

CNPJ: 55.753.193/0001-43

KFEN11

Kinea Fênix

Novembro 2024

R\$ 171,83 milhões

Patrimônio líquido

R\$ 10,38 /cota

Dividendos a pagar em 11/12/24

R\$ 961,82

Cota patrimonial em 29/11/24

IPCA + 9,01% a.a.

Taxa média do fundo (MTM)

OBJETIVO

- O Kinea Fênix (KFEN11) é o Fundo de CRI da Kinea, com **prazo**
- **determinado de até 15 anos**, dedicado a investir em **operações indexadas ao IPCA** com baixo risco de crédito (High Grade).

CARACTERÍSTICAS

- **Prazo Determinado.** Não há risco de reinvestimento e/ou diluição da rentabilidade, pois não haverá novas emissões.
- **Segmentos de Atuação:** Escritórios, Shopping Centers, Logístico e Residencial, com originação proprietária de operações para o veículo.
- **Originação e Estruturação proprietárias.** O Fundo foca em operações estruturadas pela Kinea e amparadas por garantias robustas.



Posição ao Final do Período

Na data deste relatório, o Kinea Fênix apresentava alocação, em relação ao seu patrimônio, de 94,6% em ativos alvo, e 5,4% em instrumentos de caixa. A parcela investida em CRI corresponde a 94,6% do patrimônio do Fundo, com uma remuneração média (Aquisição) de IPCA + 8,26% a.a. e com um *duration* de 5,1 anos. Para mais detalhes, favor ver a seção "Resumo da Carteira".

| Ativo | % Alocado | Indexador | Taxa Média MTM | Taxa Média Aquisição | Prazo Médio | Duration |
|--------------|---------------|------------|----------------|----------------------|-------------|------------|
| CRI | 94,6% | Inflação + | 9,01% | 8,26% | 7,3 | 5,1 |
| Caixa | 5,4% | %CDI | 100% (-) IR | 100% (-) IR | 0,0 | 0,0 |
| Total | 100,0% | | | | 7,0 | 4,9 |

13/08/2024

início do fundo

15% do que exceder de IPCA + 6,00%¹

taxa de performance

0,75% a.a.

taxa de administração

Intrag DTVM Ltda

administrador

Kinea Investimentos Ltda.

gestor

Profissionais

tipo de investidor

¹ Performance será devida após o pagamento de dividendos e amortização equivalente ao volume da emissão atualizado pelo Benchmark (IPCA + 6,00%)

Investimentos realizados

Em novembro, adquirimos R\$ 15 milhões de um novo CRI baseado em uma carteira de Home Equity originada pela Credits. A estruturação da operação foi realizada pelo time de gestão da Kinea em parceria com o time da Credits.

Credits 143 – Séries 1 e 2

Descrição:

CRI baseados em carteiras de recebíveis de empréstimos de Home Equity, originadas pela Credits. As carteiras que lastreiam os CRI são muito diversificadas e com LTV baixo, possuindo risco de crédito adequado. As séries adquiridas tem natureza Sênior na estrutura dessa operação.

Série 1 (Sênior A):

| | | |
|------------------------------|-------------------------------------|--|
| Taxa: IPCA + 7,75% | Volume (R\$ milhões): 8,8 | Garantias: AF e Subordinação |
|------------------------------|-------------------------------------|--|

Série 2 (Sênior B):

| | | |
|------------------------------|-------------------------------------|--|
| Taxa: IPCA + 9,00% | Volume (R\$ milhões): 6,2 | Garantias: AF e Subordinação |
|------------------------------|-------------------------------------|--|



Investimentos futuros

Para concluir a alocação dos recursos captados até o momento, estamos em processo avançado de estruturação de um novo CRI que levará o Fundo ao patamar almejado de aproximadamente 100% do patrimônio investido em CRI. Trata-se de uma operação cujo devedor é um FII listado e que financiará a aquisição de um shopping center, contando com a Alienação Fiduciária (LTV de 40%) e Cessão Fiduciária do ativo objeto da aquisição, complementada pela Cessão Fiduciária de outro shopping detido pelo FII, proporcionando uma ampla cobertura de garantias;

| | Ativo | Segmento | Indexador | Taxa | Volume (R\$ milhões) |
|---|-------|-----------|-----------|-------|-------------------------|
| 1 | CRI | Shoppings | IPCA | 8,35% | 10,0 |

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 e Relatório Complementar.

| DRE (R\$ milhões) | ago/24 | set/24 | out/24 | nov/24 |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| (+) Resultado CRI | 0,1 | 0,8 | 1,2 | 1,7 |
| (+) Resultado FII | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| (+) Resultado LCI | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| (+) Resultado Instr. Caixa | 0,4 | 0,5 | 0,3 | 0,1 |
| (-) Despesas do fundo | -0,0 | -0,0 | -0,0 | 0,0 |
| (+) Outras Receitas | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultado Líquido | 0,5 | 1,3 | 1,5 | 1,8 |
| Distribuição no mês | 0,0 | 1,7 | 1,5 | 1,8 |
| Resultado por cota (R\$) | 2,80 | 7,44 | 8,57 | 10,38 |
| Distribuição por cota (R\$) | - | 10,00 | 8,50 | 10,38 |

Resultado Gerado até o mês

R\$ 10,38/cota

Resultado Distribuído no mês

R\$ 10,38/cota

Reserva Acumulada não distribuída

R\$ 0,18/cota

Para uma melhor orientação dos investidores, informamos que os CRI atrelados à inflação presentes na carteira 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 novembro (a serem distribuídos aos investidores em dezembro) refletem aproximadamente a variação do IPCA referente aos meses de outubro (0,56%) e setembro (0,44%). Essas apurações mensais representaram níveis mais normalizados, particularmente quando comparadas à deflação registrada em agosto. De forma mais abrangente, os analistas econômicos pontuam que o cenário de inflação permanece incerto, com pressões altistas oriundas da depreciação do câmbio, incertezas fiscais e outros fatores domésticos que podem levar a uma inflação mais elevada nos próximos períodos. Tendo como referência o Boletim Focus, nota-se que a mediana das projeções dos economistas de mercado para o IPCA de 2025 está em 4,40%. No que se refere à carteira do Fundo, destacamos que a mesma permanece saudável, não havendo nenhum evento negativo de crédito no portfólio.

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. O indexador CDI é utilizado apenas em caráter informacional e não representa um benchmark do fundo.

| Período | Valores de referência | | Cota Média de Ingresso R\$ 1000,00 | | | |
|---------|------------------------|-----------------|------------------------------------|---------|----------|-------------------|
| | Resultado Gerado (R\$) | Dividendo (R\$) | Rent. Fundo | Taxa DI | %Taxa DI | %Taxa DI Gross-up |
| nov/24 | 10,38 | 10,38 | 1,04% | 0,79% | 131% | 154% |
| out/24 | 8,57 | 8,50 | 0,85% | 0,93% | 92% | 108% |
| set/24 | 7,44 | 10,00 | 1,00% | 0,83% | 120% | 141% |

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, acesse o relatório semestral complementar de distribuição de dividendos, também disponível no site da Kinea. 6. 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.

Carteira de Ativos

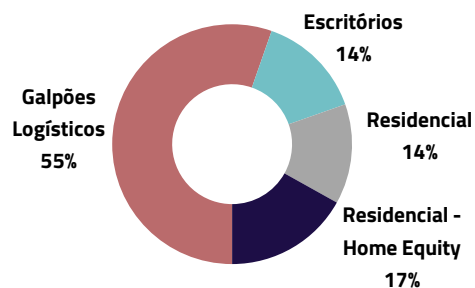
Na data deste relatório, o Fundo apresentava a seguinte carteira:

| ATIVO | CÓDIGO DO ATIVO | DEVEDOR ATIVO IMOBILIÁRIO | EMISSOR | INDEX. | TAXA AQUISIÇÃO ¹ | TAXA MTM ² | SALDO AQUISIÇÃO (R\$ milhões) | SALDO MTM (R\$ milhões) | VENCIMENTO | % DA CARTEIRA | |
|--------------|-----------------|----------------------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------|---------------|-------|
| 1 | CRI | 23L1773235 | Galpões Logísticos Nordeste | TRUE | IPCA + | 8,75% | 9,76% | 33,9 | 32,3 | 18/02/36 | 18,8% |
| 2 | CRI | 24I2115255 | CD Castello Branco | OPEA | IPCA + | 8,31% | 8,37% | 25,1 | 23,9 | 28/06/34 | 13,9% |
| 3 | CRI | 24E3191694 | Fibra Experts II | TRUE | IPCA + | 9,00% | 9,50% | 22,3 | 21,9 | 15/07/31 | 12,8% |
| 4 | CRI | 24B1669810 | Extrema Business Park | TRUE | IPCA + | 8,00% | 8,13% | 20,3 | 18,9 | 07/10/39 | 11,0% |
| 5 | CRI | 24H2231336 | BTS Meli | VIRG | IPCA + | 7,85% | 8,79% | 15,4 | 14,7 | 28/04/34 | 8,6% |
| 6 | CRI | 24J2299666 | Galleria II | PROV | IPCA + | 8,20% | 8,70% | 12,7 | 12,5 | 25/07/39 | 7,3% |
| 7 | CRI | 24E1128021 | Ed. Eldorado | OPEA | IPCA + | 7,36% | 9,66% | 12,6 | 11,6 | 15/03/33 | 6,8% |
| 8 | CRI | 24E1127642 | Ed. BFC | OPEA | IPCA + | 7,36% | 9,66% | 12,5 | 11,6 | 15/05/28 | 6,7% |
| 9 | CRI | 24K2435141 | Creditas 143 - Série 1 | VERT | IPCA + | 7,75% | 7,76% | 8,8 | 8,8 | 22/08/44 | 5,1% |
| 10 | CRI | 24K2435142 | Creditas 143 - Série 2 | VERT | IPCA + | 9,00% | 9,01% | 6,2 | 6,2 | 20/08/46 | 3,6% |
| 11 | Cx. | - | Títulos Públicos Federais | - | - | - | - | 9,3 | 9,3 | - | 5,4% |
| Total | | | | | | | 179,1 | 171,8 | 100% | | |

Resumo da Carteira

| Ativo | % Alocado | Indexador | Taxa Média MTM | Taxa Média Aquisição | Prazo Médio | Duration |
|--------------|---------------|------------|----------------|----------------------|-------------|------------|
| CRI | 94,6% | Inflação + | 9,01% | 8,26% | 7,3 | 5,1 |
| Caixa | 5,4% | %CDI | 100% (-) IR | 100% (-) IR | 0,0 | 0,0 |
| Total | 100,0% | | | | 7,0 | 4,9 |

ALOCÇÃO POR SETOR



1. Taxa praticada na aquisição do ativo. Essa taxa considera deságios.
2. Taxa do ativo marcada a mercado, com base no manual de precificação do administrador.

Investimentos realizados

Apresentamos abaixo um breve descritivo das operações de CRI já adquiridas pelo Fundo. Todas as operações abaixo foram originadas e estruturadas pela equipe de gestão da Kinea, tendo sido implementados os mecanismos de controle e de acompanhamento dos CRI em linha com as práticas desenvolvidas pela gestora em seus demais fundos dedicados ao segmento.

Galpões Logísticos Nordeste

Descrição:

A operação de CRI envolve o financiamento da aquisição de quatro galpões logísticos localizados em Recife, Camaçari e Fortaleza pelo FII Bluecap Log. Os imóveis se encontram plenamente ocupados por inquilinos diversificados incluindo M Dias Branco, Assaí, Marisol e Cencosud, o que traz uma fonte estável de fluxos mensais. Adicionalmente, o CRI foi estruturado com um Loan-to-Value (LTV) saudável, de 50%. Como garantias, a operação conta com Alienação Fiduciária de Imóveis, Alienação Fiduciária de cotas da SPE detentora dos ativos, além da Cessão Fiduciária de recebíveis dos contratos de locação dos imóveis.

| | | |
|--------------|------------------------------|----------------------|
| Taxa: | Volume (R\$ milhões): | Garantias: |
| IPCA + 8,75% | 33,5 | AF, AF de Cotas e CF |



Localização:
Camaçari – BA, Recife – PE e Fortaleza – CE

Galleria II

Descrição:

CRI baseado em uma carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Galleria Bank, uma das maiores plataformas online de home equity do Brasil, sendo 100% focada nesse segmento e atuante desde 2019. A carteira que lastreia o CRI é diversificada e possui LTV baixo (~40%), apresentando risco de crédito adequado. Além das garantias imobiliárias, a operação possui alta cobertura de fluxo de caixa e estrutura de subordinação, trazendo robusta proteção para os CRI.

| | | |
|--------------|------------------------------|-------------------|
| Taxa: | Volume (R\$ milhões): | Garantias: |
| IPCA + 8,20% | 12,5 | AF, CF e FR |



Investimentos (cont.)

CD Castello Branco

Descrição:

O CRI é baseado em um galpão logístico AAA localizado no eixo da Rodovia Presidente Castello Branco, com fácil acesso à cidade de São Paulo, detido pelo FII Vinci Logística, listado na B3. A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária, Cessão dos recebíveis dos contratos de locação do galpão (que está 100% ocupado por 6 inquilinos distintos) e um Fundo de Reserva. Considerando essas garantias, o CRI possui uma cobertura adequada e LTV ("loan to value") confortável, de 60%, e conta também com covenants imobiliários importantes (LTV Max e DSCR Min) além de um covenant que limita o endividamento máximo do FII Devedor, visando assegurar que o mesmo preserve métricas saudáveis.

Taxa:

IPCA + 8,31%

Volume (R\$ milhões):

24,5

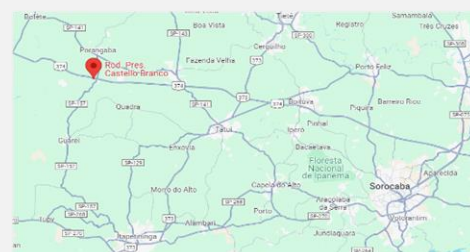
Garantias:

AF, CF e FR



Localização:

São Roque - SP



Ed. Eldorado

Descrição:

O CRI é baseado no Edifício Eldorado, localizado na Marginal Pinheiros em São Paulo – SP detido por um fundo gerido pela Brookfield Properties, que é um dos principais investidores internacionais atuantes no mercado imobiliário brasileiro. O ativo tem classificação AAA e elevado nível de ocupação (~98%). A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária do Ed. Eldorado, Cessão Fiduciária dos contratos de aluguel e um Fundo de Reserva. O Loan to Value da operação é saudável, de aproximadamente 65%.

Taxa:

IPCA + 7,36%

Volume (R\$ milhões):

12,0

Garantias:

AF, CF e FR



Localização:

Faria Lima, São Paulo - SP



Investimentos (cont.)

Ed. BFC

Descrição:

O CRI é baseado no Edifício BFC, localizado na Avenida Paulista em São Paulo – SP, detido por um fundo gerido pela Brookfield Properties, que é um dos principais investidores internacionais atuantes no mercado imobiliário brasileiro. O ativo tem classificação AAA e elevado nível de ocupação (aproximadamente 95%). A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária dos contratos de aluguel e um Fundo de Reserva e possui uma relação de Loan to Value saudável, de aproximadamente 65%.

| | | |
|--------------|------------------------------|-------------------|
| Taxa: | Volume (R\$ milhões): | Garantias: |
| IPCA + 7,36% | 12,1 | AF, CF e FR |



Localização:

Av. Paulista, São Paulo - SP



CD Logístico BTS Mercado Livre

Descrição:

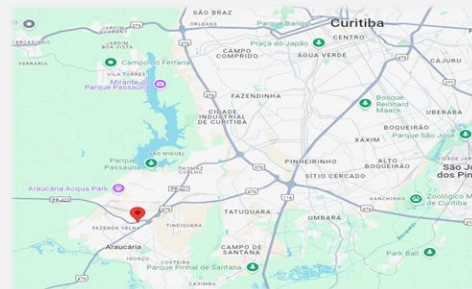
A operação é baseada no financiamento da construção de um galpão logístico pelo fundo imobiliário HSI Logística, listado na B3. O ativo em desenvolvimento está localizado na região metropolitana de Curitiba – PR e será locado para o Mercado livre em um contrato atípico do tipo “BTS” (“Built to suit”), por 10 anos. A operação conta com as garantias de Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis e um Fundo de Reserva. Com o intuito de proteger o Fundo de eventuais riscos no desenvolvimento do ativo, o CRI conta com uma estrutura de mitigação de riscos relevante incluindo a Alienação Fiduciária de um galpão logístico 100% ocupado, detido pelo mesmo Devedor, localizado em SP (LTV 50%) . Quando o CD BTS estiver concluído e o Locatário estiver ocupando o empreendimento, faremos a substituição da garantia imobiliária pelo CD objeto do financiamento.

| | | |
|--------------|------------------------------|-------------------|
| Taxa: | Volume (R\$ milhões): | Garantias: |
| IPCA + 7,85% | 15,0 | AF, CF e FR |



Localização:

Fazenda Velha, Araucária - PR



Investimentos (cont.)

Fibra Experts

Descrição:

Trata-se de uma operação estruturada pela Kinea em parceria com a incorporadora Fibra Experts. O CRI é baseado em alguns projetos da empresa e em alguns terrenos detidos pela Companhia e conta com as seguintes garantias: Alienação Fiduciária de imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária de Cotas das SPEs e Fundo de Reserva. A Fibra mantém métricas de crédito saudáveis e a operação conta com covenants financeiros dimensionados para que a Companhia preserve uma estrutura de capital adequada ao longo do período do investimento.

| | | |
|--------------|------------------------------|-------------------|
| Taxa: | Volume (R\$ milhões): | Garantias: |
| IPCA + 9,00% | 22,0 | AF, CF e FR |

FIBRA EXPERTS



Extrema Business Park

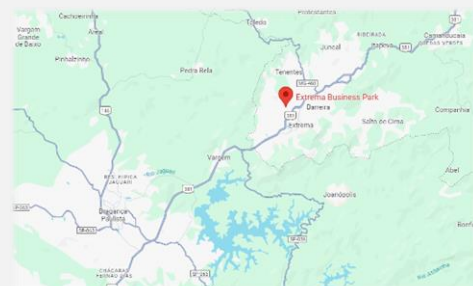
Descrição:

A operação foi estruturada pela Kinea e é baseada no parque logístico denominado Extrema Business Park, detido pelo FII BWP. O CRI tem como garantias principais a Alienação Fiduciária das cotas do FII BWP, Alienação Fiduciária de Imóveis e Cessão Fiduciária de Recebíveis relativos aos 5 galpões que compõem o empreendimento, localizado às margens da Fernão Dias entre o eixo São Paulo-Belo Horizonte. Além disso, a operação também conta com Covenants imobiliários importantes (como por exemplo LTV máximo de 65% e Índice de cobertura mínimo de 1,10x) e métricas de cobertura saudáveis, incluindo um mecanismo de cash sweep.

| | | |
|--------------|------------------------------|--------------------------|
| Taxa: | Volume (R\$ milhões): | Garantias: |
| IPCA + 8,00% | 20,0 | AF, CF, AF de Cotas e FR |



Localização: Extrema - MG



Investimentos (cont.)

Creditas 143 – Séries 1 e 2

Descrição:

CRI baseados em carteiras de recebíveis de empréstimos de Home Equity, originadas pela Creditas. As carteiras que lastreiam os CRI são muito diversificadas e com LTV baixo, possuindo risco de crédito adequado. As séries adquiridas tem natureza Sênior na estrutura dessa operação.

Série 1 (Sênior A):

| | | |
|--------------|------------------------------|----------------------|
| Taxa: | Volume (R\$ milhões): | Garantias: |
| IPCA + 7,75% | 8,8 | AF e Subordinação |

Série 2 (Sênior B):

| | | |
|--------------|------------------------------|----------------------|
| Taxa: | Volume (R\$ milhões): | Garantias: |
| IPCA + 9,00% | 6,2 | AF e Subordinação |



Nossos Outros Fundos Imobiliários

IQ Investidor Qualificado

IP Investidor Profissional

IG Investidor em Geral



Percepção do Risco de Crédito do FII

IMOBILIÁRIOS CRI

IG

KNUQ11

Fundo de CRI que busca retornos atrativos em um patamar de risco/retorno superior aos demais produtos da classe com investimento em ativos pós-fixados.



Saiba mais

IMOBILIÁRIOS CRI

IG

KNCR11

Fundo de CRI com ativos de baixo risco e pós-fixados.



Saiba mais

IMOBILIÁRIOS CRI

IQ

KNIP11

Fundo de CRI com ativos de baixo risco e indexados a índices de preços.



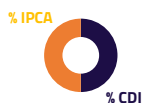
Saiba mais

IMOBILIÁRIOS CRI

IG

KNSC11

Fundo de investimento com foco em operações de financiamento (CRI), tanto pós-fixados quanto indexados a índices de preços.



Saiba mais

IMOBILIÁRIOS CRI

IG

KCRE11

Fundo desenvolvido em parceria com a fintech Creditas, com foco em operações de CRI no segmento residencial pulverizado.



Saiba mais

IMOBILIÁRIOS MULTIESTRATÉGIA

IG

KNHF11

Fundo com uma gestão ativa multidisciplinar, contando com uma carteira composta por diferentes ativos do setor imobiliário e gerida por diferentes equipes da Kinea.



Saiba mais

IMOBILIÁRIOS CRI

IQ

KNHY11

Fundo de CRI que busca retornos atrativos em um patamar de risco/retorno superior aos demais produtos da classe com investimento em ativos indexados à inflação.



Saiba mais

IMOBILIÁRIOS CRI

IP

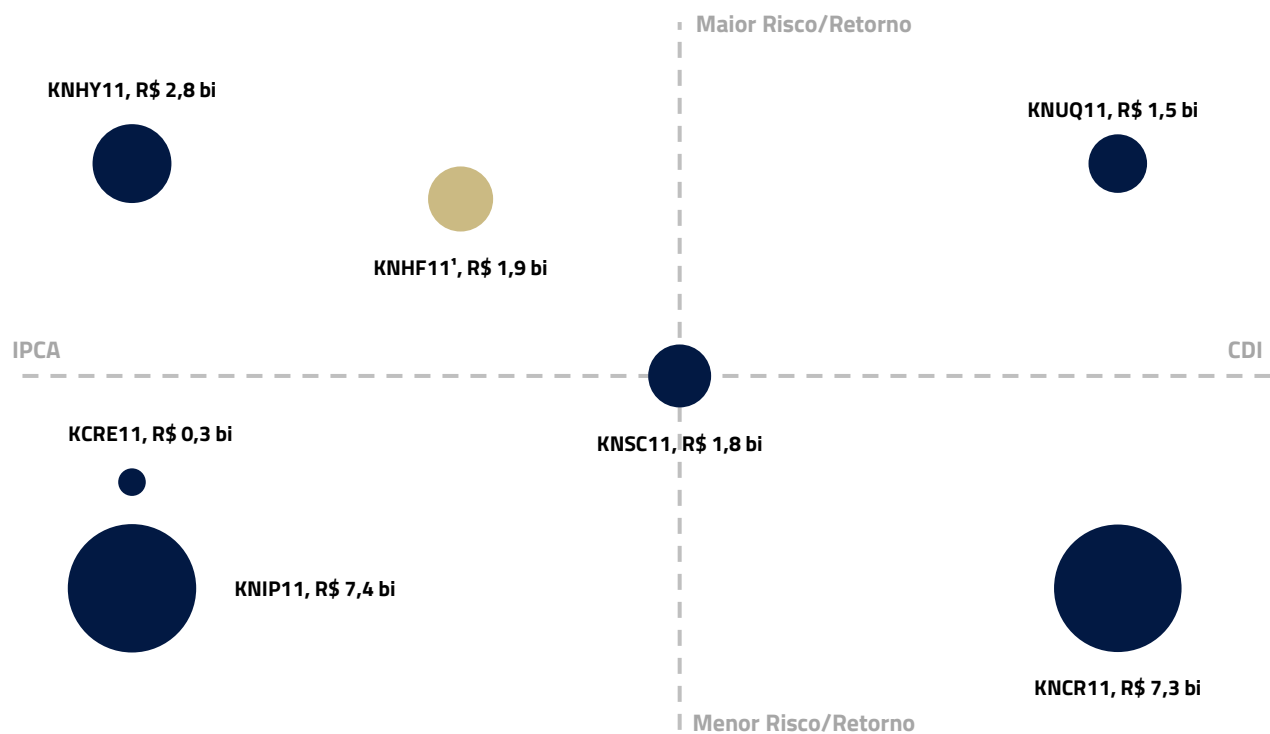
KFEN11

Fundo de CRI com ativos de baixo risco e indexados a índices de preços. O fundo tem prazo determinado.



Saiba mais

Nossos Fundos Imobiliários de Papel (AUM total: R\$ 23,2 bi)



¹Fundo multiestratégia com a carteira, atualmente, predominantemente alocada em CRI

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.

