

RELATÓRIO DE GESTÃO

ABRIL 2020

Objetivo do Fundo

Compor uma carteira diversificada de debêntures incentivadas de infraestrutura através de investimento em cotas de FIDCs sob gestão da Kinea e que buscam rentabilidade de 0,5% a.a. a 1,0% a.a. acima dos títulos do governo indexados ao IPCA, com *duration* semelhante à do fundo.

Patrimônio Líquido

R\$ 2.499.668.013

Valor patrimonial em 30/04/2020

Valor de mercado da cota

R\$ 123,27

Posição em 30/04/2020

Valor patrimonial da cota

R\$ 129,15

Posição em 30/04/2020

Número de cotistas

7.093

Posição em 30/04/2020

Rendimento Semestral

Próximo pagamento: 15/05/2020

Volume negociado (Abr/2020)

Média diária: R\$ 1,1 milhões.

Taxa de administração e custódia

1,13% a.a.

Taxa de performance

Não há

Início do fundo

27/04/2017

Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

Auditor

PWC

Custodiante

Itaú Unibanco S.A.

Classificação de risco da cota

Fitch Ratings: AAF (bra)

Neste mês de maio temos uma novidade importante a comunicar.

Como é de conhecimento de todos, um dos principais pilares do Fundo

Kinea Infra é o pagamento semestral de rendimentos aos seus investidores - sempre nos meses de maio e novembro de cada ano.

Neste mês de maio/2020 haverá um fator adicional e o rendimento

pago será maior. Além dos rendimentos reais oriundos dos ativos do

Fundo, também pagaremos aos investidores a correção monetária

(IPCA) do semestre destes ativos. Os investidores do Fundo Kinea Infra

receberão em conta corrente cerca de R\$ 101,2 milhões em

rendimentos.

Os cotistas que possuíam cota no fechamento do dia 30/04/2020

receberão rendimentos de R\$5,23/cota que serão depositados em

conta corrente no dia 15/05/2020. Este valor representa um

rendimento anualizado de 7,34% (líquido de I.R.) sobre o valor da cota

patrimonial do início do período (31/out/19; R\$145,02/cota).

Estes R\$ 5,23/cota estão divididos da seguinte forma:

- R\$2,51/cota se referem a rendimentos reais que se traduzem num rendimento de 3,49% a.a. (líquido de I.R.). Para efeito de comparação a taxa de retorno real do índice de referência (IMA-B) era de 2,34% a.a. no início do período (31/10/2109, fonte: Anbima).
- R\$ 2,72 /cota se referem a 100% da correção monetária auferida nos últimos 6 meses pelos ativos detidos pelo fundo (IPCA de 2,14% nos últimos 6 meses).

RELATÓRIO DE GESTÃO

ABRIL 2020

Em geral os ativos do Fundo Kinea Infra (Debêntures e Títulos Públicos) são remunerados pela variação do IPCA mais uma taxa de juros real. De que forma este retorno chega ao investidor?

Os juros reais recebidos pelo Fundo são pagos semestralmente em conta corrente (em maio e novembro). Já o valor da parcela da correção monetária (IPCA) permanece no Fundo e compõe o valor da sua cota patrimonial que o investidor pode monetizar quando vende suas cotas a preço igual ao da cota patrimonial. Portanto, a rentabilidade do investidor é composta por estas duas fontes.

Pela primeira vez desde a criação do Fundo em abril/2017, a cota do Kinea Infra foi negociada na B3 (mercado secundário) abaixo de seu valor patrimonial durante uma parte relevante dos últimos 6 meses. Assim, entendemos ser importante permitir que o investidor já monetize também a rentabilidade relativa ao IPCA, através do pagamento em conta corrente, independentemente da venda da cota.

Entendemos haver dois fatores que foram importantes para esta condição de negociação no mercado secundário (cota no secundário inferior à cota patrimonial). Primeiramente, a turbulência no mercado de crédito causada pelo ajuste no valor dos seus ativos, ocorrida no último trimestre de 2019, causou resgates nessa classe de fundos. Mesmo não estando sujeito a resgates, a cota do Kinea Infra pode ter sido afetada pelo sentimento negativo da época. Em seguida, iniciou-se a crise de saúde pública e financeira advinda da pandemia de COVID-19 que impactou os títulos de crédito com ainda mais intensidade.

É nos momentos de crise que os fundamentos do Fundo devem ser monitorados com especial cautela e profundidade para basear nossas decisões. Por isso convidamos a todos à leitura da [Carta do Gestor de março/20](#) em que descrevemos em detalhes nossa carteira.

Importante lembrar que o fundo Kinea Infra é um Fundo de crédito privado que investe em debêntures e títulos públicos, não adquirindo recebíveis.

RELATÓRIO DE GESTÃO

ABRIL 2020

Como as debêntures da carteira do Fundo continuam com sólidos fundamentos de crédito e como o Fundo Kinea Infra não está sujeito a resgates (fundo é de condomínio fechado), acreditamos que o pagamento complementar de rendimentos aos investidores está em linha com nosso comprometimento de atuar dentro do nosso mandato para melhorar o retorno e potencializar as oportunidades para nossos investidores.

Mercado de Debêntures

Apesar das taxas das NTN-Bs terem terminado o mês de abril com certa estabilidade (NTN-B 2030 saiu de 3,98% no final de março para 3,81% no final de abril), o mês foi caracterizado por grandes oscilações. Esse é um comportamento típico de aumento de incertezas fiscais e políticas no país. Desde o início da crise do COVID-19, houve no mercado secundário de debêntures a desvalorização das debêntures indexadas em IPCA por conta do aumento dos spreads de crédito, mesmo que de forma menos intensa das series em CDI. Os resgates nos fundos de crédito, que foram grandes no mês de março, continuam acontecendo. No entanto, os spreads de crédito as debêntures em IPCA tiveram uma tímida acomodação em abril. Dentro do nosso mandato de gestão ativa de ativos com baixo risco de crédito estamos avaliando oportunidades no mercado secundário.

Novo Ativo

Com relação a novas debêntures, o destaque de abril foi a aquisição integral da 2ª emissão de Ventos de São Clemente Holding, controlada pela *Actis*, que já investiu aproximadamente U\$57,8 bilhões em diversos setores na América Latina, África e Ásia. Adquirimos R\$ 20 milhões, sendo que R\$ 17 milhões foram alocados na estrutura FIC-FIDC Kinea Infra. As debêntures foram emitidas a IPCA + 7,06% e duration de 5 anos.

MAPA DOS INVESTIMENTOS



**São Pedro II e IV
(Geração Solar)**



**Taesa - TAE26
(Transmissora)**



**Linha Verde II
(Transmissora)**



Sobral (Geração Solar)



Ventos de Santo Estevão (Geração Eólica)



Ventos de São Clemente (Geração Eólica)



Arcoverde (Transmissora)



José Maria de Macedo (Transmissora)



Copacabana (Geração Eólica)



Tropicália (Transmissora)



Volta Grande (Hidrelétrica)



Dracena (Geração Solar)



Taesa – TAE18 (Transmissora)



Ecoponte (Rodovia)



Guaraciaba (Transmissora)



Vineyards (Transmissora)

CARTEIRA DE ATIVOS

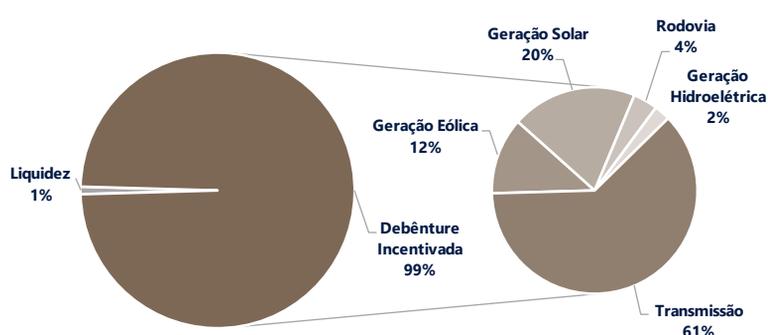
| Montante (R\$ milhões) | % | Ativos | Taxa MTM ² | Duration | Spread na aquisição ³ | Spread MTM ⁴ |
|------------------------|------|-------------------------|-----------------------|----------|----------------------------------|-------------------------|
| 2.478 | 99% | Debêntures ⁷ | IPCA + 5,69% | 8,26 | 1,90% | 1,93% |
| 22 | 1% | Títulos Públicos | | | | |
| 2.500 | 100% | Total | IPCA + 5,64% | 8,19 | 1,88% | 1,92% |

| Montante (R\$ milhões) | % | Código | Emissor | Grupo Controlador | Taxa de emissão ¹ | Duration | Rating ⁵ | % Kinea ⁶ |
|------------------------|-------|--------|--|---|------------------------------|----------|---------------------|----------------------|
| 189 | 7,6% | VSCL11 | Ventos de São Clemente Holding S.A. | Actis | IPCA + 8,00% | 5,54 | Fitch: AA- | 100% |
| 31 | 1,3% | VSEH11 | Ventos de Santo Estevão Holding S.A. | Votorantim Energia/Canadian Pension Plan IB | IPCA + 6,99% | 6,60 | Fitch: AA- | 81% |
| 265 | 10,6% | TJMM11 | Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A. | Brookfield/Cymi | IPCA + 8,28% | 7,48 | Fitch: AAA | 61% |
| 61 | 2,4% | CGEP12 | Copacabana Geração de Energia e Participações S.A. | Denham Capital | IPCA + 8,47% | 6,09 | Fitch: AAA | 88% |
| 128 | 5,1% | TPSU12 | Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A. | State Grid/Copel | IPCA + 7,39% | 5,31 | Fitch: AA | 94% |
| 127 | 5,1% | SISE11 | Sobral I Solar Energia Spe S.A. | Naturgy/PVH | IPCA + 7,89% | 5,71 | Fitch: AAA | 100% |
| 153 | 6,1% | TAAE26 | Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. | Taesa | IPCA + 5,50% | 10,50 | Moody's: Aaa | 90% |
| 361 | 14,4% | TRPI13 | Tropicália Transmissora de Energia S.A. | BTG Pactual | IPCA + 5,09% | 10,64 | Moody's: Aaa | 100% |
| 42 | 1,7% | ARCV12 | Arcoverde Transmissão de Energia S.A. | Vinci Partners | IPCA + 5,02% | 7,35 | Fitch: AAA | 100% |
| 62 | 2,5% | EGVG21 | Enel Green Power Volta Grande S.A. | Enel | IPCA + 3,70% | 4,30 | Fitch: AAA | 62% |
| 96 | 3,8% | ECPN11 | Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte | Ecorodovias | IPCA + 4,40% | 8,43 | Fitch: AA+ | 53% |
| 185 | 7,4% | VNYD12 | Vineyards Transmissão de Energia S.A. | Sterlite Power | IPCA + 5,12% | 9,60 | Fitch: AAA | 100% |
| 58 | 2,3% | FTSP11 | Central Fotovoltaica São Pedro II S.A. | Actis | IPCA + 4,40% | 6,32 | Fitch: AAA | 62% |
| 50 | 2,0% | SPIV11 | Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A. | Actis | IPCA + 4,40% | 6,32 | Fitch: AAA | 61% |
| 229 | 9,2% | TAAE18 | Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. | Taesa | IPCA + 5,00% | 12,07 | Moody's: Aaa | 100% |
| 195 | 7,8% | EREN13 | Eren Dracena Participações S.A. | Total Eren | IPCA + 4,70% | 7,03 | Fitch: AAA | 100% |
| 59 | 2,4% | EREN23 | Eren Dracena Participações S.A. | Total Eren | IPCA + 4,70% | 7,03 | Fitch: AAA | 100% |
| 170 | 6,8% | SPLV11 | SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A. | Terna | IPCA + 5,33% | 9,00 | Fitch: AA+ | 100% |
| 17 | 0,7% | VSCL12 | Ventos de São Clemente Holding S.A. | Actis | IPCA + 7,06% | 4,94 | - | 100% |

ALOCAÇÃO

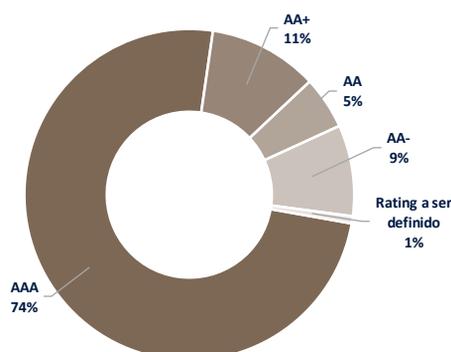
Em 30/04/2020

Alocação por Instrumento



Setorização das Debêntures

Alocação por Rating



1. Taxa da debênture na emissão 2. Taxa de marcação a mercado da debênture 3. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de *bootstrapping* na liquidação financeira 4. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de *bootstrapping*. 5. Rating na escala local (Brasil) 6. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos 7. As taxas e spreads médios consideram apenas as debêntures

RENDIMENTOS SEMESTRAIS

Histórico de distribuição de rendimentos semestrais

| Início semestre | Valor de referência | | | Rentabilidade | |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| | Cota Patrimonial ¹ | Fim do semestre | Dvd. (R\$/cota) | Rentabilidade Semestral | Rent. Gross-up ² |
| 31/10/2017 | 106,63 | 30/04/2018 | 1,35 | 1,27% | 1,49% |
| 30/04/2018 | 112,86 | 31/10/2018 | 4,00 | 3,54% | 4,17% |
| 31/10/2018 | 118,20 | 30/04/2019 | 3,30 | 2,79% | 3,28% |
| 30/04/2019 | 125,09 | 31/10/2019 | 2,51 | 2,01% | 2,36% |
| 31/10/2019 | 145,02 | 30/04/2020 | 5,23 | 3,61% | 4,24% |
| <i>Detalhamento do Pagamento do</i> | | <i>Juro Real</i> | <i>2,51</i> | <i>1,73%</i> | <i>2,04%</i> |
| <i>30/04/2020</i> | | <i>IPCA</i> | <i>2,72</i> | <i>1,88%</i> | <i>2,21%</i> |

RENTABILIDADE

Rentabilidade do Fundo desde a sua criação em 27/04/2017

| Período | Desempenho Kinea Infra | | | |
|----------------|------------------------|------------------------------|--------------------|-------|
| | Cota Patrimonial | Cota de mercado ³ | IMA-B ⁷ | CDI |
| Desde o início | 46,8% | 40,2% | 40,1% | 21,0% |
| 12 meses | 9,3% | -2,2% | 8,9% | 5,2% |
| No ano | -6,2% | -5,4% | -5,1% | 1,3% |
| No mês | -0,4% | 10,8% | 1,3% | 0,3% |

| Período | Série | Desempenho Kinea Infra | | | | | | | | | | | | | |
|---------|---------------------------|------------------------|-------|---------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | |
| 2020 | Cota Patrimonial | 0,83% | 0,63% | -7,28% | -0,35% | | | | | | | | | | -6,25% |
| | Cota Mercado ³ | 4,97% | 1,72% | -20,01% | 10,79% | | | | | | | | | | -5,38% |
| | IMA-B ⁷ | 0,26% | 0,45% | -6,97% | 1,31% | | | | | | | | | | -5,08% |
| 2019 | Cota Patrimonial | 4,27% | 0,45% | 0,65% | 1,02% | 3,92% | 4,19% | 1,10% | -0,09% | 3,37% | 4,33% | -2,54% | 1,41% | 24,13% | |
| | Cota Mercado ³ | -2,51% | 1,39% | 7,42% | -0,36% | -2,03% | 0,77% | 5,34% | 6,01% | -1,70% | 1,11% | -3,47% | -2,30% | 9,33% | |
| | IMA-B ⁷ | 4,37% | 0,55% | 0,58% | 1,51% | 3,66% | 3,73% | 1,29% | -0,40% | 2,86% | 3,36% | -2,45% | 2,01% | 22,95% | |
| 2018 | Cota Patrimonial | 5,13% | 0,04% | 1,08% | 0,22% | -0,79% | -0,07% | 1,96% | 0,08% | -0,80% | 7,89% | 0,34% | 1,66% | 17,68% | |
| | Cota Mercado ³ | 5,13% | 0,04% | 1,08% | 0,22% | -2,53% | -0,91% | 1,83% | 3,38% | -2,40% | 8,48% | 1,27% | 8,83% | 26,42% | |
| | IMA-B ⁷ | 3,40% | 0,55% | 0,94% | -0,14% | -3,16% | -0,32% | 2,32% | -0,45% | -0,15% | 7,14% | 0,90% | 1,65% | 13,06% | |
| 2017 | Cota Patrimonial | | | | 0,13% | -0,47% | 0,17% | 3,77% | 1,35% | 2,01% | -0,44% | -0,21% | 0,75% | 7,19% | |
| | Cota Mercado ³ | | | | 0,13% | -0,47% | 0,17% | 3,77% | 1,35% | 2,01% | -0,44% | -0,21% | 0,75% | 7,19% | |
| | IMA-B ⁷ | | | | 0,26% | -1,19% | 0,16% | 4,00% | 1,34% | 1,81% | -0,38% | -0,76% | 0,83% | 6,14% | |

RENTABILIDADE

BASE VALOR DE MERCADO

Rentabilidade do Fundo considerando a distribuição de renda e a variação da cota no mercado secundário, tomando como base investidor hipotético que tenha comprado cota na data do valor mediano da emissão

| | DESEMPENHO DA COTA – KINEA INFRA | | |
|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2ª Emissão ICVM 400 | 3ª Emissão ICVM 400 | 4ª Emissão ICVM 400 |
| Data mediana da emissão ⁴ | 29/01/2018 | 07/12/2018 | 23/07/2019 |
| Valor da Cota (R\$) ⁵ | R\$ 112,59 | R\$ 118,57 | R\$ 136,85 |
| Valor de Mercado da Cota (R\$) | R\$ 123,27 | R\$ 123,27 | R\$ 123,27 |
| Rentabilidade (cota + dividendos) (%) | 24,51% | 12,99% | -4,46% |
| IMA-B no Período (%) ⁶ | 27,53% | 18,68% | -0,04% |
| CDI no Período (%) ⁶ | 13,64% | 7,75% | 3,71% |

1. Valor da cota patrimonial na data de início do semestre. 2. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15%. 3. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/mai/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 4. Data do valor mediano da oferta pública ICVM 400. 5. Valor mediano da oferta pública ICVM 400. 6. Rentabilidade bruta sem desconto de IR

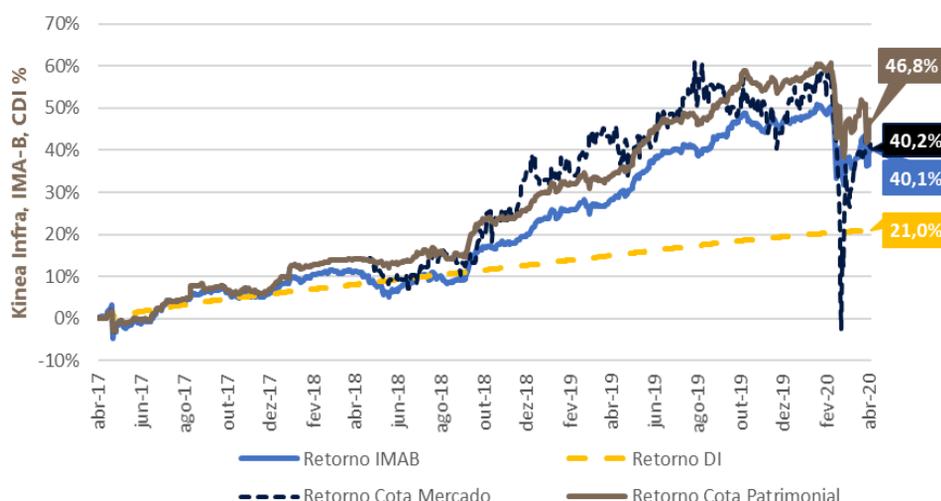
NEGOCIAÇÃO

A negociação das cotas na B3 foi iniciada em 18 de maio de 2018.

O volume médio diário de negociação no mês foi de aproximadamente R\$ 1,1 milhões.

| VOLUME DE NEGOCIAÇÃO | |
|----------------------|----------------------------|
| Período | Média diária (R\$ milhões) |
| fev/20 | 2,89 |
| mar/20 | 1,55 |
| abr/20 | 1,08 |

VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO



Clique [aqui](#) para acessar a cota diária atualizada

Este material foi elaborado pela Kínea (Kínea Investimentos Ltda e Kínea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kínea 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 Kínea 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 Kínea 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 ICVM 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 ICVM472, portanto são 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 seguem a ICVM356, portanto são 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 condomínio fechado, 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 Kínea 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 Kínea. 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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Descrição dos ativos detidos pelo fundo em 30/04/2020

Ventos de São Clemente Holding S.A.

Emissora detêm 08 parques eólicos em uma área de 3.700 hectares no estado de Pernambuco. O empreendimento possui 126 aerogeradores fabricados pela GE, capacidade instalada de 216 MW, e está em operação comercial desde junho de 2016. O empreendimento é controlado pela Echoenergia, empresa do portfólio do fundo de private equity inglês Actis. A Actis foi criada em 2004 e já investiu aproximadamente US\$7,8 bilhões em diversos setores na América Latina, África e Ásia. O complexo gerador participou no Leilão de Energia Nova A-3/2014.

Ventos de Santo Estevão Holding S.A.

Emissora detêm 14 parques eólicos em uma área de 3.470 hectares nos estados de Pernambuco e Piauí. O empreendimento, também conhecido como Ventos do Araripe III, possui 156 aerogeradores fabricados pela GE, capacidade instalada de 358 MW, e está em operação comercial desde dez/2016. O empreendimento é controlado pela Votorantim Energia, empresa do grupo Votorantim, e pelo fundo Canadian Pension Plan Investment Board, fundo canadense que possui mais de C\$ 350 bilhões em ativos sob gestão. O complexo gerador participou nos Leilões de Energia Nova A-5/2013, Energia Nova A-5/2014 e Energia de Reserva de 2014.

Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.

Linha de transmissão de 500kV e 817 km passando pelos estados da Bahia e do Piauí e em operação comercial desde mar/2018. O empreendimento possui como acionistas o fundo canadense Brookfield, que possui C\$ 285 bilhões de ativos sob gestão, e a CYMI, empresa do grupo espanhol ACS, um dos líderes globais no mercado de construção e infraestrutura com receita de aproximadamente €35 bilhões em 2017. O empreendimento é oriundo do leilão 07/2014.

Copacabana Geração de Energia e Participações S.A

Emissora detêm 08 parques eólicos no estado da Bahia. O empreendimento possui 95 aerogeradores fabricados pela Wobben, capacidade instalada de 223 MW, e em operação comercial desde dez/2018. O empreendimento é controlado pela Rio Energy, empresa do portfólio da Denham Capital, que possui outros dois parques eólicos já investiu mais de R\$ 2,9 bilhões neste setor. A Denham Capital é um fundo de private equity americano especializado nos setores de energia, petróleo e gás, e mineração que já levantou mais de US\$ 9,0 bilhões desde sua criação em 2004. O complexo gerador participou no 8º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Descrição dos ativos detidos pelo fundo em 30/04/2020

Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.

Linha de transmissão de 500kV e 600 km passando pelos estados de Mato Grosso, Goiás e Minas Gerais, e em operação comercial desde set/2016. A transmissora é controlada pela State Grid, gigante chinesa do setor de energia com diversos investimentos no Brasil e uma das maiores empresas do mundo nesse setor, e pela Copel, maior empresa do estado do Paraná e um dos líderes nacionais no setor de energia, com participação em mais de 6000 km de linhas de transmissão. O empreendimento é oriundo do leilão 02/2012.

Sobral I Solar Energia Spe S.A.

Emissora detêm 01 parque solar no estado do Piauí. O empreendimento possui módulos solares fabricados pela Canadian Solar, capacidade instalada de 34,7 MWp, e em operação comercial desde set/2017. O empreendimento é controlado pela Naturgy (antiga Gás Natural Fenosa), empresa espanhola e uma das líderes globais nos setores de gás e energia elétrica com investimentos significativos na América Latina e Europa. O complexo gerador participou no 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. – 6ª emissão

A Transmissora Aliança Elétrica de Energia S.A. (Taesa) é uma das maiores transmissoras do Brasil, com diversas concessões e mais de 13.700 km em linhas de transmissão sob sua gestão. As debêntures possuem dois projetos da Taesa como garantia: Miracema e Mariana.

Miracema inclui duas linhas de transmissão (500kV e 230kV) com extensão de 150 km passando pelo estado de Tocantins, e operação comercial esperada para dez/2019. O empreendimento é oriundo do leilão 013/2015. Mariana é uma linha de transmissão de 500kV e 85 km passando pelo estado de Minas Gerais, e com operação comercial esperada para dez/2019. O empreendimento é oriundo do leilão 013/2013.

Tropicália Transmissora de Energia S.A.

Linha de transmissão de 500kV e 260 km no estado da Bahia. O prazo ANEEL para início das operações é fevereiro de 2022, com previsão, da transmissora, de entrar em operação comercial no terceiro trimestre de 2020. A transmissora é controlada por fundos de Private Equity geridos pelo BTG Pactual. O empreendimento é oriundo do leilão 013/2015.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Descrição dos ativos detidos pelo fundo em 30/04/2020

Arcoverde Transmissão de Energia S.A.

Linha de transmissão de 230kV e 139 km no estado de Pernambuco. O início da operação comercial ocorreu em abril de 2019. A transmissora é controlada pela V2i Transmissão de Energia S.A., investida de fundo de Private Equity gerido pela Vinci Partners. O empreendimento é oriundo do leilão 05/2016.

Enel Green Power Volta Grande S.A.

Geradora hidroelétrica com potência de 380 MW e garantia física de 231 MWm, localizada nos estados de São Paulo e Minas Gerais. Em operação comercial desde 1975. O empreendimento pertence ao grupo italiano ENEL, um dos maiores grupos de energia do mundo, listado em bolsa e com presença em 34 países. O empreendimento é oriundo do leilão 01/2017 e possui prazo de 30 anos.

Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte

Ponte com extensão de 23,3 km e uma barreira unidimensional (pedágio) ligando Niterói e Rio de Janeiro. Em operação desde 1974, teve tráfego superior a 29 milhões de veículos em 2018, dos quais 85% são veículos leves. É controlada pelo grupo Ecorodovias o qual possui concessões que totalizam mais 2,5 mil km de extensão. A concessão teve início em junho de 2015 e tem duração de 30 anos.

Vineyards Transmissão de Energia S.A.

O projeto é composto por 3 linhas de transmissão e 1 trecho de seccionamento de 230kV e, aproximadamente, 116km de extensão e 2 subestações no estado de Rio Grande do Sul. A transmissora é controlada pela Sterlite Power, um grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia que possui mais de 12.000km de linhas de transmissão na Índia e no Brasil. O empreendimento é oriundo do leilão 05/2016.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Descrição dos ativos detidos pelo fundo em 30/04/2020

Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.

O projeto, que está localizado no estado da Bahia, possui módulos solares fabricados pela Canadian Solar e Jinko Solar, capacidade instalada de 27MW e está em operação comercial desde novembro de 2018. O empreendimento é controlado pela Atlas Energia Renovável, um dos líderes em energia renovável na América Latina, uma empresa do fundo de private equity inglês Actis. O complexo gerador é oriundo do 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.

Semelhante à São Pedro II, São Pedro IV está localizada no estado da Bahia, possui módulos solares fabricados pela Canadian Solar e Jinko Solar, capacidade instalada de 27 MW e está em operação comercial desde nov/18. O empreendimento também é controlado pela Atlas Energia Renovável, empresa do portfólio do fundo de private equity inglês Actis. O complexo gerador é oriundo do 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. – 8ª emissão

O empreendimento consiste em 4 linhas de transmissão de 230kV, totalizando 587 km, 2 subestações e 2 trechos de linhas de transmissão de 230kV, com 4km de extensão cada, para interligar a Subestação Maçambará 3 e as Linhas de Transmissão Maçambará – Santo Ângelo C1/C2. A emissão conta com a garantia de uma linha de transmissão da TAESA com previsão de iniciar operação comercial em Jun/21 (deadline Aneel Mar/23). O empreendimento é oriundo do lote 12 - Leilão 04/2018.

Eren Dracena Participações S.A.

A companhia de geração de energia solar, cuja planta está localizada no estado de São Paulo, possui módulos fotovoltaicos da Jinko Solar e capacidade instalada de 90 MW e está em operação comercial desde Ago/19. O empreendimento é controlado pela Total Eren, subsidiária indireta da multinacional francesa do setor petroquímico e energético, Total S.A. O complexo gerador é oriundo do 3º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2014.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Descrição dos ativos detidos pelo fundo em 30/04/2020

SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.

Linha de transmissão de 500kV e 165 km no estado de Minas Gerais. O prazo ANEEL para início das operações é março de 2023, oriunda do Leilão 02/2017 – Lote 07. A transmissora é controlada pela Terna S.P.A., operadora multinacional italiana de sistemas de transmissão