

Resumo Gerencial—Junho/2020

Junho foi caracterizado por dois momentos distintos. No início do mês, ativos de risco se valorizaram impulsionados pelo otimismo em torno da reabertura gradual de várias regiões e de dados econômicos mais fortes do que o esperado. Na segunda quinzena o movimento foi revertido após sinais de aumento dos casos de COVID-19 em alguns desses lugares, especialmente nos EUA, arrefecendo a expectativa de recuperação rápida da atividade global. Apesar disso, a forte expansão monetária e fiscal mundial - presente em nossa tese desde o início de 2020 -, segue como o principal contrapeso na formação de preços do mercado. Nos Estados Unidos, a melhora nos dados de emprego e do consumo das famílias, aliada a expressivos estímulos monetários, reforçaram a crença em uma recuperação em "V", causando valorização de quase 6% no S&P 500 no início do mês. Setores cíclicos como manufatura, finanças e energia foram os principais contribuintes da elevação do preço. Simultaneamente, protestos contra abusos da polícia norte-americana levaram multidões às ruas daquele país, aumentando a tensão social, bem como o contágio por Covid-19. Com isso, a preocupação de uma eventual "segunda onda" voltou a "fechar" algumas cidades, com impacto direto no otimismo e, por conseguinte, nos preços. A última decisão do FOMC - de manutenção de taxas de juros - indicou que o Federal Reserve deve priorizar o suporte à atividade por um longo período. A China, primeiro país a registrar foco da pandemia, mostra sinais de recuperação com investimentos em infraestrutura e vigor no mercado imobiliário residencial. Os PMI's da Europa também tiveram resultados acima do esperado. No Brasil, após a forte contração de abril, os indicadores de maio devem mostrar estabilidade em relação ao mês anterior. O COPOM divulgou a ata de sua última reunião, durante a qual foi reduzida, conforme esperado, a taxa SELIC em 0,75 p.p. O Comitê demonstrou cautela ao observar que possui pouco espaço para futuros ajustes na política monetária, mas reconheceu que poderá revisar sua estratégia, caso ocorram mudanças nas expectativas inflacionárias. Também em linha com o esperado, o CMN definiu a meta de inflação para o ano de 2023 em 3,25%, uma redução de 0,25p.p. Em meio a tantas incertezas, os portfólios dos fundos da ADAM seguem com foco em oportunidades em valor relativo, posicionado em empresas com tendências seculares que sairão mais fortes da crise, com dinâmica de lucro resilientes e bons níveis de preços. As posições de "ações globais" e "moedas" foram as principais detratadoras da rentabilidade em junho.

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

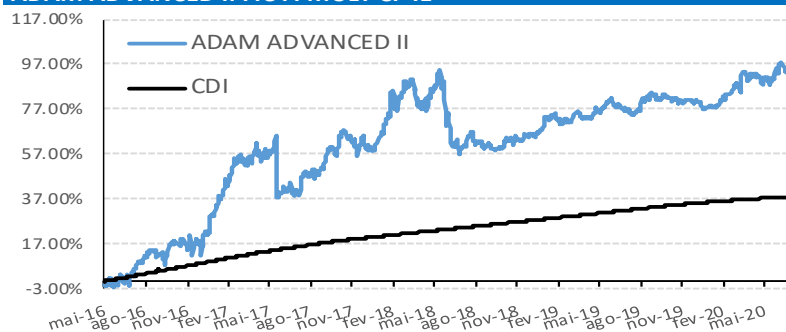
Retorno Acumulado	91,01%
CDI Acumulado	37,80%
Volatilidade anualizada	16,48%
Número de meses negativos	19
Número de meses positivos	31
Número de meses abaixo do CDI	20
Número de meses acima do CDI	30
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Patrimônio líquido em 30/06	R\$ 494.991.154
Patrimônio líquido médio*	R\$ 333.451.579
Patrimônio líquido Master em 30/06	R\$ 2.946.817.060
Retorno em 12 meses	7,66%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

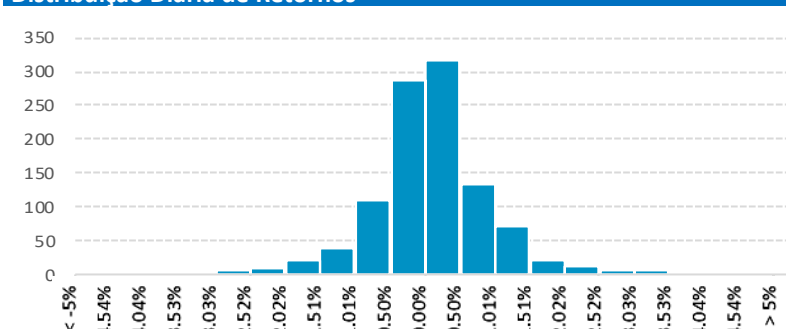
Características do Fundo

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



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.



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%	-0,22%	-0,75%	-1,29%	5,22%	77,72%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%	35,42%
2020	2,89%	2,56%	1,90%	-0,06%	1,00%	-0,99%	-	-	-	-	-	-	7,48%	91,01%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	-	-	-	-	-	-	1,75%	37,80%

* 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.

