

ADAM MACRO II FIC FI MULT

Resumo Gerencial - Outubro/2020



Em outubro os ativos de riscos foram questionados, com o S&P 500 caindo pelo segundo mês consecutivo. No balanço de riscos – com as economias sob efeitos das expansões monetárias, aliadas a um discurso “dovish” por parte dos bancos centrais - prevaleceram (i) a indefinição de novos estímulos na economia americana, (ii) o aumento de casos de COVID-19 na Europa, (iii) as incertezas ao redor da vacina contra o Corona Vírus, e, possivelmente, (iv) algum ruído advindo do resultado das eleições americanas. Nos EUA, o PIB do 3º trimestre apresentou resultado melhor que o esperado pelo consenso, ratificando que os estímulos monetários acima mencionados foram fundamentais na recuperação da atividade. Entendemos que um novo pacote de estímulo fiscal, apoiado pelo FED em seus comunicados, será debatido e colocado em prática tão logo os resultados das eleições sejam homologados. Vale destacar nesse contexto que a produção industrial de setembro contraiu 0,6% em relação ao mês anterior, frustrando as expectativas dos agentes de mercado. Seguindo a tendência das economias avançadas, o PIB da Zona do Euro se recuperou no terceiro trimestre, registrando um crescimento de 12,7%, bem acima das expectativas. O expressivo resultado não remove a prudência para projeções futuras. Os PIB das economias da região permanecem abaixo dos níveis anteriores a pandemia que, somado ao surgimento de novos casos da doença, ressaltam o enorme desafio do bloco na consolidação de sua recuperação econômica. Na China, apesar do PIB do 3º trimestre ter registrado número inferior ao esperado (4,9% vs. 5,5%) a produção industrial e as vendas no varejo vieram acima das expectativas, sinalizando que a recuperação da segunda maior economia do mundo segue seu curso de maneira consistente. O consumo de energia elétrica está crescendo com taxas maiores do que em 2019, assim como o investimento em infraestrutura. O mercado imobiliário acelerou além das expectativas. Na Coreia, outra importante economia da Ásia, a produção industrial continua firme, bem como as exportações, que em outubro já superaram os níveis do mesmo mês do ano passado. No Brasil, como esperado, o COPOM manteve a taxa SELIC em 2,00% a.a. em sua reunião de 28 de outubro. O fato surpreendente foi que o comitê ratificou as condições para manutenção da política monetária, incluindo o “forward guidance”, apesar dos estímulos já praticados, das respostas positivas de atividade, e do aumento da inflação. Esse conjunto de informações deveria causar alguma preocupação no BACEN com relação ao seu discurso ainda bastante expansionista. A boa performance do mês se deu principalmente no livro de global equities, com destaque para empresas do setor de tecnologia como Microsoft, Google e Facebook, que apresentaram fortes resultados, superando as expectativas e mostrando tendências bem saudáveis de crescimento e de geração de caixa, e JP Morgan e Bank of America, que mostraram uma dinâmica benigna na saúde da carteira de crédito, com NPLs controlados e sem provisões adicionais - indicando que os balanços já estão robustos para atravessar a crise.

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\$ 5.000,00
Movimentação mínima	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo	R\$ 5.000,00
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%

* Taxa de administração total, incluindo o Master

Estatística

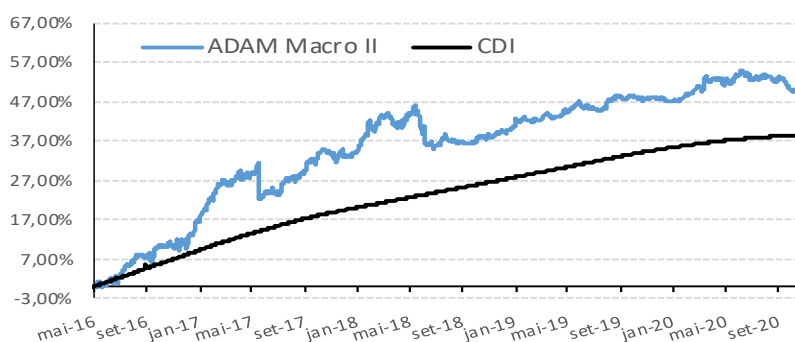
Retorno Acumulado	50,49%
CDI Acumulado	38,72%
Volatilidade anualizada	6,45%
Número de meses negativos	15
Número de meses positivos	39
Número de meses abaixo do CDI	22
Número de meses acima do CDI	32
Maior rentabilidade mensal	5,85%
Menor rentabilidade mensal	-3,52%
Patrimônio líquido em 30/10	R\$ 1.809.294.308
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.975.088.036
Patrimônio líquido Master em 30/10	R\$ 6.163.647.972
Retorno em 12 meses	1,85%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

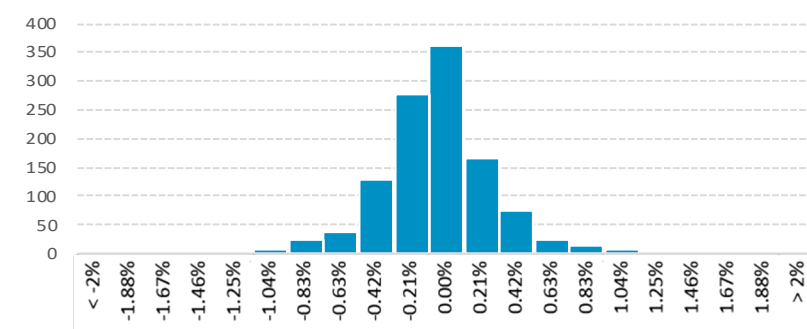
Características do Fundo

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%	-0,90%	-1,65%	0,39%	-	-	2,21%	50,49%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	-	-	2,43%	38,72%

* Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.