

RELATÓRIO DE GESTÃO

Novembro 2009



Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Edge Investimentos, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Não obstante a diligência do gestor em selecionar as melhores opções de investimento, a carteira do fundo está, por sua própria natureza, sujeita às flutuações de preços/cotações de seus ativos, além de riscos de crédito e liquidez, o que pode acarretar perda patrimonial do fundo. Nos fundos geridos pela Edge Investimentos, a data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Visando o atendimento ao exigido pela Lei nº 9.613/98, quando do ingresso no fundo, cada cotista deverá nos fornecer cópias de seus documentos de identificação, entre outros documentos cadastrais. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Divulgação dos Resultados

O Edge Value FIA apresentou uma rentabilidade de 5,86% no mês de novembro. No mesmo período o Ibovespa e o FGV100 apresentaram uma rentabilidade de 8,93% e 7,77%, respectivamente.

No acumulado do ano a rentabilidade do Edge Value FIA é de 75,82%, para uma valorização do Ibovespa de 78,55% e do FGV100 de 79,85%.

Nos últimos 12 meses o retorno do Edge Value FIA foi positivo em 86,71%, comparado ao retorno positivo de 83,21% do Ibovespa e 81,56% do FGV.

Período	Edge Value FIA (incorporou o Clube Triumph em 25/08/08)	Clube Triumph (incorporado pelo Edge Value em 25/08/08)	IBOVESPA	FGV100
Novembro 2009	5,86%	-	8,93%	7,77%
Outubro 2009	-0,44%	-	0,05%	1,90%
Setembro 2009	5,91%	-	8,90%	7,43%
Agosto 2009	4,98%	-	3,15%	4,45%
Julho 2009	10,76%	-	6,41%	9,47%
Junho 2009	3,65%	-	-3,26%	-3,50%
Maio 2009	8,37%	-	12,49%	11,44%
Abril 2009	15,54%	-	15,55%	19,12%
Março 2009	2,17%	-	7,18%	4,07%
Fevereiro 2009	1,89%	-	-2,84%	-2,87%
Janeiro 2009	0,27%	-	4,66%	2,95%
12 meses	86,71%	-	83,21%	81,56%
YTD 2009	75,82%	-	78,55%	79,85%
2008	-27,18%	-26,29%	-41,22%	-34,09%
2007	40,30%	54,66%	43,68%	40,06%
2006	33,13%	52,89%	33,73%	31,55%
2005	29,24%	N/A	27,06%	15,15%
Cota Nov 2009	4.185,46	N/A		
Desde o Início (15/04/2004)	318,55%	-	207,99%	228,20%
Patrimônio Líquido	R\$16.127.522,70			

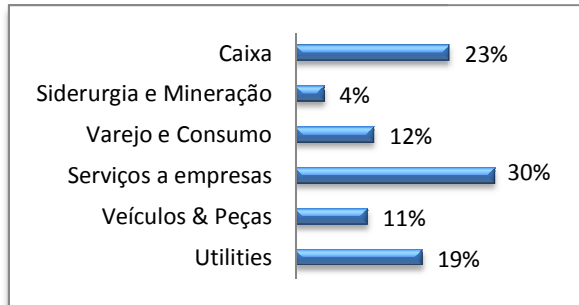
Edge Value FIA

Maior alta mensal	18,30%
Maior queda mensal	-19,50%

Dados de 15/04/2004 até 13/01/2009 referem-se ao Clube de Investimento Edge Value (antigo clube San Francisco e incorporador do Clube Triumph). Data de conversão para Edge Value FIA foi em 14/01/2009.

Composição de Carteira

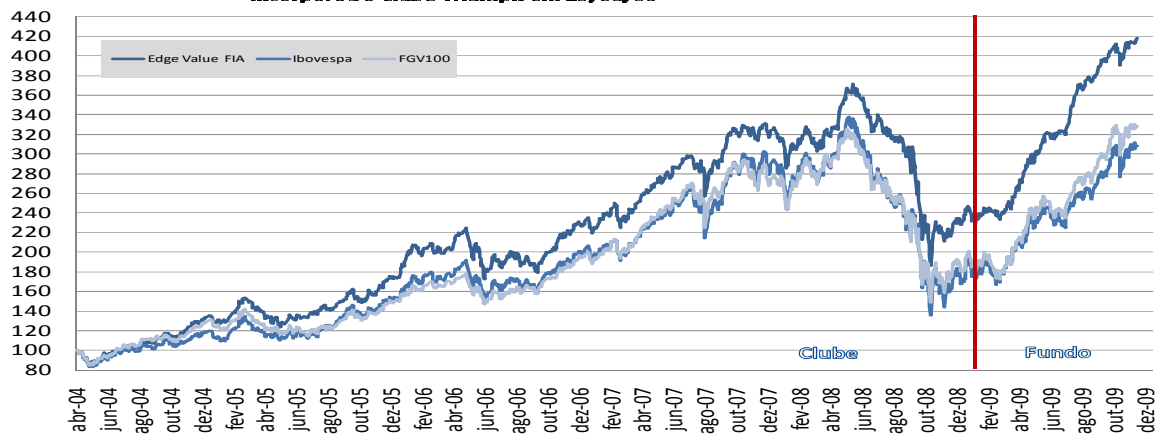
Em novembro de 2009, nossa carteira era composta por 11 ações, divididas da seguinte forma:



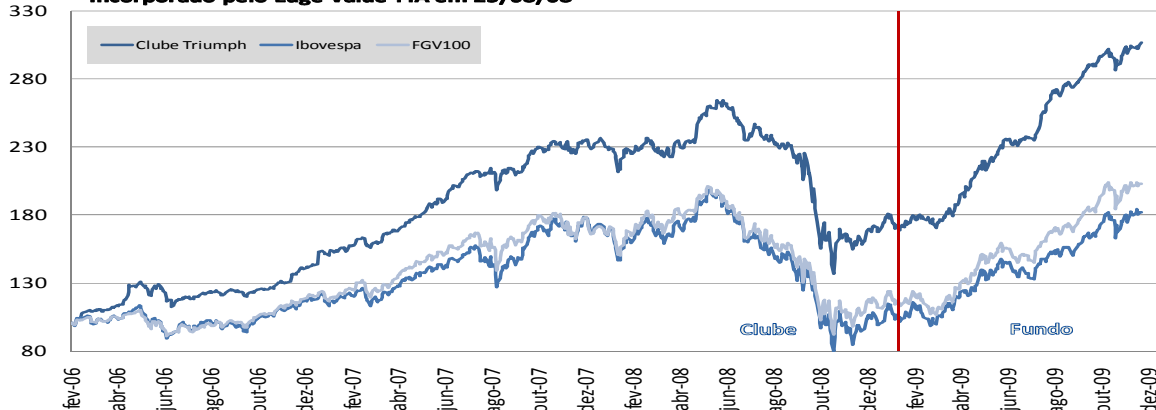
Valor de Mercado das Companhias (R\$)	Número de Empresas	% dos Ativos
Até R\$ 1 bilhão	3	22,65%
Entre R\$ 1 bilhão e R\$ 5 bilhões	5	42,48%
Acima de R\$ 5 bilhões	3	11,46%

Gráfico Comparativo com os Índices de Ações

Performance Base 100 - Edge Value FIA (antigo Clube San Francisco)
 Incorporou o Clube Triumph em 25/08/08



Performance Base 100 - Clube Triumph
 Incorporado pelo Edge Value FIA em 25/08/08



(1) As linhas em vermelho representam a data da transformação dos clubes San Francisco e Triumph em fundo (15/01/2009).

Comentários da Equipe de Gestão

Chegamos ao final de novembro sem nenhuma alteração nos grandes temas macroeconômicos globais. Os mercados continuaram se apreciando em todo o mundo, com o Ibovespa apresentando uma valorização de 8,93%, acumulando 78,55% de retorno no ano.

Para o investidor conservador, as oportunidades vêm se tornando mais escassas. Consequentemente, esperamos que os retornos em 2010 sejam mais concentrados em algumas oportunidades específicas, ainda mal precificadas, do que no mercado como um todo.

Nova posição: Ao longo do mês de novembro e início de dezembro começamos a investir parte de nosso caixa em uma empresa do setor elétrico, com fluxos de caixa bastante previsíveis. Comentaremos este investimento na carta do mês de dezembro, quando tivermos terminado de alocar o capital destinado a este negócio.

Como já mencionamos anteriormente, acreditamos que o trabalho de qualquer gestor de recursos deve começar pela criteriosa análise dos riscos. E, naturalmente, quanto maior o otimismo em relação ao futuro, maior o risco de perda de principal. Neste sentido, estamos dedicando nosso tempo a procura de novas oportunidades em empresas menos acompanhadas pelo mercado ou em negócios cujo consenso dos analistas seja pessimista (o que é cada vez mais raro), onde talvez ainda seja possível encontrar alguma grande distorção preço x valor.

“The most common cause of low prices is pessimism – sometimes pervasive, sometimes specific to a company or industry. We want to do business in such an environment, not because we like pessimism but because we like the prices it produces.”¹

Warren Buffett

Obrigado pela confiança.

Atenciosamente,

Equipe de Gestão Edge Investimentos

¹ “A causa mais comum de preços baixos (de ações) é o pessimismo – às vezes generalizado, às vezes específico para uma empresa ou indústria. Nós queremos fazer investimentos em um ambiente assim, não porque gostamos de pessimismo, mas porque gostamos dos preços que ele produz.”