

Resumo Gerencial - Julho/2021

O segundo semestre começa com os seguintes temas: (i) de reaberturas das economias; (ii) expansões monetárias; (iii) vigor da economia americana; e (iv) COVID, que apesar da variante Delta, está em melhor estágio que no passado. Como esperado, o FOMC manteve a taxa de juros inalterada e o ritmo de compra de ativos em USD 120bn por mês. No comunicado o comitê sinalizou que o anúncio de redução de compra de ativos está mais próximo. Adicionalmente, na entrevista após a reunião, o presidente do FED ratificou sua visão de que a inflação atual é temporária, mas pode demorar um pouco a arrefecer. O PIB real americano cresceu 6,5% anualizado no segundo trimestre e o consumo pessoal teve crescimento expressivo. Seguimos convictos nos efeitos positivos da reabertura, reabastecimento dos estoques, contínua melhora da mobilidade e demais impulsos de crescimento da economia. Os resultados do 2º trimestre, divulgados até o momento, de empresas com crescimento secular, como Amazon, Google e Facebook, validam nossa tese de investimentos. Além disso, os resultados das empresas do setor financeiro, com destaque para os bancos, mais uma vez evidenciaram a saúde do consumidor americano, com alavancagem baixa e reversão de provisões, à luz da inadimplência em níveis abaixo do pré-pandemia, pavimentando um cenário mais robusto para o segundo semestre. Na China, o PIB do segundo trimestre e os dados de atividade de junho ficaram acima das expectativas de consenso. Uma série de iniciativas por parte do governo - limitando a atuação em diferentes setores de food delivery a educação, passando também por direitos musicais - gerou instabilidade no mercado acionário chinês. O PIB da zona do EURO acelerou de -0.3% para 2% no trimestre, acima dos 1.5% esperados pelo mercado. O PIB da França foi praticamente em linha com o esperado, o da Alemanha abaixo, enquanto o PIB da Espanha e da Itália surpreenderam positivamente. O resultado indica que a redução do isolamento social vem tendo os efeitos positivos esperados sobre a atividade, que deverão ter continuidade no segundo semestre. No Brasil, com o número de novos casos e de mortes diárias, ambos em queda, com o avanço da vacinação em massa da população, e a abertura gradual da economia respaldam a formação de um cenário mais positivo para a atividade econômica está sendo construído. Neste contexto, o BC terá o enorme desafio de ancorar as expectativas de inflação para 2022, sem inibir o crescimento econômico. A confiança na atividade econômica global segue direcionando nossas teses de investimento, conforme apresentamos acima, principalmente pelo crescimento americano. O mesmo efeito recai sobre China, zona do euro e mercados emergentes. Nesse momento de normalização estamos otimistas com as oportunidades que o mercado apresenta para compor o risco do fundo. Durante o mês de julho, os fundos ADAM sofreram em suas carteiras com os questionamentos de atividade global, por conta da variante delta e pelos ruídos gerados na China, no âmbito doméstico inflação, e eventuais surpresas fiscais causaram o desconforto.

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do ADAM MACRO STRATEGY 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 do Fundo

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

Características Gerais

Data de início	30/Jun/17
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

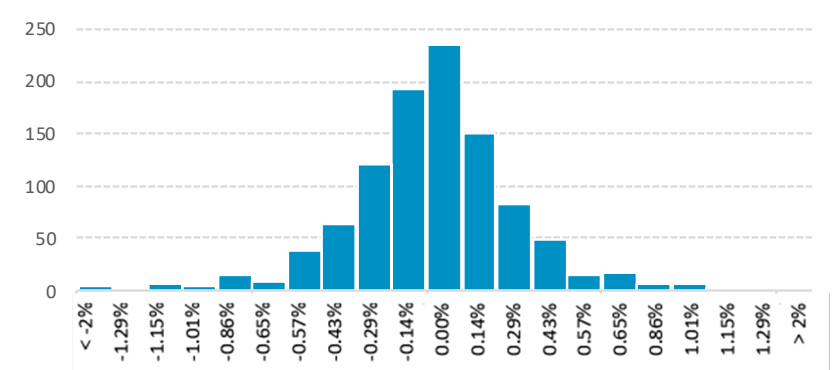
Retorno Acumulado	31,17%
CDI Acumulado	22,54%
Volatilidade anualizada	5,56%
Número de meses negativos	17
Número de meses positivos	32
Número de meses abaixo do CDI	23
Número de meses acima do CDI	26
Maior rentabilidade mensal	6,38%
Menor rentabilidade mensal	-2,26%
Patrimônio líquido em 30/07	R\$ 724.833.524
Patrimônio líquido médio*	R\$ 924.628.494
Patrimônio líquido Master em 30/07	R\$ 2.295.860.919
Retorno em 12 meses	2,58%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses.

ADAM MACRO STRATEGY II FIC FIM



Distribuição Diária de Retornos



Rentabilidades (%)*														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2017	-	-	-	-	-	-	2,30%	2,10%	2,92%	0,57%	0,36%	1,24%	9,85%	9,85%
CDI	-	-	-	-	-	-	0,80%	0,80%	0,64%	0,64%	0,57%	0,54%	4,06%	4,06%
2018	6,38%	1,04%	-2,26%	1,93%	-0,66%	-2,18%	1,08%	0,09%	0,01%	1,00%	0,41%	0,47%	7,29%	17,86%
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%	10,73%
2019	0,86%	-0,03%	0,73%	0,85%	1,58%	-1,40%	-0,23%	2,29%	-0,36%	-0,25%	-0,09%	-0,74%	3,21%	21,64%
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%	17,32%
2020	1,75%	1,46%	1,82%	-0,07%	0,39%	-0,76%	0,24%	-1,01%	-2,09%	0,58%	2,87%	1,17%	6,43%	29,46%
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%	20,56%
2021	-1,34%	-0,69%	0,77%	1,67%	1,08%	0,63%	-0,78%						1,32%	31,17%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%						1,64%	22,54%

* 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 30/06/2017. 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.

