

Resumo Gerencial — Junho/2022

A aversão ao risco marcou o mês de junho nos principais mercados do mundo. Com forte correção nos mercados acionários, o S&P caiu mais de 8% e o índice de commodities da Bloomberg mais de 10%. Os novos patamares de preços, tanto das bolsas como das commodities, parecem sinalizar que a atividade econômica começa a arrefecer. Junho também revelou posturas mais rígidas dos principais Bancos Centrais do ocidente, que ratificaram seus compromissos de, através da política monetária, conduzirem a inflação para o objetivo de suas metas. O Banco Central americano elevou as taxas em 0,75 p.p., atingindo o patamar de 1,75% a.a. No comunicado após a reunião, o FED indicou que projeta uma taxa de juros entre 3,25% e 3,50% a.a. em 2022 e, entre 3,75% e 4,00% a.a. em 2023. Pelo lado da atividade, a produção industrial e as vendas no varejo vieram abaixo das expectativas. O setor imobiliário sinaliza retração, com os índices de permissão de construção de novas moradias apresentando quedas significativas. Apesar do mercado de trabalho continuar apertado, o arrefecimento da economia americana parece em curso, ainda que em fase inicial do ciclo de alta da taxa de juros. Na Zona do Euro, onde o custo da energia acelera a inflação e a guerra entre Rússia e Ucrânia continua, o PMI geral veio bem abaixo das expectativas em junho, tanto nas manufaturas quanto nos serviços, sinalizando um nível de atividade mais fraco para o terceiro trimestre. Com o enorme desafio de ajustar a política monetária, o Banco Central Europeu elevará a taxa de juros na sua próxima reunião e, provavelmente, apresentará uma nova ferramenta para evitar a fragmentação de sua política monetária, objetivando controlar a disparidade entre os rendimentos dos títulos soberanos das nações pertencentes ao bloco. Na China, os indicadores de produção industrial, exportações e as atividades de investimento melhoraram em decorrência de dois fatores: (i) diminuição das restrições da COVID e (ii) a ratificação pelo presidente Xi Jinping de que a política macroeconômica será fortalecida para apoiar as metas de crescimento e sociais. Na mesma linha de recuperação, o índice oficial de gerentes de compras de manufatura ficou acima de 50, indicando uma expansão na produção em relação a maio. O indicador dos setores de construção e serviços subiu para 54,7, o maior ao longo de um período de um ano e bem acima da previsão de consenso de 50,5. No Brasil, apesar do significativo aperto monetário que está ocorrendo, a inflação segue pressionada e a atividade, como o próprio Banco Central mencionou, surpreende positivamente. O COPOM confirmou as expectativas, elevando a taxa SELIC para 13,25% a.a., e indicou novo aumento para a próxima reunião de igual ou menor magnitude. O comitê registrou na ata que, apesar da atividade estar surpreendendo positivamente nesse ano, ela deverá enfraquecer no segundo semestre devido aos efeitos defasados da política monetária. O aperto monetário nas principais economias ocidentais está acontecendo e acarretando um crescimento mais lento da atividade. Conforme comentamos, alguns indicadores já mostram algum arrefecimento precoce da atividade, o que poderá diminuir a magnitude da alta das taxas de juros, bem como o período de convivência com esses patamares elevados. Seguimos ajustando nosso portfólio para oportunidades que se apresentem descontadas e adequadas ao nosso cenário prospectivo. Os fundos se encontram com posições aplicadas em juros reais, em bolsa no Brasil e com posição neutra em bolsa americana.

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 100% 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%

* Taxa de administração total, incluindo o Master

Estatística

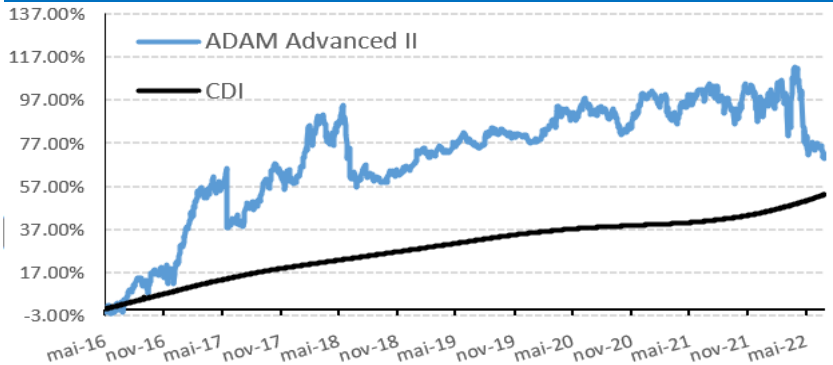
Retorno Acumulado	69,70%
CDI Acumulado	53,19%
Volatilidade anualizada	16,61%
Número de meses negativos	30
Número de meses positivos	44
Número de meses abaixo do CDI	32
Número de meses acima do CDI	42
Maior rentabilidade mensal	14,26%
Menor rentabilidade mensal	-14,43%
Patrimônio líquido em 30/06	R\$ 110.107.424
Patrimônio líquido médio*	R\$ 293.320.318
Patrimônio líquido Master em 30/06	R\$ 956.314.292
Retorno em 12 meses	-16,46%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

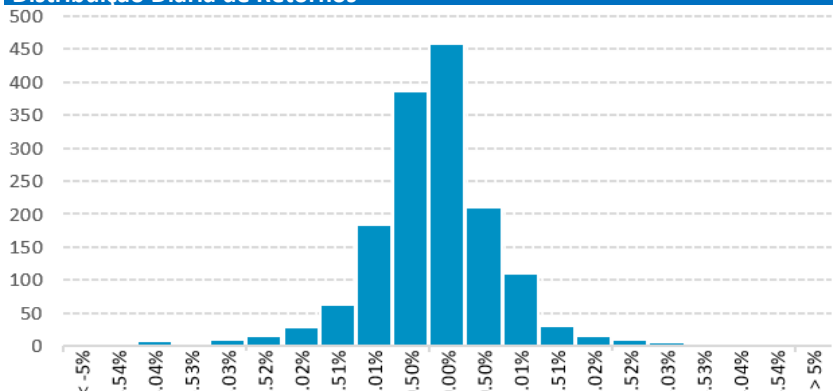
Características do Fundo

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. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Fonte dos índices de referência: www.b3.com.br/pt_br. 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. A 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. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.



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%	1,23%	-2,09%	-3,90%	1,04%	5,57%	3,06%	12,54%	100,01%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%	39,15%
2021	-3,12%	-2,16%	0,49%	3,67%	1,98%	0,86%	-2,72%	-0,35%	-4,61%	7,63%	-6,09%	2,99%	-2,24%	95,53%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,45%	0,49%	0,59%	0,77%	4,43%	45,32%
2022	2,25%	0,16%	2,99%	-14,43%	-0,36%	-3,50%							-13,21%	69,70%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%							5,42%	53,19%

* 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. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Fonte dos índices de referência: www.b3.com.br/pt_br. 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. A 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. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.

