b>17.15</b> | <b>-8.67</b> | <b>6.40</b>  | <b>-3.61</b> | <b>13.23</b> | <b>6.23</b> | <b>8.57</b>  | <b>1.32</b> | <b>1.75</b>  | <b>0.38</b> | <b>59.56</b> | <b>59.56</b>  | <b>490.69%</b> |
| CDI         | 0.77         | 1.03         | 0.95         | 0.98         | 1.06         | 1.18         | 1.11         | 1.11        | 1.11         | 1.06        | 1.16         | 1.12        | 12.14        | 12.14         |                |
| <b>2016</b> | <b>0.13</b>  | <b>-4.73</b> | <b>0.84</b>  | <b>3.02</b>  | <b>3.37</b>  | <b>1.43</b>  | <b>0.04</b>  | <b>0.44</b> | <b>-4.19</b> | <b>1.30</b> | <b>2.57</b>  | <b>1.26</b> | <b>5.25</b>  | <b>67.93</b>  | <b>244.03%</b> |
| CDI         | 1.05         | 1.00         | 1.16         | 1.05         | 1.11         | 1.16         | 1.11         | 1.21        | 1.11         | 1.05        | 1.04         | 1.12        | 14.00        | 27.84         |                |
| <b>2017</b> | <b>11.15</b> | <b>6.39</b>  | <b>0.02</b>  | <b>-6.08</b> | <b>-1.50</b> | <b>1.36</b>  | <b>1.08</b>  | <b>2.02</b> | <b>0.99</b>  | <b>2.38</b> | <b>1.23</b>  | <b>2.49</b> | <b>22.68</b> | <b>106.02</b> | <b>261.38%</b> |
| CDI         | 1.09         | 0.87         | 1.05         | 0.79         | 0.93         | 0.81         | 0.80         | 0.80        | 0.64         | 0.65        | 0.57         | 0.54        | 9.95         | 40.56         |                |
| <b>2018</b> | <b>2.95</b>  | <b>1.53</b>  | <b>0.85</b>  | <b>-1.66</b> | <b>-2.95</b> | <b>0.12</b>  | <b>-1.78</b> | <b>1.61</b> | <b>-0.15</b> | <b>0.50</b> | <b>-2.22</b> | <b>0.89</b> | <b>-0.48</b> | <b>105.03</b> | <b>211.80%</b> |
| CDI         | 0.58         | 0.47         | 0.53         | 0.52         | 0.52         | 0.52         | 0.54         | 0.57        | 0.47         | 0.54        | 0.49         | 0.49        | 6.42         | 49.59         |                |
| <b>2019</b> | <b>3.75</b>  | <b>3.87</b>  | <b>1.20</b>  | <b>-0.43</b> | <b>2.37</b>  | <b>1.18</b>  |              |             |              |             |              |             | <b>12.47</b> | <b>130.59</b> | <b>240.99%</b> |
| CDI         | 0.54         | 0.49         | 0.47         | 0.52         | 0.54         | 0.47         |              |             |              |             |              |             | 3.07         | 54.19         |                |

## Características Gerais

|                              |                             |
|------------------------------|-----------------------------|
| Aplicação Mínima             | R\$ 1,000.00                |
| Movimentação mínima          | R\$ 1,000.00                |
| Saldo Mínimo                 | R\$ 1,000.00                |
| Cota de aplicação            | D+1                         |
| Cota de resgate              | D+5 (úteis)                 |
| Liquidação do Resgate        | D+1 *                       |
| Taxa de administração (a.a.) | 1.75%   Tx. Adm. Máx. 1.90% |
| Taxa de performance (a.a.)   | 20% que exceder o benchmark |
| Taxa de saída antecipada     | -                           |
| Benchmark                    | 100% CDI                    |
| Data de Início               | 02/02/15                    |

## Cota e PL Fechamento mês (R\$)

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Cota Fechamento do mês   | 3.13423    |
| PL Fechamento do mês     | 13,378,811 |
| PL Médio (últ. 12 meses) | 14,044,723 |

| Retorno (%)              | Fundo | CDI  | % CDI  |
|--------------------------|-------|------|--------|
| Retorno Últimos 12 meses | 11.60 | 6.37 | 182.07 |

| Estatísticas Retorno      | Qtde | %     |
|---------------------------|------|-------|
| Meses Positivos           | 41   | 77.4% |
| Meses Negativos           | 12   | 22.6% |
| Meses acima do benchmark  | 33   | 62.3% |
| Meses abaixo do benchmark | 20   | 37.7% |

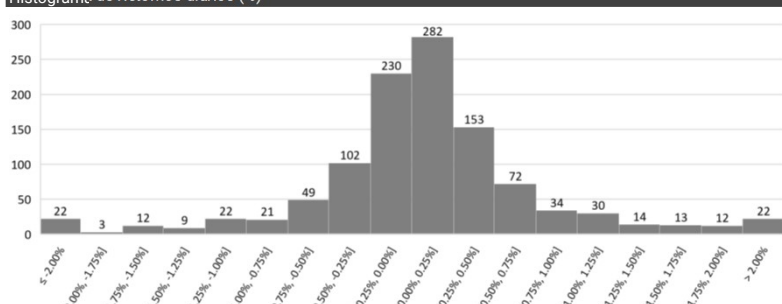
## Risco

|                                          |       |
|------------------------------------------|-------|
| VaR Não Paramétrico 95% (diário em % PL) | 0.56% |
| Volatilidade Anualizada¹                 | 5.33% |

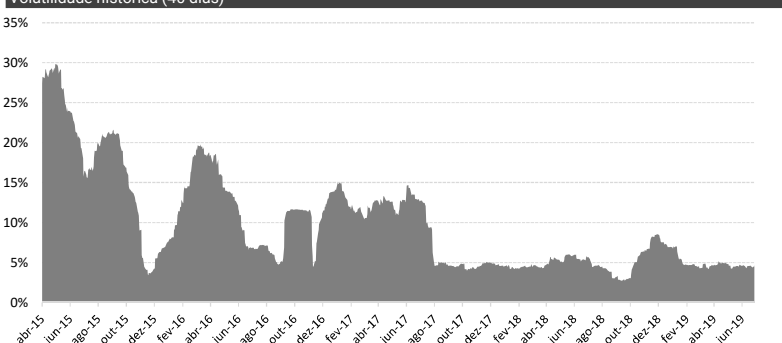
## Características do Fundo

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| Classificação ANBIMA | Multimercado Livre     |
| Gestão:              | AC2 Investimentos LTDA |
| Administrador:       | BTG Pactual            |
| Custodiante:         | BTG Pactual            |
| Auditor:             | Ernst & Young          |

## Histograma de Retornos diários (%)



## Volatilidade histórica (40 dias)



Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela AC2 INVESTIMENTOS LTDA ("AC2 INVESTIMENTOS") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela AC2 INVESTIMENTOS, 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. 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 AC2 INVESTIMENTOS 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. A AC2 INVESTIMENTOS 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 AC2 INVESTIMENTOS 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.

\* pós-cotização

¹ Janela de 252 dias



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## Objetivo do Fundo

Fundo multimercado livre que tem o objetivo de superar de forma consistente seu Benchmark no longo prazo, com meta de volatilidade próxima aos 15%.

O fundo tem uma política de investimento global, principalmente nos mercados de ações, taxas de câmbios, commodities e juros.

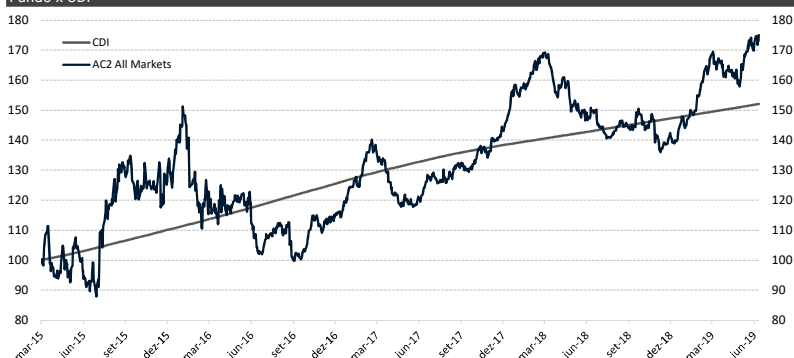
Para tais alocações são realizadas análises fatoriais e macroeconômicas dos ativos que compõem o portfólio

## Público Alvo

Investidores qualificados que busquem performance diferenciada no longo prazo e entendam a natureza dos riscos envolvidos.

Para maiores detalhes, veja o regulamento do fundo.

## Fundo x CDI



## Rentabilidades

|             | Jan          | Fev           | Mar          | Abr          | Mai          | Jun           | Jul          | Ago          | Set          | Out          | Nov          | Dez          | Ano           | Desde Início | % CDI          |
|-------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>2015</b> |              |               | <b>9.27</b>  | <b>-9.43</b> | <b>6.21</b>  | <b>-12.51</b> | <b>21.10</b> | <b>11.33</b> | <b>6.45</b>  | <b>-0.79</b> | <b>1.26</b>  | <b>-1.82</b> | <b>30.20</b>  | <b>30.20</b> | <b>284.70%</b> |
| CDI         |              |               | 0.42         | 0.95         | 0.98         | 1.06          | 1.18         | 1.11         | 1.11         | 1.11         | 1.06         | 1.16         | 10.61         | 10.61        |                |
| <b>2016</b> | <b>5.36</b>  | <b>-15.15</b> | <b>-0.55</b> | <b>1.94</b>  | <b>3.62</b>  | <b>-14.73</b> | <b>4.45</b>  | <b>0.22</b>  | <b>-7.57</b> | <b>13.87</b> | <b>-2.52</b> | <b>2.04</b>  | <b>-12.23</b> | <b>14.28</b> | <b>54.71%</b>  |
| CDI         | 1.05         | 1.00          | 1.16         | 1.05         | 1.11         | 1.16          | 1.11         | 1.21         | 1.11         | 1.05         | 1.04         | 1.12         | 14.00         | 26.09        |                |
| <b>2017</b> | <b>11.76</b> | <b>6.45</b>   | <b>-1.48</b> | <b>-8.69</b> | <b>-1.64</b> | <b>3.22</b>   | <b>1.40</b>  | <b>2.62</b>  | <b>0.59</b>  | <b>5.46</b>  | <b>2.15</b>  | <b>5.93</b>  | <b>29.81</b>  | <b>48.34</b> | <b>125.09%</b> |
| CDI         | 1.09         | 0.87          | 1.05         | 0.79         | 0.93         | 0.81          | 0.80         | 0.80         | 0.64         | 0.65         | 0.57         | 0.54         | 9.95          | 38.64        |                |
| <b>2018</b> | <b>6.69</b>  | <b>3.31</b>   | <b>1.17</b>  | <b>-2.72</b> | <b>-5.48</b> | <b>-1.54</b>  | <b>-6.10</b> | <b>3.47</b>  | <b>-0.59</b> | <b>-0.35</b> | <b>-4.82</b> | <b>1.86</b>  | <b>-5.81</b>  | <b>39.72</b> | <b>83.55%</b>  |
| CDI         | 0.58         | 0.47          | 0.53         | 0.52         | 0.52         | 0.52          | 0.54         | 0.57         | 0.47         | 0.54         | 0.49         | 0.49         | 6.42          | 47.55        |                |
| <b>2019</b> | <b>7.10</b>  | <b>8.04</b>   | <b>2.06</b>  | <b>-0.95</b> | <b>3.63</b>  | <b>3.33</b>   |              |              |              |              |              |              | <b>25.26</b>  | <b>75.02</b> | <b>144.13%</b> |
| CDI         | 0.54         | 0.49          | 0.47         | 0.52         | 0.54         | 0.47          |              |              |              |              |              |              | 3.07          | 52.05        |                |

## Características Gerais

|                              |                             |
|------------------------------|-----------------------------|
| Aplicação Mínima             | R\$ 5,000.00                |
| Movimentação mínima          | R\$ 1,000.00                |
| Saldo Mínimo                 | R\$ 1,000.00                |
| Cota de aplicação            | D+0                         |
| Cota de resgate              | D+30                        |
| Liquidação do Resgate        | D+1 *                       |
| Taxa de administração (a.a.) | 2.00%                       |
| Taxa de performance          | 20% que exceder o benchmark |
| Taxa de saída antecipada     | -                           |
| Benchmark                    | 100% CDI                    |
| Data de Início               | 18/03/15                    |

## Cota e PL Fechamento mês (R\$)

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Cota Fechamento do mês   | 1.75018    |
| PL Fechamento do mês     | 71,861,238 |
| PL Médio (últ. 12 meses) | 79,744,825 |

| Retorno (%)              | Fundo | CDI  | % CDI  |
|--------------------------|-------|------|--------|
| Retorno Últimos 12 meses | 18.28 | 6.37 | 286.92 |

| Estatísticas Retorno      | Qtde | %     |
|---------------------------|------|-------|
| Meses Positivos           | 32   | 61.5% |
| Meses Negativos           | 20   | 38.5% |
| Meses acima do benchmark  | 30   | 57.7% |
| Meses abaixo do benchmark | 22   | 42.3% |

## Risco

|                                          |        |
|------------------------------------------|--------|
| VaR Não Paramétrico 95% (diário em % PL) | 1.35%  |
| Volatilidade Anualizada¹                 | 12.90% |

## Características do Fundo

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| Classificação ANBIMA | Multimercado Livre     |
| Gestão:              | AC2 Investimentos LTDA |
| Administrador:       | BTG Pactual            |
| Custodiante:         | BTG Pactual            |
| Auditor:             | Ernst & Young          |

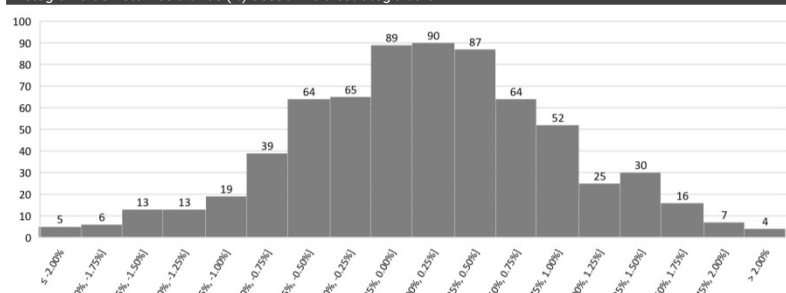
Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela AC2 INVESTIMENTOS LTDA ("AC2 INVESTIMENTOS") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela AC2 INVESTIMENTOS, por qualquer 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. 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 AC2 INVESTIMENTOS 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. A AC2 INVESTIMENTOS 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 AC2 INVESTIMENTOS 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.

\* pós-cotização

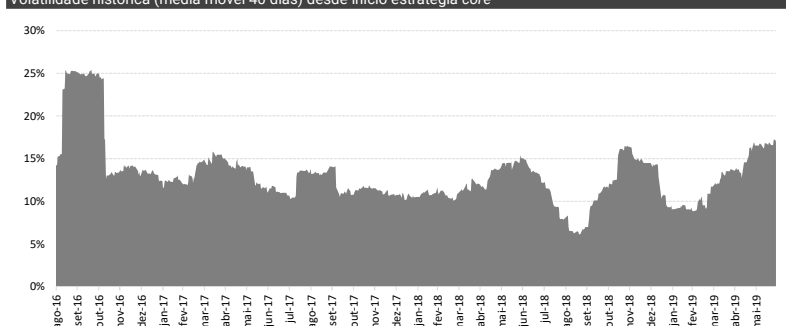
¹ Janela de 252 dias

² Desde set/2016

## Histograma de Retornos diários (%) desde início estratégia core ²



## Volatilidade histórica (média móvel 40 dias) desde início estratégia core ²



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## AC2 All Equities FIA

Lâmina - Junho/2019



### Objetivo do Fundo

Fundo de ações livres com objetivo de gerar ganhos consistentes acima do Benchmark no longo prazo.

O fundo combina uma estratégia fatorial, *market timing* e *stock picking* fundamentados em indicadores proprietários.

Para realizar tais estratégias são utilizadas análises quantitativas e qualitativas de todas as empresas que compõem o portfólio.

### Público Alvo

Investidores em geral que busquem performance diferenciada no longo prazo e entendam a natureza dos riscos envolvidos.

Para maiores detalhes, vide regulamento do fundo.

### Rentabilidades

|             | Jan          | Fev          | Mar          | Abr          | Mai           | Jun           | Jul         | Ago         | Set          | Out          | Nov          | Dez         | Ano          | Desde início  |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| <b>2016</b> |              |              |              |              |               |               |             |             |              |              | -1.13        | 1.12        | -0.03        | -0.03         |
| Ibovespa    |              |              |              |              |               |               |             |             |              |              | 1.15         | -2.71       | -1.59        | -1.59         |
| <b>2017</b> | <b>14.90</b> | <b>6.91</b>  | <b>-0.69</b> | <b>-6.19</b> | <b>-1.70</b>  | <b>3.64</b>   | <b>2.12</b> | <b>2.45</b> | <b>0.08</b>  | <b>5.93</b>  | <b>2.71</b>  | <b>6.48</b> | <b>41.42</b> | <b>41.38</b>  |
| Ibovespa    | 7.38         | 3.08         | -2.52        | 0.65         | -4.12         | 0.30          | 4.80        | 7.46        | 4.88         | 0.02         | -3.15        | 6.16        | 26.86        | 24.84         |
| <b>2018</b> | <b>11.23</b> | <b>3.68</b>  | <b>1.82</b>  | <b>-3.20</b> | <b>-12.26</b> | <b>-10.07</b> | <b>1.76</b> | <b>4.89</b> | <b>-2.39</b> | <b>12.17</b> | <b>-3.77</b> | <b>3.32</b> | <b>4.20</b>  | <b>47.31</b>  |
| Ibovespa    | 11.14        | 0.52         | 0.01         | 0.88         | -10.87        | -5.20         | 8.88        | -3.21       | 3.48         | 10.19        | 2.38         | -1.81       | 15.03        | 43.60         |
| <b>2019</b> | <b>10.49</b> | <b>10.00</b> | <b>1.98</b>  | <b>-1.64</b> | <b>6.35</b>   | <b>5.88</b>   |             |             |              |              |              |             | <b>37.27</b> | <b>102.22</b> |
| Ibovespa    | 10.82        | -1.86        | -0.18        | 0.98         | 0.70          | 4.06          |             |             |              |              |              |             | 14.88        | 64.98         |

### Características Gerais

|                          |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| Aplicação Mínima         | R\$ 1,000.00                |
| Movimentação mínima      | R\$ 1,000.00                |
| Saldo Mínimo             | R\$ 1,000.00                |
| Cota de aplicação        | D+1                         |
| Cota de resgate          | D+30                        |
| Liquidação do Resgate    | D+3*                        |
| Taxa de administração    | 2.00%   Tx. Adm. Máx. 2.30% |
| Taxa de performance      | 20% que exceder o benchmark |
| Taxa de saída antecipada | -                           |
| Benchmark                | 100% Ibovespa               |
| Data de Início           | 10/11/16                    |

### Cota e PL Fechamento mês (R\$)

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| Cota Fechamento do mês   | 2.02223    |
| PL Fechamento do mês     | 31,015,899 |
| PL Médio (últ. 12 meses) | 11,412,304 |

| Retorno (%)               | Fundo | Ibovespa | % Ibov. |
|---------------------------|-------|----------|---------|
| Retorno Últimos 12 meses  | 59.41 | 41.40    | 143.50  |
| Estatísticas Retorno      |       | Qtde     | %       |
| Meses Positivos           |       | 22       | 68.8%   |
| Meses Negativos           |       | 10       | 31.3%   |
| Meses acima do benchmark  |       | 19       | 59.4%   |
| Meses abaixo do benchmark |       | 13       | 40.6%   |

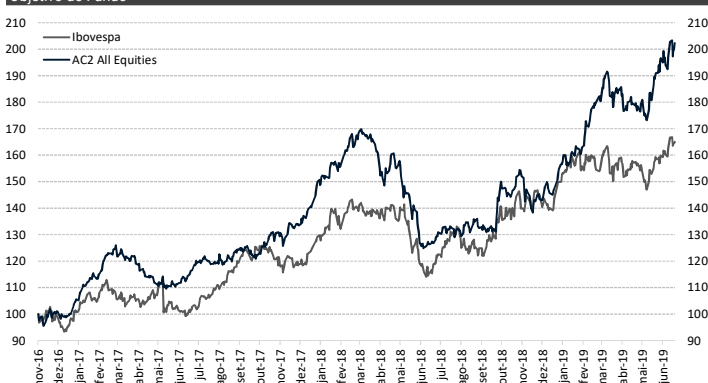
### Risco

|                                          |        |
|------------------------------------------|--------|
| VaR Não Paramétrico 95% (diário em % PL) | 1.99%  |
| Volatilidade Anualizada¹                 | 19.05% |

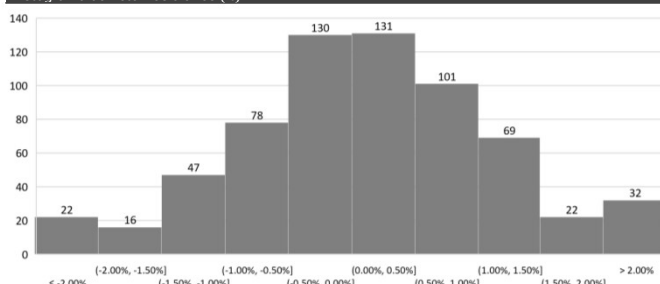
### Características do Fundo

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| Classificação ANBIMA | Ações Livre            |
| Gestão:              | AC2 Investimentos LTDA |
| Administrador:       | BTG Pactual            |
| Custodiante:         | BTG Pactual            |
| Auditor:             | Ernest & Young         |

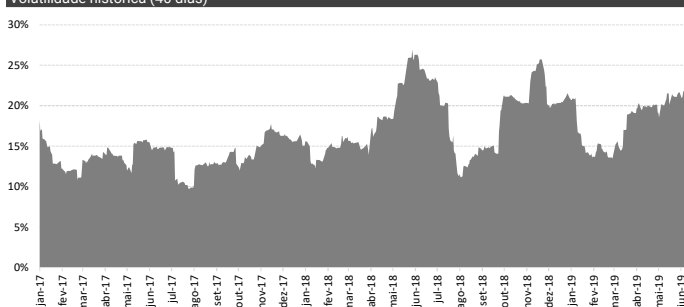
### Objetivo do Fundo



### Histograma de Retornos diários (%)



### Volatilidade histórica (40 dias)



Recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento deste fundo de investimento e de outros geridos pela AC2 INVESTIMENTOS LTDA ("AC2 INVESTIMENTOS") antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, pela AC2 INVESTIMENTOS, 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. 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 AC2 INVESTIMENTOS mantenha sistema de gerenciamento de risco, 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. A AC2 INVESTIMENTOS 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 AC2 INVESTIMENTOS 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.

\* pós-cotização

¹ Janela de 252 dias



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.