

90ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às nove horas do dia sete do mês de novembro do ano de dois mil e dezenove, estiveram presentes na reunião ordinária do Comitê de Investimentos na Sala da Gerência Financeira, a Gerente Financeira, Sra. Keli Milene Fernandes, os integrantes do Comitê de Investimentos: Sr. Irving Ivo Hoppe (titular), Sr. Gustavo Polidoro (titular); Sr. Felipe Gustavo Schwabe (suplente); Sr. Denio Murilo de Aguiar (suplente); Sra. Vanessa da Rosa (Suplente); e Sr. Douglas Calheiros Machado (suplente). A Gerente Financeira Sra. Keli inicia a reunião informando que hoje haverá algumas deliberações junto ao Comitê de investimentos e informa que o encerramento e devolução dos recursos financeiros referente a carteira balanceada junto ao Banco BTG Pactual está previsto para o dia 06/12/2019 e que já foi enviado por email e carta registrada o Distrato junto ao Banco no dia 31/10/2019. Ainda falando do banco BTG Pactual temos algumas informações sobre o Fundo BTG Pactual Principal Investments FIP, onde recebemos um comunicado sobre a parceria entre a Bodytech e a Gympass uma plataforma global do segmento de *fitness* e com essa parceria a situação financeira e a perspectiva de crescimento da Bodytech devem melhorar significativamente, atraindo potenciais investidores e, eventualmente, facilitando a convergência entre o valor das ofertas de mercado e a expectativa do acionista controlador. Lembramos que este Fundo já está em período de desinvestimento e seu prazo de encerramento é 16/11/2019. A equipe de investimentos estima que essa parceria pode melhorar significativamente o EBITDA e a geração de caixa da Bodytech, permitindo uma desalavancagem financeira estrutural nos próximos anos e, ao mesmo tempo, uma relevante valorização da companhia. O cenário continua desafiador devido a um ambiente altamente competitivo no setor de *fitness* e a um balanço ainda bastante alavancado. No entanto, essa parceria pode definitivamente levar a uma recuperação de valor da Bodytech no futuro. O outro fundo de investimento é o BTG Pactual Infraestrutura II FIC FIP onde recebemos no último dia 29/10/2019 o valor de R\$ 142.779,75 referente a décima-primeira distribuição do Fundo Infraestrutura I, sendo que o Fundo possui 55% de seu capital comprometido em 4 companhias de diferentes setores de atuação. A nova tranche de dividendos foi distribuída no valor total de R\$ 75,7 milhões à todos os cotistas do Fundo e o impacto na cota do fundo com essa distribuição de dividendos será amortizada e reduzirá em aproximadamente 6%. Ainda sobre os fundos de participações a Gerente Keli informa que em 31/10/2019 depois da retomada da Assembléia Geral de Cotistas do Fundo Brasil Portos e Ativos Logísticos o Gestor BRZ Investimentos se pronunciou informando o resultado de reprovação da ordem do dia da Reunião do Comitê de Investimentos que deliberava sobre a operação de desinvestimento na empresa Itapoá Terminais Portuários S.A. Ato contínuo a reunião a Gerente Keli coloca para deliberação junto ao Comitê de Investimentos sobre as manifestações dos seguintes fundos de investimentos em participações: **1 - Fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA** acerca da orientação de voto na Assembléia Geral de Cotistas do Kinea Private Equity IV Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, a ser realizada em 04.12.2019 às 15h, a qual deliberará sobre a realização de um co-investimento entre o Fundo Investido e um fundo de investimento gerido pela Kinea Private Equity Investimentos S.A., em fase de constituição, para fins do disposto no inciso XII do artigo 38 do Regulamento do Fundo. Foi encaminhado para a Aditus Consultoria que manifestou a seguinte opinião: "Não temos todas as informações sobre a operação. Pelo descritivo do material de suporte, me parece uma operação usual para ajustar as cotas do FIP Master e FIP Coinvestimento. Nesse sentido, entendemos que o voto deve ser favorável a operação." Foi encaminhado também para a nossa consultoria jurídica que manifestou a seguinte opinião: "A par do exposto, e considerando as razões acima expostas, esta Consultoria Jurídica opina pela **aprovação** da matéria a ser deliberada no processo de consulta formal na Assembleia Geral de Cotistas do KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATEGIA, a ser realizada no dia 02/12/2019". A Gerente Financeira Keli Milene informou que o Núcleo Gestor segue o entendimento da Consultoria Aditus e Consultoria Jurídica e opina pela **aprovação** da matéria enfatizando que tal investimento será favorável para o Fundo de participações. O comitê de investimentos aprovou por unanimidade as deliberações da AGQ no dia 04/12/2019 do FIP Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP Multiestratégia. Ato contínuo a Gerente informa sobre a realização de AGQ do **Fundo de Investimento em Participações**

Multiestratégia CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA para deliberar sobre as Demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício findos em 31/03/2017, 2018 e 2019. Foi encaminhado para manifestação da Aditus Consultoria Financeira que foi a seguinte: Reiteramos a posição do Ipreville nessa questão. Pelo que observamos no relatório da auditoria, um dos investimentos objeto deste FIP estava atrelado à Odebrecht e foi prejudicado pela operação Lava-Jato. Nesse sentido, apesar do relatório da auditoria aprovar as contas prestadas, devemos votar por sua reprovação, dado o prejuízo observado na cota do Fundo." O Núcleo Gestor de Investimentos segue o entendimento da Consultoria Aditus e opina pela não aprovação de voto da matéria. O Comitê de investimentos aprova por unanimidade a matéria colocada em pauta. Dando continuidade as deliberações a Sra. Keli coloca para votação a aprovação de transferir os recursos no valor de aproximadamente R\$ 70 milhões da carteira balanceada do BTG Pactual para a Vinci Partners, a quarta e última colocada no processo seletivo. O Comitê de investimentos aprovou por unanimidade a proposta. Ato contínuo as deliberações a Gerente Keli apresenta a proposta de resgate do FUNDO DI BRADESCO no valor aproximado de R\$ 25 milhões de reais e aplicar na nova carteira balanceada com a Vinci Partners, para que o volume inicial seja em torno de R\$ 100 milhões de reais. O Comitê de investimentos aprovou pro unanimidade o resgate e aplicação dos recursos propostos. Dando sequência foi aprovado o calendário de reuniões para 2020, ficando na primeira quinta feira do mês, no período da manhã e o desenvolvimento e planejamento das reuniões para 2020. A Sra. Keli encerra a reunião agradecendo a participação de todos e informa que em dezembro de 2019 e janeiro de 2020 não haverá reunião ordinária, e que se for necessário fará a convocação extraordinária.

Samara Perfeito Nunes (CPA 10)

Gustado Polidoro (CPA 10) (Ausente)

Sahmara Liz Botemberger (CPA 10)

Irving Ivo Hoppe (CPA 10)

Keli Milene Fernandes – (CPA 20)

Ausente

Ausente