Kinea
uma empresa itaú

AGRONEGÓCIO

# KINEA CRÉDITO AGRO – KNCA11

Outubro de 2026

CNPJ: 41.745.701/0001-37

## OBJETIVO DO FUNDO

O portfólio é dedicado ao investimento em valores mobiliários, especialmente em: Certificados de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"), Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), Cotas de FIAGRO ("Cotas de FIAGRO"), Letras de Crédito do Agronegócio ("LCA") e Letras de Crédito Imobiliário ("LCI").

Diversificação | Gestão Profissional | Alocações | Dividendos Mensais

PLANILHA DE FUNDAMENTOS →

PATRIMÔNIO LÍQUIDO
**R$ 2,15 bilhões**

COTA PATRIMONIAL EM 30/10/26
**R$ 99,54**

COTA MERCADO EM 30/10/26
**R$ 85,24**

NÚMERO DE COTISTAS
**92.881**

DIVIDENDOS A PAGAR EM 13/11/26
**R$ 1,00/cota**

MÉDIA DIÁRIA DE LIQUIDEZ
**R$ 3,95 milhões**

TAXA MÉDIA DO FUNDO (MTM)
**CDI + 2,76% a.a.**

TAXA MÉDIA DO FUNDO (MTM)
**IPCA + 10,82% a.a.**

## DESTAQUES INICIAIS

Durante o mês de outubro, investimos R$ 100 mi do caixa do KNCA em uma operação proprietária de CRI com risco corporativo da FS, uma das maiores produtoras de etanol de milho do Brasil. O CRI tem montante total de R$ 230 milhões com lastro em um contrato de locação na modalidade built-to-suit (BTS) de um armazém graneleiro localizado em Lucas do Rio Verde/MT. A remuneração do papel é de IPCA+ 11,43%aa e pacote garantias robusto. Mais detalhes sobre essa e demais operações investidas estão disponíveis na seção Carteira de Ativos e Resumo dos Ativos.

Adicionalmente, o mês marcou o início do plantio da safra verão no Brasil. O plantio de grãos teve evolução satisfatória nas principais regiões produtoras do país, dissipando em parte o risco climático associado aos potenciais impactos do El Niño sobre a safra verão.

Ressaltamos que a carteira do KNCA11 segue 100% adimplente e seguimos construtivos em relação às perspectivas setoriais e qualidade do portfólio. Por esses motivos a equipe de gestão segue convicta em relação a ausência de fundamentos que justifiquem o atual patamar de preço das cotas do fundo no mercado secundário em relação ao seu valor patrimonial. Neste sentido destacamos a importância da participação dos cotistas na AGE do KNCA, que inclui proposta para permitir a recompra de cotas abaixo do valor patrimonial. Assista ao vídeo que explica detalhadamente o tema, verifique a sua caixa de e-mail e participe da votação.

## DIVIDENDOS

Os dividendos referentes a outubro, cuja distribuição ocorrerá no dia 13/11/2026, são de R$ 1,00 por cota e representam uma rentabilidade, isenta do imposto de renda para as pessoas físicas, de 0,98% considerando a cota média de ingresso de R$ 101,77, que corresponde a 92% da taxa DI do período (108% do CDI considerando o gross-up do IR à alíquota de 15%). Para mais informações sobre os resultados do fundo, favor verificar a seção "Informações Contábeis" deste relatório.

| | | |
|---|---|---|
| **18/10/2021**<br>início do fundo | **1,20% a.a.**<br>taxa de administração | **não há**<br>taxa de performance |
| **Intrag DTVM Ltda**<br>administrador | **Kinea Investimentos Ltda.**<br>gestor | **Público Geral**<br>Tipo de Investidor |

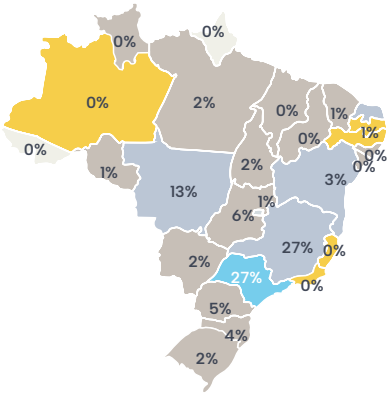
[1]O indexador CDI é utilizado apenas em caráter informacional e não representa um benchmark do fundo

## RESUMO DA CARTEIRA

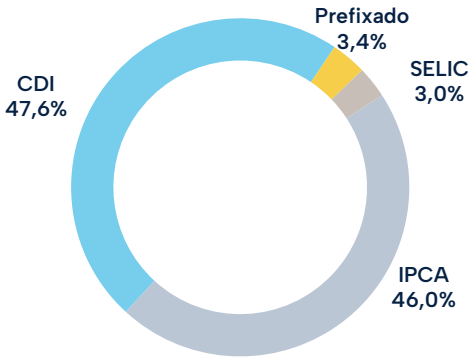
Ao fim de outubro, o Kinea Crédito Agro apresentava alocação, em relação ao seu patrimônio, de 89,6% em ativos alvo e 10,4% em instrumentos de caixa (caixa + LCI). Em relação aos ativos alvo, a parcela investida em IPCA corresponde a 46,0% do patrimônio líquido do Fundo, ao passo que o montante investido em CDI corresponde a 40,2% e em taxa Prefixada corresponde a 3,4%. Os dados da carteira são atualizados diariamente na página do Kinea Crédito Agro, na seção "Cota Diária". Mais detalhes podem ser observados abaixo:

| Ativo | % Alocado (% do PL) | Indexador | Taxa Média MTM | Taxa Média Aquisição | Prazo Médio | Duration |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CRA | 35,7% | CDI + | 2,72% | 2,88% | 2,6 | |
| FIDC | 4,5% | CDI + | 3,07% | 3,00% | 0,0 | |
| **Total CDI** | **40,2%** | **CDI +** | **2,76%** | **2,89%** | **2,3** | |
| | | | | | | |
| CRA | 36,6% | Inflação + | 11,54% | 8,69% | 4,2 | 3,1 |
| FIDC | 9,4% | Inflação + | 8,00% | 8,00% | 3,7 | 3,4 |
| **Total Inflação** | **46,0%** | **Inflação +** | **10,82%** | **8,55%** | **4,1** | **3,2** |
| | | | | | | |
| CRA | **3,4%** | **Prefixado** | **15,43%** | **17,30%** | **5,8** | **3,7** |
| LCI | 7,4% | %CDI | 92% Isento de IR | 92% Isento de IR | 0,0 | 0,0 |
| Caixa | 3,0% | %CDI | 100% (-) IR | 100% (-) IR | 0,0 | 0,0 |
| Total | 100,0% | | | | 2,8 | 1,6 |

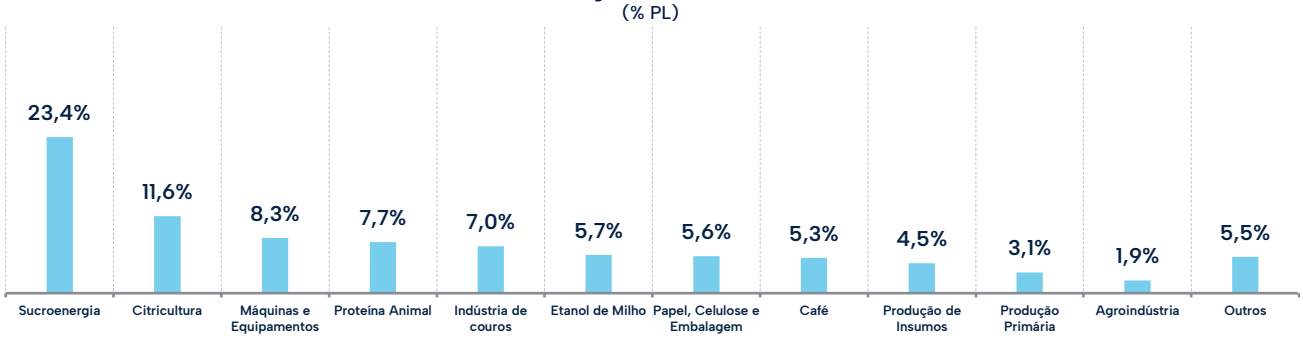
### DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA
(% ATIVOS ALVO)




### ALOCAÇÃO POR INDEXADOR
(% ATIVOS)




### ALOCAÇÃO POR SETOR
(% PL)



## 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.

| DRE (R$ milhões) | nov/25 | dez/25 | jan/26 | fev/26 | mar/26 | abr/26 | mai/26 | jun/26 | jul/26 | ago/26 | set/26 | out/26 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Resultado CRA | 19,0 | 20,3 | 20,7 | 18,9 | -1,4 | 22,5 | 23,0 | 24,9 | 17,8 | 14,3 | 16,3 | 20,2 |
| Resultado Fiagro FIDC | 2,4 | 4,9 | 4,4 | 2,0 | 5,7 | 3,3 | 3,0 | 6,5 | 2,5 | 1,7 | 5,2 | 1,3 |
| Resultado Fiagro | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultado LCI | 1,6 | 1,8 | 1,8 | 0,8 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 0,4 | 0,0 | 0,3 |
| Resultado Instr. Caixa | 0,6 | 1,0 | 0,6 | 0,6 | 1,2 | 2,3 | 1,9 | 2,0 | 3,2 | 3,3 | 3,5 | 2,1 |
| Despesas do fundo | -2,2 | -2,6 | -2,4 | -2,0 | -2,5 | -2,3 | -2,3 | -2,4 | -2,6 | -2,4 | -2,4 | -2,3 |
| Outras Receitas | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultado Líquido | 21,4 | 25,4 | 25,0 | 20,3 | 3,6 | 26,4 | 26,2 | 31,5 | 21,5 | 17,3 | 22,7 | 21,5 |
| **Distribuição no mês** | **21,8** | **25,9** | **23,8** | **21,6** | **20,5** | **23,8** | **23,8** | **24,4** | **21,6** | **18,4** | **20,1** | **21,6** |
| | | | | | | | | | | | | |
| Resultado por cota (R$) | 0,99 | 1,17 | 1,15 | 0,93 | 0,16 | 1,22 | 1,21 | 1,45 | 0,99 | 0,80 | 1,04 | 0,99 |
| **Distribuição por cota (R$)** | **1,01** | **1,20** | **1,10** | **1,00** | **0,95** | **1,10** | **1,10** | **1,13** | **1,00** | **0,85** | **0,93** | **1,00** |

**Resultado Gerado no mês**
**R$ 0,99/cota**

**Resultado Distribuído no mês**
**R$ 1,00/cota**

**Reserva Acumulada não distribuída**
**R$ 0,67/cota**

Para melhor orientar os investidores, informamos que os títulos 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 outubro (a serem distribuídos aos investidores em novembro) refletem aproximadamente as variações do IPCA de agosto (-0,32%) e setembro (0,82%), representando, na média, um cenário de inflação baixa e que levou a uma redução dos rendimentos do Fundo. Em uma visão prospectiva, a projeção mais recente disponível para outubro aponta para uma inflação mensal baixa, da ordem de 0,21% no período. O último relatório do Boletim Focus indica que a mediana das projeções dos economistas de mercado para o IPCA está em 5,22% a.a. para 2026 e 4,76% a.a. em 2027, representando um incremento em relação às estimativas anteriores de mercado.

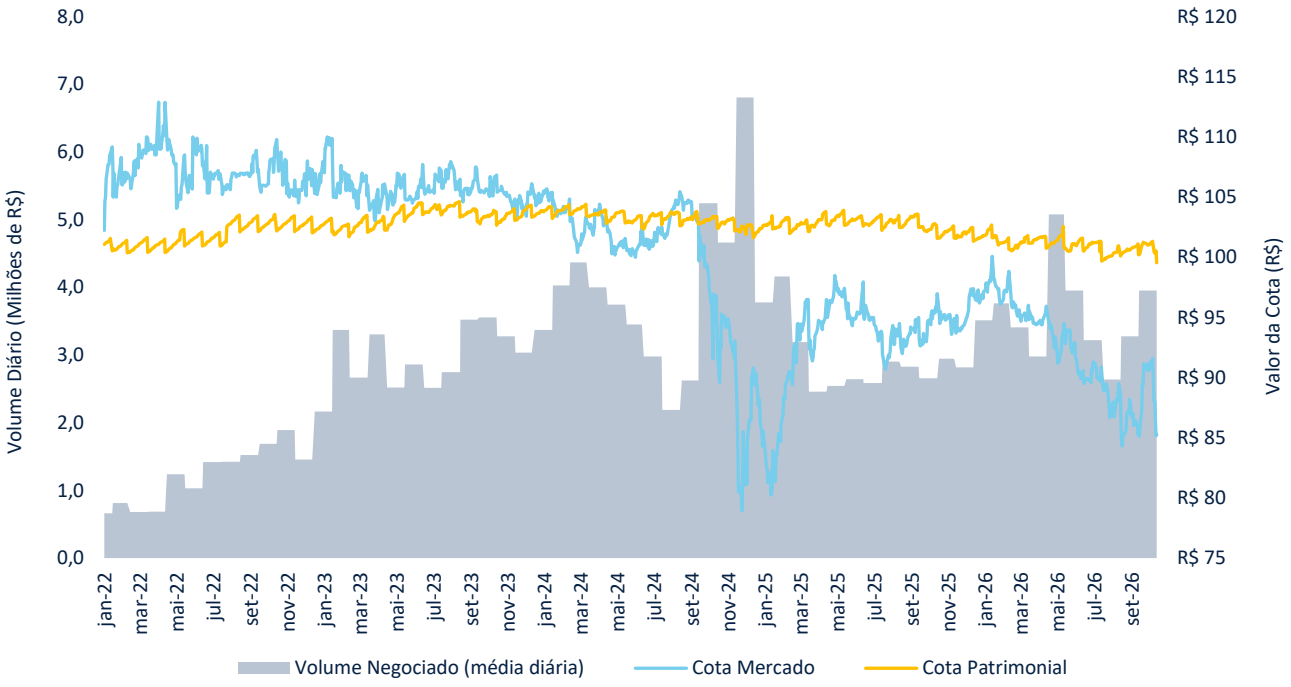
Já a parcela de títulos pós-fixados (ou seja, indexados ao CDI) foi positivamente impactada pelo elevado patamar da Selic, que permaneceu no patamar de 13,75% ao ano durante a totalidade do mês de outubro. Complementarmente, no dia 04 de novembro, uma nova reunião dos membros da nossa autoridade monetária deliberou pela manutenção da taxa básica de juros. Na divulgação logo após a decisão, o COPOM ressaltou que segue acompanhando a forma como os desenvolvimentos da política fiscal doméstica impactam a política monetária e os ativos financeiros, reforçando uma postura de cautela em cenário de maior incerteza. Por um lado, os membros do comitê reconhecem que os indicadores de atividade mantêm uma trajetória de desaceleração no acumulado do ano, impactados pela política monetária contracionista. Por outro lado, reforçam que o aumento significativo das incertezas e as expectativas de inflação mais elevadas formam um cenário desafiador para a política monetária, demandando serenidade e cautela na sua condução dos próximos passos.

## RESERVA DE RESULTADOS

O Fundo vem adotando uma política de composição de reservas com o objetivo de (i) trazer estabilidade à distribuição de rendimentos e (ii) mitigar eventuais impactos negativos na gestão dos ativos da carteira. Acreditamos que tal política traz robustez ao veículo e alinhamento ao posicionamento do KNCA11 como um fundo de baixo risco de crédito.

## NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

No mês, foi transacionado um volume de R$ 83,04 milhões, correspondendo a uma média de aproximadamente R$ 3,95 milhões por dia.



## 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.

| Valores de referência | | | | | Cota Média de Ingresso R$ 101,77 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Período | Dias Úteis | Resultado Gerado (R$) | Dividendo (R$) | Rent. Fundo | Taxa DI | %Taxa DI | %Taxa DI Gross-up |
| out/26 | 21 | 0,99 | 1,00 | 0,98% | 1,07% | 92% | 108% |
| set/26 | 21 | 1,04 | 0,93 | 0,91% | 1,08% | 84% | 99% |
| ago/26 | 21 | 0,80 | 0,85 | 0,84% | 1,09% | 76% | 90% |
| jul/26 | 23 | 0,99 | 1,00 | 0,98% | 1,22% | 81% | 95% |
| jun/26 | 21 | 1,45 | 1,13 | 1,11% | 1,12% | 99% | 117% |
| mai/26 | 20 | 1,21 | 1,10 | 1,08% | 1,07% | 101% | 118% |
| abr/26 | 20 | 1,22 | 1,10 | 1,08% | 1,09% | 99% | 117% |
| mar/26 | 22 | 0,16 | 0,95 | 0,93% | 1,21% | 77% | 91% |
| fev/26 | 18 | 0,93 | 1,00 | 0,98% | 1,00% | 99% | 116% |
| jan/26 | 21 | 1,15 | 1,10 | 1,08% | 1,16% | 93% | 109% |
| dez/25 | 22 | 1,17 | 1,20 | 1,18% | 1,22% | 97% | 114% |
| nov/25 | 19 | 0,99 | 1,01 | 0,99% | 1,05% | 94% | 111% |

OBS: 1. O investidor pessoa física recebe rendimentos isentos do Imposto de Renda, desde que observadas as seguintes condições: (i) o Cotista não seja titular de cotas que representem 10% (dez por cento) ou mais das Cotas emitidas pelo Fundo, nem lhe deem direito a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (ii) o conjunto de Cotistas pessoas físicas ligadas, conforme definição legal, não seja titular de cotas que representem 30% (trinta por cento) ou mais das Cotas emitidas pelo Fundo, nem lhes deem direito a rendimentos superiores a 30% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo possua, no mínimo, 100 (cem) Cotistas, observados os prazos legais de enquadramento; e (iv) as Cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou mercado de balcão organizado. 2. "Taxa DI" significa a taxa dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia útil, Over Extra-Grupo, expressa em percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, apurada e divulgada diariamente pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, conforme metodologia vigente, disponível em sua página na Internet (www.b3.com.br), acumulada de forma exponencial por dias úteis decorridos. 3. Para fins de comparação com o DI líquido, considera uma alíquota de IR de 15%. 4. O volume distribuído mensalmente pode diferir do resultado mensal devido à formação ou utilização do saldo de resultados 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 rendimentos, também disponível no site da Kinea.

## COTA DIÁRIA

As matrizes de sensibilidade demonstradas abaixo apresentam o spread médio da carteira do Fundo, com base no valor da cota de mercado em 30/10/2026. Esses dados são atualizados diariamente na página do Kinea Crédito Agro, na seção "Cota Diária".

Sensibilidade do yield e spread da carteira IPCA ao preço no mercado secundário[1], considerando carteira plenamente alocada

| Preço Mercado | Yield (IPCA+)[2] | Yield IPCA+ (-) Tx Adm |
|---|---|---|
| 80,50 | 17,70% | 16,42% |
| 81,00 | 17,52% | 16,24% |
| 81,50 | 17,34% | 16,06% |
| 82,00 | 17,16% | 15,88% |
| 82,50 | 16,98% | 15,70% |
| 83,00 | 16,80% | 15,52% |
| 83,50 | 16,62% | 15,34% |
| 84,00 | 16,44% | 15,16% |
| 84,50 | 16,26% | 14,98% |
| **85,00** | **16,08%** | **14,80%** |
| 85,50 | 15,89% | 14,61% |
| 86,00 | 15,71% | 14,43% |
| 86,50 | 15,53% | 14,25% |
| 87,00 | 15,35% | 14,07% |
| 87,50 | 15,17% | 13,89% |
| 88,00 | 14,99% | 13,71% |
| 88,50 | 14,81% | 13,53% |
| 89,00 | 14,63% | 13,35% |
| 89,50 | 14,45% | 13,17% |

Sensibilidade do yield e spread da carteira CDI ao preço no mercado secundário[1], considerando carteira plenamente alocada

| Preço Mercado | Spread (CDI+)[2] | Spread CDI+ (-) Tx Adm |
|---|---|---|
| 80,50 | 12,78% | 11,50% |
| 81,00 | 12,52% | 11,24% |
| 81,50 | 12,25% | 10,97% |
| 82,00 | 11,99% | 10,71% |
| 82,50 | 11,72% | 10,44% |
| 83,00 | 11,46% | 10,18% |
| 83,50 | 11,20% | 9,92% |
| 84,00 | 10,93% | 9,65% |
| 84,50 | 10,67% | 9,39% |
| **85,00** | **10,41%** | **9,13%** |
| 85,50 | 10,14% | 8,86% |
| 86,00 | 9,88% | 8,60% |
| 86,50 | 9,62% | 8,34% |
| 87,00 | 9,35% | 8,07% |
| 87,50 | 9,09% | 7,81% |
| 88,00 | 8,83% | 7,55% |
| 88,50 | 8,56% | 7,28% |
| 89,00 | 8,30% | 7,02% |
| 89,50 | 8,04% | 6,76% |

[1] Spread e yield da carteira com base no preço de aquisição da cota no mercado secundário. O cálculo considera a reversão do ágio/deságio ao longo da duration da carteira.[2] 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.

## TABELA DE SENSIBILIDADE

Apresentamos abaixo a tabela de Dividend Yield médio estimado[3] dos próximos 12 meses, considerando CDI e IPCA médio, taxas médias de aquisição dos ativos, reinvestimento do caixa e cota de mercado do dia 30/10/26 (R$ 85,24).

| CDI médio próximos 12 meses | Dividend Yield (a.a.)[3] | IPCA médio próximos 12 meses | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3,50% | 4,00% | 4,50% | 5,00% | 5,50% |
| | 11,30% | 14,26% | 14,55% | 14,85% | 15,15% | 15,45% |
| | 11,80% | 14,56% | 14,86% | 15,16% | 15,46% | 15,75% |
| | 12,30% | 14,87% | 15,17% | 15,46% | 15,76% | 16,06% |
| | 12,80% | 15,17% | 15,47% | 15,77% | 16,07% | 16,37% |
| | 13,30% | 15,48% | 15,78% | 16,08% | 16,37% | 16,67% |
| | 13,80% | 15,79% | 16,08% | 16,38% | 16,68% | 16,98% |
| | 14,30% | 16,09% | 16,39% | 16,69% | 16,99% | 17,28% |
| | 14,80% | 16,40% | 16,70% | 16,99% | 17,29% | 17,59% |
| | 15,30% | 16,70% | 17,00% | 17,30% | 17,60% | 17,90% |
| | 15,80% | 17,01% | 17,31% | 17,61% | 17,90% | 18,20% |
| | 16,30% | 17,32% | 17,61% | 17,91% | 18,21% | 18,51% |
| | 16,80% | 17,62% | 17,92% | 18,22% | 18,52% | 18,81% |
| | 17,30% | 17,93% | 18,23% | 18,52% | 18,82% | 19,12% |

Apresentamos abaixo a tabela de Rendimento médio por cota[3] estimado dos próximos 12 meses, considerando CDI e IPCA médio, e taxas médias de aquisição dos ativos.

| CDI médio próximos 12 meses | Rendimento médio por cota R$/cota[3] | IPCA médio próximos 12 meses | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3,50% | 4,00% | 4,50% | 5,00% | 5,50% |
| | 11,30% | 0,96 | 0,98 | 1,00 | 1,02 | 1,04 |
| | 11,80% | 0,98 | 1,00 | 1,02 | 1,04 | 1,06 |
| | 12,30% | 1,00 | 1,02 | 1,04 | 1,06 | 1,08 |
| | 12,80% | 1,02 | 1,04 | 1,06 | 1,08 | 1,10 |
| | 13,30% | 1,04 | 1,06 | 1,08 | 1,10 | 1,11 |
| | 13,80% | 1,06 | 1,08 | 1,10 | 1,12 | 1,13 |
| | 14,30% | 1,08 | 1,10 | 1,12 | 1,13 | 1,15 |
| | 14,80% | 1,10 | 1,12 | 1,13 | 1,15 | 1,17 |
| | 15,30% | 1,12 | 1,14 | 1,15 | 1,17 | 1,19 |
| | 15,80% | 1,14 | 1,15 | 1,17 | 1,19 | 1,21 |
| | 16,30% | 1,16 | 1,17 | 1,19 | 1,21 | 1,23 |
| | 16,80% | 1,17 | 1,19 | 1,21 | 1,23 | 1,25 |
| | 17,30% | 1,19 | 1,21 | 1,23 | 1,25 | 1,27 |

[3] 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. Os valores acima mencionados são meramente estimativos, de modo que podem não se materializar por uma série de condições, incluindo, mas não se limitando, em razão de eventuais inadimplências, repactuações, negociação dos ativos da carteira dos Fundos, entre outros elementos.

## CARTEIRA DE ATIVOS

Na data base do relatório, o Fundo apresentava a seguinte carteira de ativos:

| # | ATIVO | CÓDIGO DO ATIVO | DEVEDOR | EMISSOR | INDEXADOR | TAXA AQUISIÇÃO | TAXA MTM | SALDO AQUISIÇÃO (R$ milhões) | SALDO MTM (R$ milhões) | % da CARTEIRA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | FIDC | 5638424SN2 | Citrosuco | – | IPCA + | 8,00% | 8,00% | 201,5 | 201,5 | 9,4% |
| 2 | CPR | 26I06955859 | Cooxupé | KEA | CDI + | 1,20% | 1,20% | 110,0 | 110,0 | 5,1% |
| 3 | CRA | CRA022007KI | Cocal | RIZA | IPCA + | 8,09% | 11,63% | 122,3 | 109,1 | 5,1% |
| 4 | CRA | CRA02400D4A | Grupo Durli | OPEA | CDI + | 2,85% | 2,87% | 108,5 | 108,1 | 5,0% |
| 5 | FIDC | 6136625SN1 | FIDC Eurochem | - | CDI + | 3,00% | 3,07% | 96,4 | 96,4 | 4,5% |
| 6 | CRA | CRA0240099F | CMAA 2 | ECOA | IPCA + | 8,67% | 10,70% | 106,0 | 95,9 | 4,5% |
| 7 | CRI | 26J0582010 | FS II | OPEA | IPCA + | 11,43% | 12,73% | 100,7 | 95,8 | 4,5% |
| 8 | CRA | CRA022007EP | Klabin | VERT | IPCA + | 7,65% | 8,36% | 77,1 | 70,8 | 3,3% |
| 9 | CPR | 26D06903977 | Colombo | KEA | CDI + | 2,40% | 2,40% | 70,0 | 70,0 | 3,3% |
| 10 | CRA | CRA0220073P | Minerva | RIZA | IPCA + | 8,14% | 13,67% | 72,3 | 62,8 | 2,9% |
| 11 | CRA | CRA025001E1 | Bevap | OPEA | CDI + | 3,25% | 3,25% | 60,5 | 60,2 | 2,8% |
| 12 | CRA | CRA02500A15 | Zilor 2 | ECOA | Prefixado | 17,39% | 14,96% | 58,9 | 57,8 | 2,7% |
| 13 | CRA | CRA022004H5 | Nardini | OPEA | IPCA + | 7,69% | 7,88% | 56,8 | 56,6 | 2,6% |
| 14 | CRA | CRA0230012X | CMAA | ECOA | CDI + | 2,69% | 2,23% | 52,6 | 51,9 | 2,4% |
| 15 | CPR | 25I04005166 | Adami 2 | - | CDI + | 1,45% | 2,03% | 50,0 | 49,0 | 2,3% |
| 16 | CRA | CRA022007KH | Armac | ECOA | IPCA + | 8,00% | 12,23% | 52,7 | 48,6 | 2,3% |
| 17 | CRA | CRA02200AC9 | JF Citrus | ECOA | IPCA + | 9,62% | 11,45% | 49,9 | 47,5 | 2,2% |
| 18 | CRA | CRA0220079D | BRF | VERT | IPCA + | 7,61% | 14,16% | 61,2 | 47,3 | 2,2% |
| 19 | CRA | CRA02500B44 | Grupo Durli 2 | OPEA | CDI + | 2,30% | 2,30% | 43,0 | 43,0 | 2,0% |
| 20 | CRA | CRA02300VSO | Pamplona | OPEA | CDI + | 4,37% | 4,37% | 42,9 | 42,8 | 2,0% |
| 21 | CRA | CRA022006BU | Caramuru | ECOA | IPCA + | 8,09% | 11,72% | 43,9 | 41,2 | 1,9% |
| 22 | CRA | CRA02300RMJ | SuperFrio I* | ECOA | CDI + | 3,50% | 3,50% | 44,8 | 35,1 | 1,6% |
| 23 | CRI | 22E1056953 | Maqcampo/GAPS | OPEA | IPCA + | 8,04% | 11,29% | 36,4 | 34,6 | 1,6% |
| 24 | CRA | CRA025000MJ | Integrada | ECOA | CDI + | 2,50% | 2,33% | 32,2 | 32,2 | 1,5% |
| 25 | CRA | CRA0250066G | Pirapitinga | ECOA | CDI + | 3,00% | 3,00% | 29,1 | 29,1 | 1,4% |
| 26 | CRA | CRA021005QP | Usina Itamarati | VERT | CDI + | 7,00% | 4,33% | 28,3 | 28,7 | 1,3% |
| 27 | CRA | CRA021005QS | Usina Itamarati | VERT | CDI + | 7,00% | 4,69% | 28,3 | 28,7 | 1,3% |
| 28 | CRI | 25I4301728 | FS I | OPEA | IPCA + | 11,25% | 12,90% | 28,2 | 27,5 | 1,3% |
| 29 | CRA | CRA02300LWZ | Hohl | OPEA | CDI + | 2,50% | 2,93% | 25,0 | 24,9 | 1,2% |
| 30 | CRA | CRA022000B5 | Bartira Agropecuária | RIZA | IPCA + | 8,39% | 14,37% | 26,0 | 22,1 | 1,0% |
| 31 | CRA | CRA023009EX | Cepêra | OPEA | CDI + | 4,28% | 4,27% | 22,0 | 22,0 | 1,0% |
| 32 | CRA | CRA0240066J | SLC Agrícola | RIZA | IPCA + | 9,32% | 9,92% | 17,0 | 15,2 | 0,7% |
| 33 | CRA | CRA025008HN | Cocal | VERT | Prefixado | 16,97% | 17,21% | 16,9 | 15,1 | 0,7% |
| 34 | CRA | CRA022002MH | Lins | PAVARINI | CDI + | 1,49% | 1,40% | 15,0 | 15,0 | 0,7% |
| 35 | CPR | 25L04181989 | Cepêra 2 | - | CDI + | 2,30% | 2,30% | 13,4 | 13,4 | 0,6% |
| 36 | CRA | CRA02300MOQ | Minerva 2 | RIZA | IPCA + | 7,14% | 13,60% | 15,0 | 12,7 | 0,6% |
| 37 | CRA | CRA025003UY | Cooxupé | ECOA | CDI + | 1,80% | 1,97% | 3,1 | 3,1 | 0,1% |
| 38 | CRA | CRA024007KA | Cooxupé | VERT | CDI + | 1,70% | 2,26% | 1,1 | 1,0 | 0,0% |
| 39 | LCI | - | LCI | - | %CDI | - | 91,79% | 158,3 | 158,3 | 7,4% |
| 40 | Cx. | - | Títulos Públicos Federais | - | - | - | - | 64,9 | 64,9 | 3,0% |
| | **Total** | | | | | | | **2.242,4** | **2.149,9** | **100,0%** |

(*) Ativo remarcado pelo administrador no âmbito de suas funções fiduciárias. A gestão, no entanto, não espera perdas no papel e entende que a reprecificação será revisada oportunamente.

Taxa praticada na aquisição do ativo.
Taxa do ativo marcada a mercado, com base no manual de precificação do administrador.
Riza – Riza Securitizadora, VERT – Vert Securitizadora, ECOA – Eco Agro Securitizadora, TRUE – True Securitizadora, OPEA – Opea Securitizadora

## ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA

Todas as operações investidas pelo Fundo permanecem adimplentes e seguimos construtivos com a qualidade da carteira atual. Para informações detalhadas sobre as operações, vide a seção “Resumo dos Ativos” e, para verificação dos documentos das operações, acessar hyperlinks da “Carteira de Ativos”.

Recomendamos os vídeos mensais com os comentários da gestão, os quais podem ser acessados em nosso canal cujo link segue abaixo:




Gostaríamos de destacar que adicionamos um Dashboard interativo dos fundos no nosso site, onde podem ser encontradas diversas informações úteis da carteira e dos Fundos. Segue link abaixo:




ASSISTA AO VÍDEO

## RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

### BIOENERGIA

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| UISA | MT | CRA baseado na usina sucroalcooleira denominada Itamarati S/A ("UISA"), localizada em Nova Olímpia, Mato Grosso. A Usina possui como grande vantagem competitiva a propriedade de aprox. 40 mil hectares de canaviais que garantem aprox. 60% do suprimento de cana-de-açúcar. A UISA produz açúcar branco voltado para o mercado doméstico, sendo uma das líderes de mercado no mercado do Centro-Oeste e Norte do Brasil. No mercado de etanol, a UISA produz principalmente o etanol anidro, utilizado na mistura da gasolina combustível brasileira. | Alienação fiduciária de terras, alienação fiduciária de soqueiras, penhor de cana-de-açúcar e fundo de Reserva. | Dez/27 |
| CMAA | MG | Essa operação é baseada no risco corporativo da Vale do Pontal Açúcar e Etanol S.A., empresa do grupo da Companhia Mineira de Açúcar e Álcool (CMAA) que atua no segmento sucroenergético desde 2005 e é uma das referências do setor no Brasil. O grupo possui três usinas localizadas no estado de Minas Gerais com capacidade total de processamento de 10 milhões de toneladas por safra. A operação conta com as fianças corporativas da CMAA e de outra empresa do grupo. Além disso, o CRA também conta com covenants financeiros medidos anualmente. | Risco corporativo: Standard & Poor's: brAA | Fev/31 |
| cocal | SP | Operações de CRA baseadas no risco corporativo da Usina Cocal, uma das maiores cooperadas da Copersucar. A empresa foi fundada em 1980 e, atualmente, conta com duas usinas localizadas em São Paulo e duas no Mato Grosso do Sul, com capacidade total de processamento de 16 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra. As operações contam com covenants financeiros. | Risco corporativo: Standard & Poor's: brAA+ | Ago/30 e Set/31 |
| bevap bioenergia | MG | A operação é baseada no risco corporativo da Bioenergética Vale do Paracatu (Bevap), que atua no segmento de bioenergia e possui uma usina localizada no estado de Minas Gerais, com capacidade total de moagem de 3,5 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra. O grupo é referência no trato agrícola, sendo uma das únicas usinas do país com 100% do canavial irrigado, apresentando um nível de produtividade agrícola bem acima da média do Centro-Sul. A operação conta com garantias de Alienação Fiduciária de planta industrial, Cessão Fiduciária de Recebíveis e avais corporativos das empresas do grupo. Além disso, o CRA também conta com covenants financeiros medidos anualmente. | Alienação Fiduciária de Planta Industrial, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval | Nov/30 |
| nardini | SP e GO | Essa operação é baseada no risco corporativo do grupo Nardini que atua no segmento de açúcar e etanol desde 1973. A empresa possui duas usinas localizadas em São Paulo e em Goiás que possuem uma capacidade robusta de moagem de cana-de-açúcar. A companhia apresenta boas métricas operacionais e de crédito, além de possuir um bom histórico de geração de fluxo de caixa livre e capacidade de desalavancagem. A operação conta com covenants financeiros medidos anualmente. | Risco corporativo: Standard & Poor's: brAA- | Abr/28 |
| zilor Energia e Alimentos | SP | A operação é baseada no risco corporativo do Grupo Zilor, que atua no setor sucroenergético há 80 anos. O grupo é fundador e relevante acionista da Copersucar, maior comercializadora global de açúcar e etanol, com 12% de participação e possui 4 unidades agroindustriais no interior do estado de São Paulo com capacidade de processamento de 13,8 milhões de toneladas de cana-de-açúcar anualmente. A operação conta com covenants financeiros medidos anualmente. | Risco corporativo: Standard & Poor's: brA+<br>Fitch Ratings: A(bra) | Out/26 e Nov/32 |

# RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

## BIOENERGIA

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| Lins Agroindustrial | SP | O CRA é baseado no risco corporativo da Lins Agroindustrial S.A. (Lins), que atua no segmento de bioenergia. A empresa possui uma unidade industrial localizada no estado de São Paulo, com capacidade total de moagem de 4,7 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra, gerenciando mais de 75 mil hectares de terras. A operação conta com aval, fundo de reserva e covenants financeiros medidos anualmente. | Risco corporativo: Standard & Poor's: brA+ | Mar/28 |

## ETANOL DE MILHO

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| FS Fueling Sustainability | MT/PR | O Grupo FS é pioneiro e um dos principais produtores de etanol de milho do Brasil, possuindo quatro plantas localizadas no estado do Mato Grosso e mais uma em construção, que elevara a capacidade de processamento anual agregado para cerca de 8,5 milhões de toneladas de milho.<br>A operação I (CRI) é baseada no risco corporativo da FS Infraestrutura, empresa do Grupo FS. O lastro do CRI é um contrato de compra e venda de um armazém dedicado localizado em Cascavel/PR com fluxo mínimo de pagamento estabelecido.<br>O CRI possui amortização de juros e principal mensal, com vencimento em Julho de 2030. A transação conta com Alienação Fiduciária do armazém e do terreno onde o bem está localizado, bem como covenants financeiros e LTV máximo de 45%. | Alienação Fiduciária de Bens Imóveis, Alienação Fiduciária de Bens Móveis e Fundo de Reserva | Jul/30 |
| FS Fueling Sustainability | MT | A operação II (CRI) é lastreada em um contrato de locação na modalidade built-to-suit (BTS) de um armazém graneleiro localizado em Lucas do Rio Verde/MT que será locado à FS Indústria de Biocombustíveis Ltda., pertencente ao Grupo FS.<br>O CRI possui volume de R$ 230 milhões e remuneração de IPCA+ 11,43%aa, com juros pagos mensalmente, amortização mensal de principal a partir de julho de 2027 e vencimento em agosto de 2035. A estrutura contempla alienação fiduciária imobiliária, abrangendo equipamentos e instalações, alienação fiduciária das quotas da SPE, além de Fundo de Reserva. Adicionalmente, o LTV máximo está definido em 80% e os recursos do BTS devem cobrir no mínimo 120% da parcela mensal do CRI. | AF Imobiliária, AF Quotas e Fundo de Reserva | Ago/35 |

# RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

## CITRICULTURA

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| citrosuco | SP e MG | A operação é baseada no risco corporativo da Citrosuco, uma das maiores empresas de suco de laranja do mundo, com presença global e elevada qualidade creditícia. A empresa possui 25 fazendas de laranja produtivas em SP e MG, 3 plantas industriais em SP e 1 nos EUA, terminais marítimos no Brasil, EUA, Europa, Japão e Austrália, além de navios dedicados à exportação. Com elevado nível de Governança Corporativa, a Citrosuco possui como acionistas o Grupo Votorantim, o Grupo Fischer e o PSP Investments, relevante Fundo de Pensão do Canadá. A originação e estruturação é proprietária da Kinea e o KNCA investe através de um Fiagro FIDC criado especificamente para adquirir uma CPR-F da Citrosuco com prazo total de 7 anos. | Risco corporativo | Jun/31 |
| JF CITRUS | SP e MG | A operação é baseada no risco corporativo da Agro Quartzo, empresa de terras do Grupo JF Citrus. O lastro do CRA são direitos creditórios oriundos do Contrato de Arrendamento Rural celebrados entre a Agro Quartzo e a JF Citrus Agropecuária, com fluxo mínimo estabelecido. O Grupo JF Citrus é um dos principais produtores de laranjas do Brasil, possuindo 17 fazendas, localizadas nos Estados de São Paulo e Minas Gerais. No total são 11.000 hectares de terras próprias com irrigação na maior parte da área e produtividade acima da média brasileira. A operação possui vencimento em Setembro de 2030. Os juros são pagos mensalmente e as amortizações de principal tem início em Outubro de 2024 com fluxo também mensal. A transação conta com aval corporativo e covenants financeiros. | Aval | Set/30 |

## PROTEÍNA ANIMAL

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| minerva foods | Diversos | Essa operação tem como devedor a empresa Minerva Foods, que é uma companhia listada na bolsa e atualmente é o maior exportador de proteína animal da América do Sul, com 25 plantas divididas entre vários países sul-americanos. Dado o porte da Minerva, ela é capaz de aproveitar condições de mercado únicas, absorver impactos de condições de mercado adversas e, dada sua concentração no mercado do hemisfério sul, deve ser capaz de se beneficiar do estágio atual do ciclo pecuário que vivem os países dessa região do globo. | Risco Corporativo: Standard & Poor's: brAAA Fitch: AAA(bra) | Jul/29 |
| brf | Diversos | Esse CRA tem como devedor a BRF S.A., uma das maiores empresas de alimentos do mundo e atuante no segmento de aves e suínos, sendo proprietária das marcas Sadia e Perdigão e de 38 plantas de processamento no Brasil e 6 no exterior. Listada no Novo Mercado da B3 desde 2006, a empresa possui atualmente entre seus maiores acionistas a Marfrig Global Foods e Salic, empresas também globais no ramo de proteínas e alimentos. A operação conta com covenants financeiros medidos trimestralmente. | Risco Corporativo: Standard & Poor's: brAAA Fitch: AAA(bra) | Jul/32 |
| Pamplona | SC | Essa é uma operação de CRA com risco corporativo da empresa de proteína animal Pamplona Alimentos S.A.. A companhia tem mais de 70 anos de atuação no setor de suínos e possui três plantas industriais localizadas em Santa Catarina. O CRA conta com as garantias de Alienação Fiduciária de Imóvel e Aval dos acionistas da empresa. Além disso, a operação conta com covenants financeiros medidos anualmente com base nos demonstrativos financeiros da Pamplona. | Alienação Fiduciária de Imóvel e Aval | Dez/29 |

# RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

## PRODUÇÃO DE INSUMOS AGRÍCOLAS

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| EuroChem | Diversos | O Fiagro FIDC EuroChem investirá em recebíveis performados pela EuroChem Brasil, subsidiária da EuroChem, uma das líderes globais na produção de fertilizantes. Os direitos creditórios são submetidos a critérios de elegibilidade e concentração antes de serem adquiridos. O KNCA investiu em parte da cota sênior que conta com proteção através da subordinação das cotas mezanino e júnior, representando 27% do Patrimônio Líquido do Fiagro FIDC. | Subordinação | Jun/28 |

## INDÚSTRIA DE COUROS

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| DURLI leathers | Diversos | Essa operação é baseada no risco corporativo do Grupo Durli, que possui mais de 60 anos de história e é reconhecido pela excelência e tradição na indústria de couros. O Grupo opera 10 unidades industriais, sendo 8 no Brasil, 1 no Paraguai e 1 no México, com capacidade anual de produção de 7 milhões de unidades de couro, exportando para os principais mercados da Ásia, Europa e Estados Unidos. Além disso, possui mais de 20 mil hectares de áreas produtivas com valor de mercado acima de R$ 1 bilhão. Em relação à estrutura, contamos com Alienação Fiduciária de Imóveis (terras agrícolas), Fundo de Reserva e Aval, além de covenants financeiros nas 2 operações existentes. | Alienação Fiduciária de Imóveis, Fundo de Reserva e Aval | Jul/30 e Dez/30 |

## INDÚSTRIA ALIMENTÍCIA

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| Cepêra | SP | Esse CRA possui o risco corporativo da Cepêra Indústria e Comércio de Alimentos que atua no segmento alimentício desde 1947. A empresa conta com uma marca consolidada no mercado e com um portifólio diversificado de produtos que variam desde molho de tomate até outros condimentos. A estrutura da 1ª operação conta com Alienação Fiduciária de uma Planta industrial localizada em Monte Alto – SP, Alienação Fiduciária de bens móveis e aval dos acionistas e da holding do grupo. A 2ª operação conta com Alienação Fiduciária de bens móveis e aval dos acionistas. Ambas as transações possuem com Covenants financeiros. | Alienação Fiduciária de imóvel e benfeitorias do terreno da planta industrial, alienação fiduciária de máquinas e equipamentos e Aval | Abr/28 e Dez/30 |

## CAFÉ

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| cooxupé | MG | As operações estão vinculadas ao risco corporativo da Cooxupé, maior cooperativa de café do mundo. Sediada em Guaxupé (MG), a cooperativa reúne mais de 21,6 mil associados em 375 municípios da principal região produtora de café arábica do Brasil e origina cerca de 6 milhões de sacas por ano, destinadas principalmente ao mercado externo.<br>A maior parte da exposição é referente a uma CPR-F emitida pela cooperativa, com prazo de cinco anos e vencimento em setembro de 2031. Outra pequena parte da exposição está em operações de CRA. As transações contam com covenants financeiros anuais. | Risco Corporativo | Set/31 (CPR), Jul/31 e Jun/32 (CRAs) |

## RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

### MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| Maqcampo JOHN DEERE | DF, GO, MG e TO | Essa operação tem como devedora a GAPS Agronegócios, empresa dedicada a produção agrícola de soja e milho nos estados de GO, TO e MA. Além do CRI contar com a garantia de alienação fiduciária de terras pertencentes a GAPS, a operação conta com o aval corporativo da empresa Maqcampo, empresa fundada em 1997, que é uma concessionária representante de máquinas, equipamentos e implementos agrícolas da marca John Deere no DF e diferentes regiões de GO, MG e TO. Adicionalmente o CRI conta com aval de outras empresas e acionistas do grupo além de covenants financeiros. | Alienação fiduciária de fazendas e Aval de empresas do Grupo e acionistas. | Mai/32 |
| Höhl JOHN DEERE | GO | O CRA é baseado no risco de crédito corporativo da Hohl Máquinas Agrícolas Ltda., revendedor John Deere no estado de Goiás desde 1997, contando com 8 pontos de venda. A empresa faz parte do Grupo Luiz Hohl, fundado na década de 1960, que conta também com patrimônio de terras agrícolas e atuação no varejo físico e online de pequenas máquinas e equipamentos, climatização e refrigeração.<br>A operação conta com alienação fiduciária de imóveis, aval corporativo de empresas controladoras e do grupo, bem como covenants financeiros. | Alienação fiduciária de Imóveis e Aval corporativo. | Out/29 |
| armac | SP | A operação é baseada no risco corporativo da Armac, locadora de máquinas e equipamentos para os setores de agronegócio, construção, indústria, mineração e florestal, sendo líder no mercado de locação pulverizado. A empresa possui mais de 10 mil máquinas e equipamentos para locação com atuação em 24 estados. Possui elevado nível de Governança Corporativa, sendo uma empresa de capital aberto no Novo Mercado da B3. Dada a qualidade creditícia, a operação não possui garantias reais, contando com aval e covenants financeiros medidos anualmente. | Aval | Jun/29 |
| COLOMBO | SP | A operação é baseada no risco corporativo do Grupo Colombo, um dos mais relevantes fornecedores de máquinas e implementos agrícolas para culturas alternativas, como amendoim, café, feijão e outras, bem como no fornecimento de componentes de transmissão para montadoras de equipamentos agrícolas. Possui quatro unidades de produção no interior de São Paulo, além de estrutura de vendas tanto no país quanto na Argentina e Estados Unidos.<br>A operação conta com Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Reserva e Aval, além de covenants financeiros. | Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Reserva e Aval PF e PJ | Abr/31 |

# RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

## PRODUÇÃO PRIMÁRIA

| Devedor | UF | Descrição | Garantias | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| SLC AGRÍCOLA | Diversos | A operação é baseada no risco corporativo da SLC Agrícola S.A. – que atualmente figura como a maior produtora agrícola listada do Brasil, com 833 mil ha plantados na safra 2025/26 em 26 fazendas e 8 estados. A SLC destaca-se por sua escala e produtividades consistentemente acima da média nacional em soja, algodão e milho – culturas foco da companhia. Listada desde 2007, a companhia também se destaca pelo seu excelente nível de governança e forte colateral econômico, com NAV consolidado de R$ 13.7 bi. A operação conta com covenants financeiros. | Risco corporativo:<br>Standard & Poor's: brAA-<br>Moodys: AA.br | Jul/31 |
| Fazendas Bartira | Diversos | O CRA tem como devedora a Bartira Agropecuária, empresa fundada em 1984 dedicada a exploração agrícola (principalmente de soja e de milho) e pecuária. Além disso, a companhia realiza o arrendamento de áreas de plantação de cana-de-açúcar para a Usina Cocal. A estrutura da operação conta com as garantias de alienação fiduciária de terras, cessão fiduciária de recebíveis de arrendamento e aval dos acionistas. | Alienação Fiduciária de Terras, Cessão Fiduciária de Recebíveis de Arrendamento (Cocal) e Aval dos acionistas | Abr/32 |
| Pirapitinga | MG | A operação é baseada no risco de crédito da Pirapitinga Ltda, empresa patrimonial que conta com 16,5 mil hectares de terras agrícolas localizadas em Minas Gerais avaliadas em R$ 850 milhões.<br>A Pirapitinga é uma joint venture entre CMAA e Aroeira, dois relevantes grupos do setor de bioenergia do estado de Minas Gerais, arrendando suas terras para os próprios acionistas.<br>A operação conta com garantia de alienação fiduciária de imóveis (LTV abaixo de 60%), cessão fiduciária de recebíveis oriundos dos arrendamentos (150% de cobertura do Saldo Devedor) e aval corporativo das empresas controladoras. | Alienação fiduciária de Imóveis (LTV <60%), Cessão fiduciária de recebíveis e Aval corporativo. | Set/35 |

## COOPERATIVA

| Devedor | UF | Descrição | Garantias | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| INTEGRADA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL | PR | O CRA é baseado no risco de crédito corporativo da Integrada Cooperativa Agroindustrial – cooperativa fundada em 1995 e com atuação predominante no estado do Paraná.<br>Contando com mais de 13 mil cooperados, a Integrada figura entre as 10 maiores cooperativas agroindustriais do Brasil e tem operações focadas na originação de grãos, comercialização de insumos e produção de industrializados como suco de laranja, café, ração entre outros.<br>O operação conta com cessão fiduciária de contratos de comercialização de grãos com a trading Cargill, aval de executivos e covenants financeiros. | Cessão fiduciária de recebíveis e Aval | Mai/29 |

# RESUMO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

## AGROINDÚSTRIA

| Devedor | UF | Descrição | Garantias | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| CARAMURU | Diversos | CRA baseado no risco corporativo da Caramuru Alimentos S.A.. A companhia atua no segmento de grãos desde 1964 e está presente em seis estados diferentes, sendo um dos maiores processadores de grãos do Brasil com relevante estrutura de armazenagem e logística. A operação conta com covenants financeiros medidos contra o grupo devedor anualmente. | Risco corporativo | Jul/29 |

## GALPÕES LOGÍSTICOS

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| SuperFrio Logística Frigorificada | Diversos | CRA com risco de corporativo da SuperFrio Galpões Refrigerados e baseado em quatro galpões refrigerados detidos pela companhia. Atualmente, a empresa é a maior do segmento de logística refrigerada brasileiro com 2,4 milhões de m³ de capacidade e tem apresentado crescimento importante em seus resultados nos últimos anos, fruto de ganhos operacionais e de aquisições bem-sucedidas. A operação tem como garantias a Alienação Fiduciária de Imóveis e Cessão Fiduciária de Recebíveis de contratos selecionados. O CRA também conta com Covenants Financeiros medidos contra a companhia semestralmente. | Alienação Fiduciária de Imóveis e Cessão Fiduciária de recebíveis | Mar/29 |

## PAPEL, CELULOSE E EMBALAGEM

| Devedor | UF | Descrição | Garantias e Rating do Devedor | Vencimento |
|---|---|---|---|---|
| Klabin | Diversos | O CRA tem como devedor a empresa Klabin S.A., empresa aberta líder nacional no seu segmento, com foco na produção de celulose, embalagens e cartões. | Risco corporativo:<br>Standard & Poor's: brAAA<br>Fitch Ratings: AAA(bra)<br>Moody's: AAA.br | Mai/34 |
| ADAMI S/A | SC e PR | A operação é baseada no risco corporativo da Adami, empresa familiar fundada em 1942 com sede em Caçador/SC, e atuação no setor florestal e de embalagens.<br>A companhia possui uma unidade industrial de papel e embalagem e uma madeireira, localizadas em SC, 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 SC e PR.<br>O KNCA investiu na série sênior da CPR-F que possui proteção através da série subordinada, além de covenants financeiros. | Subordinação<br>Rating Moodys: AA-.br | Set/32 |

# KINEA CRÉDITO AGRO – KNCA11

Outubro de 2026

CNPJ: 41.745.701/0001-37

## NOSSOS FUNDOS AGRO

### KNCA11

IG

RISCO

Saiba mais

### KOPA11

IQ

RISCO

Saiba mais

### KDOL11

IG

RISCO

Saiba mais

IG INVESTIDOR EM GERAL IQ INVESTIDOR QUALIFICADO IP INVESTIDOR PROFISSIONAL

Kinea

uma empresa itaú

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.

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

KINEA.COM.BR