Kinea

Atlas II

Fevereiro 2019

uma empresa Itaú

É o **Fundo Multimercado de maior volatilidade** da Kinea, e isso quer dizer:

Classes de Ativos
Diversifica os investimentos entre as classes de ativos como ações, juros, volatilidade e moeda;

Estilo
Alocações dinâmicas com abordagem macro e microeconômicas.

Mercado
Estar atento às melhores soluções de investimento, buscando agregar valor em diferentes mercados. Investe em oportunidades long and short, no Brasil e no mundo.

Risco
Correr nível de risco mais alto, buscando agregar maiores retornos .

cnpj 29.762.315/0001-58

Objetivo do Fundo

Superar o CDI
em linha com uma volatilidade média em torno de:

9,0% a.a.

Ao longo do ciclo de investimento

Melhor na Kinea

Histórico de Performance:

=212% do CDI

(Rentabilidade 24 meses)

É bom para

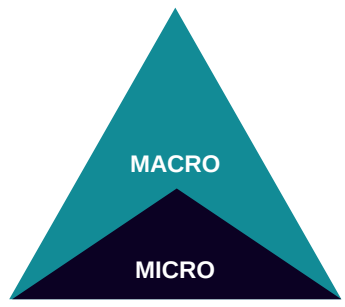
Investidores qualificados*, que busca melhores retornos no médio prazo.

*Em 09 de abril de 2018, o público alvo mudou de investidor no geral para qualificado.

Contém:

Investimentos em diferentes mercados. Atuando de forma dinâmica, utilizando-se de um estilo de gestão macro e micro econômica

Estilo



Mercados

BOLSA

MOEDA

INFLAÇÃO

JUROS

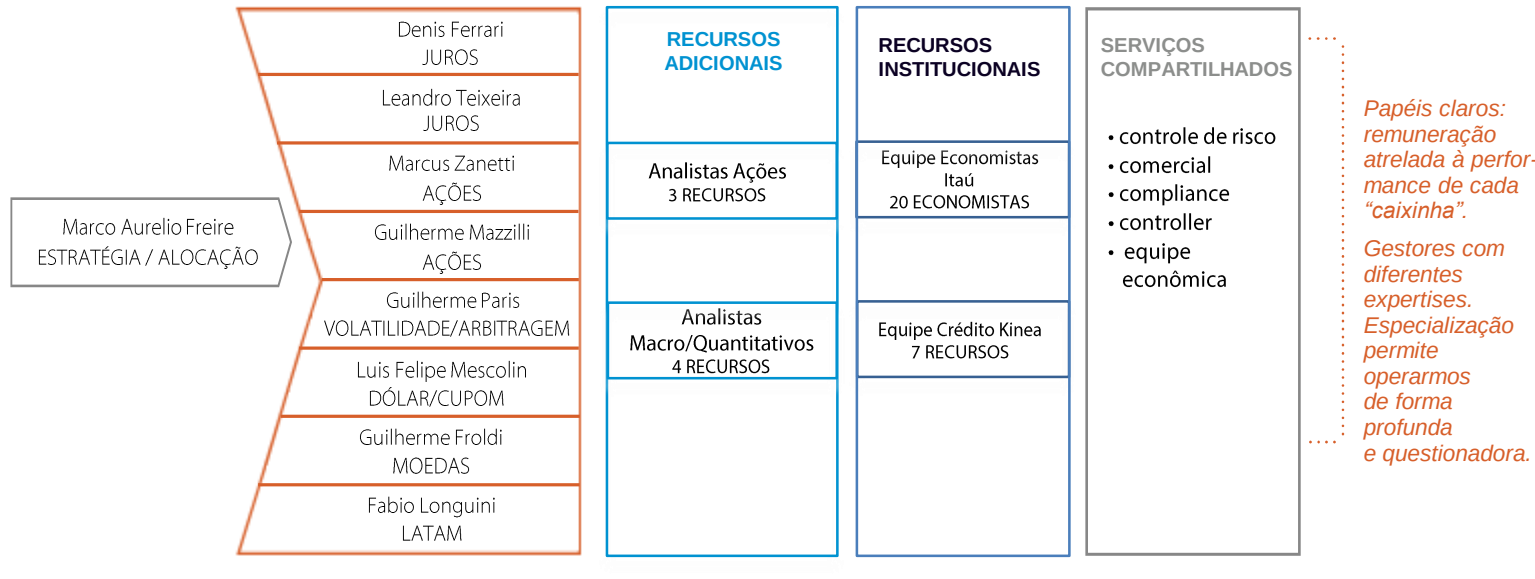
VOLATILIDADE

Atuação Global

Alocação dinâmica em mercados locais e internacionais, com foco em Brasil.

Feito por:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



Kinea

uma empresa Itaú

Atlas II

Fevereiro 2019

Atribuição de Performance[1]:

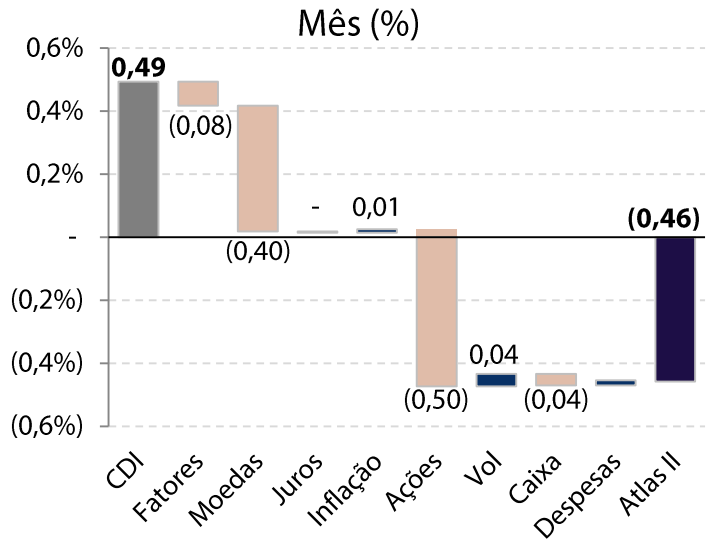
AÇÕES
O resultado foi negativo. Na parte direcional, os resultados negativos vieram de posições vendidas no setor de adquirência e compradas em varejo. Nos pares, os destaques negativos foram o intrasetorial de varejo e intersetorial comprado na indústria farmacêutica contra telecomunicação. Destaque positivo para as posições de classe na indústria de petróleo e no setor agroindustrial.

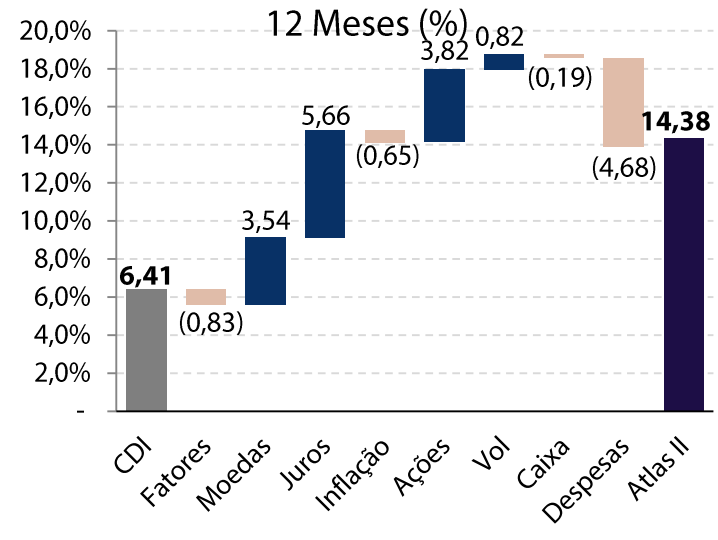
JUROS E INFLAÇÃO
O resultado foi neutro. Contenção de gastos públicos, corte de subsídios de crédito e taxa de desemprego ainda elevada devem permitir ao Brasil conviver com taxas de juros reais abaixo das precificadas no mercado. No entanto, o Congresso e o Presidente ainda seguem distantes no processo natural de negociação que irá ocorrer ao longo dos próximos trimestres. Continuamos com posições mais táticas e, além disso, a posição segue concentrada em NTN-B dado o nível assimétrico das inflações implícitas.

VOLATILIDADE
O resultado foi positivo. Mantivemos como principais posições: (i) compra de volatilidade de moedas e venda de em um terço do risco equivalente em volatilidade de índices de ações globais com prazo de 6 meses e (ii) compra de volatilidade de grãos com prazo de 6 meses. Ambas tiveram resultados positivos no período. Além disso, iniciamos uma posição relativa comprada em volatilidade de Europa (Eurostoxx) e vendido em volatilidade de S&P500, com resultado neutro no mês.

MOEDAS
O resultado foi negativo. As principais posições do Fundo estão nas moedas europeias (Libra, Euro e Coroa Sueca). A economia europeia deverá ver taxas de crescimento melhores nos próximos trimestres com a queda do petróleo, maior estímulo fiscal e diminuição dos riscos políticos. No Brasil, o Fundo diminuiu a posição comprada em Real.

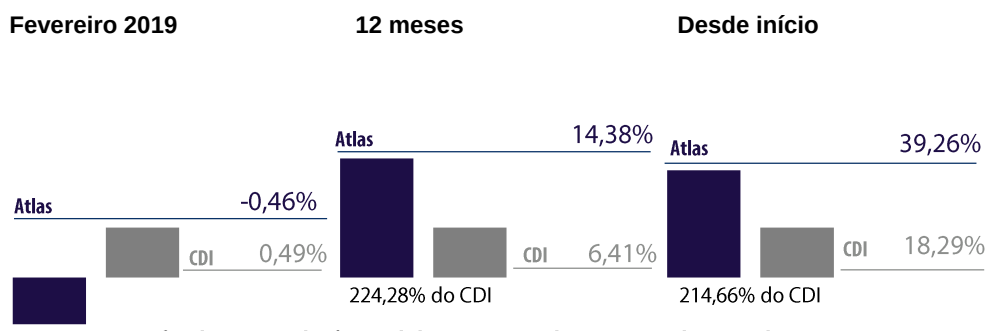
FATORES*
O resultado foi negativo. Neutro em Fatores de Ações, positivo em Carregamento e negativo em Fatores de Volatilidade. Nos Fatores de Ações, o Valor devolveu boa parte dos ganhos do mês anterior e foi compensado com ganhos em Tamanho e Estabilidade. Nos Fatores de Volatilidade, destaque positivo nos setores Financeiro e Materiais e negativo em Elétricas e Industriais.





Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



****O fundo Kinea Atlas foi cindido em Kinea Atlas e Kinea Atlas II no dia 09/04/2018**

Campos de Consistência

Início do Fundo
09 abr.2018

Número de meses positivos
8 meses

Número de meses negativos
3 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R$1,02 bi

Patrimônio Líquido Atual
R$1,72 bi

Como Investir?

ONDE:	COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM.:	TAXA DE PERFORMANCE:
Fale com o seu especialista financeiro.	D+29 dias corridos da solicitação	D+1 dia útil da conversão da cota	Sujeito às regras do distribuidor	Sujeito às regras do distribuidor	2,0% a.a.	20% do que exceder 100% do CDI.

* **Fatores**: estratégia quantitativa de apropriação de prêmios nos mercados de ações e opções internacionais. Os prêmios (fatores) possuem longa evidência empírica e são fundamentados economicamente.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM http://www.cvm.gov.br/ ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento.Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: contato@kinea.com.br.