

Relatório de gestão

Setembro 2025

Kinea
uma empresa **itaú**



PVT

Kinea Infra

Resumo

Rentabilidade

Carteira de ativos

Relatório de Gestão

Setembro 2025



R\$ 620,3 milhões

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 114,39

COTA PATRIMONIAL

9,18%

+ IPCA yield médio
das debêntures

6,1

duration efetiva

94%

alocado em debêntures

Nos últimos doze meses o fundo teve desempenho de 7,61%, enquanto o benchmark IMA-B, de 5,89%.

Investimento em debêntures incentivadas de infraestrutura com:

Risco de Crédito Baixo e Diversificado:

A carteira do fundo contém 67 emissões, sendo 33% créditos AAA(br)

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

A cota patrimonial rendeu IMAB + 4,29% desde o início do fundo.

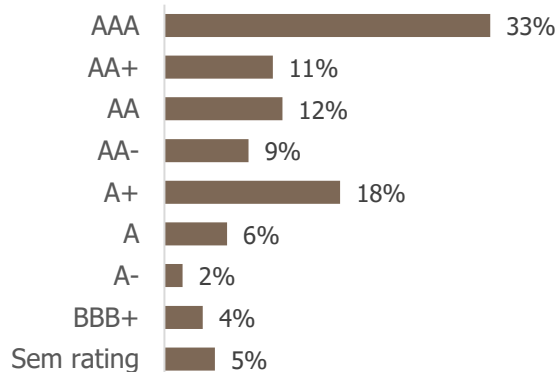
Renda protegida de inflação e livre de IR:

Alíquota zero de IR no ganho de capital atrelado ao IPCA.

DESEMPENHO

Período	Cota Patrimonial	Cota Patrimonial com <i>gross-up</i> ¹	IMA-B ²
Desde o início	14,39%	16,93%	9,69%
12 meses	7,61%	8,95%	5,89%
No ano	11,47%	13,49%	9,42%
No mês	1,26%	1,48%	0,54%

ALOCÇÃO POR RATING³



Mercado de Juros

Nos EUA, a revisão do PIB do 2º trimestre de 2025 apontou maior dinamismo da economia. O crescimento anualizado foi revisado de 3,3% para 3,8%, com a demanda interna avançando 2,9%. O consumo ficou em 2,5% (ante 2,6%), ritmo bastante razoável para os EUA. Do lado da inflação, o núcleo do PCE foi revisado para 2,6% (de 2,5%). Tanto os dados da atividade econômica quanto da inflação inspiraram cautela em relação à magnitude de corte de juros. Os rendimentos dos títulos emitidos pelo Tesouro norte-americano – *US Treasuries* de 2 anos terminaram relativamente estáveis em 3,6% a.a.

No Brasil, as taxas de juros reais tiveram movimento de elevação na parte intermediária da curva de vencimentos. Por exemplo, houve elevação de 8 bps na taxa da NTN-B 2035 para IPCA + 7,61% a.a. e os níveis atuais continuam em patamares elevados historicamente, superiores, inclusive, a momentos de crise severa (recessão e *impeachment* presidencial) durante os anos de 2014-2015. Na parte curta da curva de juros, mesmo com uma inflação declinante e juros reais superiores a 10% a.a., a expectativa é de somente cerca de 200 bps de cortes de juros até a eleição de 2026.

O Relatório de Política Monetária publicado em setembro pelo Banco Central do Brasil reforçou o sinal dado na última reunião do Copom de que os números ainda não respaldam uma discussão mais concreta sobre cortes de juros este ano. Por sua vez, a ata do Copom fez uma avaliação positiva do cenário de gradual desinflação e o BCB parece estar confortável com a manutenção dos juros (Selic) em patamares elevados por um período prolongado, reconhecendo que a política monetária tem tido efeito e a economia não precisa de afrouxamento por enquanto, dado que o mercado de trabalho segue aquecido com a taxa de desemprego chegando à mínima histórica (em 5,7%).

Prêmio de Crédito

Em setembro, no mercado de debêntures indexadas ao CDI (debêntures não incentivadas), houve queda nos prêmios (*spreads*) de crédito. Ainda vemos fluxo de aporte de capital em fundos de crédito, o que alimenta a procura por ativos (debêntures etc.). No caso das debêntures indexadas ao CDI, houve queda de 8 bps (0,08%) nos prêmios, saindo de uma média ponderada de CDI + 1,36% para CDI + 1,28% a.a.

Já no mercado de debêntures incentivadas, houve queda pronunciada dos prêmios em setembro. As debêntures incentivadas indexadas ao IPCA estão no menor patamar dos últimos 7 anos e cederam ainda mais em setembro. A queda nos spreads de crédito foi de 32 bps, para NTN-B – 0,39% (“prêmio negativo”) no final de setembro.

Nosso acompanhamento indica que o forte fluxo de aportes nos fundos abertos de debêntures continua indicando que o movimento deve continuar. Adicionalmente, os dados mostram que o volume de aportes nestes fundos abertos supera o volume de emissões primárias de debêntures incentivadas no período, gerando uma pressão compradora desse tipo de ativos no mercado secundário por parte dos fundos incentivados. Portanto, nossa leitura é que esse movimento técnico de queda nos prêmios pode se estender ainda mais e não o vemos como sustentável, dado que outros títulos isentos (CRI, CRA, por exemplo) estão com níveis de prêmio significativamente maior.

Novos Investimentos

Em setembro de 2025, a Kinea adquiriu R\$ 57 milhões da emissão de debêntures da Ecovias Minas Goiás. A concessão Ecovias Minas Goiás, antiga MGO, foi adquirida pelo Grupo EcoRodovias em jun/2019. Trata-se de uma concessão com longo histórico operacional e 6 pontos de cobrança, todos em operação desde 2015.

A concessão compreende o trecho de 437 km entre as cidades Delta (MG) e Cristalina (GO), passando pela região do Triângulo Mineiro, e é um importante corredor logístico para escoamento das exportações de produtos agrícolas e da produção industrial de alimentos e bebidas na região de Uberlândia. A concessão tem prazo de 30 anos, com início em 2014 e vencimento em jan/2044.

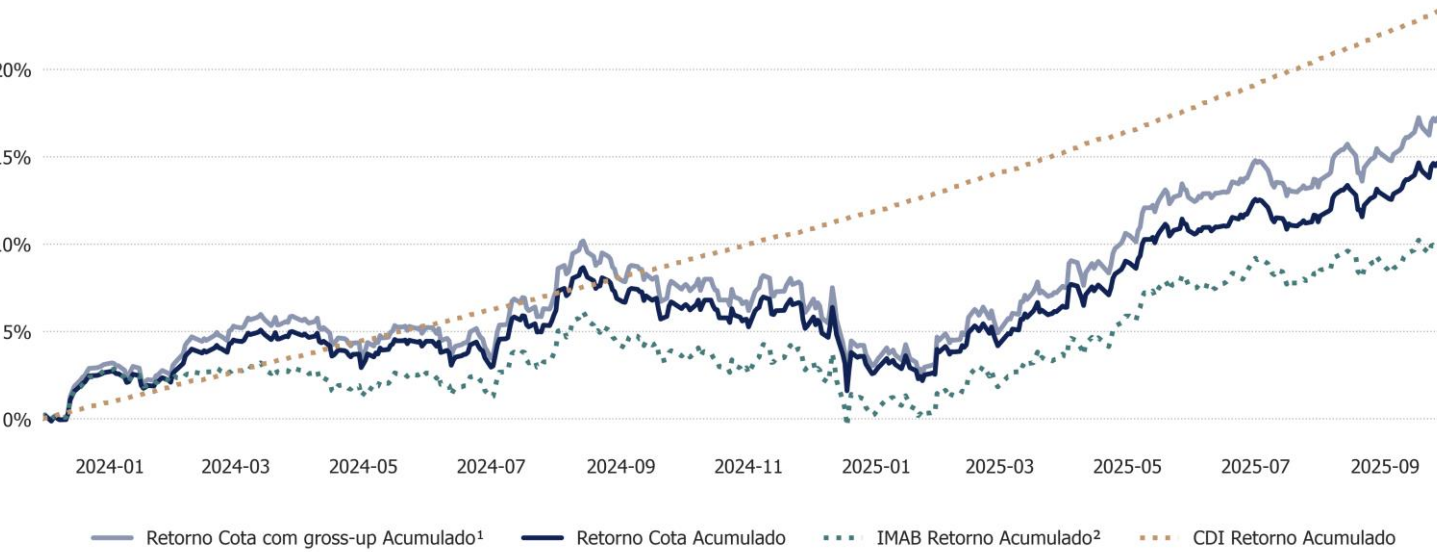
A emissão conta com penhor de ações da emissora e cessão fiduciária dos direitos creditórios, compartilhados com as demais dívidas do projeto, fiança corporativa da ECS até o *completion* financeiro e fiança corporativa para término antecipado da concessão. A taxa de aquisição foi de 8,43%, com vencimento em dezembro de 2038 e classificação brAA+ pela S&P.

Os fundos geridos pela Kinea adquiriram R\$ 175 milhões de debêntures da QMC Telecom. A QMC Telecom é uma provedora de infraestrutura neutra de telecomunicações, especializada em construir, operar e gerenciar ativos, como torres, que podem ser compartilhados pelas operadoras de telefonia móvel.

A companhia possui um portfólio de mais de 4 mil ativos em operação e uma atuação mais focada em soluções para ambientes internos (DAS) e mercados urbanos mais densos (SLS). A operação é caracterizada por alta previsibilidade de fluxo de caixa, com receita contratada via contratos de *take or pay* de longo prazo, com altos índices de renovação e multa para encerramento antecipado.

A emissão tem prazo de 10 anos, com vencimento em ago/2035, e conta com alienação fiduciária de equipamentos, alienação fiduciária das ações da emissora e cessão fiduciária dos recebíveis. A taxa de aquisição foi de 9,66%, e a emissão tem classificação brA pela Fitch.

VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO



RENTABILIDADE

Rentabilidade do Fundo desde a sua criação em 30/11/2023

Série	Retorno
Fundo	14,39%
Fundo com gross-up¹	16,93%
IMAB	9,69%
CDI	23,45%

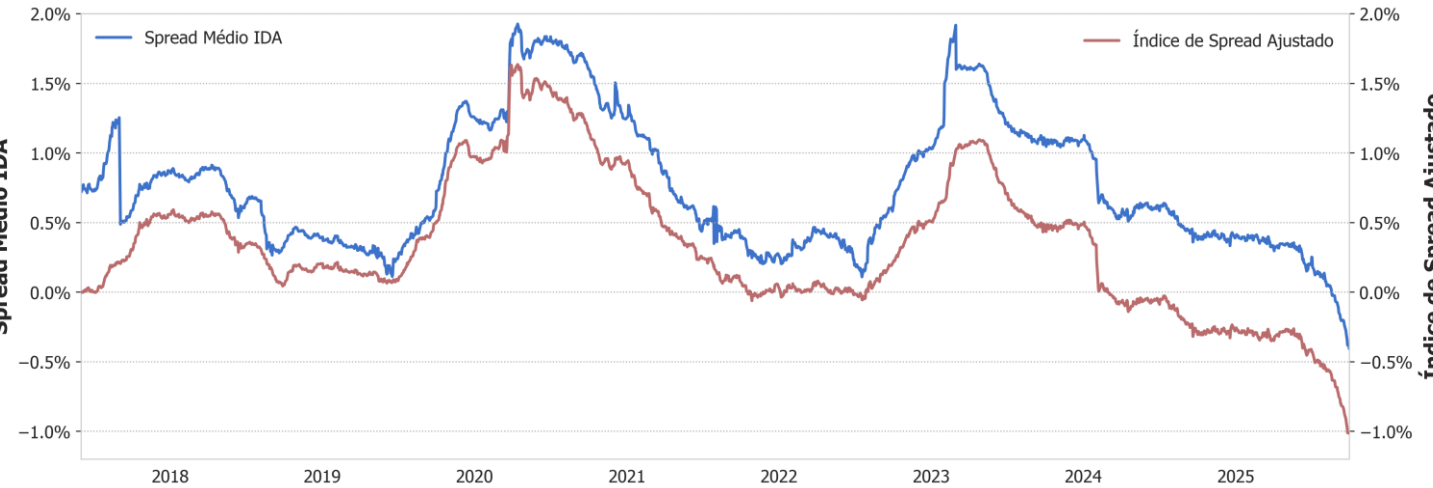
Rentabilidade mensal do Fundo

Ano	Série	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
2023	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,64%	2,64%
	IMAB²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,75%	2,75%
2024	Fundo	-0,05%	1,87%	0,46%	-1,97%	1,47%	-0,90%	2,34%	0,91%	-0,55%	-0,57%	-0,37%	-2,54%	-0,01%
	IMAB²	-0,45%	0,55%	0,08%	-1,61%	1,33%	-0,97%	2,09%	0,52%	-0,67%	-0,65%	0,02%	-2,62%	-2,44%
2025	Fundo	1,16%	0,35%	2,18%	2,42%	1,61%	1,49%	-1,03%	1,53%	1,26%	-	-	-	11,47%
	IMAB²	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	-	-	-	9,42%

1. Retorno do fundo considerando ajuste pela alíquota de IR de 15% 2. Rentabilidade bruta sem desconto de IR

PRÊMIO DAS DEBÊNTURES INCENTIVADAS – IDA-IPCA INFRAESTRUTURA

Gráfico de spread: Prêmio e Índice de Prêmio (spread de crédito) das debêntures incentivadas de infraestrutura no IDA-IPCA Infraestrutura (variação do spread).



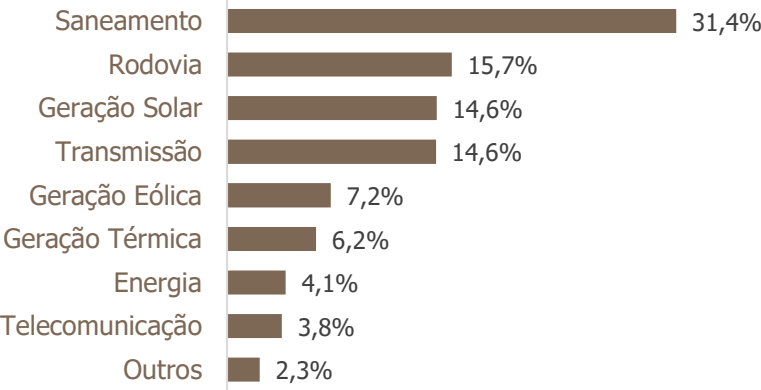
CARTEIRA CONSOLIDADA

Montante (Milhões)	%	Ativos	Taxa MTM ¹	Duration Efetiva	Spread de Crédito ² (mês atual)	Spread de Crédito ² (mês anterior)
580,2	94%	Debêntures	IPCA + 9,18%	5,0	1,23%	1,42%
40,2	6%	Títulos Públicos	-	-	-	-
620,3	100%	Total	IPCA + 8,93%	6,1	1,15%	1,29%

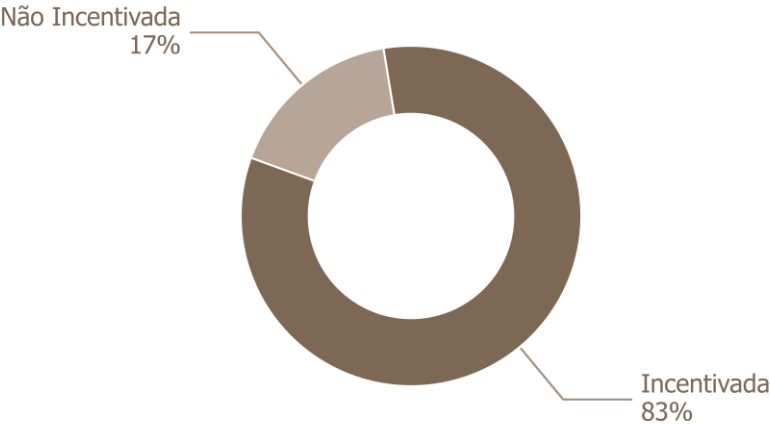
Taxa Média Ponderada de Aquisição da Carteira de Debêntures IPCA
IPCA + 8,39%

ALOCAÇÃO

Setorização das debêntures³



Características das debêntures³



1. Taxa de marcação a mercado da debênture. 2. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de bootstrapping. 3. Percentuais calculados a partir do montante alocado em debêntures.

Carteira de Ativos

Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa Média de Aquisição ¹	Duration Efetiva	Rating ²	% Kinea ³
34,33	5,5%	PTCE11	Portocem Geração de Energia S.A.	NFE Inc	IPCA + 9,28%	5,8	M: A+	16%
27,06	4,4%	ASER12	Águas do Sertão S.A.	Conasa	IPCA + 8,13%	6,6	M: A+	60%
24,25	3,9%	SABP12	Rio+ Saneamento BL3 S.A.	Águas do Brasil	IPCA + 7,84%	6,9	F: AAA	38%
23,48	3,8%	HVSP11	Hélio Valgas Participações S.A.	Comerc	IPCA + 7,41%	4,8	M: AAA	33%
23,02	3,7%	RMSA12	BRK Ambiental - Região Metropolitana de Maceió S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 8,01%	6,9	M: AA-	20%
22,72	3,7%	RPAS11	Rota do Pará S.A.	Rota do Pará	IPCA + 8,84%	4,6	F: BBB+	100%
20,64	3,3%	RDSM12	Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A.	EPR	IPCA + 8,43%	7,1	F: AA-	88%
20,30	3,3%	TRPI13	Tropicália Transmissora de Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 7,09%	7,1	M: AAA	100%
18,76	3,0%	GDSN22	GDPAR SN Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,62%	4,6	F: AA	100%
17,57	2,8%	BRKPA1	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 3,40%	0,0	F: A+	24%
15,72	2,5%	CTOL28	Concessionária Via Rio S.A.	Motiva	CDI + 3,50%	0,0	-	100%
13,93	2,2%	CLGE11	Caldeirão Grande Energias Renováveis S.A.	Ibitu Energia	IPCA + 9,46%	2,4	S: AA	100%
13,73	2,2%	RJS424	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 8,62%	8,2	S: AA+	24%
13,30	2,1%	TJMM11	Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.	Argo	IPCA + 7,29%	4,8	F: AAA	68%
13,26	2,1%	OUSA11	Ourinhos Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 10,76%	6,5	M: AA	100%
12,86	2,1%	VDIE22	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,50%	0,0	F: A	100%
11,48	1,9%	QMCT14	QMC Telecom do Brasil Cessão de Infraestrutura S.A.	QMC Brazil	IPCA + 9,66%	4,9	F: A	22%
10,84	1,7%	VNYD12	Vineyards Transmissão de Energia S.A.	Actis	IPCA + 7,97%	6,2	F: AAA	100%
10,78	1,7%	BRKPA0	BRK Ambiental Participações S.A.	BRK Ambiental	CDI + 3,36%	0,0	M: A+	14%
10,74	1,7%	HGLB23	Highline do Brasil II	Digital Bridge	IPCA + 9,15%	4,4	F: A-	13%
9,82	1,6%	TAEE18	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 7,68%	5,1	M: AAA	100%
9,78	1,6%	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 9,16%	7,2	S: AAA	7%
9,69	1,6%	JANU11	Januário de Napoli Geração de Energia S.A.	Ibemapar	IPCA + 8,31%	6,7	M: A+	100%
9,49	1,5%	SOTE11	Solaris Transmissão de Energia S.A.	TS Transmission	IPCA + 6,72%	6,8	F: AAA	100%
9,40	1,5%	SPLV11	SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	CDPQ	IPCA + 7,22%	6,2	F: AAA	100%
9,38	1,5%	RISP22	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,70%	7,9	S: AA+	12%
9,34	1,5%	ABRK11	BRK Ambiental - Maua S.A.	BRK Ambiental	CDI + 2,40%	0,0	M: AA	100%
8,90	1,4%	EREN13	TotalEnergies Dracena Participações S.A.	TotalEnergies	IPCA + 8,10%	4,7	F: AAA	100%
8,78	1,4%	GDLS12	GDPAR SR Participações em Projetos Solares S.A.	GDSun	IPCA + 9,34%	4,4	F: AA+	100%
8,43	1,4%	CECO12	Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,29%	5,5	-	40%
7,76	1,3%	ASCP23	Rodovias Ayrton Senna Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas	Ecorodovias	IPCA + 6,95%	5,4	S: AAA	31%
7,44	1,2%	VSCL11	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Equatorial	IPCA + 7,52%	2,3	F: AAA	100%
6,87	1,1%	CGEP12	Copacabana Geração de Energia e Participações S.A.	Equinor	IPCA + 8,57%	4,1	F: AAA	100%
6,74	1,1%	VSEH11	Ventos de Santo Estevão Holding S.A.	Auren	IPCA + 8,15%	3,4	F: AAA	81%
6,53	1,1%	TPSO11	Thopen Solar 12 SPE S.A.	Pontal Energy	IPCA + 10,69%	5,3	M: A	100%
6,14	1,0%	RISP24	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 8,13%	8,2	S: AA+	22%
5,44	0,9%	SISE11	Sobral I Solar Energia SPE S.A.	Naturgy/PVH	IPCA + 8,22%	3,2	F: AA+	100%
5,34	0,9%	TPSU12	Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.	State Grid/Copel	IPCA + 7,89%	2,2	F: AAA	100%
5,29	0,9%	CRNP13	Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,37%	8,8	S: AA+	5%
5,04	0,8%	RIS422	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,77%	8,0	S: AA+	22%
4,98	0,8%	SNRO11	Ouro Preto Serviços de Saneamento S.A.	GS Inima	IPCA + 8,54%	6,1	M: AA-	100%
4,80	0,8%	RTCQ12	Concessionária Rota dos Coqueiros S.A.	Monte Partners	IPCA + 7,89%	5,5	F: AA	100%
4,51	0,7%	SPIV11	Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	Engie	IPCA + 6,82%	3,8	F: AAA	63%
4,47	0,7%	RZKS11	RZK Solar 07 S.A.	Pontal Energy	IPCA + 10,78%	4,7	M: A+	100%
4,31	0,7%	VDIE12	V2i Energia S.A.	Vinci Partners	CDI + 2,57%	0,0	F: A	100%
3,98	0,6%	VSJX11	Ventos de São João XXIII Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 8,50%	5,3	F: AA	70%
3,48	0,6%	PAMP12	Pampa Transmissão de Energia S.A.	Brookfield	IPCA + 9,64%	3,0	S: AA+	71%
3,34	0,5%	RIS412	Águas do Rio 4 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 7,86%	4,4	S: AA+	13%
3,02	0,5%	CRMD11	Usina de Energia Fotovoltaica de Coromandel S.A.	Perfin	IPCA + 10,49%	4,2	-	100%
2,67	0,4%	COMR14	Comerc Participações S.A.	Vibra	IPCA + 7,40%	5,2	M: AAA	32%

Montante (Milhões)	%	Ticker	Emissor/Devedor	Grupo Controlador	Taxa Média de Aquisição ¹	Duration Efetiva	Rating ²	% Kinea ³
2,61	0,4%	RMGG12	Eco050 Concessionária de Rodovias S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,59%	5,5	-	13%
2,57	0,4%	FTSP11	Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.	Engie	IPCA + 6,83%	3,8	F: AAA	62%
2,35	0,4%	EREN23	TotalEnergies Dracena Participações S.A.	TotalEnergies	IPCA + 8,28%	4,7	F: AAA	100%
2,26	0,4%	BRKU11	BRK Ambiental - Uruguaiana S.A.	BRK Ambiental	IPCA + 7,78%	5,5	M: AA	56%
2,24	0,4%	CRNP23	Concessionária de Rodovias Noroeste Paulista S.A.	Ecorodovias	IPCA + 8,37%	8,3	S: AA+	16%
1,79	0,3%	UNEG11	UTE GNA I Geração de Energia S.A.	GNA	IPCA + 7,79%	6,4	S: A	2%
1,70	0,3%	GASC18	Rumo Malha Paulista S.A.	Rumo	IPCA + 7,76%	7,2	S: AAA	18%
1,67	0,3%	VSLE11	Ventos de São Lúcio I Energias Renováveis S.A.	Casa dos Ventos	IPCA + 9,30%	4,3	F: AA	72%
1,58	0,3%	ARCV12	Arcoverde Transmissão de Energia S.A.	Vinci Partners	IPCA + 7,11%	5,2	F: AAA	100%
1,17	0,2%	VP2E11	Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial	IPCA + 7,97%	3,7	M: AAA	100%
1,16	0,2%	RISP12	Águas do Rio 1 SPE S.A.	Aegea	IPCA + 8,26%	4,4	S: AA+	4%
1,14	0,2%	TAEF26	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 7,62%	8,0	M: AAA	40%
1,02	0,2%	PAXA12	PAX Investimentos em Aeroportos S.A	XP	IPCA + 9,58%	6,6	M: AA-	7%
0,95	0,2%	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro S.A.	Iguá	IPCA + 9,11%	6,8	S: AAA	5%
0,92	0,1%	ECPN11	Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - EcoPonte	Ecorodovias	IPCA + 9,28%	4,3	F: AA	53%
0,84	0,1%	PRSS11	PRS Aeroportos S.A.	XP	IPCA + 8,61%	6,8	M: AA	7%
0,24	0,0%	VP1E11	Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A.	Equatorial	IPCA + 9,39%	3,8	M: AAA	100%

KINEA INFRA

Kinea Infra PVT Fundo de Investimento Financeiro – Fundo Incentivado em Investimento em Debêntures de Infraestrutura Renda Fixa Crédito Privado – Responsabilidade Limitada

Características Operacionais

30/11/2023
Início do Fundo

Kinea Investimentos Ltda.
Gestor

Itaú Unibanco
Custodiante

52892279000169
CNPJ

Intrag DTVM Ltda.
Administrador

R\$ 620.324.484,30
Patrimônio Líquido



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 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 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