

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



Resumo Gerencial - Janeiro/2022

O mês de janeiro foi marcado pela volatilidade nas bolsas americanas. O S&P chegou a cair mais de 12%, mesmo com a economia seguindo seu curso de recuperação. As incertezas aumentaram de forma significativa com: (i) Ata e comunicado mais fortes na direção do combate à inflação por parte do Banco Central Americano; (ii) Mercado de petróleo e gás pressionados; e (iii) Aumento das tensões entre a Rússia e Ucrânia. Nos EUA, o FOMC considera incerta a perspectiva da inflação e, que neste cenário, a política monetária precisa estar em posição de combatê-la. Powell também indicou que o FED tem muito espaço para subir os juros sem contrair o mercado de trabalho e que a economia está em patamar diferente do que estava no último ciclo. Sobre a redução do balanço, o presidente afirmou que ainda está sendo discutida e que este debate dentro do comitê pode levar pelo menos mais duas reuniões. Neste contexto, entendemos que o novo ciclo de alta da taxa de juros terá início em março e a redução do balanço em junho. A indicação de um movimento mais acelerado de alta na taxa de juros foi o pano de fundo para uma reprecificação das bolsas com uma correção significativa do S&P e, principalmente, do NASDAQ que chegou a cair 15%. Na China, apesar de o PIB do quarto trimestre ter surpreendido positivamente, assim como as exportações, as vendas no varejo frustraram as projeções. Os dados do varejo revelaram um quadro mais fraco da demanda interna, que também é prejudicada por restrições locais de mobilidade. A flexibilização monetária ganhou força em janeiro com mais um corte na taxa de juros promovida pelo PBOC. Na mesma direção de apoio à atividade econômica, as agências governamentais anunciaram novas políticas de apoio ao mercado imobiliário e a projetos de infraestrutura. Acreditamos que forças contrárias ao crescimento, no curto prazo, ainda inibem a construção de um cenário mais positivo para a atividade, que demandará mais incentivo monetário e coordenação nas políticas de apoio ao setor imobiliário. Na Zona do Euro, o PMI Composto desacelerou, vindo abaixo do número esperado pelo mercado. A decepção nos números veio do PMI de serviços, indicando que a nova onda de COVID parece estar afetando a atividade da região, ainda que de forma menos intensa que em ondas anteriores. Com a inflação do bloco rodando próximo de 5%, a crise entre a Rússia e a Ucrânia pressiona ainda mais o preço do gás e pode levar o BCE a mudar sua abordagem sobre a taxa de juros. No Brasil, os comportamentos da bolsa e da moeda não acompanharam o mercado externo. A bolsa subiu quase 7% e o dólar caiu 4,6% ante o real, ambos apoiados por um fluxo de entrada expressivo de capital externo. Entendemos que os desafios para a economia brasileira seguem enormes: (i) o ambiente fiscal (que pode piorar ao longo de 2022), ; (ii) a A incerteza do cenário político para a eleição presidencial; e (iii) o O baixo crescimento. Esses, são apenas alguns itens de uma lista bem mais extensa deas dificuldades que por aqui vemos. No entanto, a política monetária mais efetiva e claramente determinada ao combate à inflação, o mercado de bolsa bastante descontado e o real excessivamente depreciado foram fatores importantes para esse primeiro ciclo de investimento. Seguimos na trajetória da nossa tese de investimentos que reforça dados melhores de atividade global (especialmente nos EUA) concomitante com a reversão de estímulos fiscais e monetários para combater a inflação que segue alta por quase todas as economias. A migração de parte do risco comprado em bolsa americana para a bolsa brasileira e a posição tomada em juros americanos contribuíram com a maior parte do retorno no mês.

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

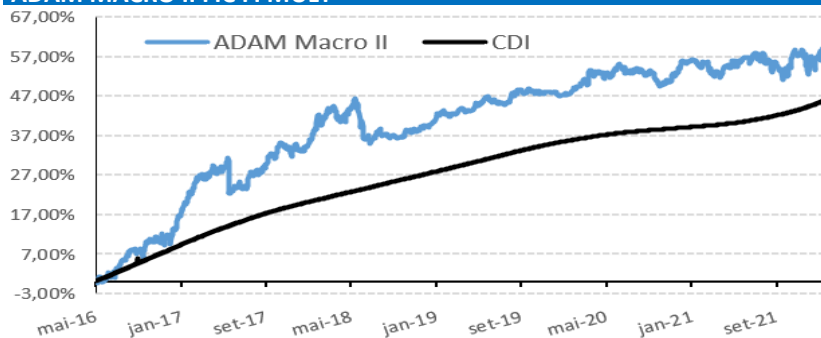
Retorno Acumulado	58,55%
CDI Acumulado	46,38%
Volatilidade anualizada	6,49%
Número de meses negativos	21
Número de meses positivos	48
Número de meses abaixo do CDI	28
Número de meses acima do CDI	41
Maior rentabilidade mensal	5,85%
Menor rentabilidade mensal	-3,52%
Patrimônio líquido em 31/01	R\$ 271.523.800
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.040.284.401
Patrimônio líquido Master em 31/01	R\$ 985.063.432
Retorno em 12 meses	2,92%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses

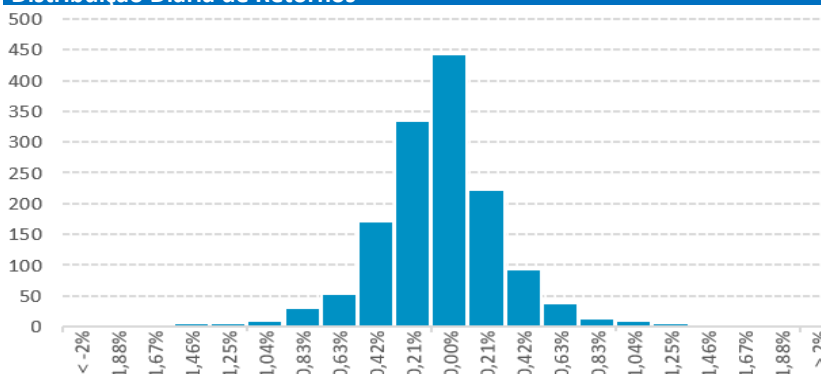
Características do Fundo

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. 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	-	-	-	-	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%	2,25%	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%
2021	-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%
2022	1,32%												1,32%	58,55%
CDI	0,73%												0,73%	46,38%

* 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.

