



NAVI

OVERVIEW

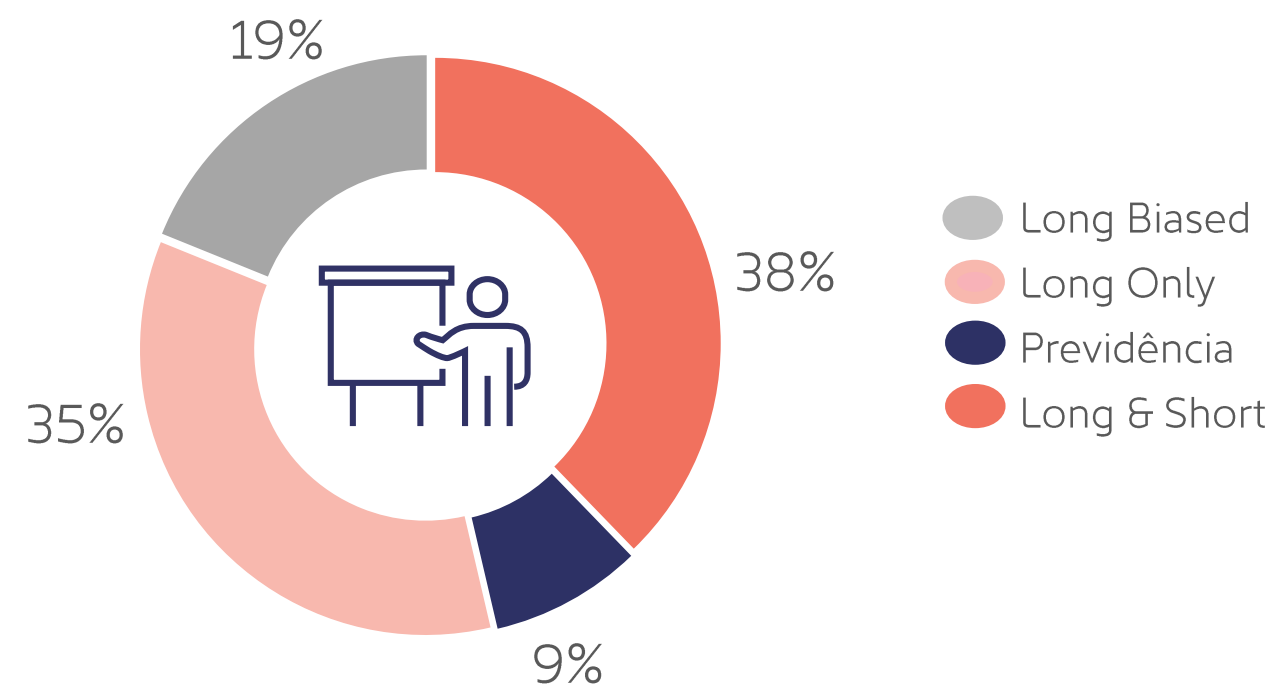
Dezembro de 2019

VISÃO GERAL

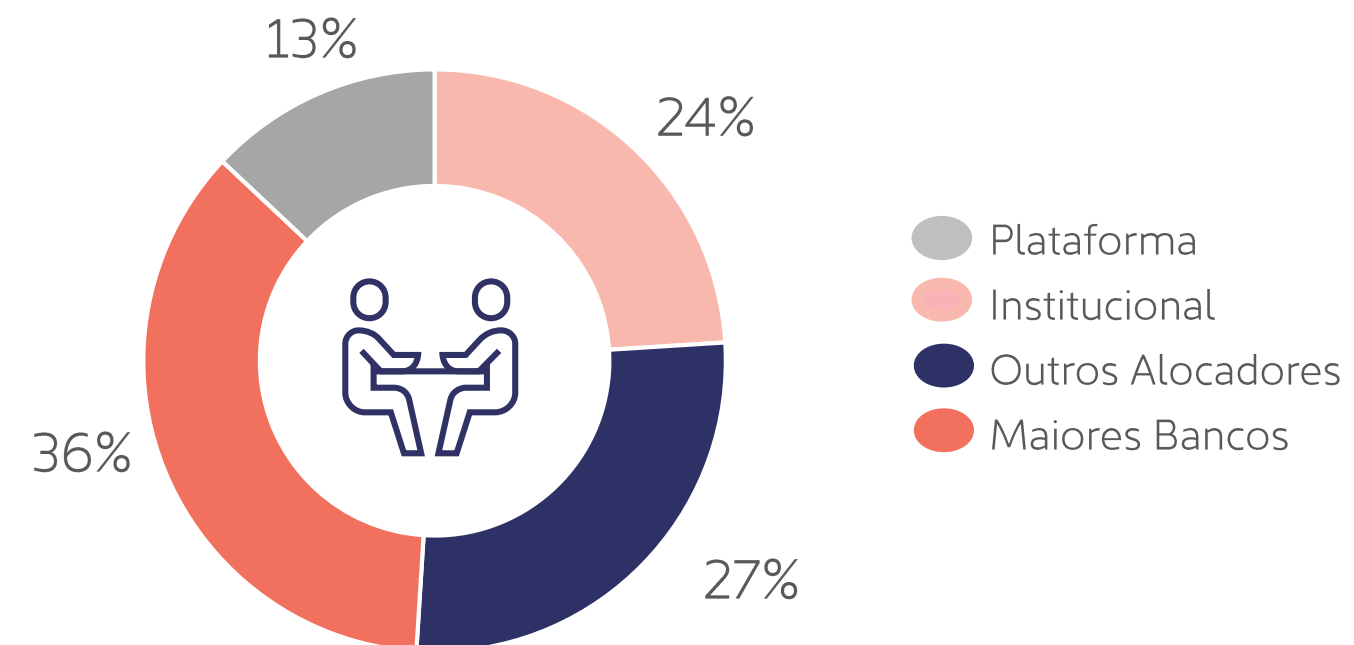
R\$ 4.8 bi de recursos sob gestão

9 anos de *track record*


Estratégia



Tipo de Cliente



Sócios

| | Experiência (anos) | 1999- 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | |
|------------------|-----------------------|---------------|-----------|-------------|-------------|-------------|---------------|----------------|------------------------|------------------------|--------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|------|------|--|
| Felipe Campos | 20 | Grupo BBM | | | | Itaú BBA | Kondor Invest | | | | | | | | | | |  |
| Waldir Serafim | 13 | | | Invest Tech | Safra Asset | | | Kondor Invest | | | | | | | | | | |
| Felipe Taylor | 13 | | | Grupo BBM | | | | | | Tese Investimentos | | | Kondor Invest | | | | | |
| João Aragon | 12 | | | | Grupo BBM | | | Pollux Capital | | Tese Investimentos | | | | Family Office | | | | |
| Jorge Dantas | 7 | | | | | | | | | Kondor Invest | | | | | | | | |
| Matheus Amorim | 6 | | | | | | | | | | Advent | Grupo 3G Capital | | Kondor Invest | | | | |
| Gustavo Lima | 9 | | | | | | | Oceana Inv. | IEG (Grupo Viságio) | | Tese Investimentos | | | | Kondor Invest | | | |
| Luisa Carneiro | 9 | | | | | | | Banco CR2 | BR Inv. | Brasil Plural | | | | Kondor Invest | | | | |
| Marcelo Araujo | 7 | | | | | | | | | IEG (Grupo Viságio) | | EBAM | | Grupo BBM | | | | |
| Raphael Ornellas | 6 | | | | | | | | PUC - Rio | | | | Brasil Plural | | Garde | | | |
| Marcella Derze | 7 | | | | | | | | | Grupo BBM | | | | | | | | |
| Gustavo Ribas | 14 | | Grupo BBM | | | | | Itaú Asset | | | Grupo 3G Capital | | | | | | | |

Organograma

30 Pessoas

Investimentos | 18

Gestão | 4

Análise Macro | 1

Análise Micro | 8

Data Science | 5

Comercial, Operações, Risco e Compliance | 12

RI | 2

Back Office | 6

Institucional | 2

Administrativo | 2



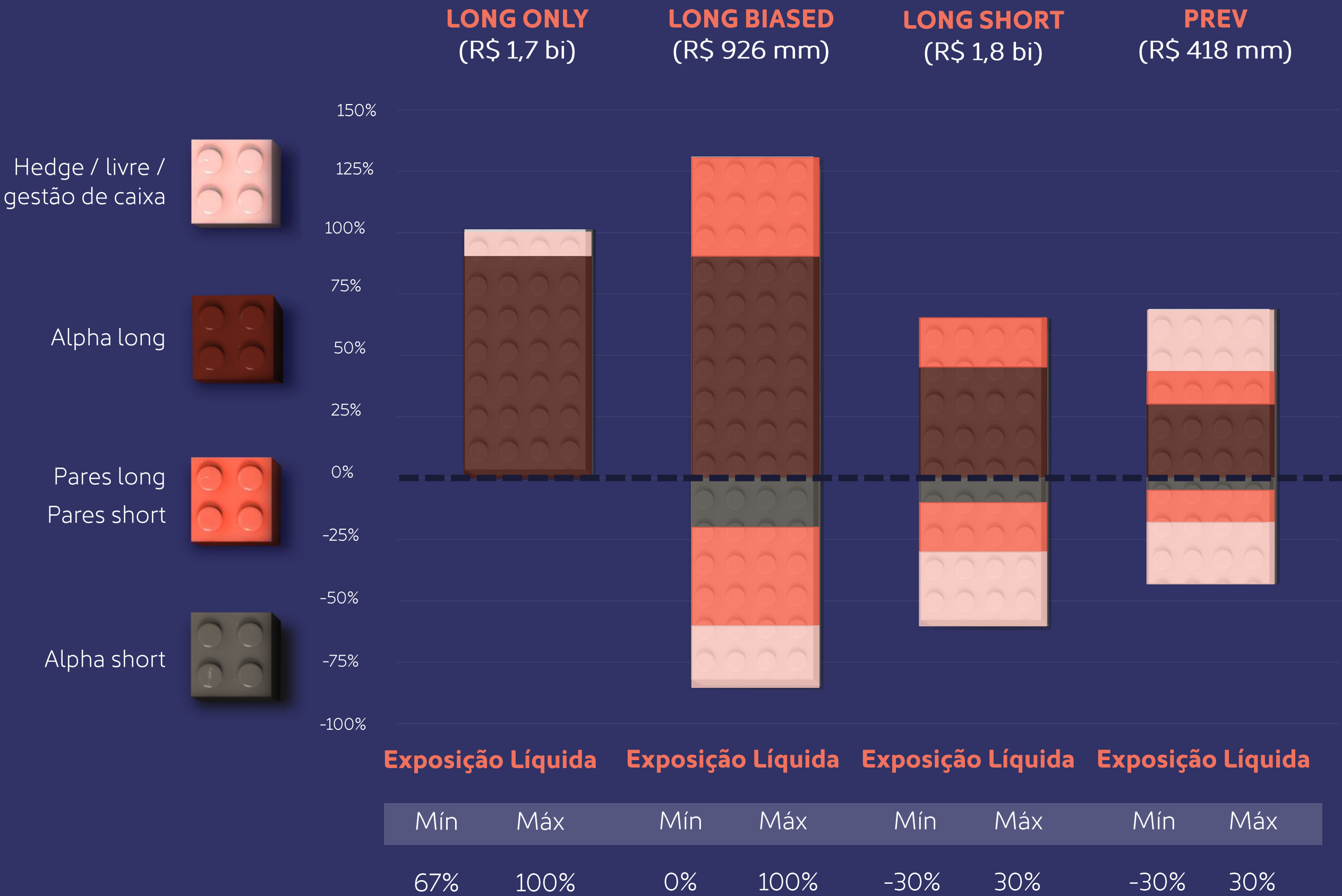
Comentário do Gestor

O mês foi marcado por dados melhores de atividade no cenário doméstico e internacional. No Brasil, a combinação da Black Friday com os saques do FGTS contribuiu para um sentimento melhor em relação ao PIB do ano, com consequente efeito positivo para o carregamento de 2020. Lá fora, os indicadores vêm apontando para uma estabilidade na atividade global, principalmente, nos países asiáticos, reduzindo a probabilidade de uma recessão pelo mundo. Além do mais, ao fim do mês, vimos um grande avanço no Trade War, com Trump indicando que o *Phase 1* deva ser assinado no dia 15 de janeiro. Assim, os mercados responderam bem às notícias ao longo do mês.



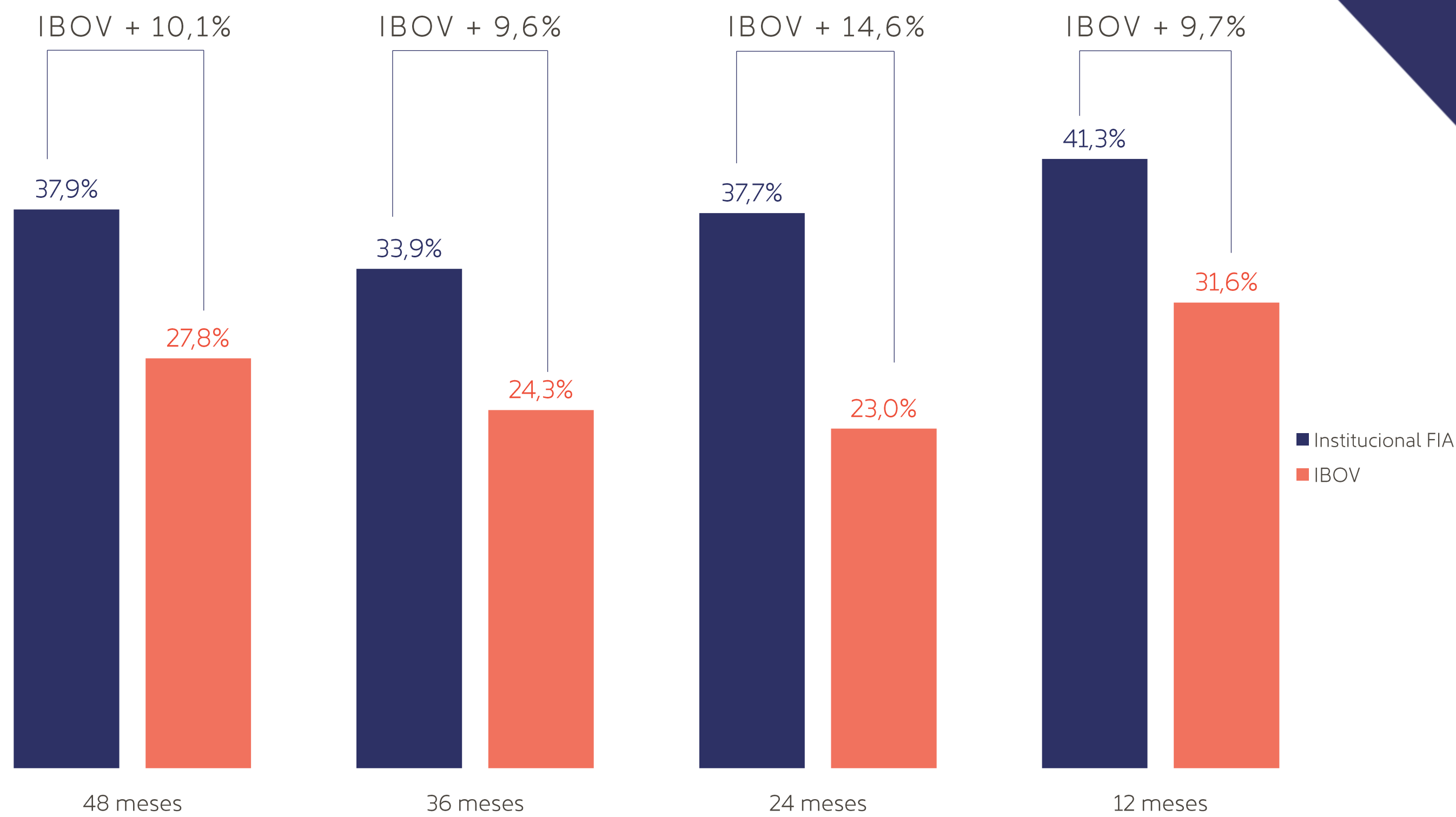
NOSSOS FUNDOS

1 PROCESSO, 4 ESTRATÉGIAS



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

Retorno anualizado



NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

Atribuição

| Navi Institucional FIC FIA | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | dez-19 | 2019 | Desde o início | Desde 2015* |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| Por setor | | | | | | | | |
| Consumer, Cyclical | -2,00% | 3,04% | 2,69% | 3,96% | 2,05% | 9,88% | 37,11% | 34,71% |
| Industrial | 3,47% | 3,81% | -1,27% | 0,38% | 0,00% | 0,07% | 5,89% | 6,04% |
| Consumer, Non-cyclical | 0,66% | 2,09% | -0,56% | 2,01% | 1,33% | 8,02% | 27,05% | 24,22% |
| Energy | -2,93% | 9,11% | 0,52% | 4,52% | 1,06% | 4,82% | 25,41% | 25,44% |
| Basic Materials | -1,75% | 0,41% | 7,01% | 5,31% | 1,02% | 1,97% | 26,72% | 22,31% |
| Financial | -3,78% | 11,72% | 7,04% | 10,34% | 1,86% | 7,53% | 66,79% | 52,62% |
| Utilities | 0,92% | 22,05% | 8,36% | 12,90% | 2,10% | 11,66% | 89,24% | 82,87% |
| Technology | 0,59% | -1,12% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -0,47% | -0,44% |
| Communications | -0,34% | -2,38% | 1,87% | 0,55% | 0,43% | 1,38% | 3,75% | 4,26% |
| Others/Hedge | -2,52% | 4,81% | 1,78% | -1,04% | -0,10% | -0,33% | 2,98% | 1,76% |
| TOTAL | -7,67% | 53,56% | 27,45% | 38,93% | 9,77% | 44,98% | 284,47% | 253,81% |
| | | | | | | | | |
| Caixa | 1,16% | 2,33% | 1,64% | 0,81% | 0,03% | 0,58% | 17,87% | 8,37% |
| Despesas | -1,52% | -5,20% | -2,46% | -5,67% | -0,75% | -4,24% | -42,71% | -29,64% |
| | | | | | | | | |
| Navi Institucional FIA | -8,02% | 50,69% | 26,64% | 34,07% | 9,04% | 41,32% | 259,63% | 232,53% |
| IBOV | -13,31% | 38,93% | 26,86% | 15,03% | 6,85% | 31,58% | 121,02% | 131,26% |
| DIF IBOV | 5,29% | 11,76% | -0,22% | 19,03% | 2,20% | 9,74% | 138,62% | 101,28% |

* Nossa equipe de gestão assumiu o fundo em 2015.

Dados com base 31/12/2019

NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA

Composição da carteira

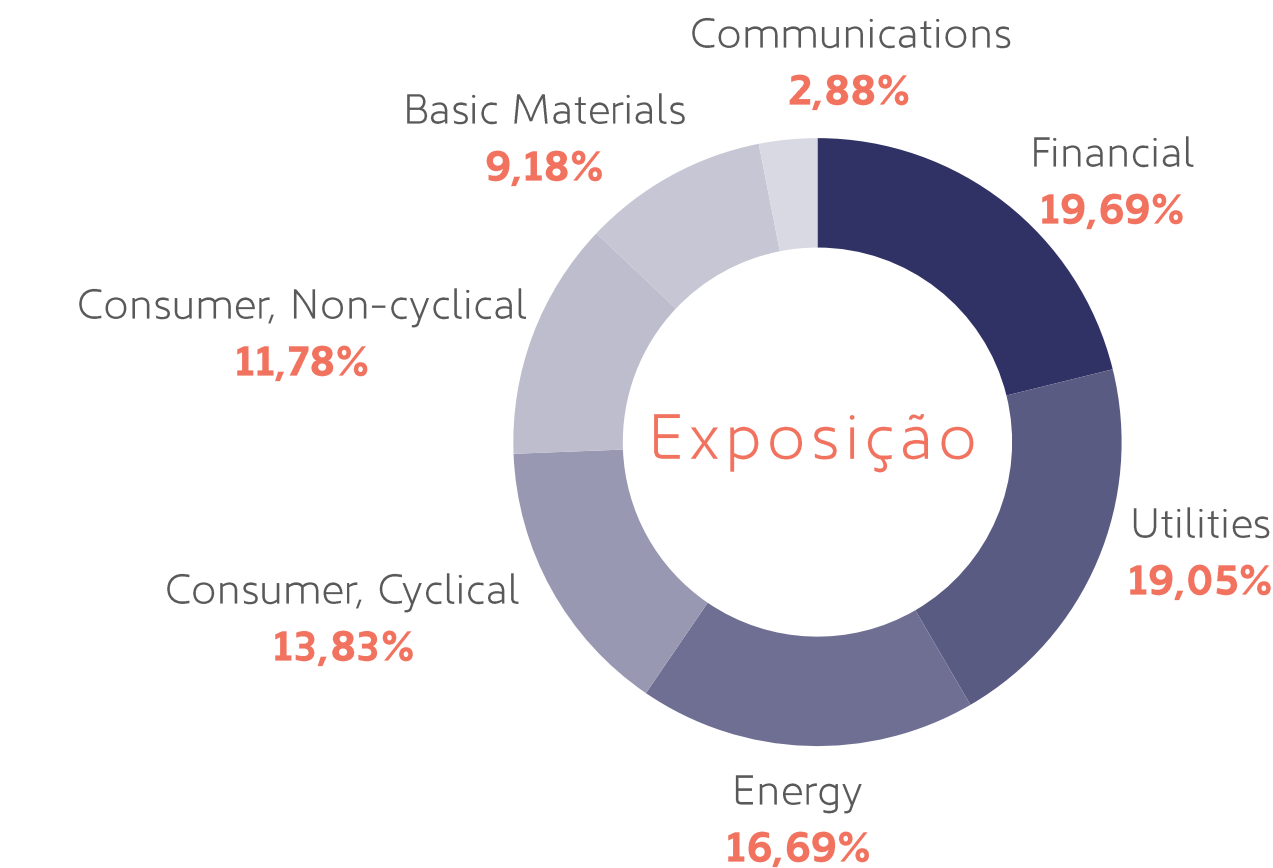
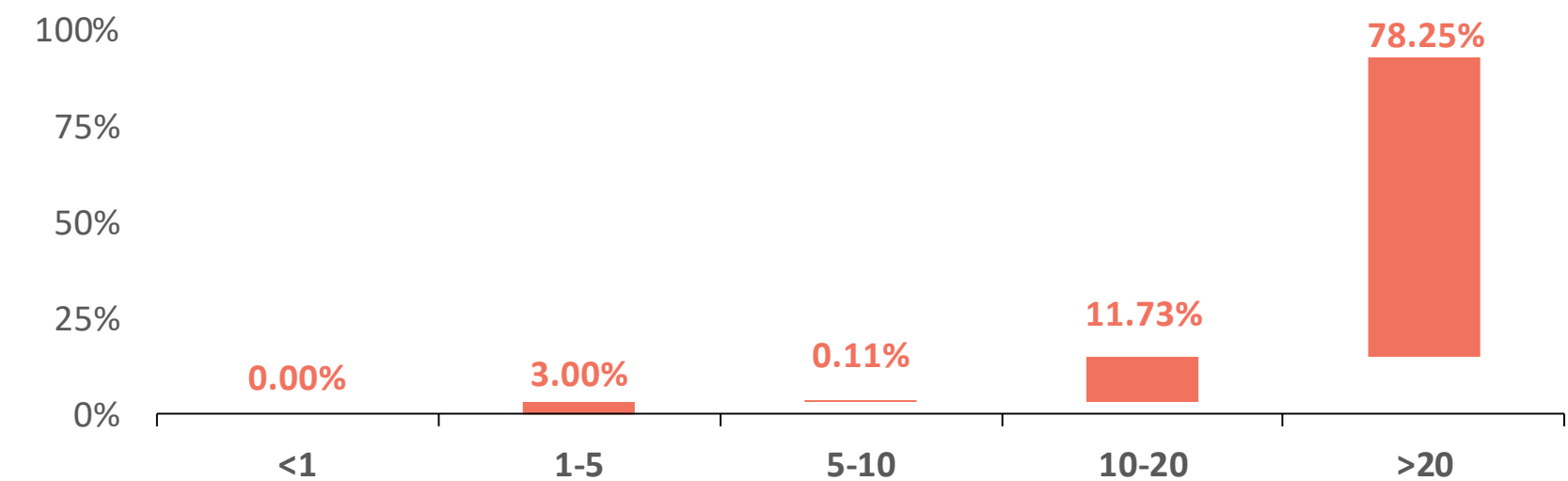
Número de Posições (Média)

| Posição | 2016 | 2017 | 2018 | Atual |
|---------|------|------|------|-------|
| Long | 21 | 17 | 22 | 21 |

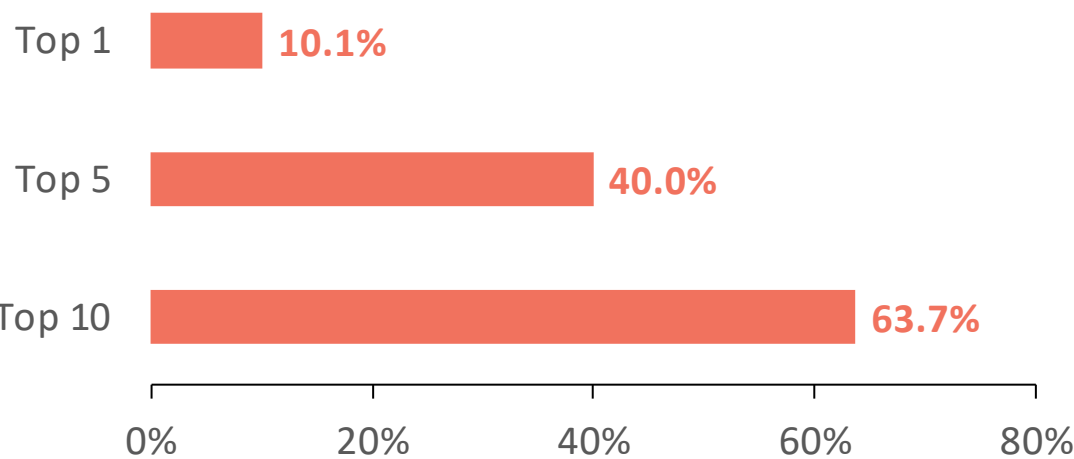
Exposição (Média)

| | Min | Max | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-------------------|-----|------|------|------|------|------|
| Exposição Líquida | 67% | 100% | 81% | 88% | 90% | 93% |

Exposição por Market Cap (R\$ Bilhões) % do Total

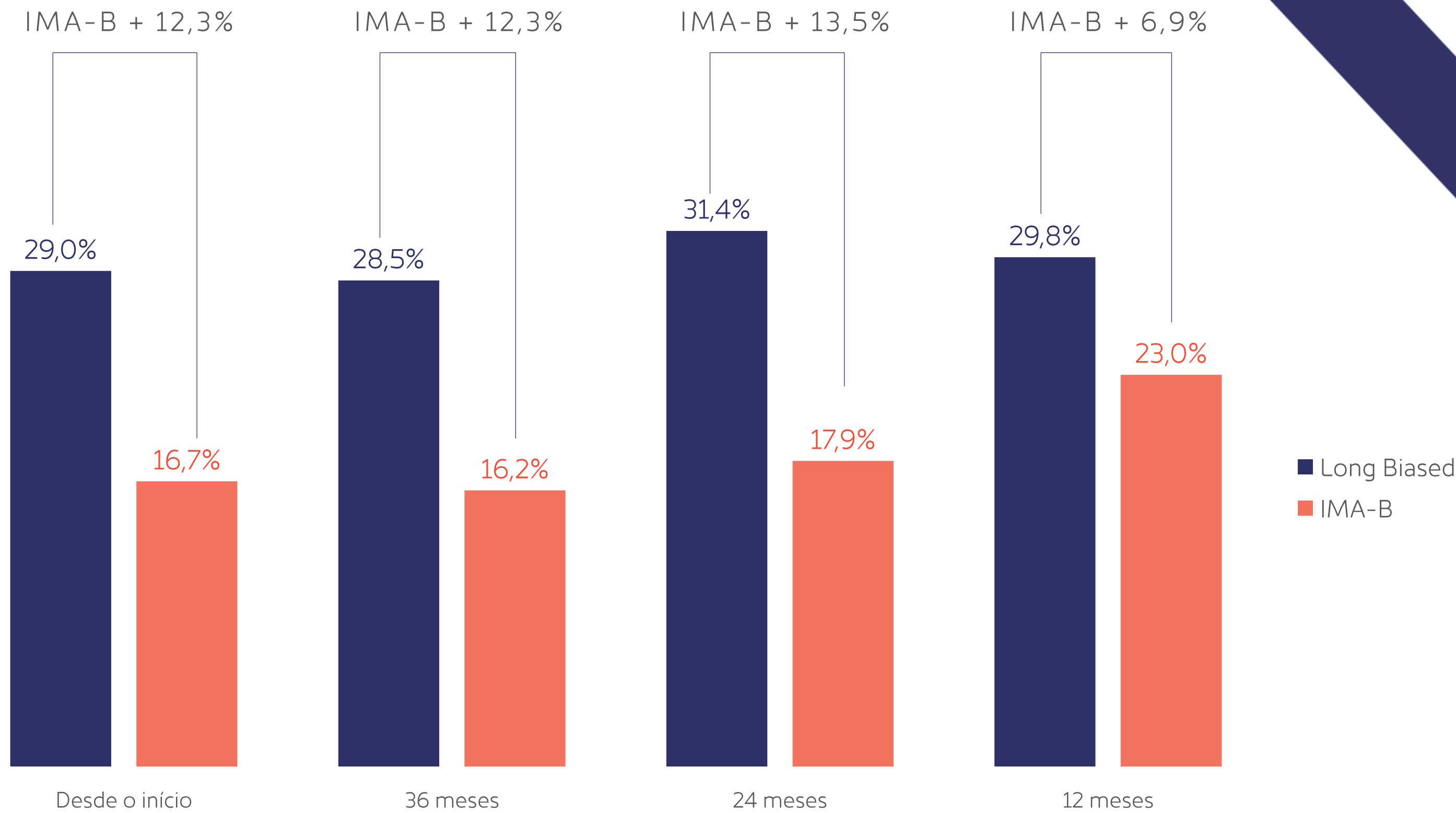


Concentração do Portfólio (% da Carteira)



NAVI LONG BIASED FIC FIM

Retorno anualizado



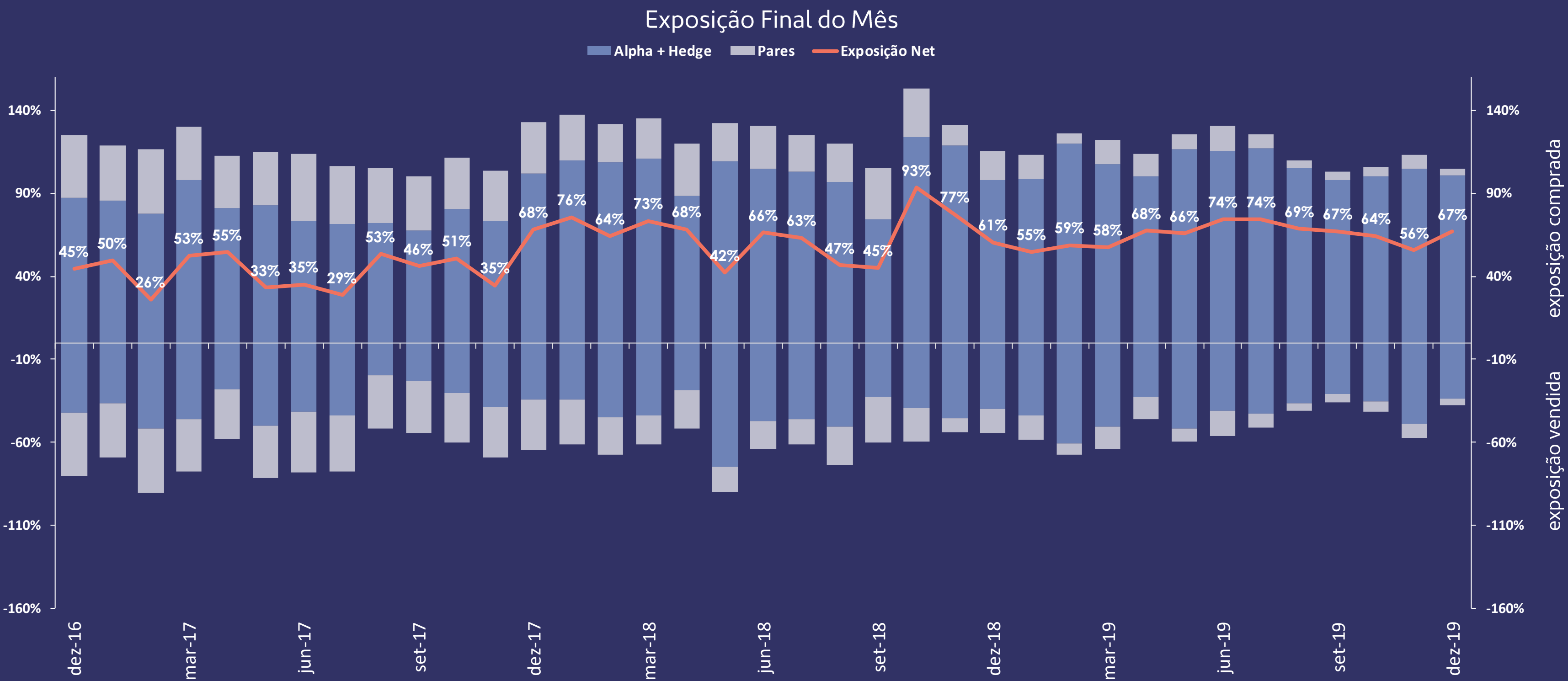
NAVI LONG BIASED FIC FIM

Atribuição

| Navi Long Biased FIC FIM | 2016 | 2017 | 2018 | dez-19 | 2019 | Desde o início |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Alpha Long | 1,43% | 14,50% | 27,24% | 11,52% | 39,99% | 115,49% |
| Alpha Short | -0,23% | 1,32% | 0,41% | -0,43% | -1,51% | -0,87% |
| Total Direcional | 1,21% | 15,82% | 27,65% | 11,09% | 38,48% | 114,62% |
| Pares | -0,71% | 5,07% | 2,87% | 0,20% | 0,54% | 8,84% |
| Hedge | -0,67% | -3,25% | -1,89% | -2,59% | -10,26% | -23,14% |
| Caixa | 0,97% | 10,57% | 11,79% | 0,26% | 5,99% | 36,04% |
| Despesas | -0,12% | -5,33% | -7,49% | -1,49% | -4,92% | -22,86% |
| Navi Long Biased FIM | 0,68% | 22,88% | 32,93% | 7,47% | 29,84% | 113,52% |
| IMA-B | 1,02% | 12,79% | 13,06% | 2,01% | 22,95% | 58,39% |
| Diferencial IMA-B | -0,34% | 10,08% | 19,87% | 5,46% | 6,89% | 55,13% |
| Por setor | | | | | | |
| Consumer, Cyclical | 0,17% | 1,01% | 3,16% | 2,03% | 8,39% | 18,91% |
| Industrial | -0,15% | -0,68% | 0,35% | 0,00% | 0,07% | -0,30% |
| Consumer, Non-cyclical | -0,03% | 0,40% | 1,04% | 1,34% | 6,73% | 12,73% |
| Energy | -0,19% | -0,03% | 3,99% | 1,10% | 4,17% | 11,59% |
| Basic Materials | -0,40% | 2,95% | 2,30% | 1,02% | 1,41% | 7,73% |
| Financial | 0,45% | 8,89% | 8,68% | 3,08% | 8,28% | 33,76% |
| Utilities | 0,66% | 7,12% | 10,67% | 2,26% | 10,27% | 37,91% |
| Technology | 0,00% | -0,15% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -0,15% |
| Communications | -0,01% | 1,52% | 0,34% | 0,64% | 1,46% | 4,35% |
| Others/Hedge | -0,67% | -3,41% | -1,92% | -2,77% | -11,96% | -26,14% |
| Total | -0,17% | 17,63% | 28,62% | 8,70% | 28,82% | 100,39% |

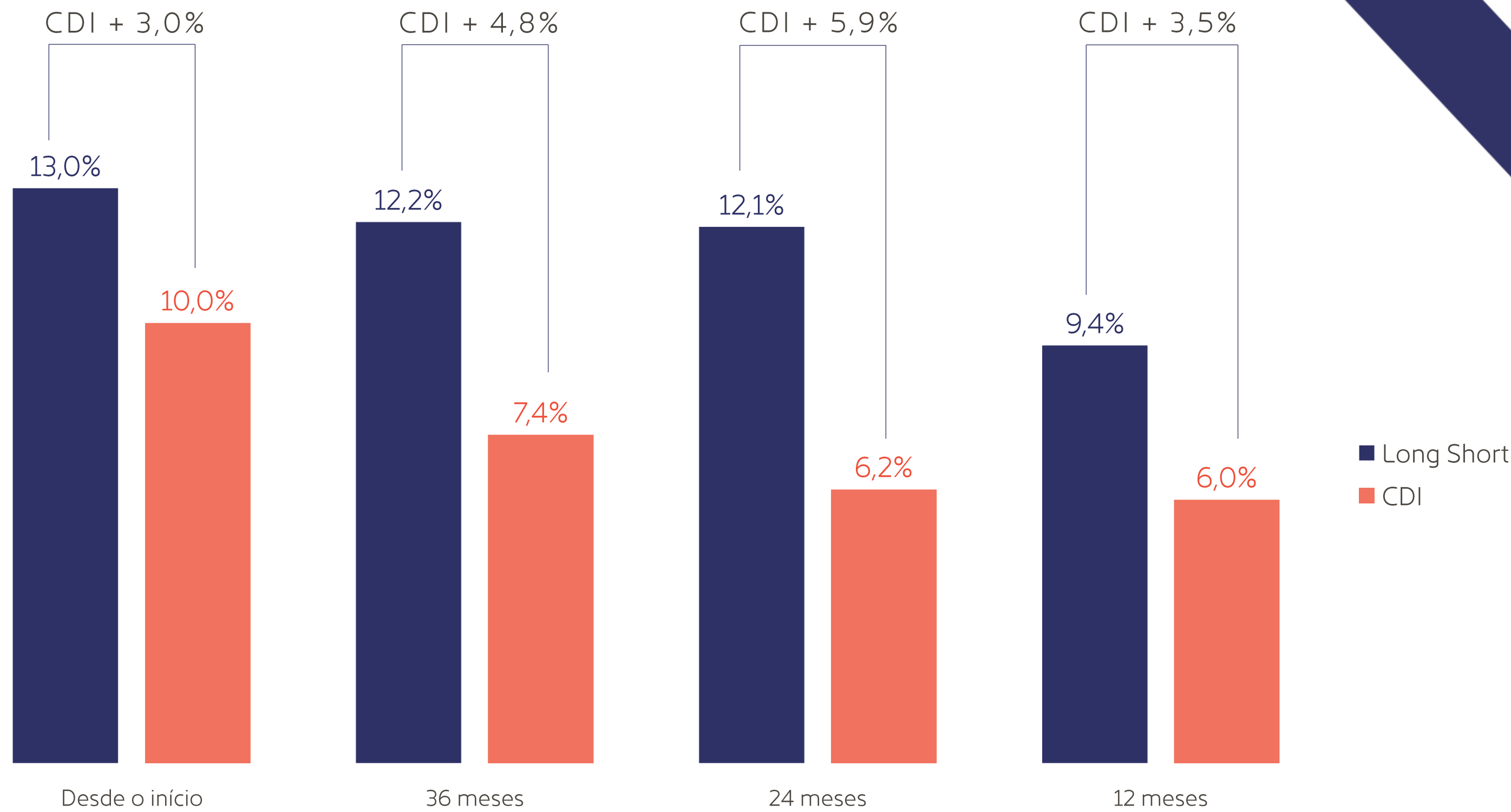
NAVI LONG BIASED FIC FIM

Histórico de Exposição



NAVI LONG SHORT FIC FIM

Retorno anualizado



NAVI LONG SHORT FIC FIM

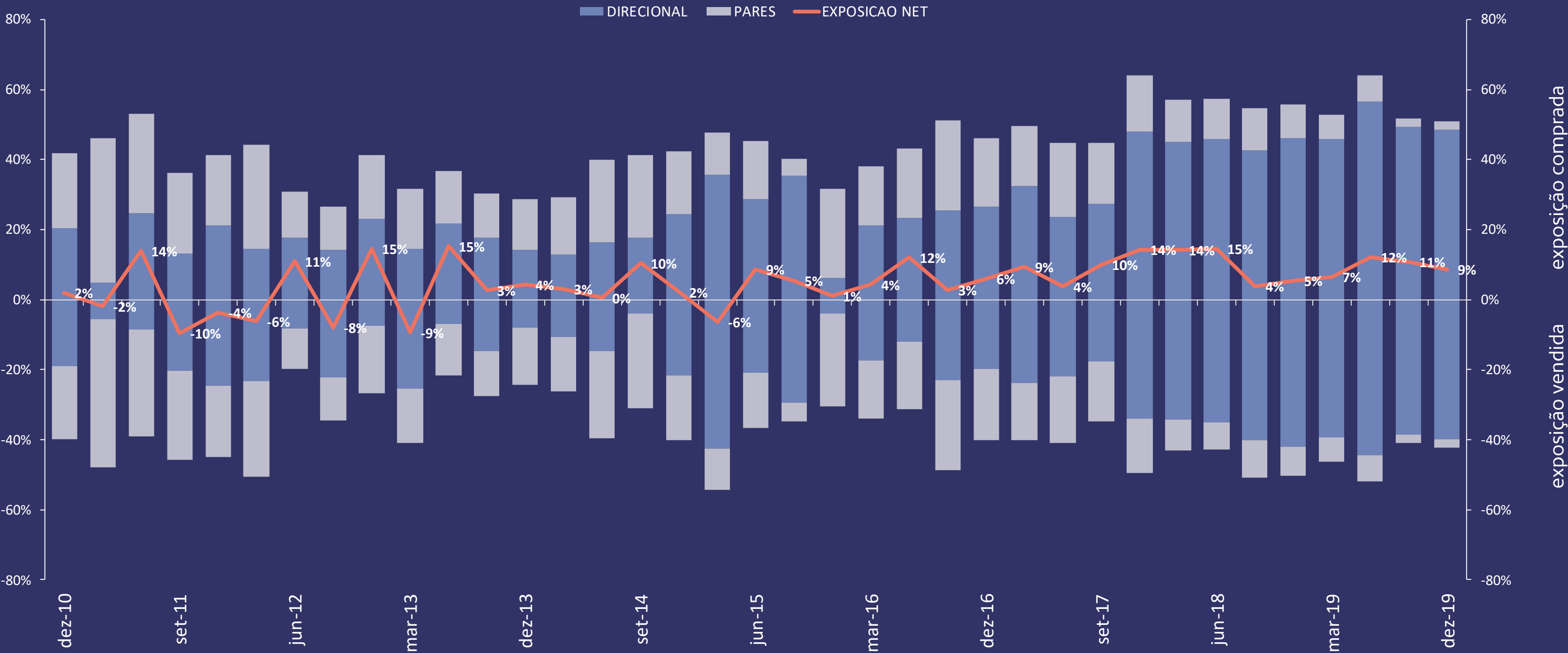
Atribuição

| Navi Long Short FIC FIM | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | dez-19 | 2019 | Desde o início |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| Alpha Long | 0,36% | -0,50% | 6,11% | 0,40% | -0,48% | 1,51% | 8,70% | 6,75% | 14,46% | 5,70% | 22,00% | 136,12% |
| Alpha Short | 0,00% | 0,75% | 0,75% | 2,00% | -0,62% | 0,91% | -3,92% | -0,25% | 0,08% | -0,21% | -0,40% | -3,98% |
| Total Direcional | 0,36% | 0,25% | 6,87% | 2,40% | -1,10% | 2,41% | 4,77% | 6,50% | 14,55% | 5,49% | 21,60% | 132,14% |
| Pares | 2,02% | -0,70% | 2,01% | 0,82% | 1,84% | -2,18% | 1,88% | 2,58% | 1,18% | 0,11% | 0,32% | 16,68% |
| Hedge | -0,08% | 1,09% | 0,60% | 1,19% | 0,62% | 8,75% | -1,09% | -3,95% | -3,12% | -3,23% | -3,83% | -10,94% |
| Caixa | 2,61% | 10,81% | 9,04% | 7,85% | 10,36% | 13,04% | 13,73% | 10,08% | 6,65% | 0,32% | -7,77% | 111,20% |
| Despesas | -0,95% | -2,21% | -3,63% | -3,17% | -2,15% | -2,93% | -3,14% | -2,75% | -4,40% | -0,54% | -0,88% | -44,03% |
| Navi Long Short FIM | 3,98% | 9,24% | 14,90% | 9,09% | 9,57% | 19,10% | 16,15% | 12,46% | 14,87% | 2,15% | 9,45% | 205,10% |
| CDI | 2,60% | 11,59% | 8,41% | 8,05% | 10,81% | 13,23% | 14,00% | 9,96% | 6,42% | 0,37% | 5,96% | 137,86% |
| % CDI | 153% | 80% | 177% | 113% | 89% | 144% | 115% | 125% | 231% | 573% | 158% | 149% |
| Por setor | | | | | | | | | | | | |
| Consumer, Cyclical | 0,00% | 0,64% | 1,80% | 0,53% | -0,82% | -0,21% | 0,03% | 0,52% | 1,67% | 1,02% | 2,03% | 10,84% |
| Industrial | -0,11% | 0,33% | 0,17% | -0,03% | -0,46% | -0,57% | 3,68% | -0,41% | 0,12% | 0,00% | 0,33% | 5,84% |
| Consumer, Non-cyclical | 0,37% | 0,69% | 1,39% | -0,17% | -1,68% | -0,19% | 0,09% | 0,07% | 0,60% | 0,66% | 2,60% | 25,12% |
| Energy | 0,41% | 1,04% | 1,32% | 0,01% | 0,79% | -0,04% | 1,81% | 0,04% | 2,08% | 0,54% | 3,35% | 12,39% |
| Basic Materials | 0,69% | -0,21% | 0,52% | 0,49% | 0,79% | 1,91% | -3,70% | 1,67% | 1,38% | 0,50% | 0,74% | 7,56% |
| Financial | 1,19% | -0,27% | 2,60% | 0,16% | 0,42% | 0,09% | 1,43% | 4,12% | 4,97% | 1,54% | 5,15% | 42,29% |
| Utilities | -0,02% | 0,44% | 1,03% | -0,91% | 0,44% | 1,42% | 4,32% | 2,64% | 4,69% | 1,11% | 2,85% | 13,01% |
| Technology | 0,00% | 0,03% | 0,68% | 0,15% | 0,00% | 0,00% | -0,13% | -0,18% | 0,00% | 0,00% | 2,25% | 25,25% |
| Communications | 0,00% | -0,67% | 0,08% | 2,84% | 2,18% | -0,39% | -0,89% | 0,57% | 0,22% | 0,32% | 1,60% | 7,22% |
| Others/Hedge | -0,25% | -3,75% | -0,15% | 1,34% | -0,35% | 7,01% | -1,07% | -3,92% | -3,12% | -3,32% | -2,81% | -11,72% |
| Total | 2,29% | -1,73% | 9,45% | 4,41% | 1,31% | 9,03% | 5,56% | 5,13% | 12,61% | 2,37% | 18,09% | 137,81% |

NAVI LONG SHORT FIC FIM

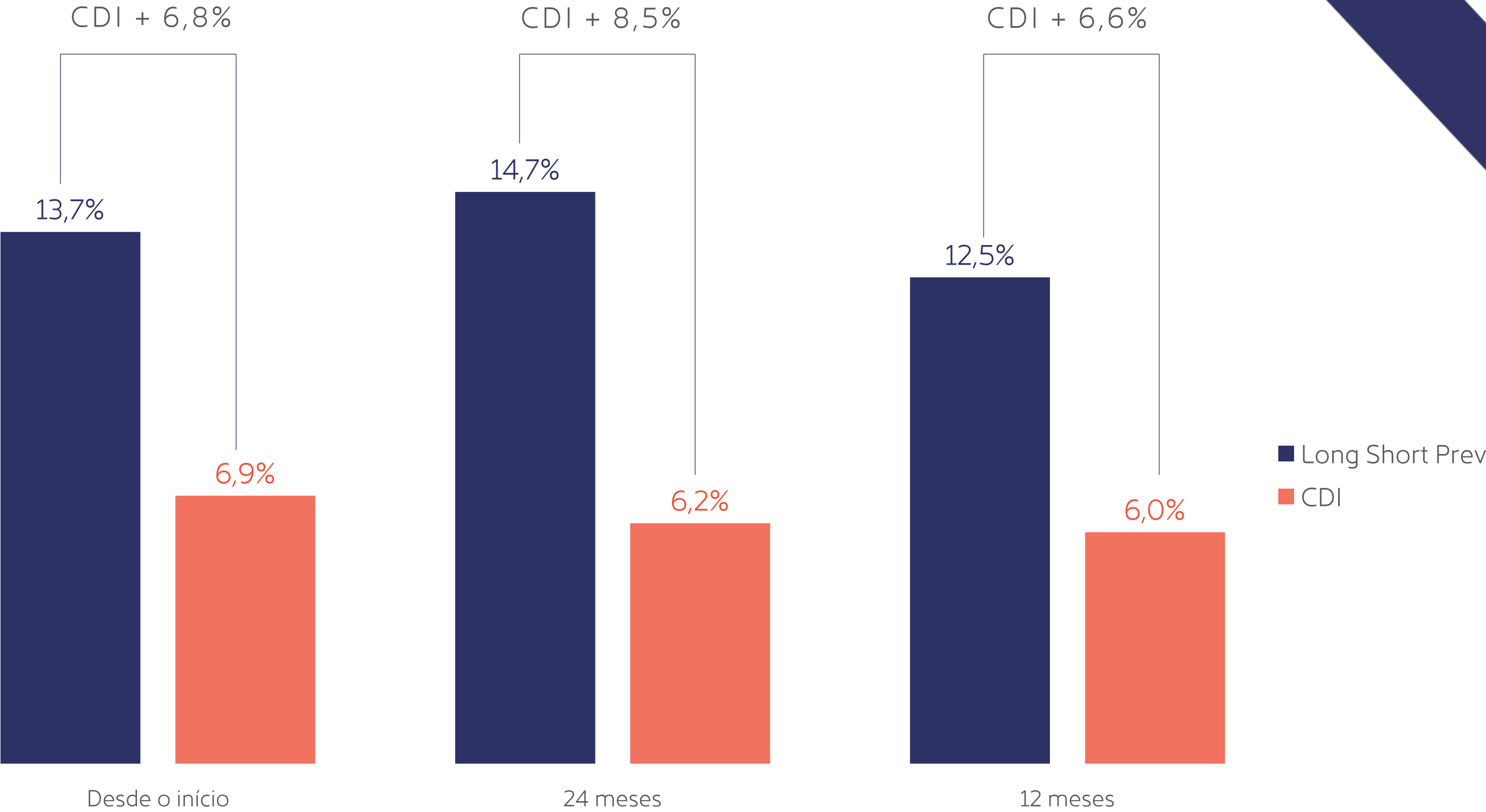
Histórico de Exposição

Exposição Final do Trimestre



NAVI LONG SHORT ICATU PREV

Retorno anualizado



NAVI LONG SHORT ICATU PREV

Atribuição

| Navi Long Short Icatu Prev | 2017 | 2018 | dez-19 | 2019 | Desde o início |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| Alpha Long | 0.80% | 9.33% | 3.46% | 16.64% | 31.31% |
| Alpha Short | 0.00% | 0.02% | -0.09% | -0.37% | -0.43% |
| Total Direcional | 0.80% | 9.35% | 3.37% | 16.28% | 30.88% |
| Pares | 0.00% | 0.11% | 0.08% | 0.31% | 0.50% |
| Hedge | -0.13% | 1.64% | -1.93% | -7.74% | -7.97% |
| Renda Fixa | 9.02% | 8.76% | 0.38% | 6.15% | 25.93% |
| Despesas | -3.72% | -2.89% | -0.19% | -2.47% | -9.84% |
| Navi Long Short Icatu Prev | 5.96% | 16.96% | 1.71% | 12.52% | 39.45% |
| CDI | 5.30% | 6.42% | 0.37% | 5.96% | 18.75% |
| %CDI | 112% | 264% | 455% | 210% | 210% |
| Por setor | | | | | |
| Consumer, Cyclical | 0.00% | 1.23% | 0.68% | 2.69% | 4.64% |
| Industrial | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.04% | 0.05% |
| Consumer, Non-cyclical | 0.07% | 0.66% | 0.43% | 2.40% | 3.75% |
| Energy | 0.00% | 1.17% | 0.36% | 1.47% | 3.07% |
| Basic Materials | 0.26% | 1.54% | 0.33% | 0.28% | 2.25% |
| Financial | 0.22% | 1.96% | 0.70% | 2.69% | 5.64% |
| Utilities | 0.25% | 3.19% | 0.74% | 3.70% | 8.21% |
| Technology | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Communications | 0.00% | 0.02% | 0.21% | 0.45% | 0.58% |
| Others/Hedge | 3.56% | 3.23% | -1.93% | -4.87% | 0.94% |
| TOTAL | 4.36% | 13.01% | 1.52% | 8.85% | 29.12% |

Termos Gerais

| | NAVI LS FIM | NAVI INST FIA | NAVI LONG BIASED | NAVI LS ICATU PREV |
|--|--|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Categoria ANBIMA | Multimercado L&S – Direcional | Ações Livre | Multimercado Livre | Previdência Multimercados |
| Público | Geral | Geral | Qualificado | Geral |
| Aplicação Mínima | R\$ 50.000,00 | R\$ 10.000,00 | R\$ 50.000,00 | Não há |
| Aplicação Mov. Mínima Conta e Ordem | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | Não há |
| Movimentação | R\$ 10.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 10.000,00 | Consultar a Seguradora |
| Cota Aplicação | D+0 | D+1 | D+0 | D+0 |
| Cota Resgate | D+30/D+32 | D+30/D+32 | D+60/D+62 | D+1/D+3 |
| Taxa de Administração | 2,0% a.a. | 1,5% a.a. | 2,0% a.a. | 2,0% a.a. |
| Taxa de Performance | 20% sobre CDI | 20% sobre Ibovespa | 20% sobre IMA-B | Não há |
| Contato | (21) 3590 2410 | | | |
| Ticker Bloomberg | KONDLSF BZ | KONDQIN BZ | KONDORL BZ | KONDICA BZ |
| Website | www.navi.com.br | | | |

| | |
|----------------|---|
| Custodiante | Banco Bradesco S.A |
| Administrador | BEM DTVM Ltda. |
| Autorregulação | ANBIMA |
| Auditores | KPMG Auditores Independentes e PricewaterhouseCoopers |

Últimos Prêmios



O NAVI INSTITUCIONAL
FIA conquistou 5 estrelas
no ranking da revista
EXAME em parceria com a
FGV na edição de
dezembro de 2018.



O NAVI LONG SHORT FIM
possui 5 estrelas no ranking
MORNINGSTAR.



O NAVI INSTITUCIONAL
FIA recebeu classificação
Excelente pela revista
Investidor Institucional.

Fonte: Ranking publicado pela Revista Exame - dados de dezembro de 2018 | <http://www.morningstarbr.com/br> referente a 31/08/2018 | Ranking publicado pela Revista Investidor Institucional na edição nº306 – Ano 22 – Agosto de 2018.



WIKI

Investindo em boas ideias



Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido do Fundo e a consequente obrigação do quotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.



Gestão de Recursos

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.