

# ADAM MACRO II FIC FI MULT - 24.029.438/0001-60



## Resumo Gerencial - Março/2022

Passado pouco mais de um mês da guerra da Ucrânia, mesmo diante de tantas incertezas, a atividade econômica segue em expansão nas economias desenvolvidas e as bolsas marcam altas no mês de março. As rodadas de negociações entre Rússia e Ucrânia ficaram mais recorrentes ao longo do mês. A Rússia reduziu suas demandas e a Ucrânia parece disposta a abrir concessões, mas um acordo de paz ainda parece remoto de acontecer. Nesse tema ainda estamos mais focados nas consequências futuras da guerra ao invés de tentar prever seu fim. No campo econômico, a economia americana segue forte. O mercado de trabalho está aquecido, as vendas no varejo subiram mantendo a tendência de alta e, apesar dos indicadores de novas ordens de bens duráveis e de capital terem apresentado queda, esses indicadores estão em níveis bem elevados para o padrão histórico. A inflação de 7,9%, que em fevereiro apresentou o maior valor acumulado em 12 meses desde 1982, é o grande desafio para o FED. Em sua última reunião, o FOMC mostrou um comitê mais hawk. A mensagem foi clara de que o FOMC não acredita que a alta de juros afetará a atividade econômica de modo significativo. Além disso, foi explicitado que o balanço do FED deve começar a ser reduzido em breve, especulando-se que o anúncio pode ocorrer na próxima reunião. Como foi fortemente antecipado pelo presidente Powell, o FED subiu a taxa básica de juros de 25 bps para 50 bps e disse que ela deve continuar aumentando nas próximas reuniões. O PMI da zona do EURO divulgado em março superou as expectativas e o mercado, até o momento, continua sinalizando o crescimento da atividade. O índice de serviços caiu de 55,5 para 54,8, acima dos 54,3 esperados pelo mercado. Já o PMI de manufaturas caiu de 58,2 para 57,0, acima da expectativa de 56,0. Os PMIs de serviços na França e da Alemanha também ficaram acima dos prognósticos. A inflação acelerou para uma alta recorde, e deverá obrigar o BCE a uma postura mais ortodoxa na condução da política monetária. Na China, o PMI de março surpreendeu negativamente, com os índices de manufaturas e de não manufaturas ficando na zona de contração. O fraco resultado em março, mês que é tipicamente bom para a indústria, por conta do retorno das atividades após o ano novo chinês, evidenciou os efeitos dos recentes lockdowns em que foram submetidas grandes cidades chinesas, que sofreram com o aumento dos casos de COVID. Na reunião do Conselho de Estado, o crescimento de 5,5% para 2022 foi ratificado e o governo prometeu apoio à economia para que o crescimento seja alcançado. No Brasil, a atividade em queda e a inflação em alta seguem desafiando o Banco Central. Como esperado, o COPOM aumentou a SELIC em 100 bps. Além disso, surpreendeu ao indicar um novo aumento de 100 bps na sua próxima reunião. Na ata, o comitê enfatizou a mensagem de que, sem surpresas, as altas na SELIC devem parar após a próxima reunião ao dizer que: "A trajetória de juros projetada implica patamar significativamente contracionista da política monetária, que tem impacto principalmente na inflação de 2023, e é compatível com o combate aos efeitos de segunda ordem do atual choque de oferta". No curso do mês, apesar dos ruídos políticos sobre os preços praticados pela Petrobras, tivemos forte entrada de capital estrangeiro para a bolsa que subiu 6,00% e o dólar registrou queda de 7,97%. Pequenos ajustes no portfólio foram feitos nesse período de alta volatilidade, colaborando com o bom desempenho dos fundos. Seguimos com as posições em Petro, Vale, tomados em juros americanos e posições equilibradas em bolsa americana e bolsa Brasil. Assim como dito no mês passado "em tempos de guerra, os acontecimentos podem reverter as convicções de forma repentina. Do nosso lado estamos atentos, especialmente, para as oportunidades".

## 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 do Fundo

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

### 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%

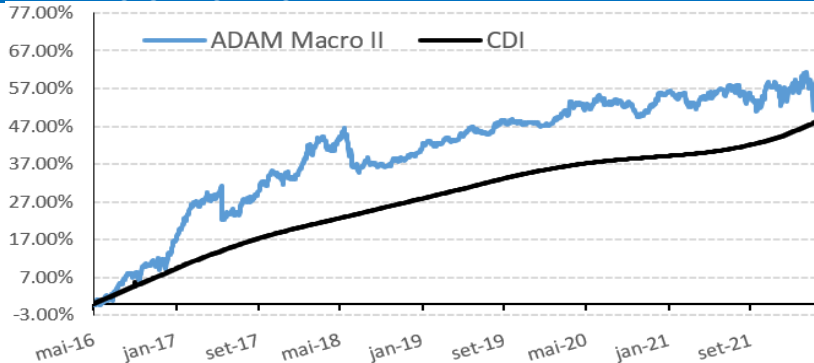
\* Taxa de administração total, incluindo o Master

### Estatística

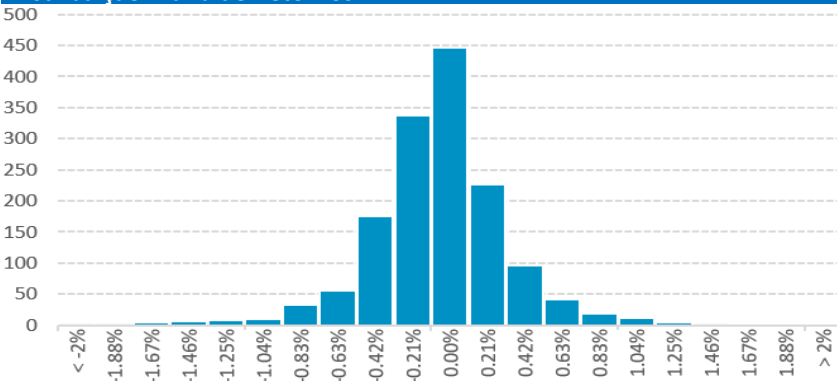
Retorno Acumulado	62,37%
CDI Acumulado	48,86%
Volatilidade anualizada	6,92%
Número de meses negativos	21
Número de meses positivos	50
Número de meses abaixo do CDI	29
Número de meses acima do CDI	42
Maior rentabilidade mensal	5,85%
Menor rentabilidade mensal	-3,52%
Patrimônio líquido em 31/03	R\$ 265.058.341
Patrimônio líquido médio*	R\$ 799.667.287
Patrimônio líquido Master em 31/03	R\$ 892.033.089
Retorno em 12 meses	6,11%

\* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

### 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 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](http://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 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](http://www.cvm.gov.br).



Rentabilidades (%)*														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
<b>2016</b>	-	-	-	-	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%
<b>2017</b>	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%
<b>2018</b>	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%
<b>2019</b>	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%
<b>2020</b>	1,28%	1,30%	1,04%	0,07%	0,53%	-0,41%	0,58%	-0,90%	-1,65%	0,39%	2,25%	1,36%	5,94%	55,98%
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%
<b>2021</b>	-1,24%	-0,88%	0,21%	1,50%	0,85%	0,48%	-1,19%	-0,13%	-2,21%	3,89%	-2,66%	1,90%	0,32%	56,48%
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%
<b>2022</b>	1,32%	0,39%	2,01%										3,76%	62,37%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%										2,43%	48,86%

\* 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](http://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](http://www.cvm.gov.br).

