

Kinea Atlas II

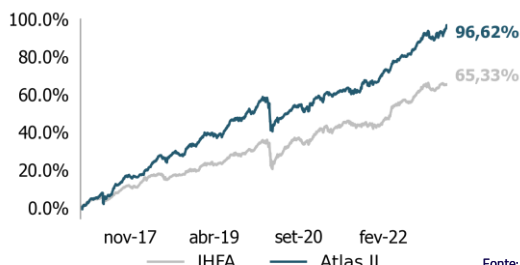
Uma forma de investir em vários mercados, com uma gestão consistente, comprovada e capaz de se adaptar a diferentes cenários, em uma das principais casas do país, com mais de 14 anos de experiência.

Principais Destaques

- 1. Kinea:** uma das casas mais admiradas do país com mais de R\$70bi sob gestão
- 2. Time:** Experiente, profissional e com mais de 35 pessoas cobrindo os mercados de juros, moedas, bolsa e commodities tanto no Brasil com no exterior
- 3. Diversificação:** O fundo tem histórico positivo em todos os mercados que atua, tanto no Brasil, quanto no Exterior, com destaque para participação da exposição internacional.

- 5. Retorno diferenciado ao índice HF ANBIMA*:** o Fundo supera o índice que mede o retorno dos principais fundos Multimercado do Brasil.

RETORNO CONTRA ÍNDICE HF ANBIMA *

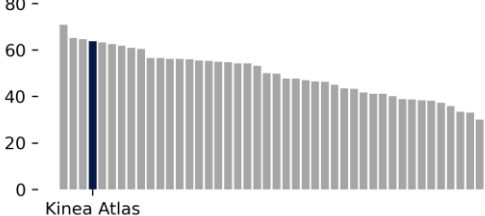


Fonte: Kinea

* O Índice de Hedge Funds ANBIMA apresenta a evolução dos fundos de multimercado de gestão ativa.

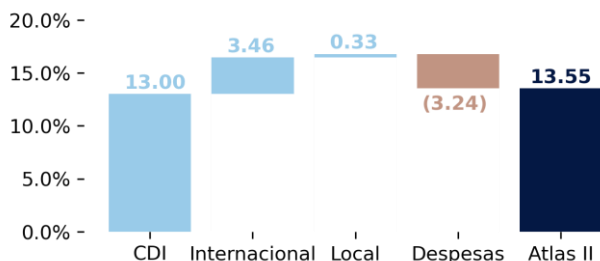
- 6. Retorno diferenciado:** O Fundo apresenta um dos maiores retornos do mercado.

ÍNDICE DE CONSISTÊNCIA RELATIVA



* Indicador que mensura a relação entre retorno e risco de um investimento. - Fonte: Kinea

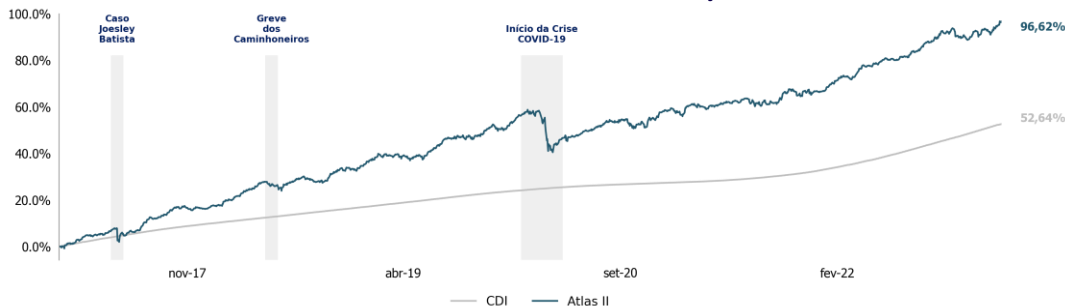
COMPOSIÇÃO RETORNO 1Y: LOCAL E INTERNACIONAL (%)



Fonte: Kinea

- 4. Resiliência:** o Fundo demonstrou capacidade de se adaptar em condições adversas de mercado e gerar retorno aos seus investidores.

RETORNO ACUMULADO DESDE O COMEÇO



Kinea Atlas II

Nossa Visão de Mercado



EUA: Sobreaquecimento primeiro, recessão depois

- ✓ **Demanda represada por trabalho** e falta de oferta imobiliária alongam expansão
- ✓ **Com resiliência de inflação** de serviços, inflação de bens não pode reacelerar
- ✓ Mas o risco em bens segue elevado, seja por melhora de renda real ou reabertura chinesa
- ✓ Ou seja, **soft landing não é equilíbrio duradouro**: melhora da economia pede mais juros e aumenta risco de recessão
- ✓ **Ambiente ruim para ativos de risco**



Internacional: Como pensar em moedas?

- ✓ Gostamos de pensar em **dois temas**: força do **mercado de trabalho** e sensibilidade do mercado **imobiliário**
- ✓ Em ambos os casos **o dólar vai bem**
- ✓ Gostamos de vender casos sensíveis a um ou dois fatores: China, Nova Zelândia, Suécia
- ✓ Num cenário de inflação persistente e eventual recessão, o **USD smile atua também como boa proteção**



Brasil: Seguimos posicionados para juros menores

- ✓ Deterioração do **crédito** doméstico avança e deve seguir desacelerando a economia. Mas **não é uma crise!**
- ✓ Meta de inflação de 3% é ambiciosa e pode subir. Aumentaria espaço para cortar juros se âncora monetária não for perdida
- ✓ Nova regra fiscal não deve mudar sensivelmente a percepção de solvência do país. A Reforma Tributária (com aumento de carga) poderia

Nossas Posições



Renda Fixa

- Aplicado em Juros nominal Brasil
- Vendido em Inflação
- Tomado Juros US
- Tomado Inflação longa US
- Tomado Inclinação EU
- Tomado Itália vs Alemanha
- Vendido em crédito HY



Ações

- 30+ pares Long & Short
- Vendidos em EUA
- Comprado em ações relacionadas a reabertura da China



Moedas

- Cesta comprada**
 - USD
 - EUR
 - AUD
- Cesta vendida**
 - CZK
 - SEK
 - NZD
 - GBP
 - ZAR
 - CLP
 - CNH
 - SGD



Commodities

- Comprado no Petróleo
- Comprado em metais de base e ouro
- Vendido em Minério de ferro
- Comprado no boi gordo

Histórico do Fundo

ANO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	fev/23	Início
FUNDO	15,25%	15,07%	2,33%	4,57%	15,48%	2,12%	2,26%	96,62%
CDI	6,42%	5,97%	2,77%	4,40%	12,37%	2,05%	0,92%	52,64%
%CDI	237,47%	252,53%	84,05%	103,95%	125,11%	103,16%	246,34%	183,56%

NÚMERO DE MESES POSITIVO
59

NÚMERO DE MESES NEGATIVO
16

INÍCIO DO FUNDO
29.dez.2016

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL
R\$ 1.907.188.999

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO (12 MESES):
R\$ 1.954.927.063

TAXA DE ADM:
2.0% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE
20.0% do que exceder 100% do CDI.

APLICAÇÃO INICIAL
Sujeito às regras do distribuidor.

COTA RESGATE
D+29 dias corridos da solicitação.

TAXA DE SAÍDA
Não há

PAGAMENTO RESGATE
D+1 dia útil da cotização.