

OBJETIVO DO FUNDO

Planilha de fundamentos

O portfólio é dedicado ao investimento em valores mobiliários, especialmente em: (i) Certificados de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"), (ii) Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), (iii) Cotas de FIAGRO ("Cotas de FIAGRO"), (iv) Letras de Crédito do Agronegócio ("LCA"), (v) Letras de Crédito Imobiliário ("LCI").

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 2,21 bilhões

COTA PATRIMONIAL EM 31/07/25

R\$ 102,23

COTA MERCADO EM 31/07/25

R\$ 93,68

NÚMERO DE COTISTAS

77.673

DIVIDENDOS A PAGAR EM 13/08/25

R\$ 1,25 /cota

MÉDIA DIÁRIA DE LIQUIDEZ

R\$ 2,58 milhões

TAXA MÉDIA DO FUNDO (MTM)

IPCA + 9,18% a.a.

TAXA MÉDIA DO FUNDO (MTM)

CDI + 3,80% a.a.

DESTAQUES INICIAIS

Iniciamos em julho o investimento no Fiagro FIDC EuroChem, transação estruturada exclusivamente pela Kinea. A operação terá montante total de R\$ 450 milhões com 27% de subordinação. Alocamos aprox. R\$ 30 milhões na cota sênior durante o mês com taxa de aquisição de CDI+ 3,00% a.a.. A estimativa é atingir um total de R\$ 120 milhões ao longo dos próximos meses. Outro destaque foi a amortização de aprox. R\$ 150 milhões da operação da Tecnomyl, que trouxe um aumento temporário da posição de caixa do Fundo em contrapartida da redução na concentração. Mais detalhes estão disponíveis na seção "Principais Movimentações na Carteira" na página 2.

Por fim, em relação à tarifa de importação de 50% aplicada pelos EUA ao Brasil, vale destacar que nenhuma empresa da carteira do KNCA será impactada de forma material, no momento, dado o baixo nível de exposição ao país, capacidade de diversificação e/ou isenção concedida. Mais detalhes disponíveis na página 9.

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Os dividendos referentes a julho, cuja distribuição ocorrerá no dia 13/08/2025, são de R\$ 1,25 por cota e representam uma rentabilidade, isenta do imposto de renda para as pessoas físicas, de 1,23% considerando a cota média de ingresso de R\$ 101,77, que corresponde a 96% da taxa DI do período (113% do CDI considerando o gross-up do IR à alíquota de 15%). Para mais informações sobre os resultados do fundo, favor verificar a seção "Informações Contábeis" deste relatório.

**ALOCAÇÃO
ATUAL DE**

99,8%

**DO
PATRIMÔNIO
LÍQUIDO**

18/10/2021
início do fundo

1,20% a.a.
taxa de administração

não há
taxa de performance

Intrag DTVM Ltda
administrador

Kinea Investimentos Ltda.
gestor

público geral
tipo de investidor

PRINCIPAIS MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

FIAGRO FIDC EUROCHEM

Iniciamos em julho o investimento no Fiagro FIDC EuroChem, transação estruturada exclusivamente pela Kinea. O veículo investirá em direitos creditórios oriundos de contratos de compra e venda performados pela EuroChem Brasil, subsidiária da EuroChem, uma das líderes globais na produção de fertilizantes.

O Fiagro FIDC EuroChem terá Patrimônio Líquido de R\$ 450 milhões dividido em cota sênior (73%), cota subordinada mezanino (2%) e cota subordinada júnior (25%). Até o momento, investimos aproximadamente R\$ 30 milhões na cota sênior, com taxa de aquisição de CDI+ 3,00% a.a., que conta com proteção através da subordinação de 27% das cotas mezanino e júnior. A estimativa é atingir um investimento total de R\$ 120 milhões na cota sênior ao longo dos próximos meses. Segue resumo na tabela abaixo:

Veículo	Volume (MM)	Taxa (a.a.)	Descrição	Garantias
	28,3	CDI+ 3,00%	O Fiagro FIDC EuroChem investirá em recebíveis performados pela EuroChem Brasil, subsidiária da EuroChem, uma das líderes globais na produção de fertilizantes. Os direitos creditórios são submetidos a critérios de elegibilidade e concentração antes de serem adquiridos. O KNCA investiu em parte da cota sênior que conta com proteção através da subordinação das cotas mezanino e júnior, representando 27% do Patrimônio Líquido do Fiagro FIDC.	Subordinação
TOTAL	28,3	CDI+ 3,00%		

TECNOMYL

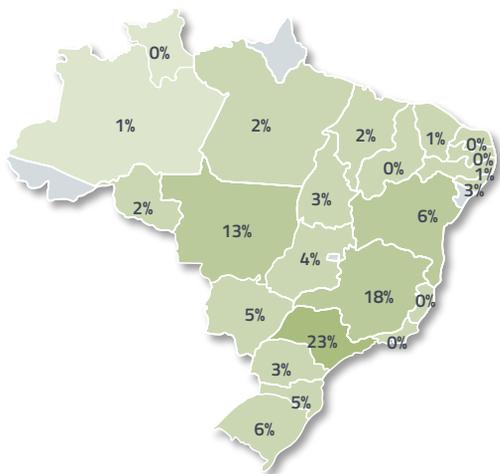
Ao final de julho houve amortização de aproximadamente R\$ 150 milhões das emissões de CRA da Tecnomyl, empresa que atua no setor de insumos agrícolas, em linha com o previsto em contrato. Com a amortização há um aumento temporário na posição de caixa do KNCA ao passo que a estratégia de redução da concentração do Fundo segue conforme o planejado. A transação com a Tecnomyl tem previsão de ser completamente liquidada até novembro de 2025 após 3 anos do investimento realizado.

RESUMO DA CARTEIRA

Ao fim de julho, o KNCA apresentava alocação, em relação ao seu patrimônio, de 99,8% em ativos alvo e 11,6% em instrumentos de caixa. A parcela investida em CRA atrelada ao IPCA corresponde a 38,4% do patrimônio do Fundo ao passo que o montante investido em CRA atrelada ao CDI corresponde a 45,1%. Já a parte investida em Fiagro FIDC corresponde a 16,3% do PL. Os dados da carteira são atualizados diariamente na página do Kinea Crédito Agro, na seção "Cota Diária". Mais detalhes podem ser observados abaixo:

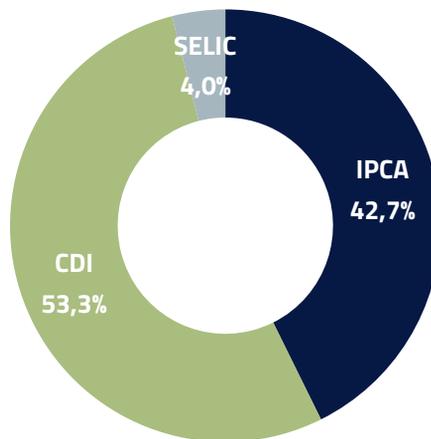
Ativo	% Alocado (% do PL)	Indexador	Taxa Média MTM	Taxa Média Aquisição	Prazo Médio	Duration
CRA	45,1%	CDI +	3,72%	4,26%	1,9	-
FIDC	7,2%	CDI +	4,31%	4,31%	2,1	-
Total CDI	52,3%	CDI +	3,80%	4,27%	1,9	-
CRA	38,4%	Inflação +	9,45%	8,10%	4,4	3,5
FIDC	9,1%	Inflação +	8,00%	8,00%	6,5	5,1
Total Inflação	47,5%	Inflação +	9,18%	8,08%	4,8	3,8
LCI	7,1%	%CDI	97% Isento de IR	97% Isento de IR		
Caixa	4,4%	%CDI	100% (-) IR	100% (-) IR		
Total	111,4%					

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA



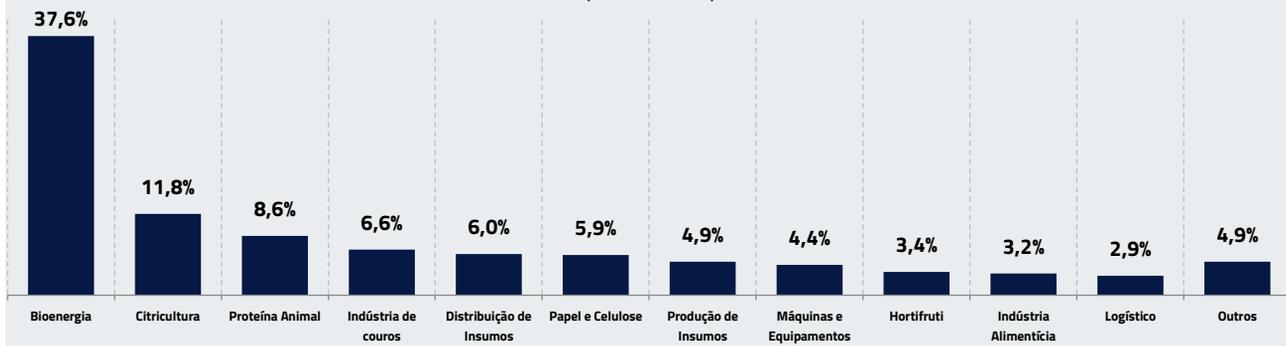
ALOCAÇÃO POR INDEXADOR

(% ATIVOS)



ALOCAÇÃO POR SETOR

(% ATIVOS ALVO)



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

Para apuração do resultado, considera-se os rendimentos apropriados através do regime contábil de competência, que compreendem juros e correção monetária dos ativos, deduzidos da taxa administração, custódia e demais custos de manutenção do Fundo. Adicionalmente, são excluídos os efeitos de marcação a mercado (MTM) dos títulos, sejam eles positivos ou negativos, tal como descrito nas Demonstrações Financeiras.

DRE (R\$ milhões)	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25
Resultado CRA	21,3	23,4	21,2	17,9	28,8	21,4	24,4	25,2	25,6	24,2	21,8	23,9
Resultado Fiagro FIDC	3,9	3,7	3,5	3,5	2,1	2,1	6,2	1,7	8,3	2,9	2,4	8,1
Resultado Fiagro	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado LCI	0,0	0,0	0,8	0,9	0,3	0,1	0,0	0,0	-0,7	0,7	1,2	0,7
Resultado Instr. Caixa	0,4	0,5	1,0	0,9	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,6	1,6
Despesas do fundo	-2,6	-2,4	-2,6	-2,2	-2,4	-2,5	-2,3	-2,2	-2,3	-2,4	-2,3	-2,6
Outras Receitas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado Líquido	22,9	25,1	24,0	21,0	29,5	21,8	29,0	25,4	31,7	26,1	23,6	31,7
Distribuição no mês	22,9	22,7	22,0	19,4	21,6	24,2	25,9	21,6	25,9	25,5	23,8	27,0
Resultado por cota (R\$)	1,05	1,16	1,10	0,97	1,36	1,00	1,34	1,17	1,46	1,20	1,09	1,46
Distribuição por cota (R\$)	1,06	1,05	1,02	0,90	1,00	1,12	1,20	1,00	1,20	1,18	1,10	1,25

Resultado Gerado no mês

R\$ 1,46/cota

Resultado Distribuído no mês

R\$ 1,25/cota

Reserva Acumulada não distribuída

R\$ 1,52/cota

Para uma melhor orientação dos investidores, informamos que os papéis atrelados à inflação refletem, aproximadamente, as variações do indexador IPCA referentes aos dois meses anteriores à apuração de resultados. Ilustrativamente, portanto, os resultados apurados ao longo do mês de julho (a serem distribuídos em agosto) refletem a variação do IPCA referente aos meses de junho (0,24%) e maio (0,26%). Olhando para as expectativas de mercado, a mediana para o IPCA 2025 presente no Relatório Focus divulgado pelo BCB está em 5,07% a.a., acima da meta de inflação de 3,00% a.a. e do intervalo superior de tolerância (4,50% a.a.), estabelecidos pelo CMN.

Com relação à parcela do veículo investida em CDI, a rentabilidade se beneficia do nível atual de taxa de juros e do spread atrativo desta parte da carteira. Na última reunião do Copom, realizada em 30/07/2025, foi decidido pela manutenção da taxa Selic em 15,00% a.a., o maior patamar desde 2006. Esse nível de taxa de juros continuará mantendo uma rentabilidade nominal atrativa para o Fundo ao longo dos próximos períodos. A próxima decisão do Copom está marcada para 17/09/2025 e o mercado sinaliza que o ciclo de altas da Selic foi encerrado com esse último aumento.

OPERAÇÕES COMPROMISSADAS REVERSAS

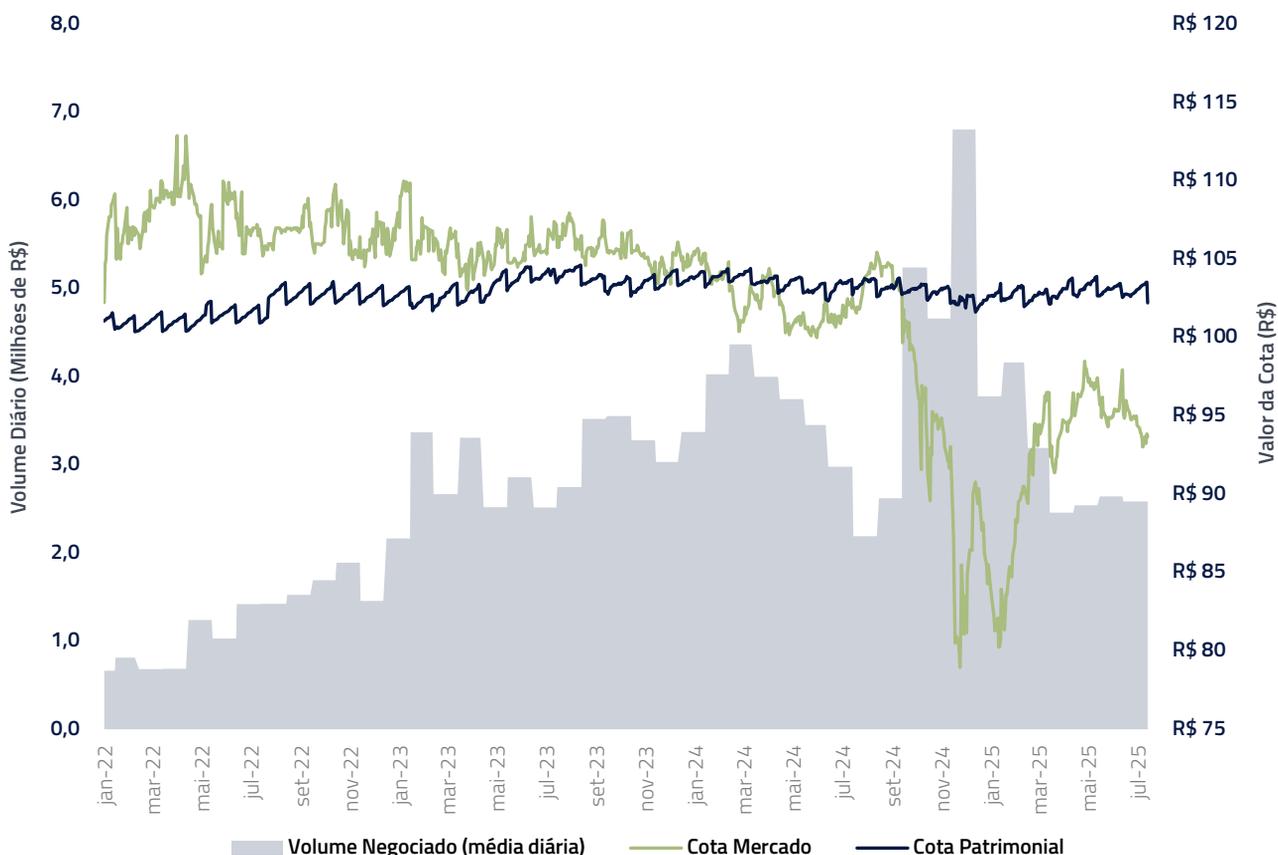
O Fundo possui atualmente operações compromissadas reversas lastreadas em CRA. Essas operações compromissadas permitem maior flexibilidade e dinamismo na alocação de recursos. Dessa maneira, acreditamos que os instrumentos são produtivos para o processo de gestão. Vale destacar que as operações possuem prazo longo de vencimento e são cuidadosamente monitoradas pela equipe de gestão de riscos da Kinea, atendendo critérios como liquidez, percentual máximo do fundo e custo. A exposição atual do veículo neste tipo de passivo financeiro é de aproximadamente 11,4% do Patrimônio Líquido do Fundo, patamar considerado adequado pela equipe de Gestão.

RESERVA DE RESULTADOS

Ao final do período, a reserva de resultados do fundo era de R\$ 1,52/cota, patamar considerado adequado pela gestão a despeito de potencial incremento futuro. Consideramos importante a constituição desse mecanismo como ferramenta adicional de gestão do KNCA.

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

No mês, foi transacionado um volume de R\$ 59,45 milhões, correspondendo a uma média de aproximadamente R\$ 2,58 milhões por dia.



RENDIMENTOS MENSAIS

Rentabilidade do Fundo nos últimos meses, considerando a distribuição de rendimento e tomando como base a média ponderada dos valores praticados nas emissões de cotas.

Valores de referência					Cota Média de Ingresso R\$ 101,77		
Período	Dias Úteis	Resultado Gerado (R\$)	Dividendo (R\$)	Rent. Fundo	Taxa DI	%Taxa DI	%Taxa DI Gross-up
jul/25	23	1,46	1,25	1,23%	1,28%	96%	113%
jun/25	20	1,09	1,10	1,08%	1,10%	98%	116%
mai/25	21	1,20	1,18	1,16%	1,14%	102%	120%
abr/25	20	1,46	1,20	1,18%	1,06%	111%	131%
mar/25	19	1,17	1,00	0,98%	0,96%	102%	120%
fev/25	20	1,34	1,20	1,18%	0,99%	119%	141%
jan/25	22	1,00	1,12	1,10%	1,01%	109%	128%
dez/24	21	1,36	1,00	0,98%	0,93%	105%	125%
nov/24	19	0,97	0,90	0,88%	0,79%	111%	131%
out/24	23	1,10	1,02	1,00%	0,93%	108%	127%
set/24	21	1,16	1,05	1,03%	0,83%	124%	145%
ago/24	22	1,05	1,06	1,04%	0,87%	120%	141%

OBS: 1. O investidor pessoa física recebe rendimentos isentos do Imposto de Renda, no entanto, uma vez observadas as seguintes condições: (i) os Cotistas do Fundo não sejam titulares de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das Cotas do Fundo; (ii) as respectivas Cotas não derem direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; e (iv) as Cotas, quando admitidas a negociação no mercado secundário, sejam negociadas exclusivamente em bolsas de valores ou mercado de balcão organizado. 2. "Taxa DI" significa a taxa média diária dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra grupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP S.A. – Mercados Organizados, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>), calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos. 3. Considera uma alíquota de IR de 15%. 4. O volume distribuído mensalmente pode diferir do resultado mensal devido à composição/uso do saldo de lucros acumulados. Para mais informações sobre distribuição de rendimentos, acesse o relatório semestral de distribuição no site da Kinea. 5. Para mais informações sobre a rentabilidade e os rendimentos, acessar o relatório semestral complementar de distribuição de dividendos, também disponível no site da Kinea.

COTA DIÁRIA

As matrizes de sensibilidade demonstradas abaixo apresentam o spread médio da carteira do Fundo, com base no valor da cota de mercado em 31/07/2025. Esses dados são atualizados diariamente na página do [Kinea Crédito Agro](#), na seção "Cota Diária".

Sensibilidade do yield e spread da carteira IPCA ao preço no mercado secundário¹, considerando carteira plenamente alocada

Preço Mercado	Yield (IPCA+) ²	Yield IPCA+ (-) Tx Adm
89,00	13,22%	11,94%
89,50	13,06%	11,78%
90,00	12,91%	11,63%
90,50	12,76%	11,48%
91,00	12,60%	11,32%
91,50	12,45%	11,17%
92,00	12,30%	11,02%
92,50	12,15%	10,87%
93,00	11,99%	10,71%
93,50	11,84%	10,56%
94,00	11,69%	10,41%
94,50	11,54%	10,26%
95,00	11,38%	10,10%
95,50	11,23%	9,95%
96,00	11,08%	9,80%
96,50	10,92%	9,64%
97,00	10,77%	9,49%
97,50	10,62%	9,34%
98,00	10,47%	9,19%

Sensibilidade do yield e spread da carteira CDI ao preço no mercado secundário¹, considerando carteira plenamente alocada

Preço Mercado	Spread (CDI+) ²	Spread CDI+ (-) Tx Adm
89,00	12,72%	11,44%
89,50	12,38%	11,10%
90,00	12,04%	10,76%
90,50	11,71%	10,43%
91,00	11,37%	10,09%
91,50	11,04%	9,76%
92,00	10,70%	9,42%
92,50	10,36%	9,08%
93,00	10,03%	8,75%
93,50	9,69%	8,41%
94,00	9,35%	8,07%
94,50	9,02%	7,74%
95,00	8,68%	7,40%
95,50	8,34%	7,06%
96,00	8,01%	6,73%
96,50	7,67%	6,39%
97,00	7,34%	6,06%
97,50	7,00%	5,72%
98,00	6,66%	5,38%

¹ Spread e yield da carteira com base no preço de aquisição da cota no mercado secundário. O cálculo considera a reversão do ágio/deságio ao longo da duration da carteira.

² As informações constantes deste relatório têm caráter meramente informativo, tendo sido disponibilizadas pela Kinea Investimentos Ltda. ("Gestor") para fins de prover aos cotistas do Fundo e aos investidores em geral as informações atualizadas a respeito do valor patrimonial das cotas, bem como ilustrar, de forma hipotética, determinados fatores e os respectivos impactos na sensibilidade em relação à rentabilidade dos Fundos. As informações aqui descritas não devem ser consideradas como qualquer promessa ou garantia de rentabilidade, estando os Fundos e, consequentemente, os seus cotistas, sujeitos a uma série de fatores de risco inerentes aos Fundos e suas respectivas carteiras de investimento.

TABELA DE SENSIBILIDADE

Apresentamos abaixo a tabela de Dividend Yield médio estimado³ dos próximos 12 meses, considerando CDI e IPCA médio, taxas médias de aquisição dos ativos, reinvestimento do caixa e cota de mercado do dia 31/07/25 (R\$ 93,68).

	Dividend Yield (a.a.) ³	IPCA médio próximos 12 meses				
		4,50%	5,00%	5,50%	6,00%	6,50%
CDI médio próximos 12 meses	11,70%	14,61%	14,89%	15,17%	15,45%	15,73%
	12,20%	14,91%	15,19%	15,47%	15,75%	16,03%
	12,70%	15,21%	15,49%	15,76%	16,04%	16,32%
	13,20%	15,50%	15,78%	16,06%	16,34%	16,62%
	13,70%	15,80%	16,08%	16,36%	16,64%	16,92%
	14,20%	16,10%	16,38%	16,65%	16,93%	17,21%
	14,70%	16,39%	16,67%	16,95%	17,23%	17,51%
	15,20%	16,69%	16,97%	17,25%	17,53%	17,81%
	15,70%	16,99%	17,26%	17,54%	17,82%	18,10%
	16,20%	17,28%	17,56%	17,84%	18,12%	18,40%
	16,70%	17,58%	17,86%	18,14%	18,42%	18,69%
	17,20%	17,88%	18,15%	18,43%	18,71%	18,99%
17,70%	18,17%	18,45%	18,73%	19,01%	19,29%	

Apresentamos abaixo a tabela de Rendimento médio por cota³ estimado dos próximos 12 meses, considerando CDI e IPCA médio, e taxas médias de aquisição dos ativos.

	Rendimento médio por cota R\$/cota ³	IPCA médio próximos 12 meses				
		4,50%	5,00%	5,50%	6,00%	6,50%
CDI médio próximos 12 meses	11,70%	0,97	0,99	1,01	1,03	1,05
	12,20%	0,99	1,01	1,03	1,05	1,07
	12,70%	1,01	1,03	1,05	1,07	1,09
	13,20%	1,03	1,05	1,07	1,09	1,11
	13,70%	1,05	1,07	1,09	1,11	1,13
	14,20%	1,07	1,09	1,11	1,13	1,15
	14,70%	1,09	1,11	1,13	1,15	1,17
	15,20%	1,11	1,13	1,15	1,17	1,19
	15,70%	1,13	1,15	1,17	1,19	1,21
	16,20%	1,15	1,17	1,19	1,21	1,23
	16,70%	1,17	1,19	1,21	1,23	1,25
	17,20%	1,19	1,21	1,23	1,25	1,27
17,70%	1,21	1,23	1,25	1,27	1,29	

³ As informações constantes deste relatório têm caráter meramente informacional, tendo sido disponibilizadas pela Kinea Investimentos Ltda. ("Gestor") para fins de prover aos cotistas do Fundo e aos investidores em geral as informações atualizadas a respeito do valor patrimonial das cotas, bem como ilustrar, de forma hipotética, determinados fatores e os respectivos impactos na sensibilidade em relação à rentabilidade dos Fundos. As informações aqui descritas não devem ser consideradas como qualquer promessa ou garantia de rentabilidade, estando os Fundos e, consequentemente, os seus cotistas, sujeitos a uma série de fatores de risco inerentes aos Fundos e suas respectivas carteiras de investimento. Os valores acima mencionados são meramente estimativos, de modo que podem não se materializar por uma série de condições, incluindo, mas não se limitando, em razão de eventuais inadimplências, repactuações, negociação dos ativos da carteira dos Fundos, entre outros elementos.

CARTEIRA DE ATIVOS

Planilha de fundamentos

Na data base do relatório, o Fundo apresentava a seguinte carteira de ativos:

ATIVO	CÓDIGO DO ATIVO	DEVEDOR	EMISSOR INDEXADOR	TAXA AQUISIÇÃO	TAXA MTM	SALDO AQUISIÇÃO (R\$ milhões)	SALDO MTM (R\$ milhões)	% da CARTEIRA		
1	CRA	CRA02400D4A	Grupo Durlí	OPEA	CDI +	2,85%	2,87%	144,9	144,3	5,9%
2	CRA	CRA02400ECQ	Coruripe	ECO A	CDI +	3,85%	3,61%	136,0	136,5	5,5%
3	CRA	CRA025001E1	Bevap	OPEA	CDI +	3,25%	3,25%	78,2	76,9	3,1%
4	CRA	CRA022006BT	Agropecuária Schio	ECO A	CDI +	4,55%	4,56%	74,4	73,8	3,0%
5	CRA	CRA02300QP6	Salto Botelho Agroenergia	TRUE	CDI +	5,00%	0,42%	64,9	64,9	2,6%
6	CRA	CRA02300RMJ	SuperFrio I	ECO A	CDI +	3,50%	3,50%	61,7	62,1	2,5%
7	CRA	CRA022007VL	Tecnomyl	VIRG	CDI +	5,25%	5,25%	56,2	56,2	2,3%
8	CRA	CRA0230012X	CMAA	ECO A	CDI +	2,69%	1,39%	54,5	55,3	2,2%
9	CRA	CRA021005QS	Usina Itamarati	VERT	CDI +	7,00%	3,87%	53,3	55,3	2,2%
10	CRA	CRA021005QP	Usina Itamarati	VERT	CDI +	7,00%	3,89%	53,3	55,2	2,2%
11	CRA	CRA02300VSO	Pamplona	OPEA	CDI +	4,37%	4,37%	55,2	55,0	2,2%
12	CRA	CRA023008HL	Hinove	ECO A	CDI +	4,80%	4,25%	49,5	49,6	2,0%
13	CRA	CRA023009EX	Cepêra	OPEA	CDI +	4,28%	4,27%	44,8	43,9	1,8%
14	CRA	CRA02300V0Q	Cedro	TRUE	CDI +	4,50%	4,50%	32,4	32,3	1,3%
15	CRA	CRA02300M81	Bahia Etanol	OPEA	CDI +	5,00%	16,00%	25,4	21,5	0,9%
16	CRA	CRA023001P5	ASA Indústria e Comércio	VIRG	CDI +	3,00%	2,93%	13,4	13,4	0,5%
17	CRA	CRA022007KI	Cocal	VIRG	IPCA +	8,09%	9,26%	118,3	108,8	4,4%
18	CRA	CRA0240099F	CMAA 2	ECO A	IPCA +	8,67%	9,19%	102,8	98,7	4,0%
19	CRA	CRA022004H5	Nardini	OPEA	IPCA +	7,69%	10,35%	82,4	79,1	3,2%
20	CRA	CRA022007EP	Klabin	VERT	IPCA +	7,65%	7,53%	72,1	68,8	2,8%
21	CRA	CRA0220073P	Minerva	VIRG	IPCA +	8,14%	8,90%	68,7	65,1	2,6%
22	CRA	CRA021002YB	Eldorado	OPEA	IPCA +	8,19%	9,44%	60,4	58,6	2,4%
23	CRA	CRA02200AC9	JF Citrus	ECO A	IPCA +	9,62%	11,83%	59,7	55,4	2,3%
24	CRA	CRA022008NB	Raízen	TRUE	IPCA +	7,53%	8,29%	58,6	54,4	2,2%
25	CRA	CRA0220079D	BRF	VERT	IPCA +	7,61%	8,44%	57,0	53,0	2,2%
26	CRA	CRA022006BU	Caramuru	ECO A	IPCA +	8,09%	10,86%	55,8	51,8	2,1%
27	CRI	22E1056953	Maqcampo/GAPS	OPEA	IPCA +	8,04%	10,78%	50,5	48,3	2,0%
28	CRA	CRA022007KH	Armac	ECO A	IPCA +	8,00%	9,11%	49,2	47,2	1,9%
29	CRA	CRA022000B5	Bartira Agropecuária	VIRG	IPCA +	8,39%	10,12%	23,5	21,6	0,9%
30	CRA	CRA02300MOQ	Minerva 2	VIRG	IPCA +	7,14%	8,96%	14,6	13,9	0,6%
31	CRA	CRA021002N3	Zilor	TRUE	IPCA +	7,44%	10,04%	12,8	12,4	0,5%
32	CRA	CRA0230073N	J Macedo	VIRG	IPCA +	7,69%	9,03%	11,7	11,4	0,5%
33	FIDC	5ROTT121	Citrosuco	IPCA +		8,00%	8,00%	201,0	201,0	8,2%
34	FIDC	5EURO111	Fiagro FIDC Eurochem	CDI +		3,00%	3,00%	28,3	28,3	1,2%
35	FIDC	5104524SN1	Fiagro FIDC Indigo	CDI +		4,60%	4,60%	130,3	130,3	5,3%
36	LCI	-	LCI	%CDI		-	97,35%	157,4	157,4	6,4%
37	Cx.	-	Títulos Públicos Federais	-		-	-	98,0	98,0	4,0%
Total								2.511,4	2.459,6	100,0%

1. Taxa praticada na aquisição do ativo.

2. Taxa do ativo marcada a mercado, com base no manual de precificação do administrador.

VIRG – Virgo Securitizadora, VERT – Vert Securitizadora, ECOA – Eco Agro Securitizadora, TRUE – True Securitizadora, OPEA – Opea Securitizadora

ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA

Em relação ao aumento da tarifa de importação para 50% aplicada pelos EUA sobre os produtos brasileiros, que entrou em vigor em 06/08/2025, ressalta-se que **nenhuma empresa da carteira do KNCA deverá ser impactada de forma material nesse momento**. Esse baixo impacto é consequência do(a): (i) reduzido nível de exposição ao mercado norte-americano; (ii) capacidade de diversificação de vendas para outros destinos e/ou; (iii) inclusão na lista de exceções do governo dos EUA mantendo a alíquota atual de 10% ao invés dos 50% anunciados.

Dos setores presentes no Fundo, o mais relevante e que estaria mais exposto à tarifação seria o de citricultura, que inclui as empresas Citrosuco e JF Citrus, representando cerca de 10% do Patrimônio Líquido do KNCA. Vale ressaltar que o **suco de laranja entrou na lista de exceções dos EUA, não sendo afetado pelo aumento da alíquota**. A relação entre Brasil e EUA no mercado de suco de laranja é caracterizada por uma relevante interdependência, onde o Brasil representa quase 60% do volume consumido nos EUA e 70% das importações americanas ao passo que os EUA adquirem cerca de 40% das exportações brasileiras.

Ademais, os **investimentos** do KNCA nesse setor apresentam **baixo risco de crédito** devido à qualidade operacional e financeira das companhias, além da solidez dos seus acionistas. Seguiremos acompanhando os desdobramentos desse tema e traremos atualizações nos próximos relatórios caso ocorram alterações relevantes nas perspectivas

Por fim, ressaltamos que a carteira do Fundo permanece adimplente. Para informações detalhadas sobre as operações, vide a seção “Resumo dos Ativos” e, para verificação dos documentos das operações, acessar hyperlinks da “Carteira de Ativos”.

Recomendamos os vídeos mensais com os comentários da gestão, os quais podem ser acessados em nosso canal cujo link segue abaixo:

[ASSISTA AO VÍDEO](#)



Gostaríamos de destacar que adicionamos um Dashboard interativo dos fundos no nosso site, onde podem ser encontradas diversas informações úteis da carteira e dos Fundos. Segue link abaixo:



[DASHBOARD INTERATIVO](#)



RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Açúcar e Etanol

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	MT	CRA baseado na usina sucroalcooleira denominada Itamarati S/A ("UISA"), localizada em Nova Olímpia, Mato Grosso. A Usina possui como grande vantagem competitiva a propriedade de aprox. 40 mil hectares de canaviais que garantem aprox. 60% do suprimento de cana-de-açúcar. A UISA produz açúcar branco voltado para o mercado doméstico, sendo uma das líderes de mercado no mercado do Centro-Oeste e Norte do Brasil. No mercado de etanol, a UISA produz principalmente o etanol anidro, utilizado na mistura da gasolina combustível brasileira.	Alienação fiduciária de terras, alienação fiduciária de soqueiras, penhor de cana-de-açúcar e um fundo de Reserva.	Dez/27
	MG	Essa operação é baseada no risco corporativo da Vale do Pontal Açúcar e Etanol S.A., empresa do grupo da Companhia Mineira de Açúcar e Álcool (CMAA) que atua no segmento sucroenergético desde 2005 e é uma das referências do setor no Brasil. O grupo possui três usinas localizadas no estado de Minas Gerais com capacidade total de processamento de 10 milhões de toneladas por safra. A operação conta com as fianças corporativas da CMAA e de outra empresa do grupo. Além disso, o CRA também conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Standard & Poor's: brAA	Fev/31
	SP	Operação de CRA baseada no risco corporativo da Usina Cocal, uma das maiores cooperadas da Copersucar. A empresa foi fundada em 1980 e, atualmente, conta com duas usinas localizadas em São Paulo que possuem uma capacidade total de processamento de 8,7 milhões de toneladas de Cana-de-Açúcar por safra. A operação também conta com Covenants financeiros.	Standard & Poor's: brAA+	Ago/30
	Diversos	Esse CRA tem como devedora a Raízen Energia, empresa subsidiária da Raízen S.A., que é uma companhia de capital aberto controlada pela Shell e pela Cosan que atua nos segmentos de açúcar e etanol, distribuição de combustíveis, geração de energia renovável e lubrificantes. Embora o CRA tenha como devedor a Raízen Energia, ela conta com um aval corporativo da Raízen S.A., de maneira que o risco de crédito da operação acaba sendo o da última. Além do aval corporativo já citado, o CRA não conta com mais nenhuma garantia real.	Risco corporativo Standard & Poor's: brAAA Fitch: AAA(bra) Moody's: AAA.Br	Ago/32
	MG e AL	A operação é baseada no risco do Grupo Coruripe, que atua no segmento de bioenergia desde 1925 e é uma das referências do setor no Brasil. O Grupo possui quatro usinas localizadas no estado de Minas Gerais e uma em Alagoas, com capacidade total de processamento de 17 milhões de toneladas por safra, fazendo parte dos 10 maiores grupos do setor no Brasil. A operação faz parte de um Sindicato de US\$ 300 milhões, que conta com a participação de bancos comerciais e operações de mercado de capitais, contando com garantias de Alienação Fiduciária de Imóveis Rurais, Cessão Fiduciária de Créditos Judiciais e Cessão Fiduciária de Recebíveis. Além disso, o CRA também conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Alienação Fiduciária de Imóveis Rurais, Cessão Fiduciária de Créditos Judiciais e Cessão Fiduciária de Recebíveis	Mai/28
	MG	A operação é baseada no risco corporativo da Bioenergética Vale do Paracatu (Bevap), que atua no segmento de bioenergia e possui uma usina localizada no estado de Minas Gerais, com capacidade total de moagem de 3,5 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra. O grupo é referência no trato agrícola, sendo uma das únicas usinas do país com 100% do canal irrigado, apresentando um nível de produtividade agrícola bem acima da média do Centro-Sul. A operação conta com garantias de Alienação Fiduciária de planta industrial, Cessão Fiduciária de Recebíveis e avais corporativos das empresas do grupo. Além disso, o CRA também conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Alienação Fiduciária de Planta Industrial, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Avais Corporativos das Empresas do Grupo	Nov/30

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Açúcar e Etanol

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	SP e GO	Essa operação é baseada no risco corporativo do grupo Nardini que atua no segmento de açúcar e etanol desde 1973. A empresa possui duas usinas localizadas em São Paulo e em Goiás que possuem uma capacidade robusta de moagem de cana-de-açúcar. A companhia apresenta boas métricas operacionais e de crédito, além de possuir um bom histórico de geração de fluxo de caixa livre e capacidade de desalavancagem. A operação conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Risco corporativo Fitch Ratings: A(bra)	Abr/28
	SP	Operação é baseada no risco corporativo do Grupo Zilor, empresa atuante no segmento sucroenergético há 75 anos e que conta com 3 usinas no estado de São Paulo com capacidade de processamento de 12 milhões de toneladas de cana-de-açúcar anualmente. A empresa atualmente conta com um balanço robusto, com adequada liquidez e perfil alongado de dívida. Além disso, a companhia tem apresentado fortes e consistentes resultados nos últimos três anos. A operação conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Risco corporativo Fitch Ratings: A(bra)	Out/26
	BA	Esse CRA é baseado na empresa Bahia Etanol, que opera uma destilaria de etanol a partir de cana-de-açúcar localizada no sul da Bahia e com capacidade de processamento anual de 1,35 milhões de toneladas de cana-de-açúcar. A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária de Imóveis, Máquinas e Equipamentos, Alienação Fiduciária de ações, Alienação Fiduciária de Ativos Biológicos, Alienação Fiduciária de Estoques, Cessão Fiduciária de Contratos comerciais, Aval Corporativo e dos acionistas do grupo, além de Fundo de Reserva. O CRA também conta com covenants financeiros medidos anualmente.	Alienação Fiduciária de ações, Aval corporativo e dos acionistas, Alienação Fiduciária de Imóveis, Máquinas e Equipamentos, Alienação Fiduciária de Ativo Biológico e Etanol, Cessão Fiduciária de Contratos comerciais e Fundo de Reserva	Mai/27
	SP	A operação é baseada no risco corporativo da Salto Botelho Agroenergia (SBA), com aval do Grupo Zilor. A companhia possui uma usina com capacidade de processamento de 2,0 milhões de toneladas de cana-de-açúcar localizada em Araçatuba – SP, região bastante tradicional no segmento. A estrutura dessa operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária de ações, Aval do Grupo Zilor, Alienação Fiduciária do Parque Industrial, Alienação Fiduciária de Ativos Biológicos, Cessão Fiduciária de Contratos comerciais e um Fundo de Reserva. Além disso, o CRA conta com Covenants Financeiros medidos anualmente, negative pledge e outras condições que trazem mais segurança para a estrutura.	Alienação Fiduciária de ações, Aval do Grupo Zilor, Alienação Fiduciária do Parque Industrial, Alienação Fiduciária de ativos biológicos, Cessão Fiduciária de Contratos comerciais e Fundo de Reserva	Ago/28

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Citricultura

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
 Citrosuco	SP e MG	A operação é baseada no risco corporativo da Citrosuco, uma das maiores empresas de suco de laranja do mundo, com presença global e elevada qualidade creditícia. A empresa possui 25 fazendas de laranja produtivas em SP e MG, 3 plantas industriais em SP e 1 nos EUA, terminais marítimos no Brasil, EUA, Europa, Japão e Austrália, além de navios dedicados à exportação. Com elevado nível de Governança Corporativa, a Citrosuco possui o Grupo Votorantim e o Grupo Fischer como acionistas. A originação e estruturação é proprietária da Kinea e o KNCA investe através de um Fiagro FIDC criado especificamente para adquirir uma CPR-F da Citrosuco com prazo total de 7 anos.	-	Jun/31
 JF CITRUS	SP e MG	A operação é baseada no risco corporativo da Agro Quartzo, empresa de terras do Grupo JF Citrus. O lastro do CRA são direitos creditórios oriundos do Contrato de Arrendamento Rural celebrados entre a Agro Quartzo e a JF Citrus Agropecuária, com fluxo mínimo estabelecido. O Grupo JF Citrus é um dos principais produtores de laranjas do Brasil, possuindo 17 fazendas, localizadas nos Estados de São Paulo e Minas Gerais. No total são 11.000 hectares de terras próprias com irrigação na maior parte da área e produtividade acima da média brasileira. A operação possui vencimento em Setembro de 2030. Os juros são pagos mensalmente e as amortizações de principal tem início em Outubro de 2024 com fluxo também mensal. A transação conta com aval corporativo e covenants financeiros.	Aval corporativo	Set/30

Celulose

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
 Klabin	Diversos	O CRA tem como devedor a empresa Klabin S.A., empresa aberta líder nacional no seu segmento, com foco na produção de celulose, embalagens e cartões. O aumento recente do preço de seus produtos e a taxa de câmbio mais elevada nos últimos dois anos impactou positivamente os resultados da companhia nesse período, com manutenção de margens elevadas. Destaca-se positivamente a liquidez e o longo passivo atual da empresa.	Risco corporativo Standard & Poor's: brAAA Fitch Ratings: AAA(bra)	Mai/25
 Eldorado Brasil	SP e MG	Esse CRA é baseado no risco corporativo da Eldorado S.A., empresa de capital aberto atuante no segmento de celulose. Nos últimos anos, a empresa viveu um período de bons resultados e geração de caixa elevada, o que levou a uma importante redução da dívida e ajuste em sua estrutura de capitais.	Risco Corporativo: Fitch Ratings: AA+(bra)	Set/27

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Proteína Animal

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	Diversos	Essa operação tem como devedor a empresa Minerva Foods, que é uma companhia listada na bolsa e atualmente é o maior exportador de proteína animal da América do Sul, com 25 plantas divididas entre vários países sul-americanos. Dado o porte da Minerva, ela é capaz de aproveitar condições de mercado únicas, absorver impactos de condições de mercado adversas e, dada sua concentração no mercado do hemisfério sul, deve ser capaz de se beneficiar do estágio atual do ciclo pecuário que vivem os países dessa região do globo.	Risco Corporativo Standard & Poor's: brAAA Fitch: AA+(bra)	Jul/29
	Diversos	Esse CRA tem como devedor a BRF S.A., uma das maiores empresas de alimentos do mundo e atuante no segmento de aves e suínos, sendo proprietária das marcas Sadia e Perdigão e de 38 plantas de processamento no Brasil e 6 no exterior. Listada no Novo Mercado da B3 desde 2006, a empresa possui atualmente entre seus maiores acionistas a Marfrig Global Foods e Salic, empresas também globais no ramo de proteínas e alimentos. A operação conta com covenants financeiros medidos trimestralmente.	Risco Corporativo Standard & Poor's: brAA+ Fitch: AA+(bra)	Jul/32
	SC	Essa é uma operação de CRA com risco corporativo da empresa de proteína animal Pamplona Alimentos S.A.. A companhia tem mais de 70 anos de atuação no setor de suínos e possui três plantas industriais localizadas em Santa Catarina. O CRA conta com as garantias de Alienação Fiduciária de Imóvel e Aval dos acionistas da empresa. Além disso, a operação conta com covenants financeiros medidos anualmente com base nos demonstrativos financeiros da Pamplona.	Alienação Fiduciária de Imóvel e Aval	Dez/29

Indústria de couros

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	Diversos	Essa operação é baseada no risco corporativo do Grupo Durlí, que possui mais de 60 anos de história e é reconhecido pela excelência e tradição na indústria de couros. O Grupo opera 10 unidades industriais, sendo 8 no Brasil, 1 no Paraguai e 1 no México, com capacidade anual de produção de 7 milhões de unidades de couro, exportando para os principais mercados da Ásia, Europa e Estados Unidos. Além disso, possui mais de 20 mil hectares de áreas produtivas com valor de mercado acima de R\$ 1 bilhão. Em relação à estrutura, contamos com Alienação Fiduciária de Imóveis (terras agrícolas), Fundo de Reserva e Aval, além de covenants financeiros	Alienação Fiduciária de Imóveis, Fundo de Reserva e Aval	Jul/30

Hortifruti

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	RS	O CRA tem risco corporativo da Agropecuária Schio, que é líder nacional no segmento de produção e processamento de maçãs. A empresa é focada no mercado nacional, com 75% de sua produção sendo negociada no mercado interno. Um grande diferencial da Schio é seu percentual de produção de maçãs própria, o que proporciona acesso a uma matéria prima de qualidade a custos competitivos, bem como uma logística diferenciada que permite acesso dos seus produtos a todos os estados brasileiros	Alienação fiduciária de terras (incluindo o ativo biológico) com cobertura de 130%, além do aval dos acionistas e demais empresas do grupo.	Dez/28

RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Máquinas e Equipamentos

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
 Maqcampo 	DF, GO, MG e TO	Essa operação tem como devedora a GAPS Agronegócios, empresa dedicada a produção agrícola de soja e milho nos estados de GO, TO e MA. Além do CRI contar com a garantia de alienação fiduciária de terras pertencentes a GAPS, a operação conta com o aval corporativo da empresa Maqcampo, empresa fundada em 1997, que é uma concessionária representante de máquinas, equipamentos e implementos agrícolas da marca John Deere no DF e diferentes regiões de GO, MG e TO. Adicionalmente o CRI conta com aval de outras empresas e acionistas do grupo além de convents financeiros.	Alienação fiduciária de fazendas e Aval de empresas do Grupo e acionistas	Mai/32
	SP	A operação é baseada no risco corporativo da Armac, locadora de máquinas e equipamentos para os setores de agronegócio, construção, indústria, mineração e florestal, sendo líder no mercado de locação pulverizado. A empresa possui mais de 10 mil máquinas e equipamentos para locação com atuação em 24 estados. Possui elevado nível de Governança Corporativa, sendo uma empresa de capital aberto no Novo Mercado da B3. Dada a qualidade creditícia, a operação não possui garantias reais, contando com aval e covenants financeiros medidos anualmente.	Aval	Jun/29

Indústria Alimentícia

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	SP	Esse CRA possui o risco corporativo da Cepêra Indústria e Comércio de Alimentos que atua no segmento alimentício desde 1947. A empresa conta com uma marca consolidada no mercado e com um portfólio diversificado de produtos que variam desde molho de tomate até outros condimentos. A estrutura da operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária de uma Planta industrial localizada em Monte Alto – SP, Alienação Fiduciária de bens móveis e aval dos acionistas e da holding do grupo. A operação também conta com Covenants financeiros.	Alienação Fiduciária de imóvel e benfeitorias do terreno da planta industrial, alienação fiduciária de máquinas e equipamentos e Aval dos acionistas	Abr/28
	Diversos	Operação de CRA com base no risco corporativo da empresa J Macedo. A devedora é uma empresa de alimentos industrializados, líder no mercado brasileiro de farinha de trigo e segunda maior no mercado de massas alimentícias. Com o foco na otimização operacional, controle de custos e fortalecimento de suas marcas, a empresa vem apresentando resultados sólidos e métricas saudáveis de balanço. O CRA conta com Covenants financeiros.	Risco Corporativo Fitch: AA- (bra)	Abr/30
	PE	A operação é baseada no risco corporativo da ASA, indústria alimentícia, de limpeza e higiene, com forte atuação nas regiões Norte e Nordeste do país. A empresa possui mais de 230 SKUs e 11 marcas. A operação conta com garantia de Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval, além de covenants financeiros medidos anualmente.	Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval	Mar/28

Agroindústria

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	Diversos	CRA baseado no risco corporativo da Caramuru Alimentos S.A. A companhia atua no segmento de grãos desde 1964 e está presente em seis estados diferentes, sendo um dos maiores processadores de grãos do Brasil com relevante estrutura de armazenagem e logística. A operação conta com covenants financeiros medidos contra o grupo devedor anualmente.	-	Jul/29

Grãos e Algodão

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	Diversos	O CRA tem como devedora a Bartira Agropecuária, empresa fundada em 1984 dedicada a exploração agrícola (principalmente de soja e de milho) e pecuária. Além disso, a companhia realiza o arrendamento de áreas de plantação de cana-de-açúcar para a Usina Cocal. A estrutura da operação conta com as garantias de alienação fiduciária de terras, cessão fiduciária de recebíveis de arrendamento e aval dos acionistas.	Alienação Fiduciária de Terras, Cessão Fiduciária de Recebíveis de Arrendamento (Cocal) e Aval dos acionistas	Abr/32

Têxtil

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	MG	Essa operação é baseada no risco corporativo da Cedro Têxtil. A empresa fundada em 1868 atua no segmento têxtil contando com quatro unidades fabris localizadas em Minas Gerais e conta com um time de gestão profissional. A Cedro também é uma empresa listada na B3 com nível I de governança. A operação conta com as garantias de Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária de Imóveis e Aval. A estrutura também possui covenants financeiros medidos contra as demonstrações financeiras do grupo devedor.	Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária de Imóveis e Aval	Dez/26

Galpões Logísticos

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	Diversos	CRA com risco de corporativo da SuperFrio Galpões Refrigerados e baseado em quatro galpões refrigerados detidos pela companhia. Atualmente, a empresa é a maior do segmento de logística refrigerada brasileiro com 2,4 milhões de m³ de capacidade e tem apresentado crescimento importante em seus resultados nos últimos anos, fruto de ganhos operacionais e de aquisições bem-sucedidas. A operação tem como garantias a Alienação Fiduciária de Imóveis e Cessão Fiduciária de Recebíveis de contratos selecionados. O CRA também conta com Covenants Financeiros medidos contra a companhia semestralmente.	Alienação Fiduciária de Imóveis e Cessão Fiduciária de recebíveis	Mar/29

Distribuição de Insumos

Devedor	UF	Descrição	Garantias e Rating do Devedor	Vencimento
	Diversos	O Fiagro FIDC Indigo está baseado em recebíveis de contratos de compra e venda performados da Indigo Brasil, subsidiária brasileira da Indigo Agriculture, Inc., que é uma empresa de tecnologia, desenvolvedora de insumos biológicos de alta performance e soluções financeiras no agronegócio. Os créditos gerados são submetidos a critérios de elegibilidade e concentração antes de serem incorporados pelo Fiagro FIDC. O KNCA investiu em parte da cota sênior que possui robusta proteção através da subordinação das tranches mezzanino e júnior e que representam 49% do saldo total dos direitos creditórios do Fiagro FIDC. A estrutura também conta com o suporte da matriz americana e covenants financeiros medidos anualmente.	Subordinação	Jul/26

Produção de Insumos Agrícolas

Devedor	UF	Descrição	Garantias	Vencimento
	SP e MS	Operação de CRA baseada no risco corporativo da HinoVe Agrociência S.A., empresa que atua no segmento de desenvolvimento e produção de fertilizantes especiais sólidos e líquidos. A empresa fundada em 2011 conta com três plantas industriais, sendo 2 localizadas no estado de São Paulo e uma no estado do Mato Grosso do Sul. O CRA conta com as garantias de Alienação Fiduciária de uma planta industrial em Guará – SP, Alienação Fiduciária de Bens Móveis, Cessão Fiduciária de recebíveis da companhia e aval dos acionistas e demais empresas do grupo controlador. A operação também conta com Covenants financeiros.	Alienação Fiduciária de imóvel e benfeitorias do terreno da planta industrial, alienação fiduciária de máquinas e equipamentos, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Aval dos acionistas, AF de Bens Móveis, CF e Aval	Mai/27
	Diversos	O CRA tem risco corporativo da Tecnomyl Brasil, uma empresa que atua no setor de insumos agrícolas do Grupo Sarabia. A companhia está em estágio de crescimento no Brasil, seguindo o caminho de sucesso implementado no Paraguai onde o Grupo Sarabia possui empresas líderes no setor de formulação de defensivos agrícolas, distribuição de insumos e comercialização de grãos. A estrutura da operação conta com a garantia de recebíveis performados de vendas de insumos a clientes pré-selecionados e sujeitos a critérios de elegibilidade pré-definidos visando aumentar a diversificação e qualidade dos créditos. Além disso, a estrutura conta com aval corporativo de outras empresas do grupo e covenants financeiros medidos contra as principais empresas do grupo.	Cessão fiduciária de 120% do valor nominal da operação em recebíveis performados da venda de insumos pela Tecnomyl a seus clientes, Aval dos sócios e de empresas relevantes do grupo e um fundo de despesas.	Nov/25
	Diversos	O Fiagro FIDC EuroChem investirá em recebíveis performados pela EuroChem Brasil, subsidiária da EuroChem, uma das líderes globais na produção de fertilizantes. Os direitos creditórios são submetidos a critérios de elegibilidade e concentração antes de serem adquiridos. O KNCA investiu em parte da cota sênior que conta com proteção através da subordinação das cotas mezanino e júnior, representando 27% do Patrimônio Líquido do Fiagro FIDC.	Subordinação	Jun/28



NOSSOS FUNDOS AGRO

KNCA11 IG

Menor Risco Maior Risco

Saiba mais

KOPA11 IQ

Menor Risco Maior Risco

Saiba mais

KDOL11 IG

Menor Risco Maior Risco

Saiba mais



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 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 ICVM571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde 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 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: relacionamento@kinea.com.br.

Rua Minas de Prata, 30 – Itaim Bibi

CEP: 04552-080 - São Paulo – SP

relacionamento@kinea.com.br

www.kinea.com.br



Gestão de Recursos