

É o Fundo Multimercado da Kinea e isso quer dizer:

DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas



FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos
controlando riscos extremos

ESTILO DA GESTÃO

Alocações baseadas em análises macro e microeconômicas, fundamentadas em **posicionamentos direcionais e relativos**.

www.kinea.com.br

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

/ KINEA INVESTIMENTOS

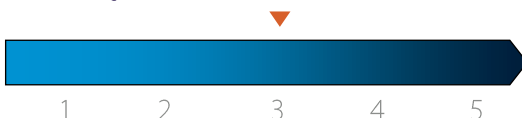
CNPJ: 21.624.757/0001-26

Maio 2021

OBJETIVO DO FUNDO

Superar o CDI em linha com um **perfil de risco moderado**, uma volatilidade anual ao redor de 4% ao ano.

Pontuação de Risco Kinea*

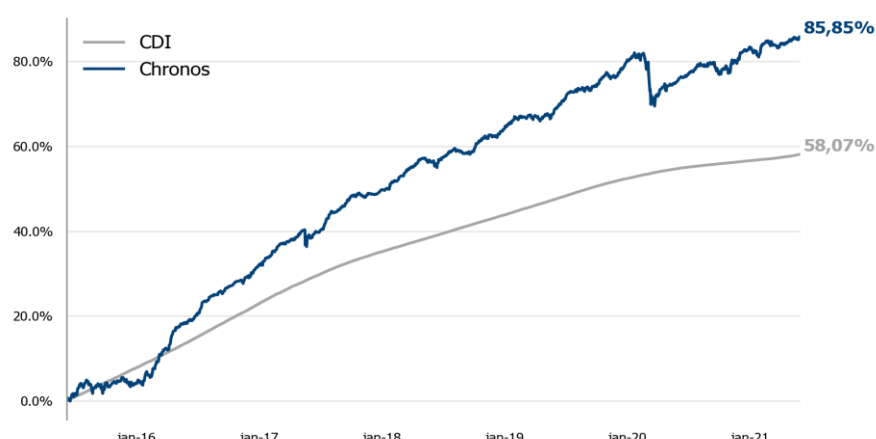


Trazer **consistência** de longo prazo através da diversificação de investimentos em diferentes mercados e estilos no Brasil e no exterior, reduzindo a exposição do fundo a riscos específicos.

*A Pontuação de Risco Kinea é feita com base nos riscos de mercado, crédito e liquidez.

RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



COMO FUNCIONA

Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes.

Retro-aprendizagem: revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



QUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar **alinhamento entre gestores e investidor**.

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari
JUROS BRASIL E REAL
Guilherme Mazzilli
AÇÕES BRASIL L&S
Marcus Zanetti
AÇÕES BRASIL DIREC.
Ruy Alves
AÇÕES GLOBAIS
Yuri Di Bella
JUROS E MOEDAS INTERNACIONAIS
Marcelo Bartoli
AÇÕES GLOBAIS L&S

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

AÇÕES

Resultado positivo. No Brasil, diminuimos as posições compradas em empresas de commodities e reabertura da economia, enquanto aumentamos as alocações em empresas de crescimento secular nos setores de serviços financeiros e saúde. Além disso, temos posições relativas, via 41 pares de ações. Internacionalmente, estamos mantendo uma posição liquidamente vendida, com beta neutro, refletindo nossa expectativa de menor estímulo monetário ao longo do segundo semestre e o fato que estamos passando do ponto de máxima aceleração no crescimento de lucros. As principais contribuições positivas vieram das nossas exposições mais cíclicas em setores como energia, industriais e bancos.

MOEDAS E CUPOM CAMBIAL

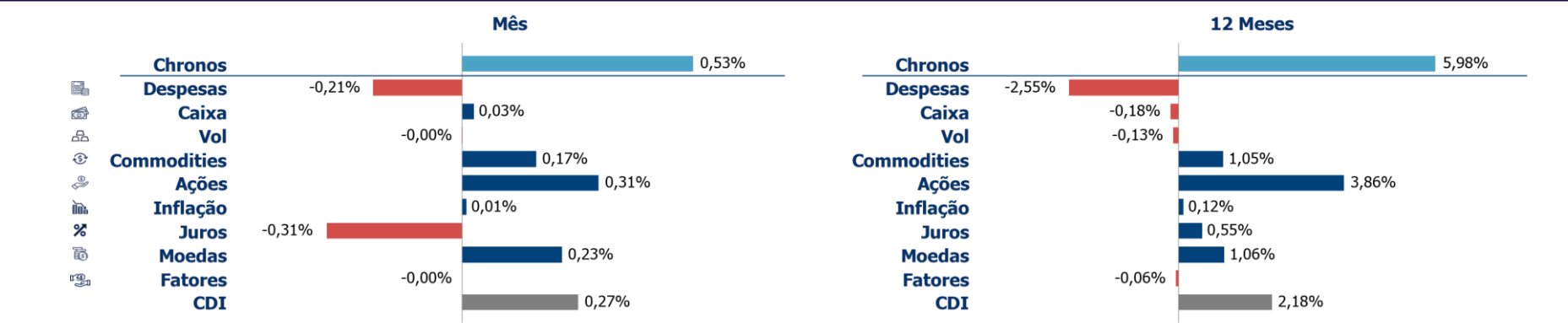
Resultado positivo. Estamos comprados no Real e na Coroa Norueguesa e vendidos no Dólar, na Coroa Sueca e no Rand Sul Africano. Durante o mês diminuimos a posição tática comprada no Real, mas seguimos construtivos na moeda devido a um melhor mix entre política monetária e fiscal e preços em alta das commodities. No cupom cambial seguimos apostando no aumento das taxas longas em relação a Libor. A estratégia tem um carregio positivo e funciona como proteção para um eventual cenário de piora mais aguda do risco país ou do mercado de crédito global.

COMMODITIES

Resultado positivo. Continuamos com uma visão construtiva para o complexo de commodities, onde projetamos aceleração da demanda combinada com dificuldades na oferta para o segundo semestre desse ano. Nossa principal posição comprada continua sendo no petróleo, que também foi o ativo que mais contribuiu para o resultado no mês. Também mantemos posições compradas no cobre, milho e no boi gordo.

▶ Para mais informações veja também o nosso vídeo mensal sobre o Fundo no YouTube

Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2016	2017	2018	2019	2020	2021	mai/21	Início
FUNDO	26,52%	13,41%	9,65%	9,66%	1,96%	1,34%	0,53%	85,85%
CDI	14,00%	9,95%	6,42%	5,97%	2,77%	0,96%	0,27%	58,07%
%CDI	189,39%	134,73%	150,17%	161,79%	70,74%	139,72%	198,60%	147,83%
Início do fundo	Patrimônio Líquido Atual			Número de meses negativos			Melhor mês	
08.jun.2015	4.972.684.590			14			abr.16 (4,63%)	
	Patrimônio Líquido Médio (12 meses)			Número de meses positivos			Pior mês	
	6.772.434.405			58			mar.20 (-3,28%)	

* 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.

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	TAXA DE SAÍDA:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM.:	TAXA DE PERFORMANCE:
D+29 dias corridos da solicitação	D+1 dias útil da conversão de cotas	Não há.	Sujeito às regras do distribuidor	2,00%a.a.	20% do que exceder 100% do CDI.

 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 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 ICMV571, 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.