

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\$ 67,7 milhões

Patrimônio líquido

2.192

Número de cotistas

N/A

Dividendos a pagar

VC¹ + 7,50% a.a.

Taxa média do fundo (Curva)

R\$ 100,11

Cota patrimonial em 04/10/24

N/A

Cota mercado em 04/10/24

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.

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

Intrag DTVM Ltda

administrador

1,00% a.a.

taxa de administração

Kinea Investimentos Ltda.

gestor

não há

taxa de performance

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 98,8% em ativos alvo e 1,2% em instrumentos de caixa. A parcela investida em Fiagro FIDC corresponde a 98,8% do patrimônio do Fundo que, por sua vez, investe em uma CPR-F (Cédula de Produto Rural com Liquidação Financeira) de responsabilidade da Citrosuco, com remuneração de VC+ 7,50% a.a. e prazo médio de 6,5 anos. O restante dos recursos do Fiagro FIDC estão investidos em caixa dolarizado* e serão alocados em ativos alvo em breve. 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 a seção "Carteira Atual".

Carteira Atual

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

#	ATIVO	NOME DO ATIVO	INDEXADOR	TAXA AQUISIÇÃO	VENCIMENTO	SALDO CURVA (R\$ milhões)	% DA CARTEIRA
1	Fiagro FIDC	Kinea Agro Income Fiagro-Direitos Creditórios	Variação Cambial +			66,9	98,8%
1.1	CPR-F	Citrosuco	Variação Cambial +	7,50%	2031-06-16	49,3	72,8%
1.2	Caixa USD	Caixa Dolarizado*				17,6	26,0%
2	Caixa BRL	Títulos Públicos Federais	%CDI	100%(-)IR	-	0,8	1,2%
Total						67,7	100,0%

*Caixa dolarizado: caixa em reais + hedge cambial

Resumo dos ativos

Segue um breve descritivo das operações investidas pelo Fundo através do Fiagro FIDC. Maiores detalhes estão presentes na seção "Detalhe dos ativos"

Citricultura

Devedor	Indexador	Taxa (a.a.)	Início	Vencimento	Juros	Amortização de principal
 citrosuco	Variação Cambial+	7,50%	Jun/24	Jun/31	Pagamento mensal	Amortização em parcelas iguais em Jun/30 e Jun/31

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	Taxa (a.a.)	Volume (R\$ milhões)	Prazo
1	Florestal e Embalagens	Variação Cambial +	6,50%	54,5	7 anos
2	Insumos Agrícolas	Variação Cambial +	8,25%	30,0	4 anos
Total		Variação Cambial +	7,12%	84,5	

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 **juros mensais**, **prazo total** de **7 anos** e **amortizações** de **principal** nos anos **6 e 7**.



¹<https://www.citrosuco.com.br/>

Fiagros Kinea | Comparativo de risco de crédito

AGRO

KNCA11

IG



Menor Risco Maior Risco

Saiba mais

AGRO

KOPA11

IQ



Menor Risco Maior Risco

Saiba mais

AGRO

KDOL11

IG



Menor Risco Maior Risco

Saiba mais

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