

## **ATA DA 29ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2021**

Realizada em 15/06/2021

### **Participação**

Membros natos do Comitê de Investimentos:

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães – Diretor superintendente e gestor de recursos  
Ernâni Bernardino Alves de Sena – Diretor administrativo e financeiro

Membros do Comitê de Investimentos:

Carlos Henrique da Rocha Santos - Presidente  
Tiago Cacim D'Errico

Convidados:

Acácia Chaves Reis – Chefe de gabinete da diretoria administrativa e financeira  
Isis Lobo de Souza – Assessora especial I  
Diego Silva de Souza – Analista de seguro social – Economia  
Kesley Romanelli Crispim– Representante da KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A  
Rodrigo Figueiredo Silva – Representante da KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A

Secretária:

Milena Tavares do Sacramento – Designada pela portaria nº 02/2021

### **Pauta da Reunião**

- a) Videoconferência com representantes da ASSET KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A;
- b) O que ocorrer;

### **Reunião**

Aos quinze dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e um, às 15h30min, por intermédio da plataforma de comunicação Microsoft Teams, em videoconferência, atendendo às determinações da Lei Complementar nº 1644/2020, reuniram-se extraordinariamente os membros do Comitê de Investimentos, sob a presidência do

primeiro, CARLOS HENRIQUE DA ROCHA SANTOS, TIAGO CACIM D'ERRICO, ERNÂNI BERNARDINO ALVES DE SENA e, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES com a participação dos seguintes convidados: ACÁCIA CHAVES REIS, chefe de gabinete, ISIS LOBO DE SOUZA, assessora especial I e DIEGO SILVA DE SOUZA, analista em seguro social – economia. Além de KESLEY ROMANELLI CRISPIM E RODRIGO FIGUEIREDO SILVA, representantes da ASSET KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A. A teor do art. 15 da Portaria nº 111/2019, após verificação do quórum legal para instalação, foi estabelecida a seguinte pauta: **a) videoconferência com representante da ASSET KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A ; b) o que ocorrer.** Aberta a reunião, o gestor de recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, registrou a presença dos membros e convidados supracitados, continuamente passou a palavra para o KESLEY ROMANELLI CRISPIM, representante da ASSET KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A, que discorreu sobre a operacionalização da Instituição financeira. Relatou que a KINEA é uma gestora de *private equity* focada na execução de investimentos em empresas brasileiras que sejam líderes de mercado ou líderes regionais e preferencialmente atuantes nos segmentos da área de saúde, educação e tecnologia. Comunicou que a ASSET foi fundada em 2007 e é afiliada do Grupo ITAÚ, o maior banco privado da América Latina, com mais de R\$1.700.000.000.000 (um trilhão e setecentos bilhões de reais) sob gestão. Informou que a área de *private equity* foi criada em 2009 por ex-executivos do AIG Capital Partners (“AIG”) e seu time é composto por 12 (doze) profissionais de investimento, liderados por sócios que trabalham juntos há mais de 23 (vinte e três) anos executando a mesma estratégia de investimento. Em seguida, relatou que possuem abordagem ativa e com foco em envolvimento operacional, visando criação de valor nas operações. Para isso, utilizam-se da disciplina na estruturação das transações na busca por direitos de governança e direcionamento sobre os rumos da operação. Possuem uma abordagem que permite à KINEA não pagar prêmio de controle e se beneficiar desse prêmio na saída. Saliou que os times de investimentos operam de maneira independente, sem interferências na decisão de investimentos entre as estratégias. Destacou como ponto forte a experiência que possuem investindo com a mesma estratégia por múltiplos ciclos econômicos no Brasil. Dando continuidade a

apresentação, demonstrou em tela a composição da carteira dos primeiros quatro fundos de *private equity* criados pela KINEA, bem como as rentabilidades alcançadas, que relatou como sendo consistentes, atrativas e com baixo desvio padrão, apesar do ambiente econômico do país. Informou que utilizam como critério para as transações a disciplina no momento da estruturação a fim de garantir uma boa governança e diversas opções de saída. Reforçou que exigem direito de veto em todas as decisões relevantes, além de participação em Conselhos e Comitês. Bem como, mecanismos de ajustes e cláusulas protetivas, incluindo opções de venda e/ou direito de *drag-along*. Em seguida, apresentou em tela a estrutura alvo para captação de recursos do fundo **PRIVATE EQUITY V**, que conta com o Grupo ITAÚ, RPPSs, Clientes ITAÚ PrivateBank, Personalité e Gestores Kinea. Explicou que em caso de subscrição de valor, não é necessário aportar imediatamente, as integralizações ocorrerão ao longo de 4 (quatro) ou 5 (cinco) anos, conforme a KINEA for convocando capital. Ato contínuo, TIAGO CACIM D'ERRICO solicitou a palavra para perguntar se há carência pré-determinada para saída, ou seja, se existe prazo para liquidez. KESLLEY ROMANELLI CRISPIM respondeu que a liquidez ocorre no momento da venda das empresas pela KINEA. Ponderou que o portfólio é considerado como de alta liquidez, em virtude de terem concretizado sete saídas de oito investimentos realizados antes do Fundo IV, sem dependência do ambiente difícil vivenciado no mercado de capital entre 2014 a 2018. E que as saídas ocorreram por meio da venda para estratégicos, líderes globais em seus setores, como Pearson, Omnicom, Enterprise, Mohawk e Femsas. Na oportunidade, DIEGO SILVA DE SOUZA comentou que ao analisar o histórico da KINEA pelo ranking da ANBIMA verificou que nos últimos doze meses houve uma saída acumulada de R\$10.000.000.000,00 (dez bilhões de reais). Dito isso, questionou qual o motivo desse saldo de saída. KESLLEY ROMANELLI CRISPIM comentou que devido a pandemia houve uma migração muito forte nas pessoas físicas e RPPSs que saíram de fundos imobiliários para aplicar em multimercados e índices da bolsa americana. Reforçou que a KINEA tem 3 (três) mandatos: fundo imobiliário, fundos multimercados e *private equity*. Relatou que a apresentação de hoje está relacionada apenas ao Fundo *Private Equity*, portanto essas saídas não tem impacto nesse fundo. Informou que o ticket mínimo de entrada é de R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) e que estará aberto para subscrição aproximadamente entre julho à outubro de 2021.

ACÁCIA CHAVES REIS, solicitou a palavra para informar que o processo de credenciamento de Instituições financeiras e fundos de investimentos encontra-se suspenso no momento, em vista da elaboração de novo regulamento e edital. Informou que assim que estiverem vigentes entrará em contato para solicitar a documentação. E no ensejo, agradeceu pela apresentação dos executivos. Por fim, o gestor de recursos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, informou que, em razão das reuniões estarem sendo realizadas via plataforma de comunicação por meio de videoconferência, estando cada participante em local distinto, ficarão dispensadas as assinaturas da representante da ASSET KINEA PRIVATE EQUITY KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A, Keslley Romanelli Crispim e Rodrigo Figueiredo Silva, devendo, para tanto, ser registrada a assinada eletrônica pelos demais participantes. E nada mais havendo passível de registro, o gestor de recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, encerrou a reunião agradecendo a participação de todos e eu, MILENA TAVARES DO SACRAMENTO, na qualidade de secretária designada pela Portaria nº 02/2021, de 28 de janeiro de 2021, lavrei a presente ata que vai por mim e pelos demais assinada eletronicamente.

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães  
Superintendente / Membro nato e Gestor de recursos

Ernâni Bernardino Alves de Sena  
Diretor administrativo e financeiro / Membro nato

Carlos Henrique da Rocha Santos  
Membro / Presidente

Tiago Cacim D'Errico  
Membro

Acácia Chaves Reis  
Chefe de Gabinete  
Convidada

Isis Lobo de Souza  
Assessora Especial I  
Convidada

Diego Silva de Souza  
Analista em Seguro social – Economia  
Convidado

Milena Tavares do Sacramento  
Secretária

Assinaturas registradas eletronicamente com certificação digital.



## MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: YR3KE-HKRBB-FRBJX-8RERR

Documento assinado com o uso de certificado digital ICP Brasil, no Assinador Registro de Imóveis, pelos seguintes signatários:

Acacia Chaves Reis (CPF 916.320.055-49)

Carlos Henrique da Rocha Santos (CPF 799.869.005-49)

Diego Silva de Souza (CPF 016.644.045-03)

Ernâni Bernardino Alves de Sena (CPF 817.450.795-72)

ISIS LOBO DE SOUZA (CPF 808.914.545-00)

Milena Tavares do Sacramento (CPF 840.208.655-15)

Pedro Jorge Villas Bôas Alfredo Guimarães (CPF 831.334.455-53)

TIAGO CACIM D'ERRICO (CPF 844.759.865-91)

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate/YR3KE-HKRBB-FRBJX-8RERR>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate>