

Arkhe



É um **Fundo Multimercado** de menor risco, e isso quer dizer:

Classes de Ativos
Diversificar os investimentos entre as classes de ativos para incrementar a performance.

Estilo
Alocações dinâmicas com abordagens macro e microeconômicas.

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

Risco
Correr um nível moderado de risco, para conquistar retornos superiores ao CDI.

cnpj 07.383.028/0001-02

Objetivo do Fundo
Superar o CDI em linha com uma volatilidade média em torno de:
1,5% a.a.
Ao longo do ciclo de investimento

Histórico
de rentabilidade:
= 104% do CDI
(Rentabilidade nos últimos 24 meses)

É bom para
Investidores com **perfil menor** de risco e que buscam alcançar melhores retornos no médio prazo.

- Risco

+ Risco

Contém:

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



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

Mercados

BOLSA

MOEDA

INFLAÇÃO

JUROS

VOLATILIDADE



Feito por:
Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO	Denis Ferrari JUROS	RECURSOS ADICIONAIS	RECURSOS INSTITUCIONAIS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS • controle de risco • comercial • compliance • controller • equipe econômica
	Leandro Teixeira JUROS			
	Marcus Zanetti AÇÕES	Analistas Ações 3 RECURSOS	Equipe Economistas Itaú 20 ECONOMISTAS	
	Guilherme Mazzilli AÇÕES	Analistas Macro/Quantitativos 4 RECURSOS	Equipe Crédito Kinea 7 RECURSOS	
	Guilherme Paris VOLATILIDADE/ARBITRAGEM			
	Luis Felipe Mescolin DÓLAR/CUPOM			
	Guilherme Foldi MOEDAS			
	Fabio Longuini LATAM			

Papéis claros: remuneração atrelada à performance de cada “caixinha”.
Gestores com diferentes expertises. Especialização permite operarmos de forma profunda e questionadora.

Arkhe

Atribuição de Performance¹:

1 – Retorno por estratégia.

AÇÕES

O resultado foi positivo, principalmente na carteira direcional. O índice Ibovespa subiu 0,8% no mês de julho, com resultados negativos nos setores de commodities e bancos, porém com bom desempenho nos ativos mais ligados a dinâmica de crescimento doméstico. O Fundo continua com posições direcionais compradas, principalmente nos setores de consumo, serviços financeiros e elétricas. Além disso, possui 39 pares de ações.

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo. A curva de juros no Brasil teve novas quedas durante o mês com 3 fatores: (i) juros mundiais baixos; (ii) início de um novo ciclo de cortes pelo Banco Central com uma queda de 50bp na taxa Selic e (iii) aprovação em 1º turno da reforma da previdência com uma economia acima da esperada. Seguimos gradativamente reduzindo as posições aplicadas em juros reais devido ao nível de preços. No mercado internacional, o resultado foi positivo com duas posições: (i) investimentos para cortes menores do que precificado nos EUA e (ii) as posições aplicadas na curva longa do México.

MOEDAS

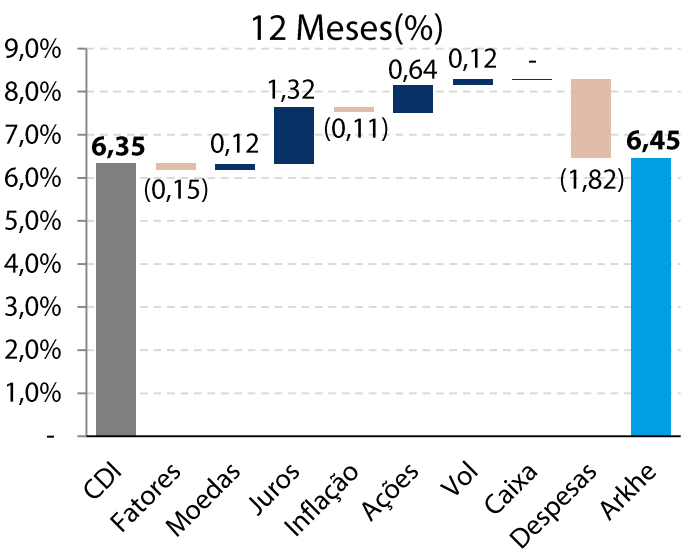
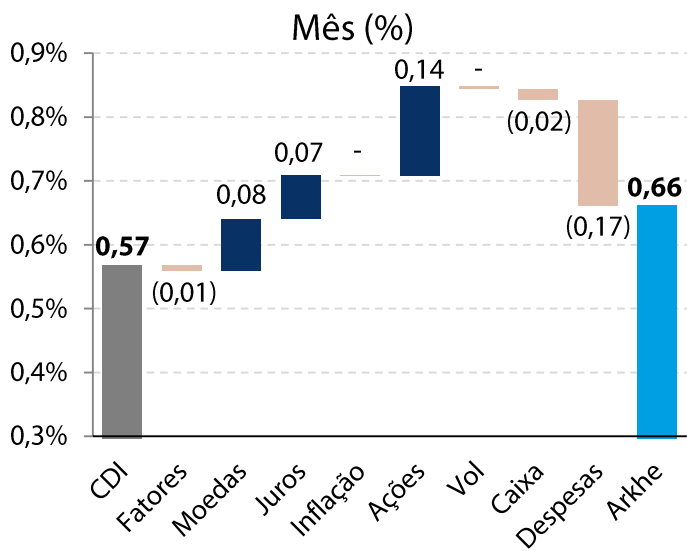
O resultado foi positivo com as posições vendidas em Euro e compradas em Real. Durante o mês, aumentamos a posição vendida no Euro e diminuimos as alocações no Real. A Alemanha depende excessivamente do setor exportador e uma moeda depreciada ajuda a compensar uma menor demanda externa. Como esse movimento deve sofrer resistência políticas pelo presidente americano, iniciamos também posições compradas na volatilidade do Euro.

FATORES*

O resultado foi positivo. Fatores de Ações e Carregamento contribuíram positivamente e os Fatores de Volatilidade contribuíram negativamente. Nos Fatores de Ações, Momento e Estabilidade foram os principais resultados positivos enquanto Valor e Qualidade tiveram resultados negativos. Nos Fatores de Volatilidade, destaque positivo no setor de Óleo e Gás e Serviços e negativo nos setores de Bens de Consumo e Tecnologia.

VOLATILIDADE

O resultado foi neutro. A estratégia de “market making” de opções de Ibovespa foi o destaque positivo do mês de julho. No entanto, as posições vendidas na curva de volatilidade de milho e petróleo tiveram contribuição negativa. Decidimos reduzir essas posições já que o nível de prêmio implícito está significativamente menor. Por fim, iniciamos uma posição comprada em volatilidade de moedas de países desenvolvidos contra uma posição vendida em volatilidade de moedas de países emergentes, que se encontra em um patamar bastante atrativo historicamente. Essa posição teve contribuição levemente negativa no período.



Para gerar valor:

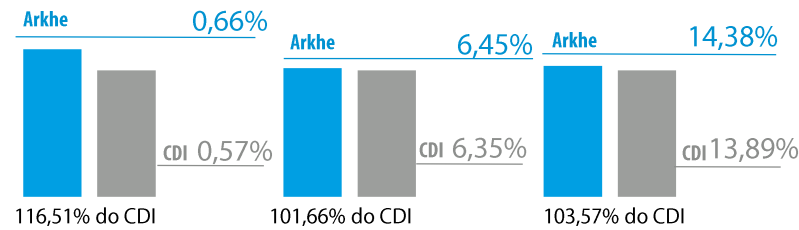
Histórico de Rentabilidade

Julho 2019

12 meses

24 meses

Desde início



Campos de Consistência

Início do Fundo
21 Jun.2005

Número de meses positivos
155 meses

Número de meses negativos
15 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R\$2,10 bi

Patrimônio Líquido Atual
R\$1,90 bi

Como Investir?

ONDE:

FALE COM O SEU GERENTE DO ITAÚ.

RESGATE:

CRÉDITO EM 1 DIA ÚTIL, REFERENTE AO VALOR DA COTA DO DIA ÚTIL ANTERIOR.

TAXA DE SAÍDA:

SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.

APLICAÇÃO INICIAL:

SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:

1,5% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:

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.