

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Por meio de uma estratégia *long only* e fundamentalista, o fundo busca identificar situações de risco x retorno atrativas e assimétricas, investindo em empresas que passarão por um forte ciclo de geração de valor ao longo dos próximos anos.

PERFORMANCE HISTÓRICA

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	Kiron Institucional FIA	11.6%	-1.8%	-1.3%	2.0%	2.6%	5.0%	5.2%	4.0%	2.5%	3.7%	2.2%	-	41.5%
	IBRX-100	10.7%	-1.8%	-0.1%	1.1%	1.1%	4.1%	1.2%	-0.2%	3.2%	2.2%	1.0%	-	24.3%
2018	Kiron Institucional FIA	-	-	-	-2.2%	-9.7%	-3.7%	6.1%	-4.9%	1.2%	13.7%	5.2%	4.1%	8.2%
	IBRX-100	-	-	-	0.8%	-10.9%	-5.2%	8.8%	-3.1%	3.2%	10.4%	2.7%	-1.3%	3.7%

	Ano		12 M		24 M		36 M		60 M		Retorno desde o início*	Volatilidade desde o início*
	Retorno	Vol.	Retorno	Vol.	Retorno	Vol.	Retorno	Vol.	Retorno	Vol.		
Kiron Institucional FIA	41.5%	16.4%	47.3%	16.3%	-	-	-	-	-	-	53.0%	18.7%
IBRX-100	24.3%	16.5%	22.7%	17.0%	-	-	-	-	-	-	29.8%	21.9%
Ibovespa	23.2%	18.3%	20.9%	18.2%	-	-	-	-	-	-	27.7%	20.4%

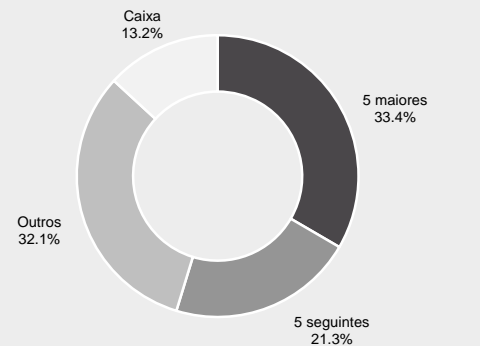
Obs: Histórico de rentabilidade em R\$, líquido de taxas. Cálculo de volatilidade apenas para dias de pregão.

*Início do fundo: 22/03/2017

GRÁFICO DA PERFORMANCE



CONCENTRAÇÃO DA CARTEIRA



PORTFOLIO

Composição Setorial	%
Saúde	16.3%
Energia	10.5%
Bancos	8.8%
Imobiliário	8.4%
Varejo Diversificado	6.0%
Distribuição de Combustíveis	4.7%
Construção Civil	4.6%
Bolsa	3.9%
Mineração & Metalurgia	3.8%
Óleo & Gás	3.7%
Tecnologia	3.4%
Serviços	3.2%
Alimentos & Bebidas	3.1%
Companhias Aéreas	2.5%
Varejo Vestuário	2.0%
Logística	1.8%
Total	86.8%
Caixa	13.2%

Valor de Mercado	%	Parcela de ações
Pequeno	abaixo de R\$ 1bi	0.0%
Médio	de R\$1bi a R\$ 10bi	26.3%
Grande	acima de R\$ 10bi	73.7%

Liquidez	%	Patrimônio
Caixa	13.2%	13.2%
> 50 MM	62.0%	62.0%
3 MM a 50 MM	24.8%	24.8%
1 MM a 3 MM	0.0%	0.0%
< 1 MM	0.0%	0.0%

Obs: Média do Volume diário dos últimos 22 dias.

PL	R\$
PL Atual / PL Médio - Institucional FIA*	76.3 MM / 44.1 MM
PL Total Administrado	569.2 MM

*PL médio dos últimos 12 meses

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Data de Início:	22/3/2018
Aplicação Mínima:	R\$ 200,000.00 / R\$ 10,000.00*
Movimentação Mínima:	R\$ 10,000.00
Saldo Mínimo:	R\$ 10,000.00
Cota de Aplicação	Cota do dia útil da disponibilidade dos recursos (D0)
Cota de Resgate	Cota de D+60 dias corridos após a solicitação de resgate
Pagamento do Resgate	2º dia útil subsequente à conversão de cotas
Tributação:	15% do IR (sem come cotas)
Dados Bancários:	BNY Mellon Banco S.A. (nº 017) / Ag 001 / C.C. 1786-8

*Aplicações na modalidade "por conta e ordem"

Taxa de Administração:	2.0% a.a. ¹
Taxa de Performance:	20% do que exceder a variação do IBRX-100
Gestor:	Kiron Capital Gestão de Recursos Ltda
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTMV
Custodiante:	BNY Mellon Banco S.A.
Auditor:	KPMG Auditoria Independente
Público-Alvo	Investidores Não Qualificados
Categoria Anbima:	Ações Índice Ativo
CNPJ do Fundo:	29.054.793/0001-03

¹ Taxa de administração máxima de 2.35% aa

Para mais informações, favor contactar:

RI@kironcapital.com.br

(11) 3151-6501

https://www.kironcapital.com.br

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESSE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DO FUNDO APRESENTADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DAS INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO PELO INVESTIDOR AO APLICAR SEUS RECURSOS. OS INVESTIDORES DEVEM ESTAR PREPARADOS PARA ACEITAR OS RISCOS INERENTES AOS DIVERSOS MERCADOS EM QUE OS FUNDOS ATUAM E, CONSEQUENTEMENTE, POSSÍVEIS VARIAÇÕES NO PATRIMÔNIO INVESTIDO. ESTE FUNDO PODE ESTAR EXPOSTO A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISSORES, COM OS RISCOS DA DECORRENTES. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE ESTE FUNDO TERÁ O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO PARA FUNDOS DE LONGO PRAZO. ESTE FUNDO REALIZARÁ INVESTIMENTOS NAS COTAS DO KIRON MASTER FIA QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOPTADAS NO KIRON MASTER FIA, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO, IMPLICANDO NA OCORRÊNCIA DE PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO NO FUNDO E NA CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. O HISTÓRICO DO KIRON FIC FIA COMPREENDE O PERÍODO SOB GESTÃO FORMAL DA TAG INVESTMENTS LTDA. APESAR DA TRANSFERÊNCIA DO FUNDO, EFETIVADA EM 27.11.2017, TER OCORRIDO SEM A PERDA DO HISTÓRICO DE RENTABILIDADE, É IMPORTANTE RESSALTAR QUE A EQUIPE DE INVESTIMENTOS NÃO É A MESMA DESDE A CONSTITUIÇÃO DO FUNDO, HAVENDO TAMBÉM MUDANÇAS NA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E COBRANÇA DE PERFORMANCE.

