

DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA ATA Nº 13/2021 - REUNIÃO ORDINÁRIA Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora Local			
06/05/2021 - 14 horas	Rua João Manuel, 50 - 10º andar - Sala de Reuniões - PREVIMPA		
Participantes			

Rodrigo Machado Costa - Diretor Geral - Previmpa, Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa, Rogério de Oliveira - Economista - Unidade de Investimentos - Previmpa e Giordana Zimmermann Besen, Atuária, ASSEPLA - Previmpa. Participaram também: Roger Sotoriva Piccini - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa e Renan da Silva Aguiar - Chefe da Assessoria de Planejamento - Previmpa.

Pauta:

- 1 Apresentação FIP Kinea 5 (Itaú);
- 2 Credenciamento Grid Agente Autônomo de Investimentos (SEI 21.13.000002343-7); e
- 3 Debate e decisão sobre aplicações: Itaú Ações Asgard Institucional (R\$ 25 milhões) e BB Ações Retorno Total (R\$ 50 milhões).

Resumo da Reunião

Formado quórum, Rodrigo abre a mesa de trabalho. Imediatamente, passa a palavra aos profissionais do Itaú para apresentação do FIP Kinea 5. O FIP Kinea 5 (private equity), pretende alcançar um patrimônio de R\$ 1 bilhão a R\$ 1,5 bilhão para investir minoritariamente em 7 a 8 empresas, primando por governança e controles internos. O fundo visa uma rentabilidade de aproximadamente de 25% a.a. para um período de investimento de 5 anos e para desinvestimento de mais 5 anos. Finalizada apresentação, Rodrigo agradece os apresentadores e passa para o segundo item da pauta. Dalvin apresenta os documentos pertinentes ao credenciamento da Grid Investimentos. Renan se manifesta contrário à utilização de intermediários para aquisição de fundos de investimentos. Explica que os Escritórios de Investimentos/Agentes Autônomos são prestadores de serviços das Corretoras/Distribuidoras de fundos, e que os primeiros são contratados para a distribuição de seus fundos no mercado de varejo. O PREVIMPA está listado entre os 10 maiores Regimes Próprios de Previdência Social do Brasil, conforme manifestação do colega Roger, com patrimônio superior a R\$ 3 bilhões. Entendo que o PREVIMPA deva se relacionar exclusivamente com as áreas institucionais das próprias Corretoras/Distribuidoras como vem sendo feito com a BTG PACTUAL e XP INVESTIMENTOS, ou ainda, quando possível com as áreas institucionais dos bancos ITAÚ, BRADESCO, SANTANDER, BANCO DO BRASIL, BANRISUL, CAIXA ECONÔNOMICA FEDERAL, etc. Embora haja previsão legal para credenciamento de escritórios de investimentos/agentes autônomos, não há na legislação específica critérios claros quanto à escolha de agentes autônomos/escritórios de investimentos como ocorre para a escolha dos fundos de investimentos (análise da carteira do fundo, desempenho, comparativo entre fundos do mesmo segmento, rating, riscos, etc). Os escritórios de investimentos/agentes autônomos distribuem os mesmos produtos que seus contratantes e seus pares. A preocupação ainda é maior pelos valores envolvidos no pagamento das corretagens pela distribuidora/corretora aos seus escritórios/agentes autônomos (em média com 50% da taxa de administração paga ao fundo ao ano, na proporção de dias que o RPPS mantém a aplicação). Na dúvida, para que um escritório não venha ser preterido por outro, e havendo a possibilidade de não haver intermediários neste processo, entendo que o PREVIMPA deva contratar os fundos que possuem interesse diretamente com a Corretora/Distribuidora de valores mobiliários. Para obter maiores informação sobre o agente autônomo em exame, adiase a decisão sobre o credenciamento, sendo que serão encaminhadas solicitações de esclarecimentos ao agente autônomo, bem como às demais instituições atreladas aos Fundos apresentados, para verificação de eventual exclusividade na comercialização, bem como outras indagações para fins de esclarecimentos. Na sequencia da pauta, Roger apresenta as propostas de aplicação. Finalizada apresentação, Rodrigo coloca para apreciação da mesa. Referente a proposta de R\$ 25 milhões no Itaú Ações Asgard Institucional não há objeções. Assim, fica aprovada a proposta. Referente à do BB Ações Retorno Total no valor de R\$ 50 milhões, por três votos contrários contra um a favor, fica rejeitada a aplicação. Sem mais, Rodrigo declara por encerrada a reunião.

Encaminhamentos

- 1 Rejeição da proposta de aplicação no BB Ações Retorno Total no valor de R\$ 50 milhões; e
- 2 Aprovação da proposta de aplicação no Itaú Ações Asgard Institucional no valor de R\$ 25 milhões.

Pendências

1 - Credenciamento Grid Agente Autônomo Investimentos (SEI 21.13.000002343-7).



Documento assinado eletronicamente por Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade, em 22/07/2021, às 14:03, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por Rogério de Oliveira, Economista, em 22/07/2021, às 14:11, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por Rodrigo Machado Costa, Diretor(a)-Geral, em 22/07/2021, às 14:14, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por Renan da Silva Aguiar, Assessor Técnico, em 23/07/2021, às 10:32, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal



Documento assinado eletronicamente por Giordana Zimmermann Besen, Atuário, em 23/07/2021, às 14:25, conforme o art. 1°, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa informando o código verificador 14032933 e o código CRC 4F82E1B4.

21.13.000000274-0 14032933v15



Alexo Apresentação Investidores (Maio) - track record (14034024)



A Kinea Private Equity Investimentos S.A. ("Kinea") é uma gestora de private equity focada na execução de invectimentes em empresas bracileiras

TIME EXPERIENTE • A área de private equity foi criada em 2009 por ex-executivos do AIG Capital Partners ("AIG") • Time composto por 12 profissionais de investimento, liderados por sócios que trabalham juntos de 23 anos executando a mesma estratégia de investimento • R\$2,9 bilhões de capital comprometido entre os Fundos I (2009), II e III (2012) e IV (2018) • R\$2,3 bilhões investidos em 14 transações nos Fundos I, II, III e IV sem perdas de capital, a desp cenário macro desafiador • TIR bruta de 20,7% e MOIC bruto de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de gerando um MOIC bruto de 4,2x¹ • R\$1,6 bilhão levantado em 2018, com R\$964 milhões (63%) já investido em 6 companhias • Execução de investimentos em empresas brasileiras, líderes de mercado ou líderes regionais • Abordagem ativa e hands-on com foco em envolvimento operacional visando criação de valor no operações • Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento rumos da operação	investimentos e	m empresas brasileiras
 EXPERIENTE Time composto por 12 profissionais de investimento, liderados por sócios que trabalham juntos de 23 anos executando a mesma estratégia de investimento R\$2,9 bilhões de capital comprometido entre os Fundos I (2009), II e III (2012) e IV (2018) R\$2,3 bilhões investidos em 14 transações nos Fundos I, II, III e IV sem perdas de capital, a desp cenário macro desafiador TIR bruta de 20,7% e MOIC bruto de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 7 track record de investimentos sólido desde o AIG, onde R\$440 milhões foram investidos pela ec gerando um MOIC bruto de 4,2x1 R\$1,6 bilhão levantado em 2018, com R\$964 milhões (63%) já investido em 6 companhias Execução de investimentos em empresas brasileiras, líderes de mercado ou líderes regionais Abordagem ativa e hands-on com foco em envolvimento operacional visando criação de valor no operações Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento rumos da operação 		7 Miles investmentes for fundada em 2007 e e anniada do Grapo Itaa, o maior banco privado da America
de 23 anos executando a mesma estratégia de investimento • R\$2,9 bilhões de capital comprometido entre os Fundos I (2009), II e III (2012) e IV (2018) • R\$2,3 bilhões investidos em 14 transações nos Fundos I, II, III e IV sem perdas de capital, a despondario macro desafiador • TIR bruta de 20,7% e MOIC bruto de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de consistente • Track record de investimentos sólido desde o AIG, onde R\$440 milhões foram investidos pela expondario macro desafiador • R\$1,6 bilhão levantado em 2018, com R\$964 milhões (63%) já investido em 6 companhias • Execução de investimentos em empresas brasileiras, líderes de mercado ou líderes regionais • Abordagem ativa e hands-on com foco em envolvimento operacional visando criação de valor no operações • Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento rumos da operação	TIME	 A área de private equity foi criada em 2009 por ex-executivos do AIG Capital Partners ("AIG")
 R\$2,3 bilhões investidos em 14 transações nos Fundos I, II, III e IV sem perdas de capital, a despondar cenário macro desafiador TIR bruta de 20,7% e MOIC bruto de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1000 de 1000	EXPERIENTE	• Time composto por 12 profissionais de investimento, liderados por sócios que trabalham juntos há mais de 23 anos executando a mesma estratégia de investimento
TRACK RECORD CONSISTENTE CONSISTENTE CONSISTENTE CONSISTENTE CONSISTENTE R\$1,6 bilhão levantado em 2018, com R\$964 milhões (63%) já investido em 6 companhias Execução de investimentos em empresas brasileiras, líderes de mercado ou líderes regionais Abordagem ativa e hands-on com foco em envolvimento operacional visando criação de valor no operações Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento rumos da operação		• R\$2,9 bilhões de capital comprometido entre os Fundos I (2009), II e III (2012) e IV (2018)
 TIR bruta de 20,7% e MOIC bruto de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1.00 de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1.00 de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1.00 de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1.00 de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos de 1,9x dentre os 7 desinvestidos pela ed 1,9x dentre os 7 desinvestidos	TPACK	172,5 billiocs investides cit 14 transações nos randos i, ii, iii e iv sem perado de capital, a despeito do
 * Track record de investimentos sólido desde o AIG, onde R\$440 milhões foram investidos pela ed gerando um MOIC bruto de 4,2x¹ * R\$1,6 bilhão levantado em 2018, com R\$964 milhões (63%) já investido em 6 companhias * Execução de investimentos em empresas brasileiras, líderes de mercado ou líderes regionais * Abordagem ativa e hands-on com foco em envolvimento operacional visando criação de valor no operações * Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento rumos da operação 		• TIR bruta de 20,7% e MOIC bruto de 1,9x dentre os 7 desinvestimentos realizados nos últimos dez anos
 Execução de investimentos em empresas brasileiras, líderes de mercado ou líderes regionais Abordagem ativa e hands-on com foco em envolvimento operacional visando criação de valor no operações Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento rumos da operação 		 Track record de investimentos sólido desde o AIG, onde R\$440 milhões foram investidos pela equipe, gerando um MOIC bruto de 4,2x¹
 Abordagem ativa e hands-on com foco em envolvimento operacional visando criação de valor no operações Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento rumos da operação 		• R\$1,6 bilhão levantado em 2018, com R\$964 milhões (63%) já investido em 6 companhias
ABORDAGEM ESTRATÉGICA • Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento rumos da operação		• Execução de investimentos em empresas brasileiras, líderes de mercado ou líderes regionais
rumos da operação		 Abordagem ativa e hands-on com foco em envolvimento operacional visando criação de valor nas operações
 Abordagem permite à Kinea não pagar prêmio de controle e se beneficiar desse prêmio na saída 		• Disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento sobre os rumos da operação
		• Abordagem permite à Kinea não pagar prêmio de controle e se beneficiar desse prêmio na saída



Visão Geral da Kinea Investimentos



- R\$55,7 bilhões de AUM entre private equity, hedge funds, real estate e infraestrutura
- Times de investimento operam de maneira independente, sem interferências na decisão de investimentos entre as estratégias
- Recursos de *middle* e *back-office* compartilhados

PRIVATE EQUITY	HEDGE FUNDS	REAL ESTATE	INFRASTRUCTURE
Fundado em 2009	Fundado em 2007	Fundado em 2008	Fundado em 2018
R\$2,8 bilhões AUM ¹	R\$34,7 bilhões AUM ¹	R\$14,3 bilhões AUM ¹	R\$3,9 bilhões AUM ¹
Private Equity (Brasil)	Investimentos Líquidos (Global)	Mercado Imobiliário (Brasil)	Financiamento de Infraestrutura (Brasil)

Corporativo | Interno

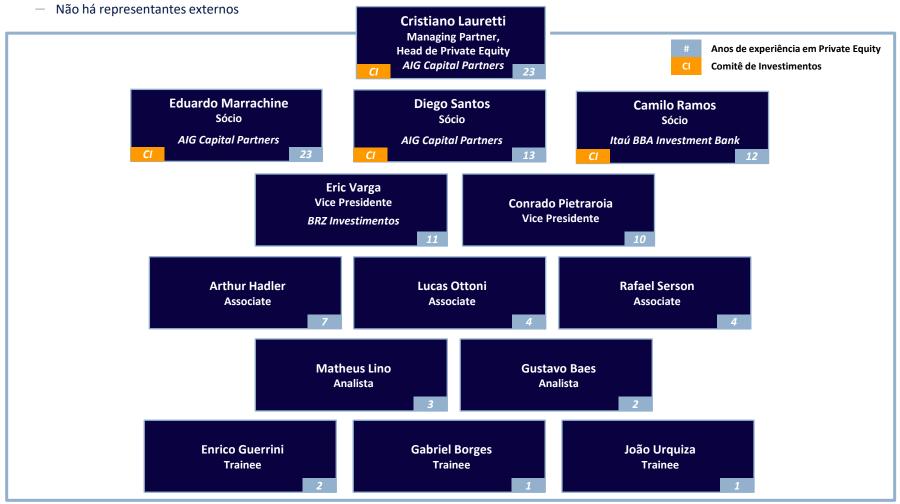
Equipe da Kinea Private Equity

Corporativo | Interno



- Time experiente e coeso, trabalhando e investindo juntos há mais de 23 anos
 - Experiência investindo com a mesma estratégia por múltiplos ciclos econômicos no Brasil
 - Extensiva rede de contatos local, impulsionando a originação de deals proprietários

Comitê de Investimentos composto por Márcio Verri, CEO da Kinea Investimentos, e quatro profissionais da Kinea Private Equity



Histórico da Kinea Private Equity



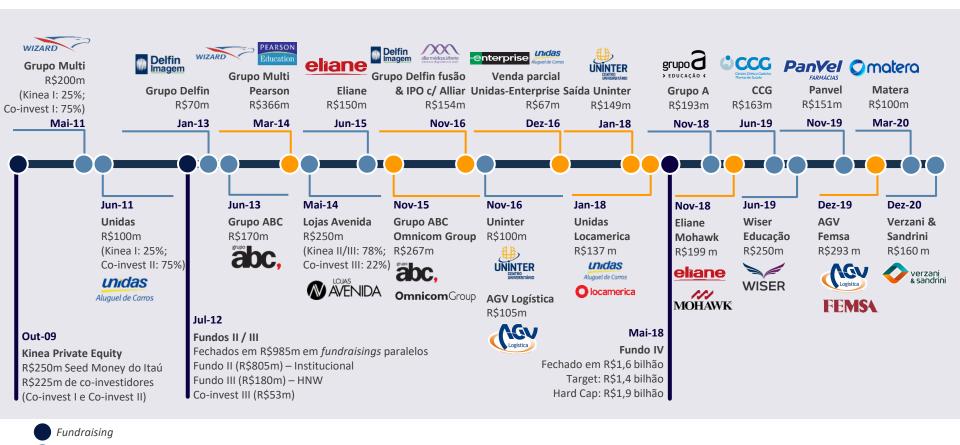
Fundada em outubro de 2009 pelo Grupo Itaú e um time de ex-executivos do AIG Capital Partners (AIGCP), a Kinea Private Equity é um fundo dedicado à estratégia de investimentos minoritários em empresas brasileiras

- R\$2,9 bilhões em capital comprometido nos fundos Fundo Kinea Private Equity I (2009), Fundos Kinea Private Equity II/III (2012) e Fundo Kinea Private Equity IV (2018)
- R\$2,3 bilhões investidos em 14 transações desde 2011

Investimento

Corporativo | Interno

Realização / Realização Parcial





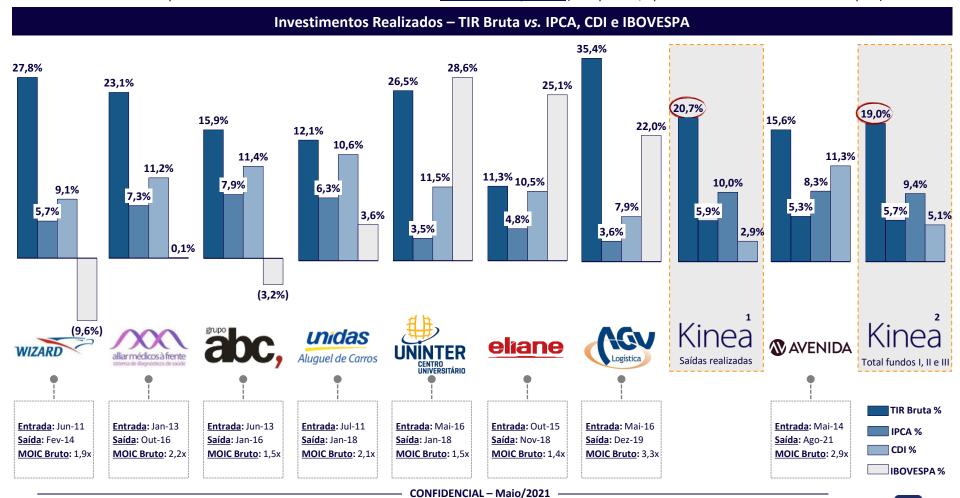


SEI 21.13.000000274-0 / pg. 7



Investimentos realizados com ganhos expressivos em meio à pior recessão econômica da história do Brasil

- 1. <u>Portfólio com alta liquidez</u> (7 saídas de 8 investimentos realizados antes do Fundo IV), sem dependência do ambiente difícil vivênciado no mercado de capital entre 2014-2018. As saídas ocorreram por meio da venda para estratégicos, líderes globais em seus setores, como Pearson, Omnicom, Enterprise, Mohawk e Femsa
- 2. Retornos em patamares consistentemente atrativos e com baixo desvio padrão (sem perdas, apesar do ambiente econômico do país)



Fonte: Capital IO e IBGE



Estratégia para Estrutura de Transações



Disciplina no momento de estruturação do deal a fim de garantir uma boa governança e diversas opções de saída

- Direito de veto em todas as decisões relevantes, além de participação em Conselhos e Comitês
- Mecanismos de ajustes e cláusulas protetivas, incluindo opções de venda e/ou direito de drag-along

	Governança		Alternativas de Saída		Estratégia de Saída			
Companhia	Indicar CFO	Conselho	Comitê	Direito de veto	Drag-along	Put	IPO	M&A
WIZARD	\checkmark	1 de 5	3	✓		\checkmark		
Unidas Aluguel de Carros	✓	1 de 7	2	✓	✓			•
Grupo Delfin	\checkmark	2 de 5	2	✓	✓	✓	•	•
abc,	✓	2 de 7	4	✓	✓			•
AVENIDA	\checkmark	2 de 5	6	✓	✓	✓		•
eliane	✓	2 de 9	2	✓		✓		•
UNINTER CEHTRE CHAMESTRAD	\checkmark	1 de 7	4	✓		✓	Ou	tro ²
(ICV	✓	2 de 6	3	✓	✓			•
Sodnas c	\checkmark	2 de 7	4	✓	✓			•
Centro Clinico Caúcho Planes de Saúde	✓	3 de 7	5	✓	✓			•
WISER	\checkmark	1 de 6	2	✓	✓			
PanVel FARMÁCIAS		1 de 7	1	✓	Re-IPO			•
o matera	✓	1 de 6	6	✓	✓			•
verzani & sandrini	(1)	1 de 7	5	✓	✓			•
							Realizado	Não realizado

uma empresa **Ita**i





Em menos de três anos investimos R\$970,5 milhões¹ (62,6%) em companhias do setor de saúde, educação, tecnologia e serviços.

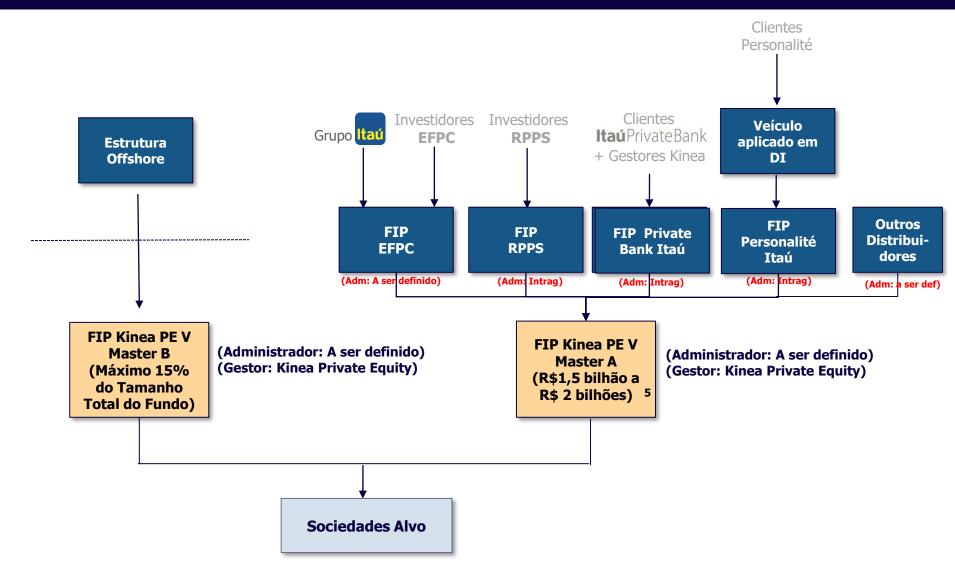
•				Marca	ação	
Companhia	Setor	Descrição	Entrada	Passada	Atual ²	TIR implícita ³
Soqurg	Educação	Provedor de soluções tecnologicas para IES (OPM e soluções proprietárias) e BU de educação médica continuada	Nov-18	1,3x	1,5x	27,8%
WISER	Educação	Grupo educacional focado no ensino de inglês através do desenvolvimento de conteúdo e operação de franquias	Jun-19	1,0x	2,2x ⁴	63,2 %⁴
&CCG Saúde	Saúde	Maior plano de saúde verticalizado privado do Rio Grande do Sul	Jun-19	1,3x	2,1x	63,0%
PanVel farmácias	Saúde	Maior varejista farmacêutico do Rio Grande do Sul	Nov-19	2,3x	2,3x	148,3%
matera	Tecnologia	Fornecedor de soluções de TI para o mercado financeiro, gestão de riscos e varejo	Mar-20	1,0x	1,5x	135,5%
verzani & sandrini	Serviços	Grupo prestador de serviços de terceirização (full facilities) para grandes empresas	Dez-20	1,0x	1,0x	N/A
			FIP	Kinea IV Kinea	1,8x	62,4%



Kinea Fundo 5

Estrutura de Captação – Fundo 5 – Private Equity





Kinea **Biografias** Anexo Apresentação Investidores (Maio) - track record (14034024)



Cristiano Gioia Lauretti, Diretor and Head de Private Equity

Cristiano juntou-se à Kinea em setembro de 2009. É sócio responsável pela área de private equity, possuindo mais de 20 anos de experiência na área. Foi diretor executivo do AIG Capital Partners no Brasil quando atuou no conselho de administração de empresas como Gol Linhas Aéreas e da Companhia Providência. Desde que iniciou suas atividades na Kinea atuou no Conselho de Administração do Grupo Multi (Wizard), Grupo Delfin, Grupo ABC, Unidas, Eliane, AGV e Uninter. Atualmente participa do Conselho de Administração da Lojas Avenida, Grupo A, Centro Clínico Gaucho, Dimed S.A. (Panvel) e Wiser (Wise-up). Anteriormente ao AIG e Kinea trabalhou com project finance no Banco ABN Amro. Iniciou sua carreira como trainee do Banco Itaú. Cristiano é graduado em Engenharia de Produção Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (Poli-USP).

Eduardo Marrachine, Sócio-Diretor

Eduardo juntou-se à Kinea em outubro de 2009. Com experiência de mais de 20 anos no segmento de private equity, foi diretor de investimentos no AIG Capital Partners. Iniciou sua carreira na ExxonMobil do Brasil, como analista financeiro, tendo passado posteriormente pelo Banco Patrimônio Salomon Brothers e pelo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria no segmento de finanças corporativas. Eduardo é graduado em Administração Pública pela Fundação Getúlio Vargas (EAESP-FGV).

Diego Montezano Santos, Sócio-Diretor

Diego juntou-se à Kinea em outubro de 2009. Com experiência de 13 anos no segmento de Private Equity, antes de juntar-se à Kinea foi parte da equipe de investimentos do AIG Capital Partners. Iniciou sua carreira no segmento de banco de investimentos no suíço Banco UBS e, posteriormente, Banco UBS Pactual, tendo executado diversos projetos de M&A e ofertas públicas de ações. Atualmente é membro do Conselho de Administração do CCG Saúde e Grupo Avenida, além de atuar nos conselhos de Wiser Educação e Dimed S.A. (Panvel). Diego é graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (EAESP-FGV).

Camilo Cabianca Ramos, Sócio-Diretor

Corporativo | Interno

Camilo juntou-se à Kinea em abril de 2011. Com experiência de mais de 15 anos no mercado financeiro, dos quais 9 em Private Equity, Camilo iniciou sua carreira na Rosenberg Partners e trabalhou por 6 anos na área de Investment Banking do Banco Itaú BBA, tendo executado diversos projetos de M&A e ofertas públicas de ações. Atualmente, é membro do Conselho de Administração do Grupo A Educação e esteve envolvido diretamente nas transações de Delfin Imagem, Eliane Revestimentos Cerâmicos, Grupo ABC e AGV Logística. Camilo é graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (EAESP-FGV), tendo cursado um semestre acadêmico na Tulane University (EUA).



SEI 21.13.000000274-0 / pg. 15

Biografias (cont'd)



Eric Varga, Vice Presidente

Juntou-se ao time de Private Equity da Kinea em março de 2013 e participou dos investimentos no Grupo ABC, Lojas Avenida, Eliane, AGV Logística e Wiser Educação. Sua experiência anterior inclui dois anos de Private Equity na BRZ Investimentos, onde participou de follow-ons, monitoramento do portfólio e projetos de investimentos. Eric é graduado em Administração de Empresas pela EAESP-FGV, tendo cursado um semestre acadêmico na Witschaftsuniversität Wien (Áustria).

Conrado de Mattos Pietraroia, Vice Presidente

Conrado iniciou sua carreira profissional na Kinea Private Equity em dezembro de 2011, tendo participado desde então dos investimentos na Unidas, Delfin Imagem (e, posteriormente, Alliar Medicina Diagnóstica), Eliane Revestimentos Cerâmicos, Uninter Educacional, Grupo A Educação e CCG Saúde. Atualmente é membro do Conselho de Administração do CCG Saúde, além de atuar no conselho do Grupo A Educação. Conrado é graduado em Engenharia de Produção pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (Poli-USP).

Arthur Hadler, Associate

Arthur juntou-se à Kinea em janeiro de 2015. Iniciou sua carreira na Kinea, participando dos investimentos de Delfin Imagem, Lojas Avenida, AGV Logística e Centro Clínico Gaúcho e Verzani & Sandrini. Arthur é graduado em Engenharia de Produção pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (Poli-USP).

Lucas Ottoni, Associate

Lucas juntou-se ao time de Private Equity da Kinea em Junho de 2017. Desde então, participou do investimento de Dimed e do acompanhamento das Lojas Avenida. Lucas é graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (EAESP-FGV), tendo cursado um semestre acadêmico na Columbia University.

Rafael Serson, Associate

Rafael juntou-se ao time de Private Equity da Kinea em Junho de 2017 e participou dos investimentos de Grupo A Educação, Wiser Educação e Matera. Rafael é graduado em Economia pelo Insper (Instituto de Ensino e Pesquisa), tendo cursado um semestre acadêmico na Columbia University.

Matheus Lino, Analista

Matheus juntou-se ao time de Private Equity da Kinea em setembro de 2018 e participou do investimento na Verzani & Sandrini. Matheus é graduado em Administração de Empresas pela Universidade de São Paulo (FEA-RP) e iniciou sua carreira na Ambev.

Gustavo Baes, Analista

Gustavo juntou-se ao time de Private Equity da Kinea em janeiro de 2020 e participou do investimento na Verzani & Sandrini. Gustavo é graduado em Administração de Empresas pela Universidade de São Paulo (FEA-USP) e iniciou sua carreira na G5 Partners.

Enrico Guerrini, Trainee

Corporativo | Interno

Enrico juntou-se ao time de Private Equity da Kinea em janeiro de 2020. Enrico é estudante de Engenharia de Produção na Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (Poli-USP), com graduação esperada para dezembro de 2021.



Proposta de alocação dos fundos BB Retorno Total e Itaú Asgard

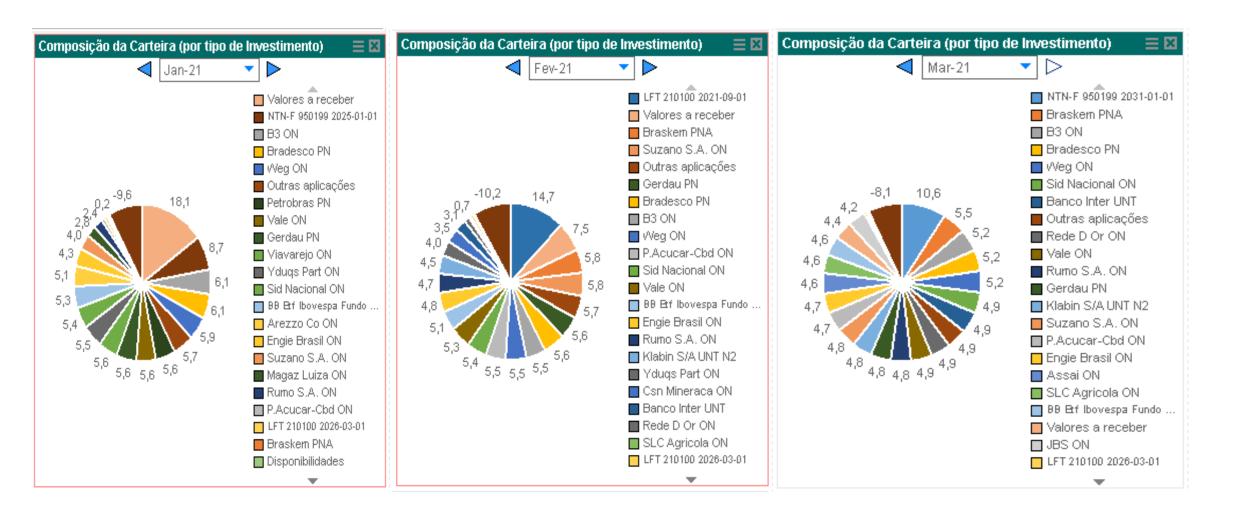
BB Retorno Total

Características	≡⊠	Condições de Investimentos ≡ 🗵
CNPJ	09005805000100	Aplicação inicial mínima 0
Início do Fundo	03/10/2007	Aplicação adicional mínima 0
Código Anbima	195766	Resgate mínimo 0
Classificação Anbima	Ações Livre	Saldo mínimo 0
Gestão	BB Dtvm S.A	
Custodiante	Banco do Brasil S.A.	Prazo emissão de cotas D+001
Administrador	BB Dtvm S.A	Prazo conversão resgate D+001
		Prazo pgto resgate D+003
Taxa máx. adm. (%)	2,00	
Taxa performance	-	Benchmark IBOVESPA FECHAMENTO
Data da Última Cotação	30/04/2021	Patrimônio Líquido (R\$) X Valor da Cota 🔠 🗵
Cota	1,5429	1,5B Cota
Patrimônio Líquido (R\$ 000)	1.556.750	PL 1.4
Patrimônio Médio 12m (R\$ 000)	1.263.368	40 1 1 1 1 1 1 1 1
		1B 1,2
Alavancado	Não	\ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \
Investimento no Exterior	Não se Aplica	500M - 1
Investidor qualificado	Não	\sqrt{V}
Tipo de investidor	Não Há Restrição	0,8
Resolução 3792	Sim	
Resolução 3922	Sim	2017 2018 2019 2020 Mês▼

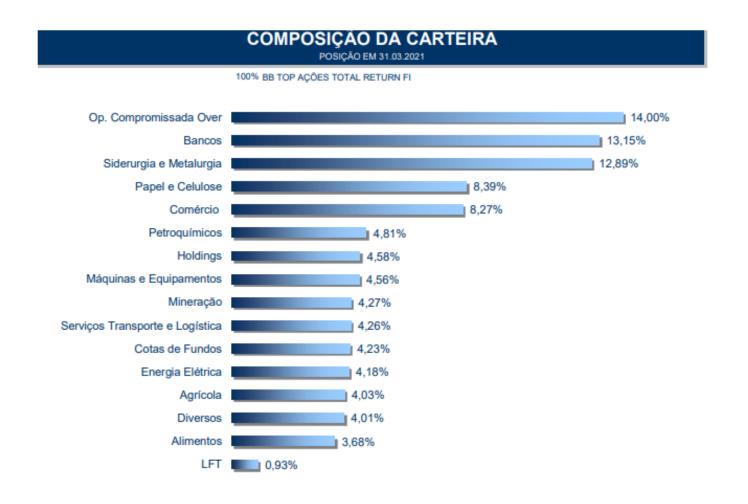
BB Retorno Total



Giro de carteira



Alocação setorial

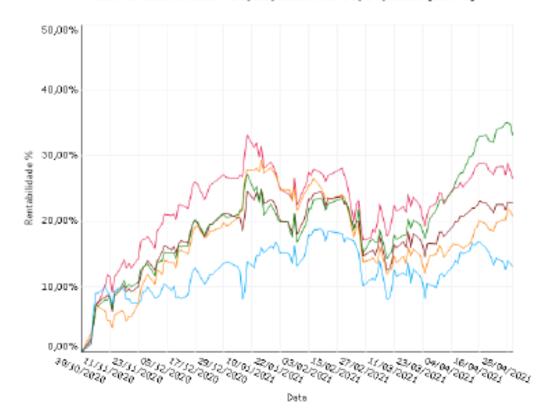


Comparativo entre fundos ativos

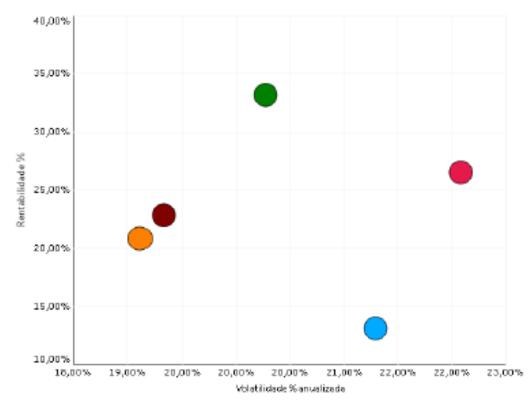
Lâmina comparativa

	Retorno (%)					
Nome	no mês	3 meses	6 meses	12 meses	no ano	
BTG PACTUAL ABSOLUTO FI ACOES PREV	0,96	-0,02	13,17	41,56	-0,55	
BB Ações Retorno Total	7,96	14,04	33,19	49,24	10,42	
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	3,80	4,11	22,87	42,23	1,43	
ITAÚ ASGARD INSTITUCIONAL AÇÕES FI	4,41	-0,61	20,87	0,00	1,26	
Ibovespa	1,94	3,33	26,55	47,68	-0,10	

Retorno acumulado - 30/10/2020 até 30/04/2021 (diária)



Risco X Retorno - 30/10/2020 até 30/04/2021 (diária)



Legendas

BTG PACTUAL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIO ■ ITAÚ ASGARD INSTITUCIONAL AÇÕES

■ BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS ■ FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

FUNDO DE INVESTIMENTO

Ibovespa

Gestor do fundo

- 3 Equipe de Gestão do Fundo
- Cite os profissionais envolvidos na gestão.
 O fundo é gerido por Vinicius Ribeiro Vieira.
- 3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.
 No 1º semestre de 2017, tivemos mudanças do gestor do fundo, assumindo Vinicius Ribeiro Vieira..

Gestor Vinícius

Informações Gerais	
Nome	Vinicius Ribeiro Vieira
Email	viniciusvieira@bb.com.br
Data de Nascimento	28/11/1985
Experiência Profissional	
Instituição Atual	BB DTVM S.A.
Cargo	Gerente de Divisão - Fundos de Ações Ativos
Data em que assumiu cargo atual	01/2017
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	07/2012
Data de entrada (mês/ano)	07/2011
Instituição 1	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Gerente de Serviços
Data de entrada (mês/ano)	08/2007
Data de saída (mês/ano)	07/2011

Gestor Vinícius

Formação	
Graduação	
Curso	Economia
Instituição	Universidade Federal do Rio de Janeiro - RJ
Data da conclusão (mês/ano)	02/2009
Pós Graduação	
Curso	Mestrado em Economia
nstituição	UFRJ - RJ
Data da conclusão (mês/ano)	11/2011
Certificação Profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA
Órgão Certificador	ANBIMA

Fundo BB Retorno Total				
Proposta de locação: 50.000.000,00				
Fonte	BB IDKA2			

Valor atual(30/04/2021)	20.618.824,63
Valor após aplicação	70.618.824,63
PL do fundo(30/04/2021)	1.556.750.000,00
PL do fundo pós aporte	1.606.750.000,00
valor max previmpa(15%)	241.012.500,00
% alocação	4,40%

Itau Acoes Asgard Institucional Fc



Características	_ __ = ⊠
CNPJ	35495250000124
Início do Fundo	29/05/2020
Código Anbima	538396
Classificação Anbima	Ações Livre
Gestão	Itau Unibanco SA
Custodiante	Itau Unibanco S.A
Administrador	Itau Unibanco SA
Taxa máx. adm. (%)	2,00
Taxa performance	20% que exceder 100% do Ibovespa
Data da Última Cotação	03/05/2021
Cota	14,605
Patrimônio Líquido (R\$ 000)	448.426
Patrimônio Médio 12m (R\$ 000)	216.013
Alavancado	Não
Investimento no Exterior	Não se Aplica
Investidor qualificado	Não
Tipo de investidor	Não Há Restrição
Resolução 3792	? Sim
Resolução 3922	? Sim

100000000000000000000000000000000000000	-4-
Condições de Investimentos	= E
Aplicação inicial mínima	1
Aplicação adicional mínima	1
Resgate mínimo	1
Saldo mínimo	1
Prazo emissão de cotas	D+000
Prazo conversão resgate	D+021
Prazo pgto resgate	D+023
Patrimônio Líquido (R\$) X Va	ılor da Cota ≡ 🗵
400M Cota	N14
300M	-13
200M	12
100M	11

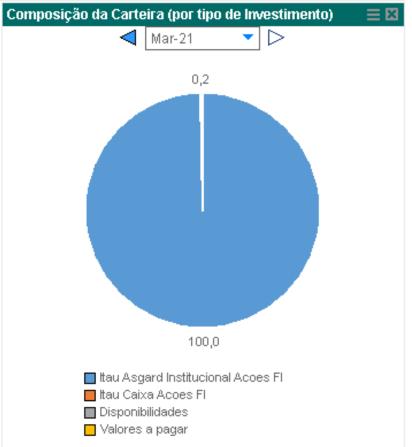
2020

Mês▼

Retornos (%) (até 03/05/2021)				≡⊠					
	2019	2020	2021	1m	3m	6m	12m	24m	36m
● FUNDO	-	-	0,07	5,22	-3,89	17,23	-	-	-
• CDI	5,96	2,76	0,71	0,21	0,53	1,01	2,15	7,41	14,22
• IBOV	31,58	2,92	0,16	3,43	-0,43	24,20	48,08	24,17	43,13



Perfil de Retornos (Últ. 12 meses)	≡⊠
Meses Positivos	8
Meses Negativos	4
Maior Retorno Mensal (%)	11,24
Menor Retorno Mensal (%)	-5,96
Retorno Acumulado (%)	
Volatilidade	20,64
Sharpe	2,48
VAR de 1 mês - 95% (%)	9,77



Gestores do fundo

3. Equipe de gestão do fundo

3.1 Cite os profissionais envolvidos na gestão

A equipe de gestão é formada por 5 profissionais com média de 20 anos de experiência no mercado.

3.2 Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.

N/A

Fundo Itaú Asgard			
Proposta de locação:	25.000.000,00		
Fonte	CAIXA IDKA2		

Valor atual(30/04/2021)	26.909.936,98
Valor após aplicação	51.909.936,98
PL do fundo(30/04/2021)	398.236.000,00
PL do fundo pós aporte	423.236.000,00
valor max previmpa(15%)	63.485.400,00
% alocação	12,27%

Após aporte de R\$ 75.000.000,00

Distribuição atual			
Investimento Renda Variável	614.237.855,52	20,03%	
Investimento Renda Fixa	2.452.285.394,16	79,97%	

Distribuição Futura			
Investimento Renda Variável	689.237.855,52	22,48%	
Investimento Renda Fixa	2.377.285.394,16	77,52%	

Total	3.066.523.249,68
Total	3.000.323.2 -1 3,00