

Arkhe

uma empresa **Itaú**

cnpj 07.383.028/0001-02

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.

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:

= 99% do CDI

(Rentabilidade nos últimos 24 meses)

É bom para

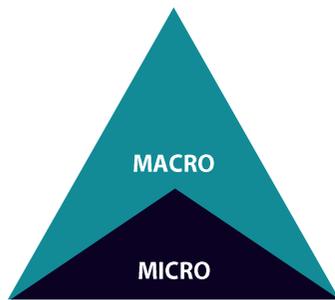
Investidores com **perfil menor** de risco e que buscam alcançar melhores retornos no médio prazo.



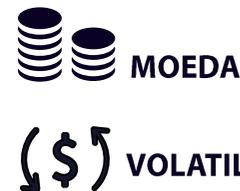
Contém:

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

Estilo



Mercados



Atuação Global

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



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 Frolidi ANÁLISE DE MOEDAS			
Fabio Longuini ANÁLISE DE LATAM				

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



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 anexo 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 a obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM 472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM 356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínios fechados, em que as cotas não são resgatáveis, 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

Arkhe

Atribuição de Performance¹:

¹ – Retorno por estratégia.

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo. Bancos centrais pelo mundo devem cortar os juros reagindo ao coronavírus, a taxa de desemprego segue muito elevada no Brasil e núcleos de inflação estão confortavelmente abaixo da meta. No entanto, a queda de commodities deve compensar apenas parcialmente o efeito do câmbio na inflação. Seguimos comprados em títulos nominais intermediários e, principalmente, em NTNBS intermediárias e longas. No mercado internacional, tivemos ganhos com a posição para aumento de juros na curva longa dos EUA, que foi temporariamente encerrada no início do mês. Além disso, voltamos com posições nos juros mexicanos de 5 anos.

AÇÕES

O resultado foi negativo tanto nas posições direcionais como relativas. Com a propagação do coronavírus, devemos ter um impacto maior de curto prazo na atividade econômica global. No entanto, os governos devem passar de uma estratégia de contenção do vírus para uma de mitigação de seus efeitos. As quarentenas devem ficar mais localizadas e campanhas de conscientização da população devem ganhar importância mostrando os reais riscos do vírus. Além disso, o vírus tem tido maior dificuldade de propagação em ambientes quentes e úmidos e governos devem fazer novas rodadas de estímulos monetário e fiscal. Assim, estamos gradualmente aumentando nossa alocação direcional comprando empresas ligadas a commodities e ações americanas.

FATORES*

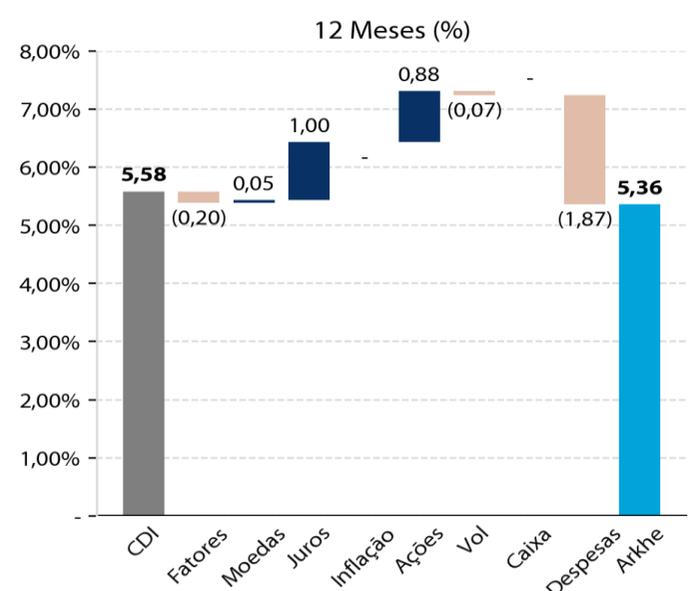
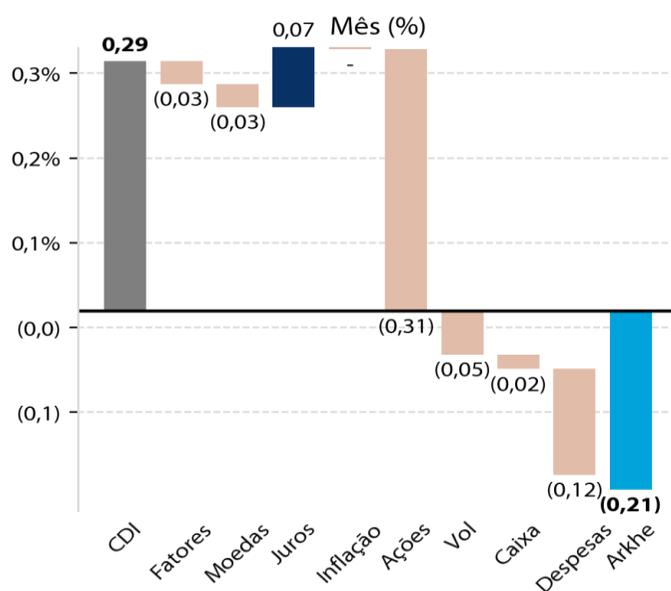
O resultado foi negativo. Nos Fatores de Ações, Tamanho foi o único fator positivo no mês. Os Fatores de Carregamento tiveram um mês negativo principalmente entre os Juros e Moedas Emergentes, enquanto Juros G10 foi a principal contribuição positiva. Os Fatores de Tendência tiveram mais um mês positivo, com destaque para os Juros e Moedas.

VOLATILIDADE

O resultado foi negativo. Mantivemos posições direcionais compradas em volatilidade de moedas G10 e de commodities agrícolas. Ambas contribuíram positivamente para o resultado. Seguimos com a estratégia de “market making” de opções de Ibovespa, assim como posições relativas entre índices globais. O resultado negativo veio de posições que iniciamos no final do mês na inclinação da curva de volatilidade do SP500. Níveis atuais só foram superados na crise de 2008.

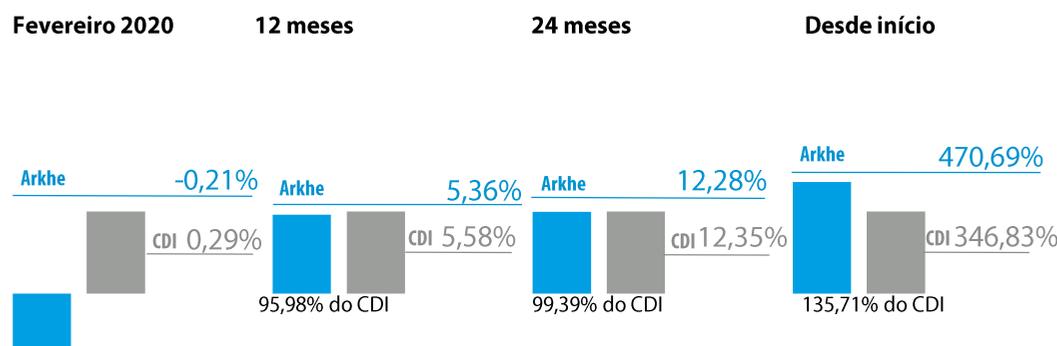
MOEDAS

O resultado foi negativo devido às posições em dólar australiano, coroa norueguesa e Real. Esse resultado foi parcialmente compensado por ganhos na posição vendida em peso chileno e comprada em Euro. O Fundo atualmente tem posições no Euro, Peso Mexicano e Coroa Sueca. Seguimos com posições menores no cupom cambial.



Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade



Campos de Consistência

Início do Fundo 21 Jun.2005	
Número de meses positivos 161 meses	Número de meses negativos 16 meses
Patrimônio Líquido Médio (12 meses) R\$1,8 bi	Patrimônio Líquido Atual R\$1,4 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.