



OBJETIVO DO FUNDO

O Kinea Crédito Estruturado (KNCE11) é um fundo de investimento em direitos creditórios com prazo determinado que investe, majoritariamente, em operações de crédito estruturado originadas pela Kinea, com uma carteira multissetorial e garantias reais

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 644,7 milhões

COTA PATRIMONIAL EM 29/08/2025

R\$ 103,16

NÚMERO DE COTISTAS

2.384

TAXA MÉDIA DA CARTEIRA (MTM)

CDI + 7,1% a.a.

DESTAQUES DO MÊS

Agosto marcou o primeiro mês em que a carteira do KNCE11 esteve completamente alocada, após a liquidação dos recursos captados no fim de junho.

Todas as operações da carteira continuam a apresentar um bom desempenho, com destaque positivo para a Samarco Mineração, que anunciou o fim de seu processo de recuperação judicial em 11/08. O encerramento do referido processo permitirá à empresa voltar a acessar linhas de financiamento, melhorando ainda mais seu perfil de crédito.

A cota patrimonial encerrou agosto em R\$103,16, uma apreciação de R\$1,77 em relação ao mês anterior, que havia encerrado em R\$101,39. Isso equivale a uma rentabilidade implícita de 1,74% ao mês, ou 149,9% do CDI.

RENTABILIDADE

ANO	REFERÊNCIA	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
2025	KNCE	-	-	-	-	-	0,17%	1,60%	1,74%	-	-	-	-
	CDI	-	-	-	-	-	0,17%	1,28%	1,16%	-	-	-	-
	% CDI	-	-	-	-	-	102,9%	125,5%	149,9%	-	-	-	-

REFERÊNCIA	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
KNCE	1,74%	3,55%	-	-	-	-	-	3,55%
CDI	1,16%	2,62%	-	-	-	-	-	2,62%
% CDI	149,9%	135,3%	-	-	-	-	-	135,3%

25/06/2025

início do fundo

1,48% a.a.

taxa de administração

20% do que exceder CDI + 5,00% a.a.

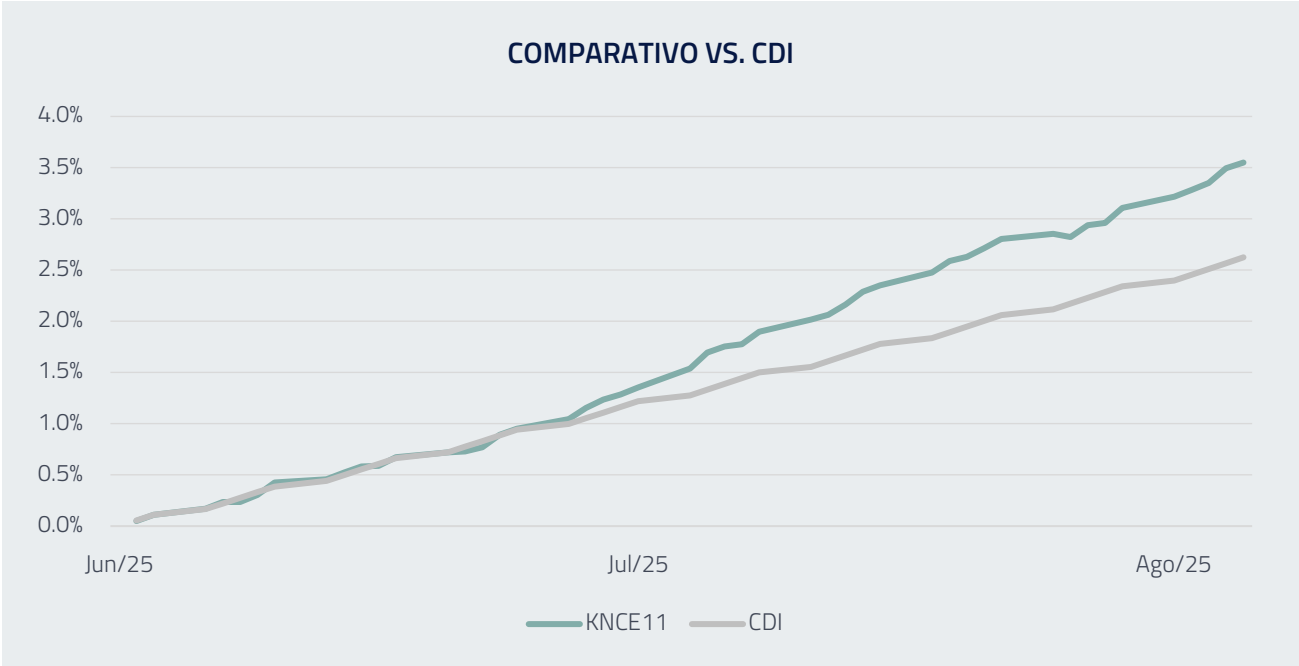
taxa de performance

Intrag DTVM Ltda
administrador

Kinea Investimentos Ltda.
gestor

Qualificado
perfil do investidor

RENTABILIDADE



RESUMO DA CARTEIRA

EMISSION	INSTRUMENTO	INDEXADOR	TAXA AQUISIÇÃO	TAXA MTM	VENCIMENTO	VOLUME MTM (R\$ milhões)	% DA CARTEIRA
Samarco Mineração	Debênture	CDI +	6,36%	6,36%	jun/29	99,1	15,3%
FIP Infraestrutura	Debênture	CDI +	5,85%	5,85%	dez/27	82,9	12,8%
Usina Coruripe	CRA	CDI +	5,47%	5,47%	mai/30	80,8	12,5%
Better Drinks	Debênture	Pré	25,00%	23,99%	mar/30	72,0	11,1%
FIDC Vestas - Aeris	FIDC	CDI +	6,25%	6,25%	set/27	51,8	8,0%
	FIDC	CDI +	6,25%	6,25%	mar/28	13,2	2,0%
Marlin Navegação	Debênture	CDI +	10,60%	10,60%	fev/29	35,3	5,5%
	Debênture	CDI +	10,86%	10,40%	fev/29	29,8	4,6%
Rede Monte Carlo	CRA	CDI +	6,75%	6,75%	out/29	60,2	9,3%
Cedro Têxtil	CRA	CDI +	7,41%	7,41%	dez/28	10,0	1,5%
	Debênture	CDI +	5,51%	5,51%	jul/29	29,5	4,6%
Nilton Lins	Nota Comercial	CDI +	8,50%	8,50%	jun/31	39,2	6,1%
FIDC Azzam	FIDC	CDI +	10,00%	10,00%	abr/30	16,8	2,6%
Solfácil	CRI	CDI +	5,75%	5,75%	mai/35	10,5	1,6%
FIDC EuroChem	FIAgro	CDI +	5,49%	5,49%	mai/28	6,8	1,1%
Caixa	-	-	-	-	-	7,8	1,2%
TOTAL						645,5	100,0%

RESUMO DOS ATIVOS

ATIVO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
Samarco Mineração	Debênture baseada no risco corporativo da Samarco Mineração, maior produtora de pelotas de minério de ferro para exportação do país, com presença em Minas Gerais e Espírito Santo e capacidade atual de extração de cerca de 15 milhões de toneladas por ano. Subsidiária da Vale (B3:VALE3) e BHP Billiton (ASX:BHP), a empresa está em processo de retomada da produção após rompimento da barragem de Fundão.	Alienação Fiduciária de Equipamentos
FIP Infraestrutura	Debênture lastreada por participações em ativos de infraestrutura contando com estrutura de subordinação. Ativos que lastreiam a operação são concessões rodoviárias, geradora de energia e operadora de estacionamentos. Os recursos oriundos da distribuição de rendimentos ou desinvestimento dos ativos serão utilizados para amortização da operação.	- Alienação Fiduciária de Ações - Subordinação
Usina Coruripe	CRA baseado no risco corporativo do Grupo Coruripe, que atua no segmento de bioenergia desde 1925 e é uma das referências do setor no Brasil. Com quatro usinas localizadas em Minas Gerais e uma em Alagoas, o Grupo possui capacidade total de processamento de 17 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra. A operação faz parte de um sindicato de US\$ 300 milhões, que conta com a participação de bancos e do mercado de capitais. Além das garantias, o CRA conta com <i>covenants</i> financeiros medidos periodicamente.	- Alienação Fiduciária de Imóveis Rurais - Cessão Fiduciária de Créditos Judiciais - Cessão Fiduciária de Recebíveis
Better Drinks	Debênture da Better Drinks, holding de bebidas alcóolicas e não-alcóolicas detentora das marcas Cerveja Praya, Mamba Water, Baer Mate, Vivant Wines, Vermelho, FIVE, Aztro e Green Up. Operação estruturada para reperfilamento de passivos no contexto de início de sociedade com a Heineken (AEX:HEIA), pela qual a Better Drinks se tornou a incubadora oficial no Brasil de novas bebidas da cervejaria holandesa.	- Alienação Fiduciária de Ações - Cessão Fiduciária de Recebíveis
FIDC Vestas-Aeris	Cota sênior de FIDC baseado em recebíveis performados e não-performados da Vestas (CSE:VWS), fabricante dinamarquesa de aerogeradores e principal cliente da Aeris (B3:AERI3), maior produtora de pás eólicas do Brasil, localizada no Complexo Industrial e Portuário do Pecém, no Ceará. A operação conta com nível de subordinação mínimo de 20% e limite máximo de contratos não-performados.	- Subordinação - Aval
Marlin Navegação	Debênture baseada no risco corporativo da Marlin Navegação, empresa brasileira de afretamento de embarcações para apoio a extração <i>offshore</i> de petróleo. Disposto de 5 embarcações próprias, das quais 4 modelo OSRV e uma AHTS, a Marlin tem como principal cliente a Petrobras (B3:PETR3). Além das garantias reais e fidejussórias, a operação conta com <i>covenants</i> financeiros medidos periodicamente.	- Alienação Fiduciária de Embarcações - Cessão Fiduciária de Recebíveis - Garantia Corporativa Estrangeira

RESUMO DOS ATIVOS

ATIVO	DESCRIÇÃO	GARANTIAS
Rede Monte Carlo	CRA baseado no risco corporativo da Rede Monte Carlo, um dos maiores varejistas de combustíveis do país, com uma rede de unidades que opera há mais de 40 anos nas regiões Sul e Sudeste do Brasil. Além das garantias, a estrutura da operação possui <i>covenants</i> financeiros medidos periodicamente contra as demonstrações financeiras do Grupo.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel ▪ Alienação Fiduciária de Cotas ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ Aval
Cedro Têxtil	CRA e debênture baseados no risco corporativo da Cedro (B3:CED03), empresa fundada em 1868 que atua no segmento têxtil, contando com quatro unidades fabris localizadas em Minas Gerais. Com gestão profissionalizada, a empresa é listada na B3 e possui nível I de governança corporativa. Além das garantias, a estrutura da operação possui <i>covenants</i> financeiros medidos periodicamente contra as demonstrações financeiras do grupo devedor.	▪ Alienação Fiduciária de Imóveis ▪ Alienação Fiduciária de Máquinas e Estoques ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis
Nilton Lins	Nota comercial baseada no risco corporativo da Nilton Lins, um dos principais centros de educação superior do estado do Amazonas. Contando com 165 vagas de medicina por ano, a Nilton Lins possui infraestrutura completa, incluindo um hospital universitário anexo ao principal campus, em Manaus, atualmente operado pela Hapvida (B3:HAPV3). Além das garantias, a operação conta com diversos <i>covenants</i> financeiros apurados periodicamente.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel ▪ Cessão Fiduciária de Contrato de Locação de Imóvel ▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis ▪ Aval
FIDC Azzam	Cota sênior de FIDC baseado em carteira pulverizada de antecipações de créditos trabalhistas em fase recursal avançada ou em execução, adquiridos com deságio e originados de forma proprietária pela Azzam, plataforma brasileira de monetização de créditos judiciais. A operação conta com nível de subordinação mínimo de 25%.	▪ Subordinação
Solfácil	Tranche mezanino de CRI baseado em carteira pulverizada de financiamentos de sistemas solares para pessoas físicas e jurídicas, originados pela Solfácil, uma das maiores plataformas digitais de projetos de energia solar do Brasil. A empresa intermedia a relação entre integradores e clientes, comercializando kits e fornecendo crédito para instalações. A operação conta com mecânica de <i>cash sweep</i> e nível de subordinação de cerca de 10%.	▪ Subordinação
FIDC EuroChem	Cota mezanino de FIAGro em formato FIDC baseado em carteira pulverizada de recebíveis performados cedidos pela EuroChem, fabricante e distribuidora multinacional de fertilizantes. A operação conta com nível de subordinação mínimo de 25%.	▪ Subordinação

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 ICVM 571, 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



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos