

É um **Fundo Long Only de Ações da Kinea**, e isso quer dizer:

CLASSES DE ATIVOS

Ações de empresas listadas na bolsa Brasileira

DIVERSIFICAÇÃO SETORIAL

Buscamos as melhores oportunidades no mercado de ações, agregando valor nos diversos setores da economia

ESTILO

Combinação de uma análise fundamentalista do cenário econômico (análise macro) com uma análise estrutural (vantagens competitivas) e de momento de curto prazo das empresas (análise micro)

FUNDO LONG ONLY

O Kinea Gama é um fundo Long Only cujo índice de referência é o Ibovespa. Isso significa que o fundo posiciona-se até 100% comprado em ações de empresas brasileiras, sempre tendo como referência o Ibovespa, agregando valor ao performar melhor que o índice.

www.kinea.com.br

in / KINEA INVESTIMENTOS

yt / KINEA INVESTIMENTOS

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o **IBOVESPA** com um **tracking error***, em torno de: **8% a.a** ao longo do ciclo de investimentos

*Tracking error é uma medida de risco que mede quão distante o desempenho de um fundo ou portfólio está do seu benchmark. No caso, o Ibovespa. Quanto maior o tracking error, maior o risco comparativamente ao índice de referência, benchmark.

É bom para

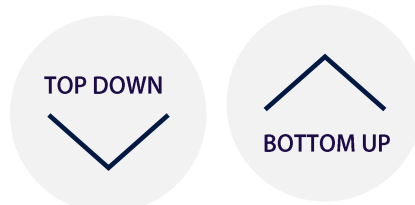


Investidores qualificados que buscam **exposição em renda variável e retornos acima do IBOVESPA** no longo prazo.

CONTÉM

Combinação de análise Micro das empresas com a análise Macro e o cenário econômico do Brasil

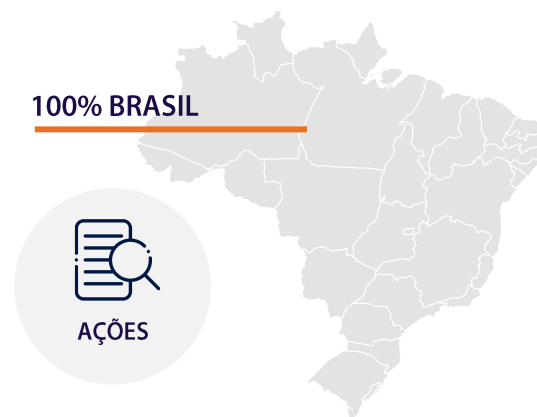
ESTRATÉGIA DE GESTÃO



Análise fundamentalista para definição de investimento entre os diversos setores da economia

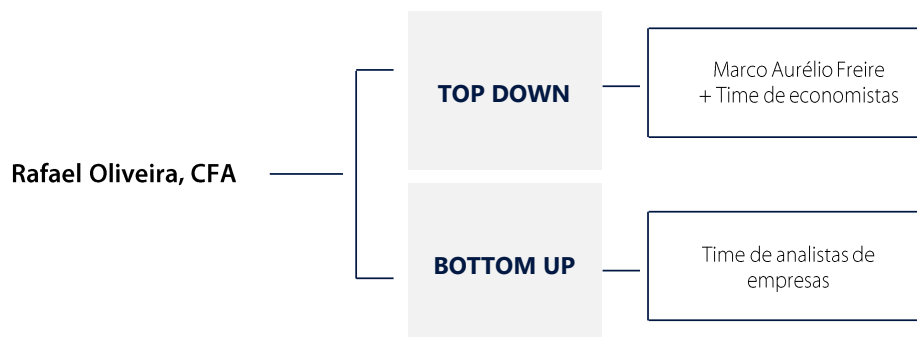
Análise estrutural das vantagens competitivas, de valor e de momento das empresas para definição de investimento entre as diferentes empresas

MERCADOS DE ATUAÇÃO



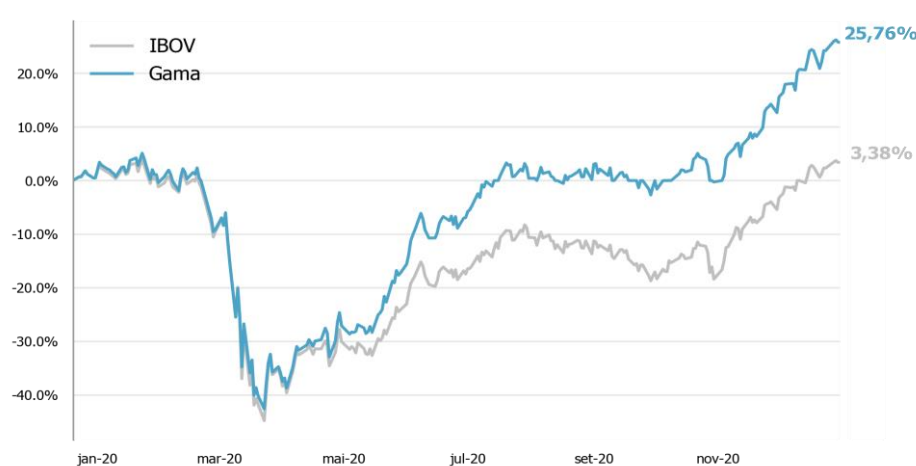
FEITO POR:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMENTÁRIO DO GESTOR:

Em dezembro o fundo rendeu

11,63%

Ibovespa em dezembro

9,30%

Especificamente esse ano de 2021, seguimos animados com a exposição à renda variável no Brasil

Mais um ano que se encerra e, antes de mais nada, nós da Kinea queremos agradecer a parceria e a sua confiança, caro cotista, na gestão de nossos fundos. Se temos uma certeza é a de que o ano de 2020 não deixará grandes saudades. Ano esse marcado por um acontecimento trágico que, graças a Deus e o desenvolvimento da ciência dos homens, podemos dizer que se trata de um evento secular – dado que a última vez que o mundo enfrentou uma pandemia em proporção e escala realmente global foi há mais de cem anos. Não teria sido, portanto, nenhuma surpresa uma fortíssima oscilação nos ativos de risco ao longo de um ano como esse. Sentimentos muito antagônicos permearam as cabeças dos investidores por todo 2020, como o medo e a incerteza no 1º semestre, refletido em fechamentos e restrições à mobilidade das pessoas, se contrapondo à esperança nos últimos meses do ano com o rápido avanço das vacinas.

Em paralelo a tudo isso, não pudemos esquecer de acompanhar e entender os impactos de grandes questões nacionais e internacionais que já estavam mapeadas ainda antes dos primeiros sinais da pandemia, como o andar das nossas delicadas contas públicas aqui no Brasil e as eleições presidenciais nos Estados Unidos. Ter mantido um olhar sobre todos esses eventos, ainda que exaustivo, foi necessário e recompensador.

O mês de dezembro teve sua parcela de contribuição positiva em muito pela boa performance das empresas de commodities, em que estávamos sobrealocados, e pela nossa exposição subalocada no setor de yield. Nós, que sempre temos muito cuidado na participação de IPOs, conseguimos aproveitar duas aberturas excepcionais que faziam sentido para nossos fundos e que contribuíram positivamente: Rede D'Or e Neogrid. E em meio a tantas notícias difíceis e ruins que todos nós recebemos e enfrentamos desde fevereiro, sentimo-nos realmente felizes e animados em poder anunciar aos nossos cotistas que os fundos que compõem a Família Kinea Ações atingiram seu objetivo de superar o benchmark em um ano tão desafiador como esse.

E para esse início de ano em que todos renovamos a esperança, ainda mais especificamente esse ano de 2021, seguimos animados com a exposição à renda variável no Brasil. Como todos sabem, predominam em nossa bolsa as empresas de valor, em especial as empresas de commodities e os bancos. Juntos chegam a representar pouco menos de dois terços do Ibovespa e as perspectivas para esse início de ano para esses setores se mantêm positivas, em que os juros e o preço do petróleo podem seguir suas tendências altistas com a volta da mobilidade e algum processo de redefinição global. Ainda que contra às atuais expectativas, já nas primeiras semanas do ano podemos ver os Democratas levarem o Senado americano, o que pode incitar uma percepção de piora das condições financeiras norte-americanas nos investidores e, portanto, acentuar ainda mais o processo de rotação de portfólios que se iniciou em novembro – de empresas de crescimento para empresas de valor. Desta forma, começamos esse novo ano tal como encerramos o anterior: sobre alocados nos setores de commodities e bancos. Esse último é nossa preferência de exposição à economia doméstica devido ao seu caráter de valor e sua exposição ao aumento nas taxas de juros, em relação à exposição subalocada em consumo e varejo local. Será importante acompanhar agora os principais indicadores econômicos sem o auxílio emergencial e observar o comportamento da curva de hospitalizações provocadas pelo Covid-19 após as aglomerações causadas pelas festas de fim de ano

Desta forma, começamos esse novo ano tal como encerramos o anterior: sobre alocados nos setores de commodities e bancos.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2019	2020	dez/20	Início
FUNDO	0,48%	25,15%	11,63%	25,76%
IBOV	0,46%	2,92%	9,30%	3,38%
+/-IBOV	0,03%	22,24%	2,33%	22,37%

Início do fundo
20.dez.2019Patrimônio Líquido
(12 meses)
13.826.899Número de meses positivos
8Melhor mês
abr.20 (13,69%)Patrimônio Líquido Atual
31.839.291Número de meses negativos
5Pior mês
mar.20 (-29,41%)COTA
RESGATE:D+15 úteis da
solicitaçãoPAGAMENTO
RESGATE:D+2 corridos da
conversãoAPLICAÇÃO
INICIAL:Sujeito às regras
do distribuidorTAXA DE
ADM.:

2,00%a.a.

TAXA DE
PERFORMANCE:20% do que
exceder 100%
do Ibovespa.

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 ICMV 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 ICMV 571, 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.