

Resumo Gerencial - Dezembro/2020

O ano de 2020 nos trouxe bons resultados com aprendizados importantes. Começamos o ano com pouco apetite para risco, encontrávamos poucas coisas, na nossa opinião, com preço atrativo. Da mesma maneira, achávamos que grande parte dos ativos estavam com preços elevados, não justificando o risco de se carregar posições compradas. Porém, com a lição aprendida em 2019, decidimos evitar posições direcionais vendidas, tendo em vista o cenário mundial sem inflação e com políticas expansionistas, e optamos por respeitar o fluxo de compra, ainda que este pudesse distorcer ainda mais os preços. Naquele momento, o nosso filtro passou a considerar ativos que pudessem atravessar o cenário descrito, considerando uma posição comprada, com uma boa relação risco-retorno potencial. O surgimento da Covid-19 no final de 2019 na China nos tornou ainda mais cautelosos, apesar das consequências ainda serem pouco compreendidas na época. Com a disseminação do vírus e notícias de lockdown na Europa no final de fevereiro, vimos os preços de praticamente todos os ativos de risco despencarem. Por estarmos mais cautelosos, navegamos bem nessa tempestade. O movimento durou até o final de março, quando o FED e o Congresso Americano entraram em cena respondendo, em um movimento contínuo e coordenado, aos efeitos da queda de atividade. Ao longo do ano, à medida que os efeitos se tornaram mais claros, fizemos alterações importantes na carteira. O incremento de risco foi gradativo, aumentando nossa posição direcional em ativos como Vale (posição que carregamos desde 2019), Real contra o Dólar, vendido em Lira Turca e comprado em Peso Mexicano. No livro de ações globais, mantivemos posição comprada em alguns bancos americanos, pois estavam bastante descontados, e aumentamos a posição em algumas ações de tecnologia, que achávamos que teriam bom desempenho no ano de 2020, como Facebook, Microsoft e Google, além de outros temas como Pagamentos e Defesa nos EUA. O ano de 2020 termina com um cenário prospectivo animador para a retomada da atividade econômica global com o início da vacinação em massa ao redor do mundo. Apesar de não estarmos com viés pessimista, faz parte do nosso DNA sermos céticos diante de qualquer consenso e – o mais importante – evitarmos perdas permanentes de capital. Foi o que tentamos fazer ao longo de 2020, ano em que os fundos da ADAM performaram bem, inclusive em dezembro, e conseguimos evitar drawdowns relevantes, além de termos aproveitado oportunidades de compra quando o momento era de pânico e incerteza. Acreditamos iniciar o ano de 2021 sob os mesmos temas e com muitas oportunidades.

Política de Investimento

O Fundo aloca, no mínimo, 97% de seus recursos em cotas do ADAM 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

ADAM MACRO STRATEGY II FIC FIM

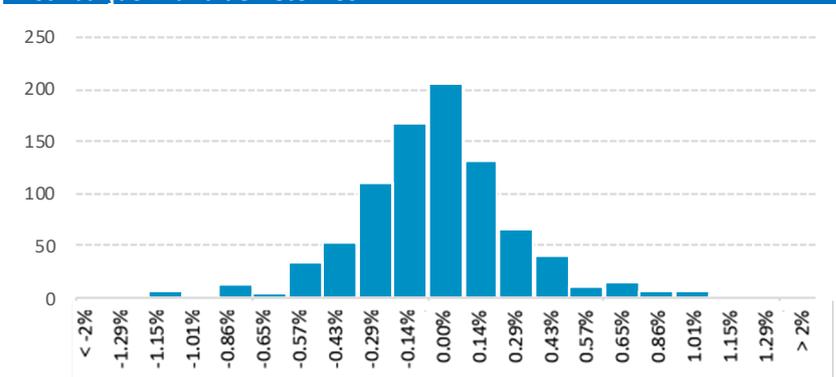


Estatística

Retorno Acumulado	29,46%
CDI Acumulado	20,56%
Volatilidade anualizada	5,49%
Número de meses negativos	14
Número de meses positivos	28
Número de meses abaixo do CDI	20
Número de meses acima do CDI	22
Maior rentabilidade mensal	6,38%
Menor rentabilidade mensal	-2,26%
Patrimônio líquido em 31/12	R\$ 908.381.415
Patrimônio líquido médio*	R\$ 1.329.933.769
Patrimônio líquido Master em 31/12	R\$ 2.947.841.587
Retorno em 12 meses	6,43%

* Patrimônio líquido médio do Fundo em 12 meses.

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 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. 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 dos cotistas 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
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%

* 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. 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.

