Kinea

uma empresa Itaú

Atlas II

Novembro 2019

cnpj 29.762.315/0001-58

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 .

Objetivo do Fundo

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

8,0% a.a.

Ao longo do ciclo de investimento

Histórico

de rentabilidade:

=224% do CDI

(Rentabilidade 24 meses)

É bom para

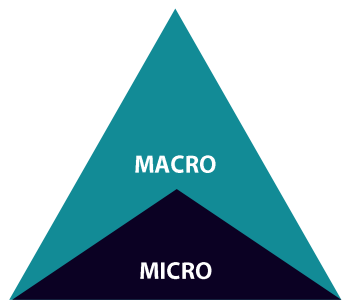
Investidores com perfil maior de risco que buscam melhores retornos no médio prazo.

- Risco + Risco

Contém:

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

Estilo



Mercados

BOLSA

MOEDA

INFLAÇÃO

JUROS

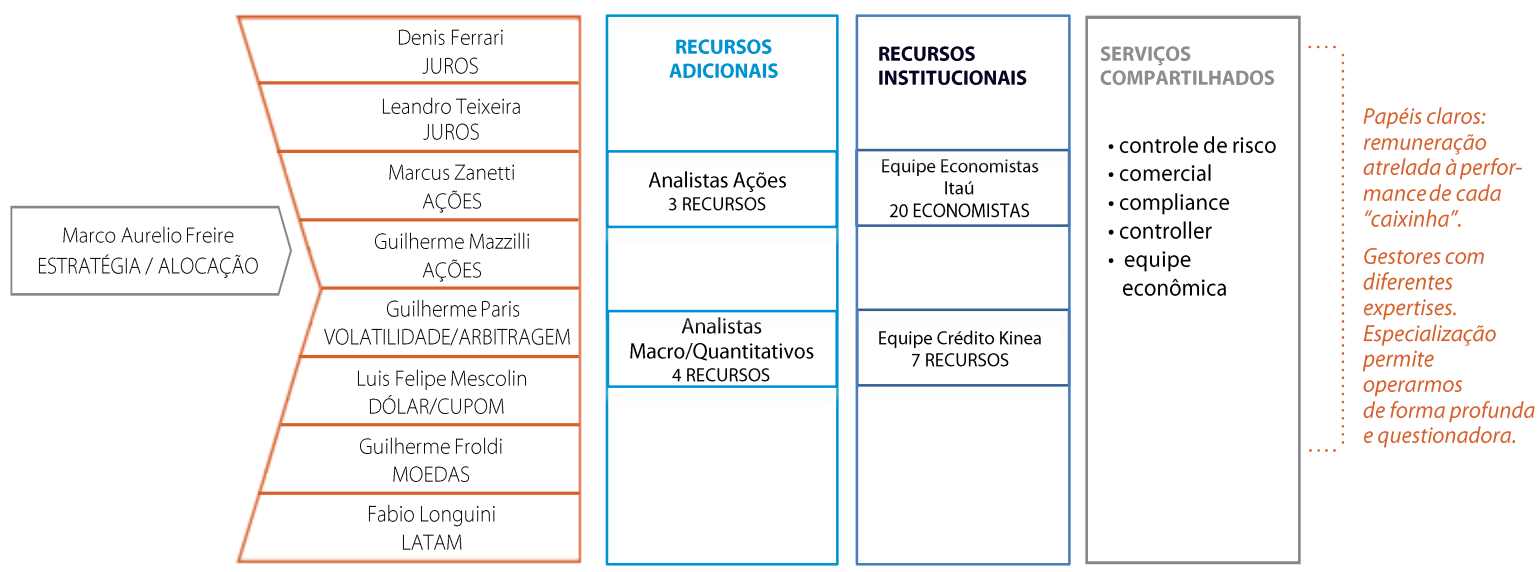
VOLATILIDADE

Atuação Global

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

Feito por:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



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 dá 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.

Kinea

uma empresa Itaú

Atlas II

Novembro 2019

Atribuição de Performance:

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi negativo nas posições aplicadas em juros reais intermediários e longos. As posições foram mantidas.
Houve uma abertura na curva de juros brasileira ao longo do mês de novembro. Uma nova rodada de depreciação do Real, revisões para cima na inflação de curto prazo e percepção de uma atividade econômica mais robusta ao longo de 2020, fizeram o mercado ajustar a curva terminal da Selic.
Seguimos acreditando que o Banco Central cortará a Selic em dezembro e deverá mantê-la em patamares baixos por um longo período.
No mercado internacional, o resultado foi negativo com a alta da curva de juros no México. A curva de juros subiu com o contágio da crise política no Chile e riscos de um aumento mais intenso do salário mínimo. Mantivemos a posição.

MOEDAS

O resultado foi negativo, principalmente no Real e no Peso Mexicano. O Real sofreu o impacto da decepção com a baixa participação de capital estrangeiro no leilão de petróleo da Cessão Onerosa, enquanto ambos países sofreram com o contágio da crise política no Chile. No entanto, acreditamos que a situação política é diferente no México e no Brasil com ambos presidentes contando com uma popularidade maior do que nos casos chileno e colombiano.
O Fundo permanece com posições no Real, Peso Mexicano, Libra, Coroa Norueguesa e no Dólar Australiano. No cupom cambial, seguimos com posições menores.

AÇÕES

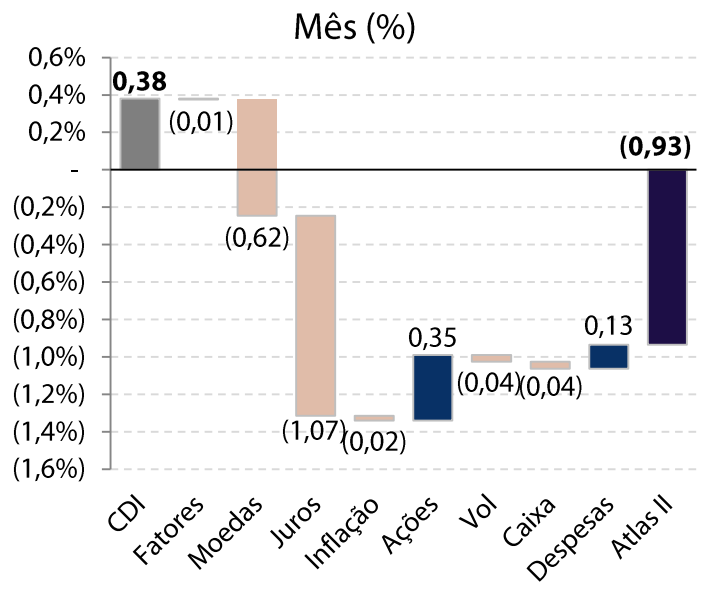
O resultado foi positivo. Continuamos comprados nos setores de consumo discricionário, aluguel de automóveis, bancos de investimento e elétricas. Além disso, temos 44 pares de ações. Destaque positivo nos pares intrasetoriais em Mineração, Serviços Financeiros e Construção Civil e nas posições direcionais compradas nos setores de aluguel de automóveis, bancos de investimento e transmissão de energia. Resultados negativos nos pares intrasetoriais em Bens de Capital e Alimentos e nas posições direcionais em serviços financeiros.

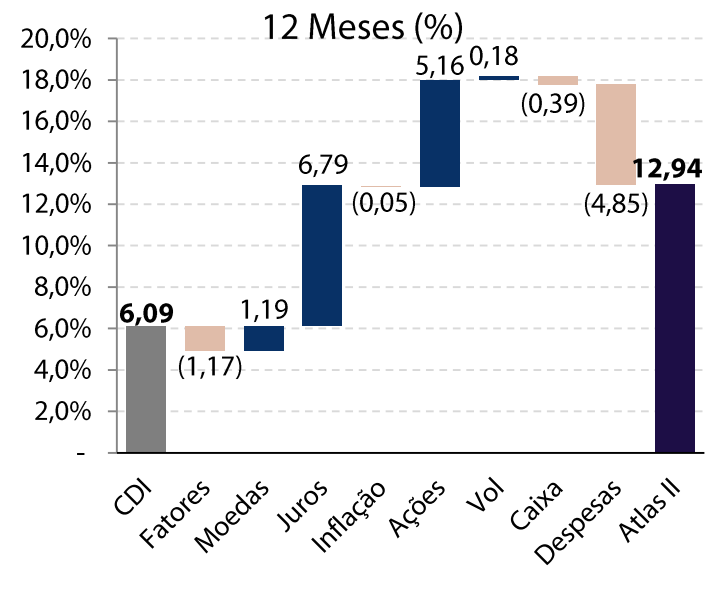
VOLATILIDADE

O resultado foi levemente negativo. A principal contribuição negativa veio das compras na volatilidade das moedas de G10. Essas volatilidades em muitos casos atingiram novos mínimos históricos e aproveitamos para aumentar as posições. Além disso, estamos: (i) vendidos na volatilidade da bolsa americana e comprados na volatilidade da bolsa europeia com contribuição positiva no resultado do mês (ii) com posições relativas entre 6 índices globais de ações que buscam se beneficiar de distorções causadas pelo fluxo de varejo na Europa e na Ásia com contribuição negativa no resultado do mês e (iii) iniciamos posições compradas em volatilidades de 9 meses de commodities agrícolas com resultado neutro. Por fim, a estratégia de "market making" de opções de Ibovespa e trades táticos de curto prazo em volatilidade de moedas e bolsas foram o destaque positivo no mês de novembro.

FATORES*

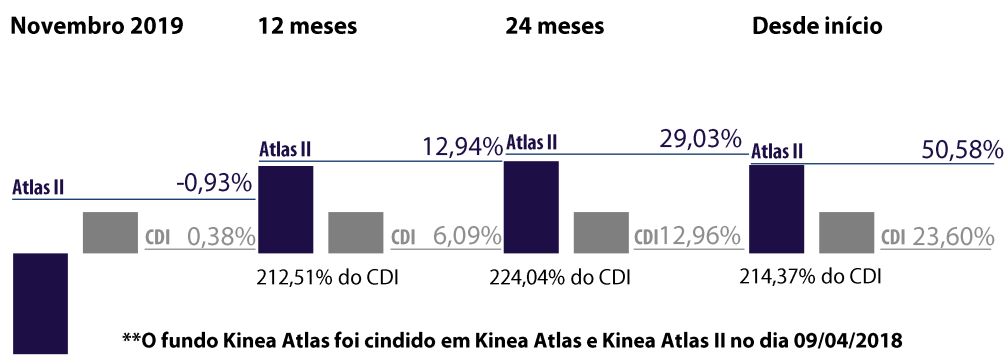
O resultado foi neutro. No mês de Novembro os Fatores de Ações de Estabilidade e Qualidade foram os destaques positivos enquanto Momento segue com mais um mês de performance negativa. Os Fatores de Carregamento tiveram um mês levemente positivo. Os Fatores de Tendência tiveram mais um mês negativo, com as taxas de juros como destaque negativo e os índices de ações como destaque positivo.





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
15 meses

Número de meses negativos
5 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)
R$1,89 bi

Patrimônio Líquido Atual
R$2,64 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.