



É um **Fundo Multimercado** de maior volatilidade 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:
= 246% do CDI
(Rentabilidade 24 meses)

É bom para
Investidores qualificados*, que buscam melhores retornos no médio prazo.

- Risco + Risco

*Em 09 de abril de 2018, o público alvo mudou de público geral para investidor qualificado.

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



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

Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO	Denis Ferrari JUROS	RECURSOS ADICIONAIS	RECURSOS INSTITUCIONAIS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS	
	Leandro Teixeira JUROS				
	Marcus Zanetti AÇÕES	Analistas Ações 3 RECURSOS	Equipe Economistas Itaú 20 ECONOMISTAS		
	Guilherme Mazzilli AÇÕES				
	Guilherme Paris VOLATILIDADE/ARBITRAGEM		Analistas Macro/Quantitativos 4 RECURSOS		Equipe Crédito Kinea 7 RECURSOS
	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.

Atlas

Atribuição de Performance¹:

¹ – Retorno por estratégia.

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo nas posições no Brasil, principalmente em juros nominais de 2 anos. Seguimos também comprados em NTNBS intermediárias e longas. Apesar da depreciação cambial no mês, o cenário inflacionário segue benigno. Núcleos de inflação estão confortavelmente abaixo da meta, commodities caíram e o desemprego segue muito elevado. Além disso, o mercado atribui baixa probabilidade a aprovação de novas reformas e existe risco positivo na agenda do Congresso que se inicia em fevereiro.

No mercado internacional, o resultado foi negativo na posição para aumento de juros na curva longa dos EUA. O coronavírus deve impactar a atividade econômica global e, consequentemente, os juros mundiais declinaram. No entanto, esse impacto deve ser passageiro. Recuperação econômica consistente, menor desemprego em 50 anos e maior probabilidade de nova expansão fiscal após a eleição deverão pressionar as taxas longas.

AÇÕES

O resultado foi positivo tanto nas posições direcionais como relativas. Continuamos comprados nos setores de consumo discricionário, aluguel de automóveis, saúde, shopping centers, elétricas e concessionárias rodoviárias. Além disso, temos 43 pares de ações. Destaque positivo nos pares intrasetoriais em Consumo, Educação e Transporte. Resultado negativo no book intrasetorial de commodities.

FATORES*

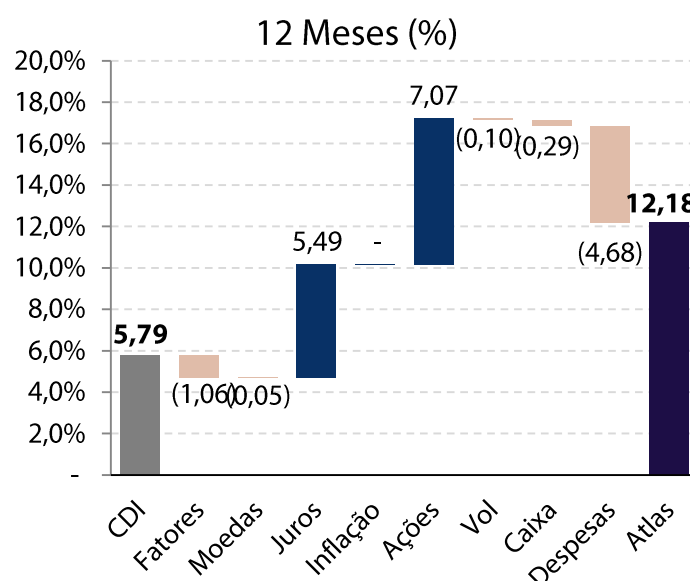
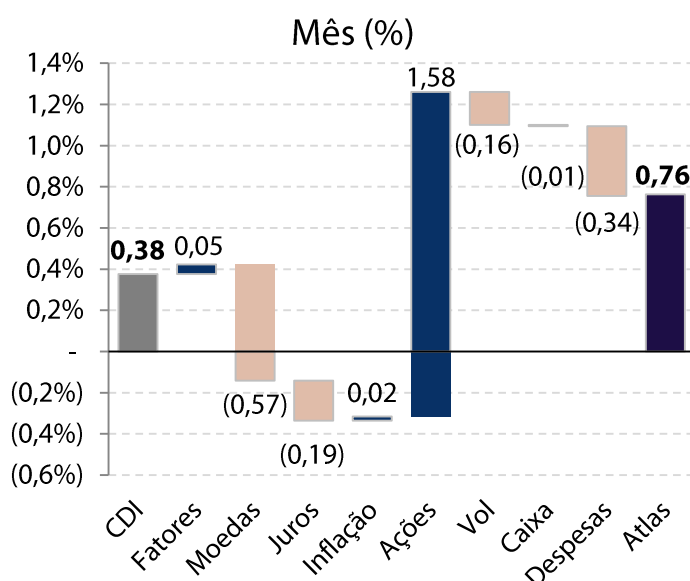
O resultado foi positivo. Nos Fatores de Ações voltaram a ocorrer a valorização de Momento e desvalorização de Valor, movimentos predominantes de 2019. Os Fatores de Carregamento tiveram um mês positivo principalmente entre as Moedas e Juros Emergentes. Os Fatores de Tendência tiveram mais um mês positivo, com destaque para as Commodities.

VOLATILIDADE

O resultado foi negativo. Mantivemos as posições compradas em volatilidade de moedas G10 e em volatilidade de commodities agrícolas com prazo de 9 meses. Além disso, seguimos com a estratégia de “market making” de opções de ibovespa, assim como posições relativas entre índices globais.

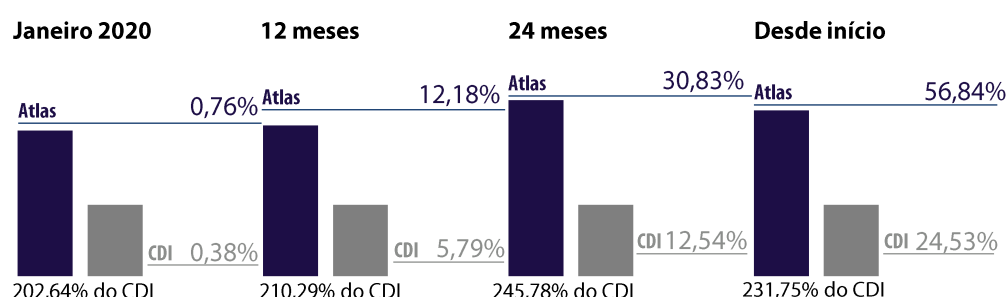
MOEDAS

O resultado foi negativo, principalmente em moedas cíclicas como a Coroa Norueguesa e o Dólar Australiano que foram afetadas pelo impacto negativo do coronavírus na atividade econômica global. Esse resultado foi parcialmente compensado por ganhos nas posições compradas no peso mexicano e vendidas no peso chileno. No cupom cambial, seguimos com posições menores.



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
29 dez.2016

Número de meses positivos
32 meses

Patrimônio Líquido Médio (12 meses)**
R\$852,78 mi

Número de meses negativos
6 meses

Patrimônio Líquido Atual
R\$1,13 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.