2ª fase: proposta de sistematização

Casos	Ato de Concentração	Relator	Requerentes	Data de julgamento	Decisão	setor de atividade	% adquirido pelo fundo	Subscrição de debêntures conversíveis em ações	Principais questões analisadas							
									Conhecimento							
									Não conhecimento	Capacidade dos cotistas de influenciar nas decisões de investimento do fundo	Gestora do fundo detém participação ou gere outras empresas que atuam no mesmo segmento da empresa adquirida	Sócios da gestora do fundo detêm participação em empresas que atuam no mesmo segmento da empresa adquirida	Capacidade do fundo de influenciar a administração da empresa-alvo	Faturamento dos cotistas que exerçam influência relevante sobre o fundo	Faturamento da empresa alvo dos investimentos	Faturamento das empresas do portfolio do fundo que atuam no mesmo setor de atividade
1	08012.004911/2010-69	Olavo Zago Chinaglia	FIPAC - Fundo de Participações e Consolidação FMIEE TSL - Tecnologia em Sistemas de Legislação S.A.	7.7.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	soluções de softwares para gestão fiscal e tributária	25% do capital social			x			x	x	x	
2	08012.005573/2010-82	Olavo Zago Chinaglia	Fundo de Investimento em Participações Caixa Modal Óleo e Gás Enesa Participações S.A	21.7.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	construção civil	7,78% do capital social total e votante			x			x	x	x (grupo)	
3	08012.005880/2010-63	Olavo Zago Chinaglia	BR Pharma S.A. Rede Nordeste de Farmácias Ltda.	21.7.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos, e com as ponderações, do voto do Conselheiro Relator.	comércio varejista de medicamentos	75% do capital social (através da BR Pharma)			x			x	x		
4	08012.006989/2010-18	Olavo Zago Chinaglia	Empresa de Eletricidade Vale Paranapanema S.A. Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FI - FGTS	4.8.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator	distribuição e geração de energia elétrica	35, 29% do capital social total, 21,84% do votante e 54,87% das ações preferenciais classe B			x (FI-FGTS)			x		x (grupo)	
5	08012.006962/2010-25	Ricardo Machado Ruiz	A Geradora Aluguel de Máquinas Ltda. Fundo de Investimento em Participações Governança e Gestão II	1.9.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	máquinas e equipamentos (aluguel)	22% do capital social			x			x	x	x	
6	08012.009529/2010-41	Olavo Zago Chinaglia	Huntington Centro de Medicina Reprodutiva Ltda. Capital Tech Inovação e Investimentos - Fundo Mútuo de Investimento em Empresas Emergentes e Inovadoras	24.11.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	serviços de aplicação de técnica de reprodução humana	confidencial			x	x (controle ex post)		x (FIP)	x		
7	08012.009662/2010-06	Olavo Zago Chinaglia	Companhia Sulamericana de Distribuição S.A. Actis FR Fundo de Investimento em Participações	24.11.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	comercio varejista (supermercados)	29,8% do capital social			x	x (controle ex post)		x (FIP)		x	
8	08012.010898/2010-87	Ricardo Machado Ruiz	Fundo de Investimentos do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço Odebrecht Transport Participações S.A	24.11.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	transporte urbano, logística (portuária e dustos) e aeroportos	30% do capital social			x			x (FI-FGTS)		x (grupo)	
9	08012.009702/2010-10	Ricardo Machado Ruiz	Haztec Investimentos e Participações S.A. Fundo de Investimento em Participações Caixa Ambiental InfraBrasil Fundo de Investimentos em Participações	8.12.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	serviços na área ambiental	19,8% do capital votante (Fundo Ambiental) e de 43,46% para 42,95% do capital votante (Fundo InfraBrasil)						x (FIP)	x		
10	08012.011100/2010-14	Ricardo Machado Ruiz	Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FI - FGTS Cone S.A	8.12.2010	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	infraestrutura e logística portuária	39,75% do capital social						x (FI-FGTS)			
11	08012.011111/2010-02	Olavo Zago Chinaglia	T&A Construção Pré-Fabricada S.A Rio Bravo Nordeste II - Fundo Mútuo de Investimento em Empresas Emergentes	15.12.2010	O Plenário, por unanimidade, não conheceu da operação e determinou o seu arquivamento, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	estruturas pré-fabricadas	100% das ações preferenciais, equivalente a 17,76% do capital social	x	x (gestor independente)							
12	08012.011083/2010-15	Olavo Zago Chinaglia	Arizona Chemical Sweden Holdings AB American Securities LLC	15.12.2010	O Plenário, por maioria, não conheceu da operação e determinou o seu arquivamento, nos termos do voto do Conselheiro Relator. Vencidos os Conselheiros Carlos Ragazzo e Fernando Furlan, que votaram pelo conhecimento da operação e, no mérito, pela sua aprovação sem restrições.	industria química e petroquímica	75% do capital social	x	x				x	x	x	
13	08012.000247/2011-60	Carlos Emmanuel Joppert Ragazzo	Karagounis Participações S.A. Fundo de Investimento Imobiliário Caixa Desenvolvimento Imobiliário	23.2.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	construção civil	80% do capital social total e votante									
14	08012.003013/2011-74	Alessandro Serafin Octaviani Luis	Rio Bravo Energia I - Fundo de Investimento em Participações Ortena Equipamentos e Sistemas Ltda	8.6.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	geração de energia elétrica	50% do capital votante									
15	08012.003909/2011-53	Marcos Paulo Verissimo	Q1 Comercial de Roupas S.A. GIF Gestão de Participações e Investimentos Ltda. GIF IV Fundo de Investimento e Participações HSBC Investment Bank Holdings PLC	8.6.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	comércio varejista de vestuário	29,93-35% do capital social									
16	08012.005891/2011-24	Alessandro Serafin Octaviani Luis	Eco Brasil Florestas S.A Gesheft Fundo de Investimento em Participações Myrtales Fundo de Investimento Em Participações Projetos Ecoflorestais Participações S.A	13.7.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	indústria madeireira (extração e reflorestamento)	16,61% (Myrtales) e 2,99% (Gehelft) do capital social									
17	08012.005029/2011-11	Carlos Emmanuel Joppert Ragazzo	SPE Brasil Incorporação 86 S.A Kinea I Real Estate Equity Fundo de Investimento em Participações	27.7.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	incorporação imobiliária	confidencial	x						x		
18	08012.006649/2011-78	Ricardo Machado Ruiz	Tecsis Tecnologia e Sistemas Avançados S.A. KLO Participações S.A.	27.7.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	fabricação e comercialização de pás customizadas para turbinas eólicas	15,62% do capital social									
19	08012.006817/2011-25	Carlos Emmanuel Joppert Ragazzo	GIF IV Fundo de Investimento e Participações Unidas S.A. Vinci Capital Partners II Fundo de Investimento em Participações Kinea I Private Equity Fundo de Investimento em Participações	31.8.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	locação de veículos e terceirização de frota	3,94% (FIP Kinea I), 11,82% (FIP Kinea II), 15,76 (FIP Vinci) e 15,76 (GIF IV) do capital social									
20	08012.007495/2011-31	Ricardo Machado Ruiz	Fundo Mútuo de Investimentos em Empresas Emergentes (FMIEE) DGF Inova. Intel Capital Corporation Venda Exclusiva S.A.	14.9.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	comércio varejista por meios eletrônicos	11,54% do capital social e 12,04% do capital votante									
21	08012.008477/2011-77	Elvino de Carvalho Mendonça	Starwood Brasil Fundo de Investimento em Participações MRV Logística e Participações S.A.	28.9.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	incorporação, construção, comercialização e locação de imóveis	33,33% do capital social									
22	08012.008514/2011-47	Olavo Zago Chinaglia	RFMK Desenvolvimento Imobiliário S.A. Kinea I Real Estate Equity Fundo de Investimento em Participações	5.10.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	imobiliário	70% dos recursos necessários para o desenvolvimento e conclusão do empreendimento	x		x			x			
23	08012.008104/2011-04	Elvino de Carvalho Mendonça	Banco Santander S.A. Santa Barbara Fundo de Investimento em Participações	26.10.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	geração de energia elétrica	1,84%, totalizando 5,85% do capital social									
24	08012.008322/2011-31	Olavo Zago Chinaglia	Brasil Agronegócio - Fundo de Investimento em Participações Agrifirma Brasil Agropecuária Ltda.	26.10.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	agricultura	50,05% do capital social			x			x			
25	08012.008882/2011-95	Olavo Zago Chinaglia	Ingersoll - Rand PLC Clayton, Dubilier & Rice Fund VIII, L.P.	26.10.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	indústria mecânica	100% do capital social (através da Hussman Parent Inc.)			x	x		x	x		
26	08012.009380/2011-81	Alessandro Serafin Octaviani Luis	DKI S.A. Kinea I Private Equity Fundo de Investimento em Participações	9.11.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	construção civil/incorporação imobiliária	não disponível	x								
27	08012.008727/2011-79	Olavo Zago Chinaglia	Galor S.A Neo Capital Mezanino Fundo de Investimento em Participações	23.11.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	transporte rodoviário de cargas	não disponível	x		x			x			
28	08012.011424/2011-33	Olavo Zago Chinaglia	Viftan K S.A. Kinea I Real Estate Equity Fundo de Investimento em Participações	23.11.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	incorporação imobiliária	não disponível	x		x			x			
29	08012.009732/2011-07	Carlos Emmanuel Joppert Ragazzo	Maxamcorp Holding, S.L. Fundos Advent	23.11.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	indústria de materiais bélicos	49,99% do capital social									
30	08012.008119/2011-64	Ricardo Machado Ruiz	CRP VII Fundo de Investimento em Participações Libretalo S/A Implementos Rodoviários	23.11.2011	O Plenário, por unanimidade, não conheceu da operação e determinou seu arquivamento sem julgamento de mérito com a manutenção do recolhimento da taxa processual, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	indústria automotiva e de transportes, carroçarias	16,67% do capital social	x	x							
31	08012.010164/2011-89	Ricardo Machado Ruiz	CCRR Participações S.A. BTG Pactual Principal Investments Fundo de Investimento em Participações	7.12.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	indústria de papel e celulose (materiais autoadesivos, etiquetas, rótulos e fitas de termo-transferência)	55% do capital social									
32	08012.011590/2011-30	Ricardo Machado Ruiz	TRX Investimentos Imobiliários S.A. Espírito Santo Property Brasil S.A. Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FI - FGTS Logbras Participações e Desenvolvimento Logístico S.A.	7.12.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	armazenagem e logística	45% do capital social									
33	08012.008745/2011-51	Marcos Paulo Verissimo	STXROCK 10 Desenvolvimento Imobiliário S.A. Kinea I Real Estate Equity Fundo de Investimento em Participações	14.12.2011	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	financeiro e imobiliário	75% dos recursos necessários para o desenvolvimento e conclusão do empreendimento	x		x						
34	08012.012426/2011-40	Olavo Zago Chinaglia	Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FI - FGTS MDCPAR S/A Morro do Conselho Participações Ltda. Carlos Manoel Politano Larangeira Luiz Carlos de Aragão Bulcão Villas Boas Demetrius Zacarias Diuana Carlos Eduardo Nascimento Daltro Abílio Marques da Silva Neto	25.1.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	Distribuição e transporte de gás natural comprimido (GNC)	38% do capital social			x			x			
35	08012.010018/2011-53	Marcos Paulo Verissimo	ZMF 23 Incorporações S.A. Kinea I Real Estate Equity Fundo de Investimento em Participações	25.1.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	empreendimento imobiliário	75% dos recursos necessários para o desenvolvimento e conclusão do empreendimento	x								
36	08012.012140/2011-64	Olavo Zago Chinaglia	Avolon Investments S.A.R.L. Vigorous Investment Pte Ltd	25.1.2012	Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	leasing operacional de aeronaves	19,7% do capital social (indireta)			x			x	x		
37	08012.000146/2012-70	Alessandro Serafin Octaviani Luis	Empreendedor Brasil – Fundo Mútuo de Investimentos em Empresas Emergentes Sascar – Tecnologia e Segurança Automotiva S.A.	8.2.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	indústria de informática e telecomunicações, e segurança	10,8% do capital social									
38	08012.011766/2011-53	Elvino de Carvalho Mendonça	Votorantim Industrial S.A. Faro Capital Fundo de Investimentos em Participações	8.2.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	indústria química e petroquímica	100% do capital social									
39	08012.000127/2012-43	Carlos Emmanuel Joppert Ragazzo	Taminco International S.à r.l. Apollo Investment Fund VII, LP	14.3.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	indústria química (plásticos e borrachas)	"controle"									
40	08012.000223/2012-91	Carlos Emmanuel Joppert Ragazzo	Despegar.com, Inc. Satylca S.C.A. SC US GF V Holdings, LTD. SCGE Fund, L.P. SCHF (M) PV, L.P.	14.3.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	turismo e viagens (agências de viagens)	4,55% do capital social									
41	08012.000266/2012-77	Alessandro Serafin Octaviani Luis	Fundo de Investimento em Participações – Alothon Brasil II Fundo de Investimento em Participações – Brasil de Serviços Atmosfera Gestão e Higienização de Têxteis S.A.	14.3.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	serviços gerais	55,26% do capital social (FIP Alothon) e 44,74% (FIP Brasil)									
42	08012.010771/2011-49	Olavo Zago Chinaglia	GIF Aperana Participações S.A. Instituto Hermes Pardini S.A.	14.3.2012	O Plenário, por maioria, não conheceu da operação, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	serviços gerais (serviços médicos)	confidencial			x	x (controle ex post)	x				
43	08012.012362/2011-87	Olavo Zago Chinaglia	Maestro Locadora de Veículos S.A. Fundo Mútuo de Investimento em Empresas Emergentes Stratus Fleet	14.3.2012	Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, aplicando multa pela intempestividade da notificação, a ser paga em até 30 (trinta) dias a contar da publicação da decisão, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	serviços de transporte e armazenagem (locação de carros)	6,96% do capital social			x						
44	08012.000436/2012-13	Olavo Zago Chinaglia	Foz do Brasil S.A. Caixa Fundo De Investimento em Participação Saneamento	11.4.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	serviços essenciais e de infraestrtura (água e esgoto)	confidencial			x			x	x		
45	08012.000308/2012-70	Elvino de Carvalho Mendonça	Fundo de Investimento Imobiliário FII Ancar IC São Marcos Empreendimentos Imobiliários Ltda. CPPIB Botafogo Participações S.A. Brookfield Brasil Shopping Centers Ltda. Plaza Shopping Trust SPCO Ltda.	25.4.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	construção civil, imobiliárias e administração predial	24,5% do capital social, totalizando 75,5%									
46	08012.001384/2012-01	Olavo Zago Chinaglia	Vinci Capital Partners II Fundo de Investimentos em Participação	29.5.2012	O Plenário, por unanimidade, não conheceu da operação e determinou seu arquivamento sem julgamento de mérito, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	comércio atacadista, lojas de partamentos e magazines	40% do capital social		x	x	x (controle *ex post*)	x				
47	08012.009044/2011-39	Alessandro Serafin Octaviani Luis	Rio Bravo Energia I – Fundo de Investimento em Participações Servtec Investimentos e Participações Ltda.	29.5.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	geração de energia elétrica pela matriz eólica	50% do capital social			x	x		x			
48	08012.009045/2011-83		Rio Bravo Energia I – Fundo de Investimento em Participações Eletrosul – Centrais Elétricas S.A.			geração de energia elétrica pela matriz eólica	50,99% do capital votante			x	x		x			
49	08012.009046/2011-28		Rio Bravo Energia I – Fundo de Investimento em Participações Eletrosul Centrais Elétricas S.A. ELOS - Fundação Eletrosul de Previdência e Assistência Social			geração de energia elétrica pela matriz eólica	41% do capital social			x	x		x			
50	08012.006510/2012-13	Olavo Zago Chinaglia	Pátria Brazilian Private Equity Fund IV - Fundo de Investimento em Participações Vulcabrás Azaléia S.A.	4.7.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	vestuário	não disponível									
51	08012.006037/2012-66	Ricardo Machado Ruiz	Fundo de Investimento em Participações Axxon Brazil Private Equity Fund II AC Lobato S.A. Angramar Administradora de Bens Ltda.	4.7.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	serviços de transporte e armazenagem (serviços portuários e aeroportuários)	não disponível									
52	08012.002732/2012-59	Alessandro Serafin Octaviani Luis	Despegar.com, Inc. General Atlantic Partners (Bermuda),II, L.P.	4.7.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	serviços gerais (agências de viagens)	6,9% do capital social									

			Satylca S.C.A.		e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.											
53	08700.003697/2012-37	Marcos Paulo Veríssimo	BTG Pactual Infraestrutura II Fundo de Investimento em Participações Contrail - Operadora de Transporte Multimodal de Contêineres Ltda.	4.7.2012	O Plenário, por unanimidade, conheceu da operação e aprovou-a sem restrições, nos termos do voto do Conselheiro Relator.	transporte multimodal de cargas	35% do capital social									

Fonte: elaboração própria a partir de www.cade.gov.br