

CNPJ: 51.641.681/0001-08

KDOL11

Kinea Agro Income USD

Assine nosso mailing!

Setembro 2024

Objetivo do Fundo

O portfólio é dedicado ao investimento em ativos financeiros relacionados à cadeia do agronegócio, em especial: (i) FIDC FIAGRO; e (ii) CRA. Os ativos-alvo do fundo são indexados à variação cambial do dólar norte-americano acrescida de remuneração fixa (cupom).

R\$ 70,8 milhões

Patrimônio líquido em 10/10/24

2.225

Número de cotistas

N/A

Dividendos a pagar

VC¹ + 7,25% a.a.

Taxa média dos ativos alvo (Curva)

R\$ 101,88

Cota patrimonial em 10/10/24

N/A

Cota mercado em 10/10/24

N/A

Média diária de liquidez

5,4329

Câmbio médio – aquisição dos ativos

KDOL11 – Kinea Agro Income USD FIAGRO-IMOBILIÁRIO

O Fundo busca a obtenção de renda e ganho de capital por meio do investimento em ativos financeiros referenciados em Dólar Norte Americano, vinculados às cadeias produtivas agroindustriais. O Fundo possui prazo determinado de 7 anos e pagará rendimentos mensais equivalentes ao cupom dos títulos de crédito recebidos no período de apuração. O efeito mais relevante da Variação Cambial¹ deverá ser materializado no período de amortização de principal dos títulos de crédito, principalmente nos últimos anos de vigência do fundo. O Fundo teve a 1ª série liquidada em 27/09/24 totalizando o montante aproximado de R\$ 67,7 milhões. A 2ª série, com liquidação diária, teve início em 30/09/24 e terá encerramento em 29/10/24. O patrimônio do Fundo está atualmente em R\$ 70,8 milhões.

¹Variação Cambial

Os investimentos do Fundo estão indexados à Variação Cambial (VC), que por sua vez tem como referência a Ptax, a taxa de câmbio do Real por Dólar Norte-americano mais utilizada no mercado cambial brasileiro. O Banco Central do Brasil (BCB) é o responsável por fazer o cálculo e divulgar a Ptax diariamente a partir da média das cotações apuradas em 4 janelas distintas de alta liquidez. Apresentaremos mensalmente as variações da Ptax aos cotistas. Não obstante, o valor patrimonial do fundo será diariamente atualizado pela variação cambial.

27/set/2024

início do fundo

1,00% a.a.

taxa de administração

não há

taxa de performance

Intrag DTVM Ltda

administrador

Kinea Investimentos Ltda.

gestor

público geral

tipo de investidor

Distribuição de dividendos

Não há distribuição de dividendos programada para o mês de outubro de 2024 uma vez que o fundo teve seu início em 27/09/24. Os primeiros dividendos serão apurados até o fim de outubro e distribuídos no nono dia útil de novembro de 2024.

Posição do Fundo

Na data deste relatório, o Kinea Agro Income USD apresentava alocação, em relação ao seu patrimônio, de 95,8% em Fiagro FIDC (ativo alvo) e 4,2% em instrumentos de caixa. O Fiagro FIDC, por sua vez, investe em duas CPR-F (Cédula de Produto Rural com Liquidação Financeira) que possuem a Citrosuco e Adami como devedoras. Importante ressaltar que o Valor Nominal (Saldo Curva) dos ativos é apresentado em Reais, sendo corrigidos diariamente pela Variação Cambial mais o cupom do títulos de crédito. Para mais detalhes, favor observar as seções "Carteira Atual" e "Detalhe dos ativos".

Carteira Atual

Na data do presente relatório, o Fundo apresentava a seguinte carteira de investimentos:

ATIVO	VENCIMENTO	INDEXADOR	CUPOM (a.a.)	SALDO CURVA		TAXA DE CÂMBIO		
				R\$ milhões	% PL	Aquisição	Ptax 10/10/24	% Var.
CPR-F Citrosuco	jun/31	VC+	7,50%	50,7	71,6%	5,4335	5,5819	2,7%
CPR-F Adami	set/31	VC+	6,50%	17,2	24,2%	5,4305	5,5819	2,8%
CPR-F Total		VC+	7,25%	67,9	95,8%	5,4329	5,5819	2,7%
Caixa		100% CDI		3,0	4,2%			
Total				70,8	100,0%			

Pipeline

Apresentamos a seguir as transações que, conforme expectativas atuais, deverão compor o portfólio do KDOL à medida que novos recursos sejam incorporados ao Fundo.

#	SEGMENTO	INDEXADOR	CUPOM (a.a.)	VOLUME (R\$ milhões)	PRAZO
1	Florestal e Embalagens – Adami	VC+	6,50%	37,7	7 anos
2	Insumos Agrícolas	VC+	8,25%	30,0	4 anos
	Total	VC+	7,28%	67,7	

Detalhe dos ativos

Citrosuco¹

A operação é baseada no risco corporativo da Citrosuco, **maior exportadora global de suco de laranja**. Com **elevado nível de Governança Corporativa**, possui o Grupo **Votorantim** e o Grupo **Fischer** como acionistas.

A empresa possui de **25 fazendas** que produzem laranja nos estados de São Paulo e Minas Gerais. São cerca de **80 mil hectares de pomares**, além de fornecedores parceiros que entregam as frutas em **três unidades industriais**.

A Citrosuco possui **terminais portuários** no Brasil, EUA, Bélgica, Japão e Austrália, sendo que os carregamentos de suco são transportados em seis navios próprios.

Atualmente o grupo responde por **20% do mercado global de suco de laranja** e por 40% do mercado brasileiro da bebida.

A **receita** é predominantemente advinda de **exportações** sendo os principais destinos: EUA, Europa e Ásia.

A **originação e estruturação** é **proprietária da Kinea**.

A operação tem **prazo total de 7 anos** e foi desembolsada em Junho de 2024, com vencimento em Junho de 2031. Os **juros** são pagos **mensalmente** e as **amortizações de principal** estão programadas para os **anos 6 e 7**.



¹<https://www.citrosuco.com.br/>

Detalhe dos ativos

Adami²

A operação é baseada no **risco corporativo** da **Adami**, empresa familiar fundada em 1942 com sede em Caçador/Santa Catarina, e atuação no setor florestal e de embalagens.

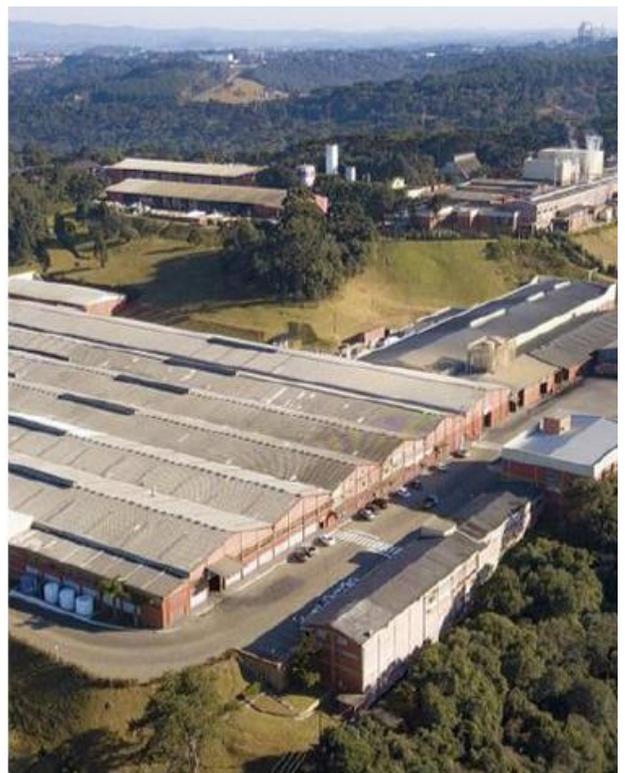
O **principal segmento de atuação** está na reciclagem de aparas para produção de **embalagens de papel ondulado** para diversos segmentos, principalmente o alimentício, e também na **transformação de madeira** em subprodutos como portas, painéis e pellets.

A companhia possui uma **unidade industrial de papel e embalagem** e uma **madeireira**, localizadas em **Santa Catarina**, além de aproximadamente **25 mil hectares de terras próprias**. Conta ainda com relevante **ativo florestal**, sendo **12 mil hectares de florestas** localizadas em **suas propriedades** e mais de **6 mil hectares** em **terras arrendadas**, localizadas em **Santa Catarina e Paraná**.

A **receita** é predominantemente advinda do **mercado interno**, ao passo que as exportações, principalmente para os EUA, correspondem a 20% do total.

A **originação e estruturação** é **proprietária da Kinea**.

A operação tem **prazo total de 7 anos** e foi desembolsada em Setembro de 2024, com vencimento em Setembro de 2031. Os **juros** são pagos **mensalmente** e as **amortizações de principal** estão programadas para os **anos 6 e 7**.



²<https://adami.com.br/>

Fiagros Kinea | Comparativo de risco de crédito



IQ Investidor Qualificado
 IP Investidor Profissional
 IG Investidor em Geral

DEMAIS CONSIDERAÇÕES

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