

ADAM MACRO II FIC FI MULT

Resumo Gerencial - Julho/2020



O processo de reabertura dos negócios, seguido de estímulos fiscais e monetários indicam recuperação da atividade nas principais economias ao redor do mundo, inclusive na brasileira. Em nosso cenário, a hipótese de expansão monetária global segue em curso. Depois de modesta alta no mês anterior, o S&P 500 subiu 5.5% em julho. Após quatro meses consecutivos de alta, a cotação do índice já voltou para território positivo, acumulando alta de 1.3% no ano, e está a aproximadamente 3% das máximas de fevereiro. No S&P 500, com exceção do setor de energia, todos os subsetores se apreciaram no mês. O movimento da bolsa americana não foi isolado. Os principais índices de países emergentes e desenvolvidos também se valorizaram. A China – após maior queda histórica do seu PIB no primeiro trimestre – cresceu, no segundo trimestre, 3,2% em relação ao mesmo período de 2019. A recuperação não atingiu de maneira homogênea todos os setores da economia, sendo o setor industrial o de maior destaque positivo. Na zona do Euro a atividade vem surpreendendo positivamente, sugerindo que o relaxamento do isolamento social continua reativando a economia. O Brasil – também com sinais positivos – apresentou vendas no varejo acima do esperado. A inflação segue baixa, surpreendendo as estimativas do mercado, e fortalece o debate sobre a continuação, ainda que residual, da redução dos juros. Como destacamos em cartas anteriores, as transações em conta corrente no Brasil seguiram seu rumo marcando o quarto mês consecutivo de superávit. Além disso, o clima político menos hostil e a retomada das discussões sobre as reformas melhoraram o ambiente interno. Por este lado, ainda faz parte da nossa posição o Real mais forte contra outras moedas de países emergentes. No meio de tantas incertezas, os portfólios dos fundos multimercados da ADAM seguem com foco em oportunidades em valor relativo. As posições em bancos, tecnologia e renda fixa local foram os destaques para a boa rentabilidade no mês de julho.

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 97% de seus recursos em cotas do ADAM MACRO MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO. O fundo pode: Aplicar até 20% em ativos no exterior, até 50% em crédito privado, até 100% em cotas de um mesmo fundo de investimento.

Público Alvo

Destinado a investidores em geral, pessoas físicas ou jurídicas, qualificados ou não, nos termos da regulamentação em vigor.

Características Gerais

Data de início	29/abr/16
Benchmark	100% CDI
Aplicação mínima	R\$ 50.000,00
Movimentação mínima	R\$ 10.000,00
Saldo mínimo	R\$ 10.000,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D+1
Cota de resgate	D+30
Liquidação de resgate	D+31
Taxa de saída antecipada	10%
Taxa de administração	2%
Taxa de performance	20%

Estatística

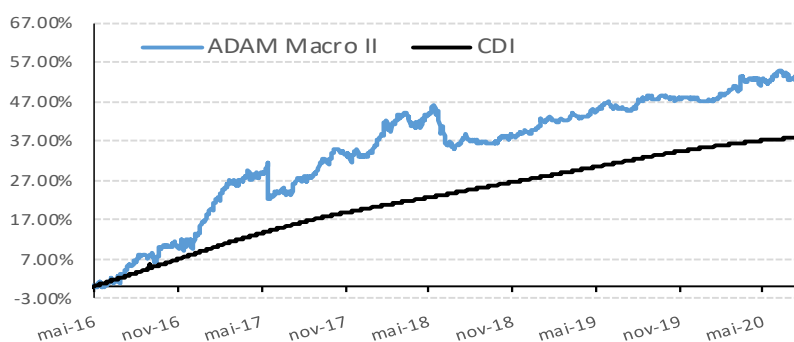
Retorno Acumulado	53,80%
CDI Acumulado	38,06%
Volatilidade anualizada	6,57%
Número de meses negativos	13
Número de meses positivos	38
Número de meses abaixo do CDI	20
Número de meses acima do CDI	31
Maior rentabilidade mensal	5,85%
Menor rentabilidade mensal	-3,52%
Patrimônio líquido em 31/07	R\$ 1.783.121.904
Patrimônio líquido médio*	R\$ 2.200.686.611
Patrimônio líquido Master em 31/07	R\$ 6.809.743.639
Retorno em 12 meses	5,67%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

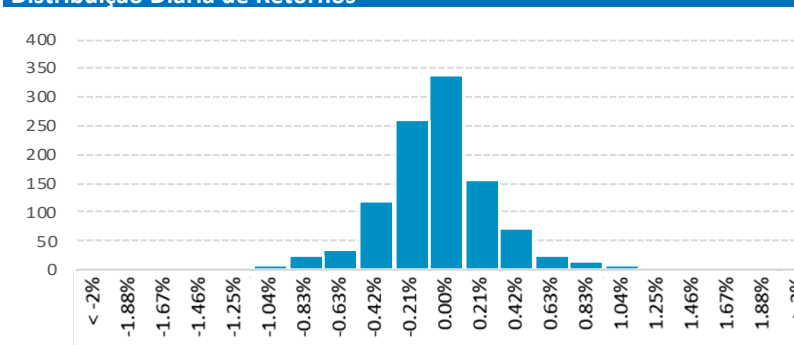
Características do Fundo

Classificação ANBIMA	Multimercado Macro
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTMV S.A.
Gestor	ADAMCAPITAL Gestão de Recursos LTDA.

ADAM MACRO II FIC FI MULT



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	-	-	-	-	0,28%	2,95%	3,21%	1,23%	2,28%	0,13%	1,31%	4,07%	16,47%	16,47%
CDI	-	-	-	-	1,11%	1,16%	1,11%	1,21%	1,11%	1,05%	1,04%	1,12%	9,26%	9,26%
2017	4,68%	3,40%	1,65%	-0,20%	-3,52%	0,40%	2,51%	1,62%	2,56%	0,93%	-0,24%	0,66%	15,17%	34,14%
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	5,85%	1,10%	-1,57%	1,39%	-2,95%	-2,63%	0,98%	0,12%	0,04%	1,37%	0,61%	0,83%	4,97%	40,81%
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	0,97%	-0,01%	0,68%	0,90%	1,61%	-0,80%	-0,01%	1,87%	-0,13%	0,02%	-0,20%	-0,39%	4,57%	47,24%
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	1,28%	1,30%	1,04%	0,07%	0,53%	-0,41%	0,58%	-	-	-	-	-	4,46%	53,80%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	-	-	-	-	-	1,95%	38,06%

* 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.

