

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

## CLASSES DE ATIVOS

Ações listadas na bolsa brasileira (B3) ou norte-americana (Nasdaq, Nyse) de empresas com operação no Brasil.

## 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](http://www.kinea.com.br)

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / KINEA INVESTIMENTOS

 / 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.

## Pontuação de Risco Kinea\*\*



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

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



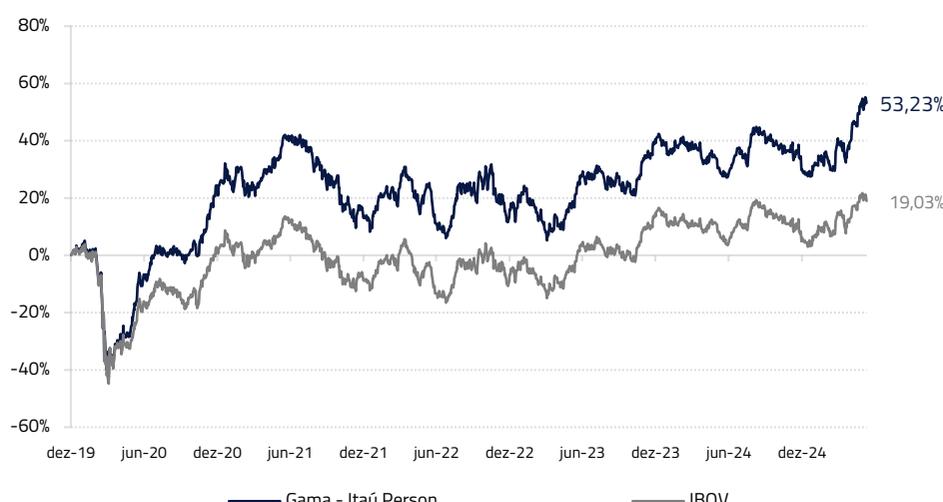
## FEITO POR:

Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.



## RESULTADO DA GESTÃO

Rentabilidade do fundo desde seu início



## COMENTÁRIO DO GESTOR:

Maior foi mais um mês de resultados positivos para os mercados de ações, tanto no Brasil quanto no exterior. O Ibovespa avançou cerca de 1,4% em reais, enquanto o EWZ subiu 0,6% em dólares. Nos EUA, o S&P 500 ganhou 6,3% e o Nasdaq-100 impressionou com alta de 9,1%. Em linhas gerais, foi um período marcado pela combinação de temporada de resultados favoráveis, fluxo estrangeiro reconfirmado no Brasil e alívio nas tensões comerciais e macro nos EUA.

As ações brasileiras foram beneficiadas por uma temporada de resultados do 1T25 que terminou com os papéis de vestuário e outros nomes voltados ao consumo doméstico entre os mais positivos, refletindo margens e volumes acima do esperado. Esse efeito, somado à perspectiva de fim de ciclo de alta de juros após a última decisão do Copom, trouxe corpo ao movimento de alta e manteve o real relativamente estável frente ao dólar, mesmo após a leve pressão de notícias fiscais pontuais. Adicionalmente, a discussão sobre mudanças no IOF para operações de crédito e aportes em fundos VGBL gerou ruídos em determinados setores, mas não foi suficiente para comprometer o viés construtivo do mercado.

Nos EUA, o mercado respirou aliviado com a suavização do discurso sobre tarifas e a manutenção dos juros, sem sinal de aperto adicional mais agressivo. O tom mais conciliatório entre os governos dos Estados Unidos e do Reino Unido, aliado às conversas iniciais entre EUA e China, reforçaram a percepção de que a guerra comercial tende a esfriar. Além disso, a expectativa de cortes moderados de juros no 2S25 manteve os investidores otimistas, contribuindo para o forte desempenho do S&P 500 e do Nasdaq-100.

Em nossos fundos de ações mantivemos sobre-alocação em Utilities e Vestuário — setores que se beneficiaram diretamente da normalização dos juros e do consumo mais resiliente — e posição reduzida em commodities como um todo. Essa configuração rendeu cerca de 300bps de alfa acima do nosso índice de referência em maio, sustentada sobretudo pela performance dos nomes domésticos que surpreenderam na temporada de resultados, como citamos anteriormente. Seguimos atentos às discussões fiscais no Brasil, à curva de juros local e ao desenrolar das negociações comerciais globais, ajustando a carteira sempre que identificarmos oportunidades ou riscos relevantes.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Período	2021	2022	2023	2024	2025	12 Meses	Desde Início
<b>Gama - Itaú Person</b>	-9,89%	4,12%	20,53%	-9,91%	19,61%	19,30%	53,23%
<b>IBOV</b>	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	13,92%	12,23%	19,03%
<b>+/- IBOV</b>	2,04%	-0,57%	-1,75%	0,45%	5,69%	7,07%	34,20%

Início do fundo 20/Dez/2019	Patrimônio Líquido (12 meses) R\$ 233.040.882	Número de meses positivos 37	Melhor mês abr/20 (13.69%)
	Patrimônio Líquido Atual R\$ 177.778.079	Número de meses negativos 29	Pior mês mar/20 (-29.41%)

COTA RESGATE:	PAGAMENTO RESGATE:	APLICAÇÃO INICIAL:	TAXA DE ADM <sup>1</sup> :	TAXA DE PERFORMANCE <sup>2</sup> :
D+15 dias úteis da solicitação	D+2 dias úteis da conversão de cotas	Sujeito às regras do distribuidor	2,0% a.a.	20% do que exceder 100% do IBOV

1. Trata-se da taxa de administração máxima, considerando as taxas dos fundos investidos.
2. Trata-se da taxa de performance considerando todos os fundos investidos.



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. 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 são fundos de 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 são fundos de 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 são fundos de 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: [relacionamento@kinea.com.br](mailto:relacionamento@kinea.com.br).