



Kinea Infra

KDIF11

Resumo

Carteira de Ativos

Rentabilidade

Descrição dos Ativos

KINEA INFRA

Relatório de gestão Junho 2021

**R\$ 2,7 bilhões**

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 2,8 milhõesVOLUME DIÁRIO MÉDIO DE
NEGOCIAÇÕES NO MÊS**R\$ 133,99**

COTA DE MERCADO

R\$ 140,00

COTA PATRIMONIAL

6,0%+ IPCA
yield médio das
debêntures**7,1**

anos de duration

93%alocado em
debêntures de
infraestrutura

No mês, o Fundo rendeu **0,6%**, enquanto o benchmark IMA-B rendeu **0,4%**.

O spread fechou o mês **1,83%** acima do IMA-B (cota patrimonial).

Investimento em debêntures incentivadas de infraestrutura com:

Risco de Crédito Baixo e Diversificado:

A carteira do fundo contém **23** emissões, sendo **68%** créditos **AAA(br)**.

Objetivo de performance: 0,5% a 1,0% acima da NTN-B:

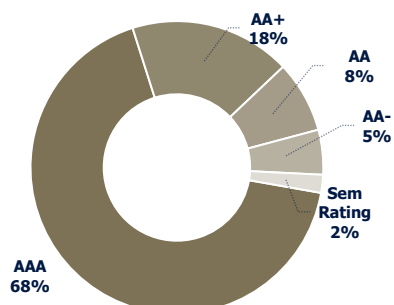
A cota patrimonial rendeu **IMA-B + 6,6%** desde o início do fundo (272% CDI)

Renda protegida de inflação e livre de IR: Alíquota zero de IR no ganho de capital e rendimentos semestrais (maio e novembro)¹, atrelados ao IPCA

DESEMPENHO

Período	Cota Patrimonial	Cota de mercado ²	IMA-B ³	CDI
Desde o início	66,1%	59,1%	55,9%	24,3%
12 meses	7,2%	7,6%	7,4%	2,3%
No ano	-1,6%	1,7%	-0,7%	1,3%
No mês	0,6%	1,9%	0,4%	0,3%

ALOCÇÃO POR RATING



1. Os rendimentos são distribuídos no 15º dia. 2. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR

MERCADO DE DEBÊNTURES

O fundo Kinea Infra teve mais um mês de performance positiva, com retorno +0,64% em junho. O fundo segue se beneficiando da boa taxa de carregamento (adicional de taxa que nossas debêntures têm acima das NTN-Bs).

No mês de junho, além do bom andamento de pautas pró-mercado no Congresso, como a privatização da Eletrobrás, a principal notícia macro no Brasil foi a sinalização de subida mais rápida de juros pelo Banco Central do Brasil, que se mostrou mais preocupado em reduzir pressões inflacionárias.

Seguimos vendo um ambiente favorável no mercado de crédito no Brasil no segundo semestre do ano. O avanço da vacinação finalmente nos permite projetar com mais clareza a forte redução da pandemia no Brasil. Este fato tem permitido a economia crescer em um ritmo elevado e acima do esperado. As empresas seguem melhorando sua lucratividade, que é um pilar importantíssimo para o bom desempenho de títulos de crédito como as debêntures.

Nossa revisão periódica das debêntures não tem sinalizado pontos de preocupação com os ativos do portfólio e, portanto, a carteira segue com fundamentos sólidos. Esses fundamentos foram muito importantes para termos atravessado a crise gerada pelo Covid-19 sem deterioração dos nossos ativos. Quanto à crise hídrica que o Brasil atravessa, não estamos antecipando impacto negativo no fundo, conforme detalhado em nosso último relatório.

O ambiente para geração de novos investimentos no fundo continua favorável. Estamos em fase avançada de negociação com emissores de qualidade elevada, a taxas que são atrativas para o portfólio. Esperamos que em breve (setembro/21) tenhamos novas debêntures na carteira fruto de emissões primárias exclusivas para os mandatos de infraestrutura da Kinea.

Por fim, com o deságio atual da cota do KDIF11 na B3 de cerca de 4,3% (cota a R\$ 134/cota) o retorno esperado do fundo, mantendo se as taxas atuais das debêntures vigentes na carteira, é de IPCA + 5,2%, já líquido de despesas do fundo e sem incidência de imposto de renda.

Reforma tributária apresentada pelo Governo Federal: Nosso entendimento é de que, se o projeto fosse aprovado como está, a alíquota zero para os rendimentos e ganho de capital permaneceria em vigor.

O KDIF11 é um fundo de investimento fechado e sujeito ao regime do art. 3º, caput ou § 1º, da Lei nº 12.431/11. Quando pessoas físicas residentes no Brasil adquirem suas cotas o imposto de renda sobre os rendimentos recebidos e eventual ganho de capital é aplicado com alíquota zero.

Nossa visão é de que o Projeto de Lei não altera a tributação KDIF11. Naturalmente, seguiremos acompanhando para manter nossos investidores informados.

Carteira de Ativos

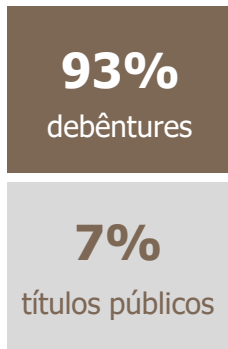
Montante (R\$ milhões)	%	Ativos	Taxa MTM ¹	Duration	Spread de Crédito (Mai/21) ²	Spread de Crédito (Jun/21) ²
2.540	93%	Debêntures	IPCA + 5,99%	7,21	2,01%	1,96%
186	7%	Títulos Públicos				
2.726	100%	Total	IPCA + 5,70%	7,08	1,91%	1,83%

Montante (R\$ milhões)	%	Código	Emissor	Grupo Controlador	Taxa de emissão ³	Duration	Rating ⁴	% Kinea ⁵
179	7%	VSCL11	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Actis	IPCA + 8,00%	4,78	Fitch: AAA	100%
47	2%	VSEH11	Ventos de Santo Estevão Holding S.A.	Votorantim Energia/Canadian Pension Plan IB	IPCA + 6,99%	5,97	Fitch: AA-	81%
259	10%	TJMM11	Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.	Brookfield	IPCA + 8,28%	6,86	Fitch: AAA	68%
40	1%	CGEP12	Copacabana Geração de Energia e Participações S.A.	Denham Capital	IPCA + 8,47%	5,46	Fitch: AAA	100%
101	4%	TPSU12	Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.	State Grid/Copel	IPCA + 7,39%	4,68	Fitch: AA	100%
105	4%	SISE11	Sobral I Solar Energia Spe S.A.	Naturgy/PVH	IPCA + 7,89%	5,43	Fitch: AA+	100%
126	5%	TAE26	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 5,50%	11,06	Moody's: Aaa	90%
380	14%	TRPI13	Tropicália Transmissora de Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 5,09%	9,47	Moody's: Aaa	100%
2	0%	ARCV12	Arcoverde Transmissão de Energia S.A.	Vinci Partners	IPCA + 5,02%	6,86	Fitch: AAA	100%
48	2%	EGVG21	Enel Green Power Volta Grande S.A.	Enel	IPCA + 3,70%	3,82	Fitch: AAA	37%
100	4%	ECPN11	Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte	Ecorodovias	IPCA + 4,40%	7,55	Fitch: AA	53%
155	6%	VNYD12	Vineyards Transmissão de Energia S.A.	Sterlite Power	IPCA + 5,12%	8,33	Fitch: AAA	100%
50	2%	FTSP11	Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.	Actis	IPCA + 4,40%	6,08	Fitch: AAA	62%
45	2%	SPIV11	Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	Actis	IPCA + 4,40%	6,09	Fitch: AAA	61%
206	8%	TAE18	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 4,77%	10,89	Moody's: Aaa	100%
160	6%	EREN13	Eren Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 4,70%	6,50	Fitch: AAA	100%
48	2%	EREN23	Eren Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 4,70%	6,52	Fitch: AAA	100%
107	4%	SPLV11	SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	Terna	IPCA + 5,33%	7,81	Fitch: AA+	100%
11	0%	VP1E11	Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A.	Actis	IPCA + 5,95%	5,15	Fitch: AAA	100%
12	0%	VP2E11	Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A.	Actis	IPCA + 5,95%	5,20	Fitch: AAA	100%
242	9%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 6,59%	4,59	S&P: AA+	100%
47	2%	BRKN12	BRK AMBIENTAL – CENTRO NORTE PARTICIPAÇÕES S.A.	BRK Ambiental	CDI + 4,00%	0,00	Sem rating	33%
67	2%	SNRO11	Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.	GS Inima/MIP	IPCA + 6,69%	9,40	Moody's: Aa3	100%

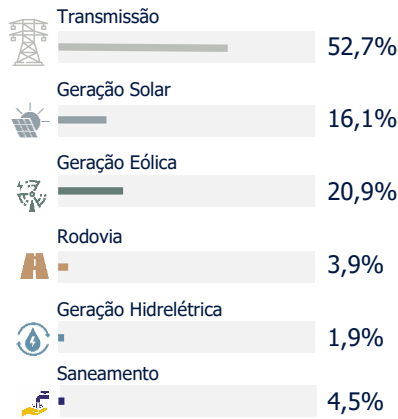
1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de *bootstrapping*. 3. Taxa da debênture na emissão 4. Rating na escala local (Brasil) 5. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos

Alocação

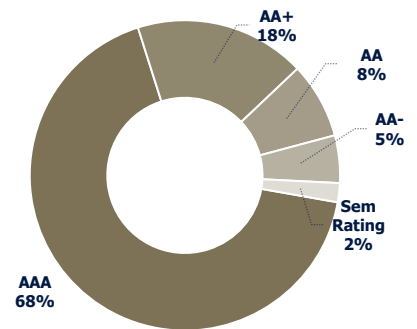
Alocação por Instrumento



Setorização das Debêntures



Alocação por Rating



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 ⁵	3,61%	4,24%
30/04/2020	129,15	30/10/2020	2,84	2,20%	2,59%
30/10/2020	134,26	30/04/2021	3,05	2,27%	2,67%

Rentabilidade

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

Período	Desempenho Kinea Infra			
	Cota Patrimonial	Cota de mercado ³	IMA-B ⁴	CDI
Desde o início	66,1%	59,1%	55,9%	24,3%
12 meses	7,2%	7,6%	7,4%	2,3%
No ano	-1,6%	1,7%	-0,7%	1,3%
No mês	0,6%	1,9%	0,4%	0,3%

Negociação

Volume médio diário de negociações da cota

Período	Volume de Negociação (R\$ milhões)											
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2020	3,12	2,89	1,55	1,08	1,44	1,23	1,52	1,69	1,16	1,74	1,50	2,36
2021	2,11	3,14	2,27	2,38	2,55	2,81						

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 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 4. Rentabilidade bruta sem desconto de IR. 5. O rendimento deste semestre incluiu a parcela atrelada à inflação, diferentemente dos demais semestres

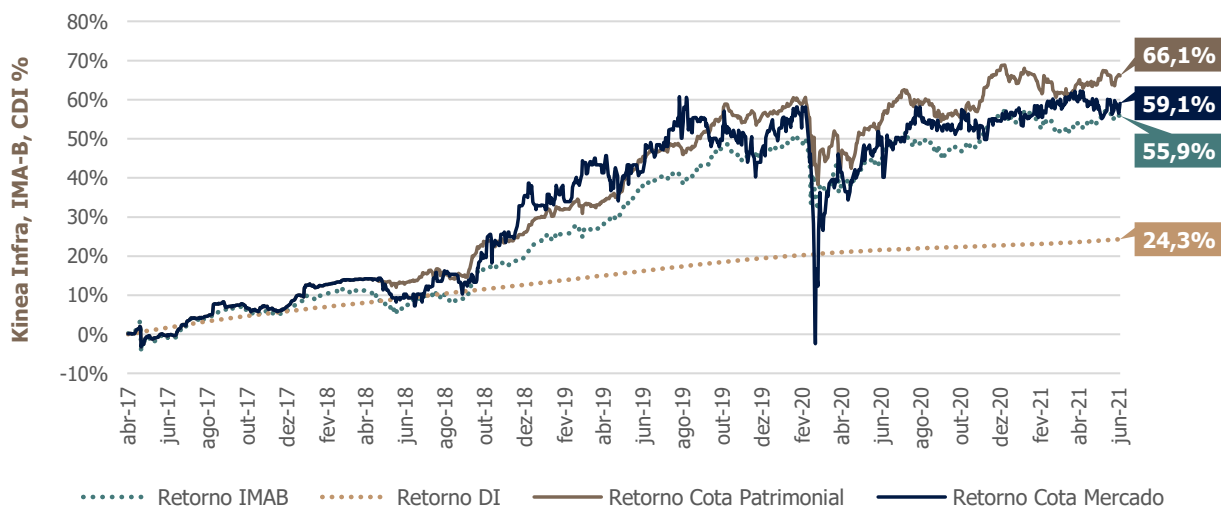
Rentabilidade

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	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão
	ICVM 400	ICVM 400	ICVM 400	ICVM400
Data mediana da emissão ¹	29/01/2018	07/12/2018	23/07/2019	08/10/2020
Valor da Cota (R\$) ²	114,05	120,11	138,63	138,38
Valor de Mercado da Cota (R\$)	R\$ 133,99	R\$ 133,99	R\$ 133,99	R\$ 133,99
Rentabilidade (cota + rendimentos) (%)	41,30%	28,22%	8,42%	2,38%
IMA-B no Período (%) ³	41,93%	32,08%	11,25%	6,30%
CDI no Período (%) ³	16,75%	10,69%	6,55%	1,70%

VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO



Desempenho

Desempenho Kinea Infra														
Período	Série	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2021	Cota Patrimonial	-1,11%	-2,48%	-0,58%	1,34%	0,64%	0,64%							-1,59%
	Cota Mercado ⁴	-1,89%	2,12%	1,99%	1,46%	-3,73%	1,85%							1,66%
	IMA-B ⁵	-0,85%	-1,52%	-0,46%	0,65%	1,06%	0,42%							-0,72%
2020	Cota Patrimonial	0,83%	0,63%	-7,28%	-0,35%	3,02%	2,47%	4,74%	-2,19%	-1,71%	-0,13%	2,46%	5,69%	7,78%
	Cota Mercado ⁴	4,97%	1,72%	-20,01%	10,79%	2,63%	2,76%	1,72%	2,59%	-1,44%	3,59%	-2,70%	2,08%	5,60%
	IMA-B ⁵	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%	4,85%	6,41%
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 ⁴	-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 ⁵	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 ⁴	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 ⁵	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 ⁴				0,13%	-0,47%	0,17%	3,77%	1,35%	2,01%	-0,44%	-0,21%	0,75%	7,19%
	IMA-B ⁵				0,26%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,76%	0,83%	6,14%

1. Data do valor mediano da oferta pública ICVM 400. 2. Valor mediano da oferta pública ICVM 400. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR. 4. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 5. Rentabilidade bruta sem desconto de IR.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA

GERAÇÃO SOLAR

TRANSMISSÃO

SANEAMENTO

HIDRELÉTRICA

RODOVIA

Ventos de São Clemente

- **126** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instalada de **216 MW**
- Em operação comercial desde **maio 2016**
- Controlado pela **Echoenergia**

A emissora detém 8 parques eólicos em uma área de 3.700 hectares em Pernambuco. A empresa pertence ao 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

- **156** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instalada de **358 MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2016**
- Controlado pela **Votorantim Energia e Canandian Pension Plan Investment Board**.

Votorantim Energia é uma empresa do grupo Votorantim, enquanto o fundo canadense 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

- Linha de Transmissão de **500kV** e **817km**
- Localizada em BA e PI
- Em operação comercial desde março 2018
- Acionistas são **fundo Brookfield** e a **CYMI**

O fundo canadense possui C\$ 285 bilhões de ativos sob gestão e a empresa CYMI, pertencente ao grupo espanhol ACS, é um líder global 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

- **95** aerogeradores fabricados pela **Wobben**
- Capacidade instalada de **223MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2018**
- Controlado pela **Rio Energy**

A emissora detém 8 parques eólicos no estado da Bahia e pertence ao portfólio da **Denham Capital**. A Denham Capital é um fundo de private equity americano especializado nos setores de energia, petróleo e gás e mineração. O complexo gerador participou no 8º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Guaraciaba Transmissora de Energia

- Linha de transmissão de **500kV** e **600 km**
- Localizada em MT, GO e MG
- Em operação comercial desde **setembro 2016**
- Controlada pela **State Grid** e **Copel**

A State Grid é uma gigante empresa chinesa no setor de energia com diversos investimentos no Brasil e **uma das maiores empresas do mundo nesse setor**. A Copel é uma empresa do estado do Paraná e um dos **líderes nacionais no setor de energia**. O empreendimento é oriundo do leilão 02/2012.

Sobral I Solar Energia

- Módulos solares fabricados pela **Canadian Solar**
- Capacidade instalada de **34,7 MWp**
- Em operação comercial desde **setembro 2017**
- Controlado pela **Naturgy**

A emissora detém 1 parque solar no estado do Piauí. A empresa é espanhola e uma das **líderes globais no 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.

TAESA – 6ª emissão

Miracema

- 02 Linhas de Transmissão (**500kV** e **230kV**), de **150km** passando por TO
- Em operação comercial desde **novembro 2019**
- Oriundo do leilão 013/2015

Mariana

- 01 Linha de Transmissão de **500kV** de **85km** passando por MG
- Em operação comercial desde **maio 2020**
- Oriundo do leilão 013/2013

A Transmissora Aliança Elétrica de Energia S.A. (Taesa) é uma das **maiores transmissoras do Brasil**. As debêntures possuem dois projetos da Taesa como garantia: **Miracema** e **Mariana**.

Tropicália Transmissora de Energia

- Linha de Transmissão de **500kV** e **260km**
- Localizada em BA
- Prazo ANEEL é **fevereiro 2022**
- Em operação comercial desde **janeiro 2021**

O empreendimento é controlado por fundos de Private Equity geridos pelo **BTG Pactual**. O empreendimento é oriundo do leilão 013/2015.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA

GERAÇÃO SOLAR

TRANSMISSÃO

SANEAMENTO

HIDRELÉTRICA

RODOVIA

Arcoverde Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **230kV** e **139km**
- Localizada em PE
- Em operação comercial desde **abril 2019**.

A transmissora é controlada pela Vinci Partners, fundo de investimento com longo histórico de investimento no setor de infraestrutura no Brasil. O empreendimento é oriundo do leilão 05/2016.

Central Fotovoltaica São Pedro II e IV S.A.

- Companhias de plantas solares semelhantes
- Módulos solares da **Canadian Solar e Jinko Solar**
- Localizadas em BA
- Capacidade instalada de **27MW**, cada.
- Em operação comercial desde **novembro 2015**
- Controladas pela **Atlás Energia Renovável**

A controladora é 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.

Enel Green Power Volta Grande S.A.

- Geradora hidroelétrica
- Potência de **380 MW** e garantia física de **231 MWm**
- Localizada em SP e MG
- Em operação comercial desde **1975**
- Pertencente ao grupo **ENEL**

A ENEL é um dos **maiores grupos de energia do mundo**, listado em bolsa e com presença em diversos países. O empreendimento é oriundo do leilão 01/2017 e possui prazo de 30 anos.

TAESA – 8ª emissão

- 6 linhas de transmissão de **230kV**, totalizando **595km**
- 2 subestações
- Localizadas em RS

A emissão conta como garantia o projeto de Sant'Ana descrito acima. A emissora, Transmissora Aliança Elétrica de Energia (TAESA), **é uma das maiores transmissoras do Brasil**. O empreendimento é oriundo do lote 12 – Leilão 04/2018.

Concessionária Ponte Rio-Niterói - Ecoponte

- Ponte com extensão de **23,3km**
- Em operação desde **1974**
- É controlada pelo grupo **Ecorodovias**

A ponte possui uma barreira unidimensional (pedágio) ligando **Niterói** e **Rio de Janeiro**. A controladora possui diversas concessões no Brasil e **ampla experiência na operação de concessões rodoviárias**. A concessão iniciou em maio de 2015 e tem duração de 30 anos.

Eren Dracena Participações S.A.

- Planta localizada em SP
- Módulos fotovoltaicos da **Jinko Solar**
- Capacidade instalada de **90 MW**
- Em operação comercial desde **agosto 2019**
- Controlada pela **Total Eren**

A controladora é 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.

Vineyards Transmissão de Energia S.A.

- Linhas de transmissão de **230kV** e **116km**
- Localizadas em RS
- Controlada pela **Sterlite Power**
- 70% em operação desde **dezembro 2019**
- Prazo **ANEEL agosto 2022**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 3 linhas de transmissão, 1 trecho de seccionamento e 2 subestações, oriundo do leilão 05/2016.

SPE Transmissora de Energia Linha Verde II

- Linha de Transmissão de **500kV** e **165km**
- Localizada em MG
- Prazo ANEEL é **março 2023**
- Controlada pela **Terna S.P.A.**

A controladora é uma operadora multinacional italiana de sistemas de transmissão. O empreendimento é oriundo do Leilão 07/2017 – Lote 07.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo



Complexo Vila Piauí

- **2** parques: Vila Piauí 1 e Vila Piauí 2, localizadas em **RN**
- **18** aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **75,6 MW**
- Controlado pela **Echoenergia**
- Em operação comercial desde **setembro 2020**

A Echoenergia detém 8 empreendimentos na região Nordeste do Brasil, com 1.211MW de capacidade total. A empresa pertence ao 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.

Caldeirão Grande

- **07** parques: localizadas em **PI**
- Aerogeradores operados pela **Vestas**
- Capacidade instalada de **189,0 MW**
- Controlado pela **Ibitu Energia**.
- Principal Offtaker **CEMIG GT (100%)**
- Em operação comercial desde **julho 2017**

A controladora Ibitu detém, no total, 800MW em 6 estados no país. A Ibitu Energia é a plataforma de energias renováveis do fundo americano Castlake, com USD 16 bilhões sob gestão.

BRK Ambiental Participações S.A.

- Atende mais de **15 milhões** de pessoas
- Maior companhia privada de saneamento no país
- Controlada pela Brookfield (70%) e FI-FGTS (30%)
- Opera 15 concessões, 6 PPPs e um leasing

A BRK Ambiental tem presença em **12 estados**, atendendo mais de **15 milhões** de pessoas no país, com vários modelos de atuação. Além disso, 88% de suas dívidas possuem garantia, sendo que, após um alongamento de R\$900mm sua dívida possui um perfil consolidado de longo prazo.

Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.

- Localizado em Ouro Preto, **MG**
- Cobertura urbana integral de água em Jan/25
- Controlado pela MIP Holding e GS Inima
- Concessão de 35 anos para cobertura de água e esgoto

A GS Inima possui ampla experiência com projetos de saneamento, atendendo **1,5 milhões** de pessoas no país em **14** operações. Companhia também atua na Europa, África e América do Norte. Por sua vez, a MIP Holding é a principal acionista do Grupo MIP, responsável por diversos empreendimentos de infraestrutura em variados setores.

KINEA INFRA

Kinea Infra FIC FIDC de Infraestrutura

Características Operacionais

BRKDIFCTF003	27/04/2017	R\$ 2,8 milhões
ISIN	Início do Fundo	Vol. Negociado Mês
Kinea Infra FIC FIDC	R\$ 2,7 bilhões	FIC FIDC Infraestrutura
Nome	Patrimônio Líquido	Classificação Anbima
26.324.298/0001-89	8.423	
CNPJ	Número de Investidores	
1,13% a.a	R\$ 100,00	
Taxa de adm. e custódia	Valor da Primeira Cota	
Investidor Qualificado	Intrag DTVM Ltda.	
Público Alvo	Administrador	

Para mais informações, acesse a página do fundo

<https://www.kinea.com.br/fundos/infra>



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. 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 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 dá 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 separar 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, de 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: contato@kinea.com.br