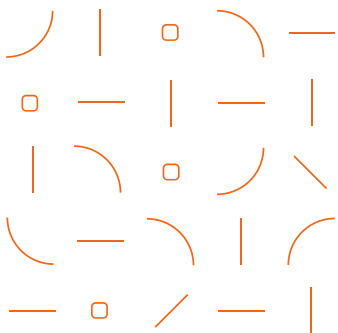


# RURA

Itaú Asset Rural  
Fiagro Imobiliário

### Objetivo de retorno\*



O fundo busca retorno, no longo prazo, de

**CDI+3,0%  
a 3,5% a.a.**

através de um portfólio diversificado de crédito privado do agronegócio.

### O que é?

Fundo de investimento nas cadeias produtivas do agronegócio no Brasil (insumos agrícolas, produtores rurais, agroindústrias).

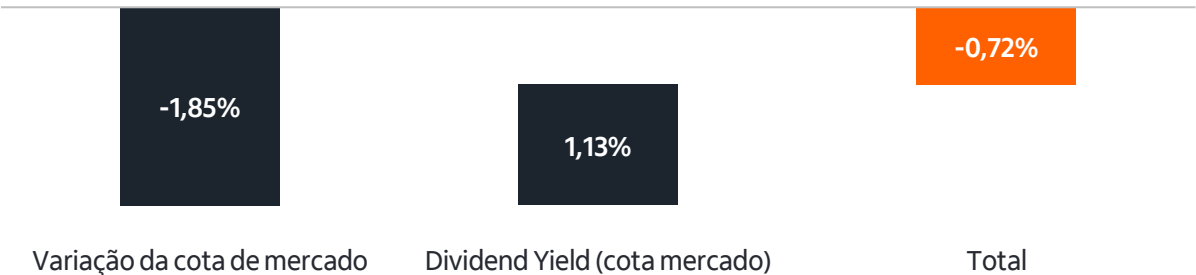
### Como?

Investimento via títulos de crédito privados ligados ao agronegócio (CRAs, LCAs, entre outros).

### Rendimentos distribuídos – últimos 6 meses

| Mês de referência | Data de pagamento | Valor Patrimonial da Cota no início do período [B] | Rendimento (R\$ / Cota) [A] | Rendimento Mensal (%) [A/B] | Rendimento Mensal (%) [A/B] Anualizado |
|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|
| Mar/23            | 10/04/2023        | 10,05                                              | 0,09                        | 0,90%                       | 11,30%                                 |
| Abr/23            | 08/05/2023        | 10,06                                              | 0,12                        | 1,19%                       | 15,29%                                 |
| Mai/23            | 07/06/2023        | 10,07                                              | 0,14                        | 1,39%                       | 18,02%                                 |
| Jun/23            | 07/07/2023        | 10,07                                              | 0,14                        | 1,39%                       | 18,02%                                 |
| Jul/23            | 07/08/2023        | 10,02                                              | 0,13                        | 1,30%                       | 16,73%                                 |
| Ago/23            | 08/09/2023        | 10,00                                              | 0,12                        | 1,20%                       | 15,39%                                 |

### Retorno Total – Ago/23



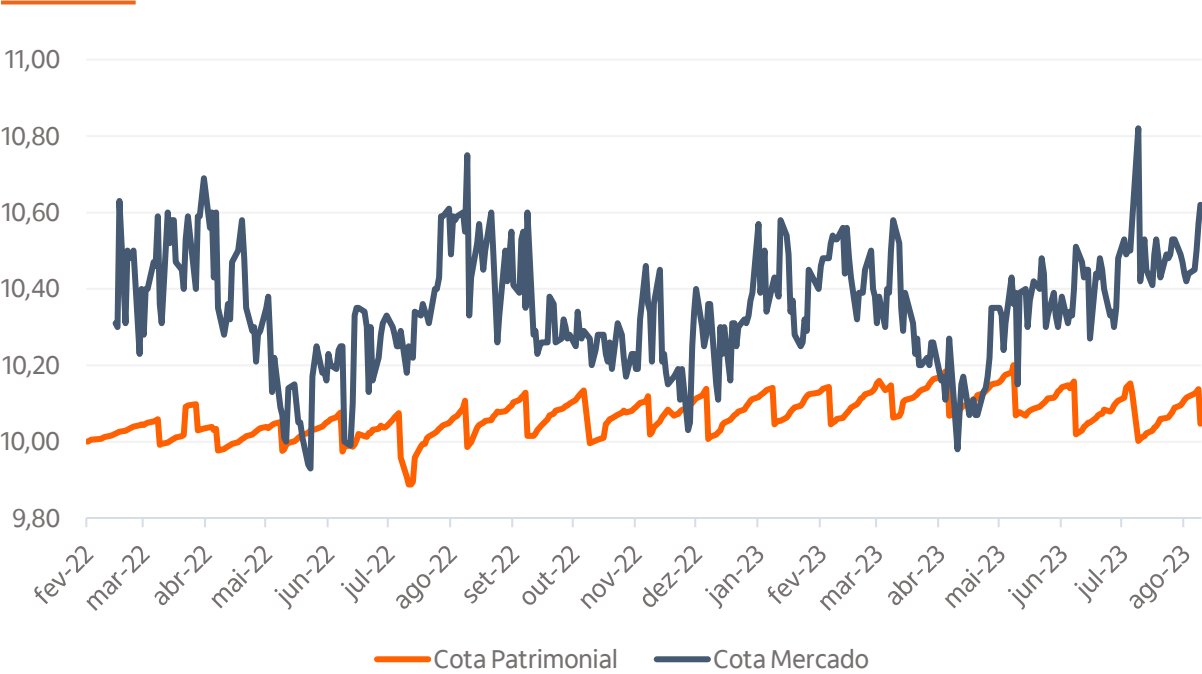
\*Esta rentabilidade alvo não representa e nem deve ser considerada, sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade

Informação Pública – Política de segurança da Informação

RURA11

Itaú Asset Rural Fiagro Imobiliário

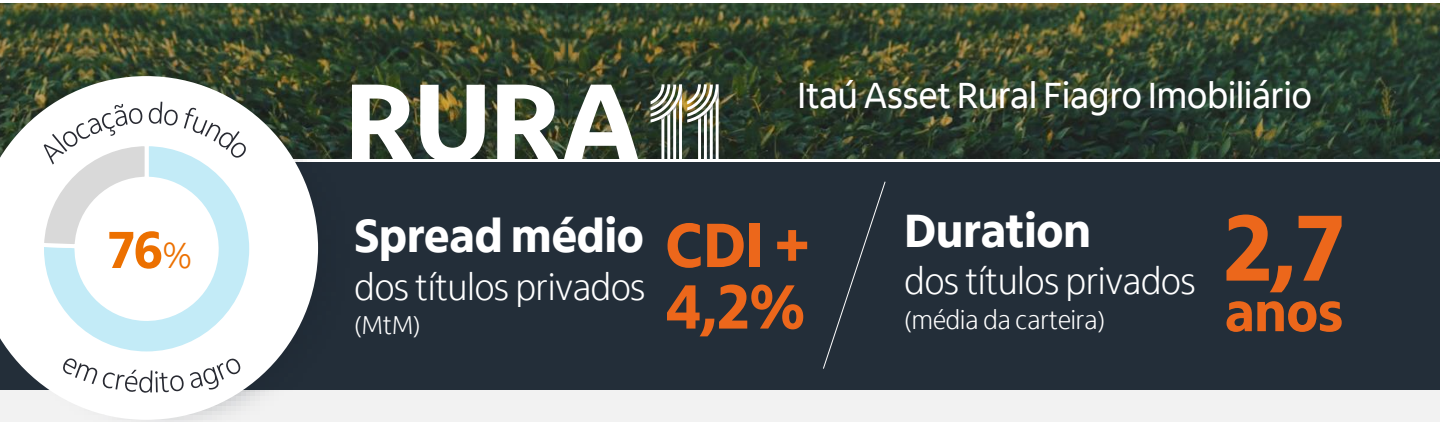
Variação cota patrimonial e cota mercado – Desde o início



Demonstrativo de Resultados – Competência

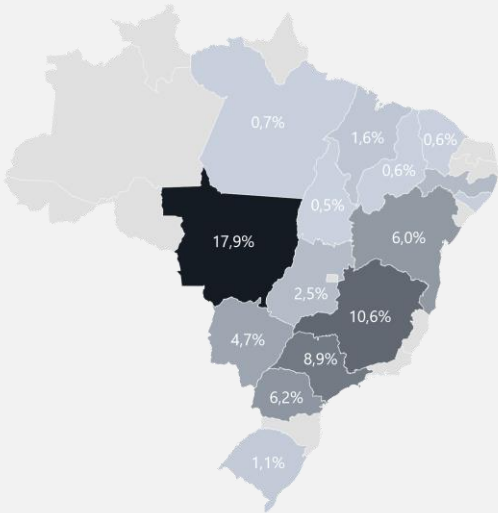
| DRE<br>(R\$ Milhões)                        | Jul/23 | Ago/23 | Set/23 | Out/23 | Nov/23 | Dez/23 | Jan/24 | Fev/24 | Mar/24 | Abr/24 | Mai/24 | Jun/24 |
|---------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CRA e CRI                                   | 10,8   | 16,8   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Caixa                                       | 0,7    | 2,7    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Outros resultados<br>(derivativos e outros) | 8,1    | -1,7   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Sobras M-1                                  | 0,0    | 4,9    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| (-) Despesas                                | -0,9   | -1,0   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Resultado competência                       | 18,7   | 21,7   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Distribuição no mês¹                        | 13,8   | 17,5   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |

¹ Pagamento no 5º dia útil do mês subsequente

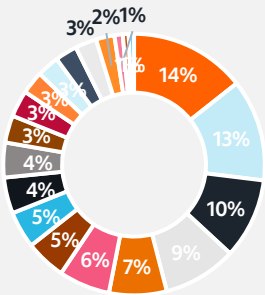


Informações sobre a carteira (em 31/08/2023)

Exposição por Região

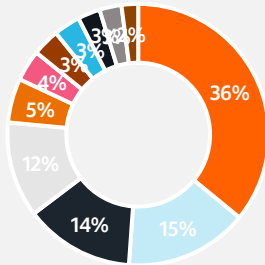


Exposição setorial (% parcela crédito – 76% PL)



- Produtor Rural - Grãos
- Açúcar e Etanol
- Revenda Agrícola
- Defensivos e Fertilizantes
- Produtor Rural - Algodão e Grãos
- Frigorífico
- Cooperativa
- Produtor Rural - Grãos e Pecuária
- Beneficiamento Grãos
- Produtor Rural - Citrus
- Produtor Rural - Cana
- Financeiro
- FIAGRO-DC
- Produtor Rural - Pecuária
- Produtor Rural - Pinus
- Produtor Rural - Uva
- Produtor Rural - Melão
- Agtech
- Logística Agro
- Avicultura

Exposição por tipo de garantia (% parcela crédito – 76% PL)



- AF Terras
- Recebíveis
- AF Terras e Recebíveis
- Subordinação
- CF Direitos Minerários
- Hipoteca Terras e Recebíveis
- Penhor Cana
- LF Subordinada
- CDA/WA Estoques
- Guarantee Letter Matriz
- Aval

49

Devedores

21% do PL

Top 5 Devedores

R\$22,6 milhões

Valor médio por devedor

18

Segmentos/Culturas



## Comentário do gestor

### Portfólio Atual e Perspectivas

O RURA11 fechou o mês de agosto de 2023 com 76% do patrimônio alocado em crédito Agro. Neste mês, com a entrada de novos recursos no fundo da 3ª emissão de cotas, já alocamos um total de R\$190 milhões, com algumas compras pontuais no secundário, além de 5 novas operações que foram alocadas, sendo elas: um aumento em uma Usina de Açúcar e Etanol que já possuíamos uma exposição na carteira; 1 nova operação em uma emissão de um CRA do setor financeiro, que consideramos um bom risco-retorno e com carregamento interessante em comparação com o rendimento do caixa do fundo, com a visão de trade e posterior venda com fechamento de spread no secundário para alocar em novos devedores da cadeia agro de fato; e 3 novos devedores: (i) frigorífico de bovinos do Mato Grosso, com garantia de alienação fiduciária de Terras; (ii) uma empresa que atua na Logística de produtos agrícolas, combustíveis e cargas especiais, com sede no estado de São Paulo, também com garantia de Terras; e (iii) uma Revenda Agrícola com atuação no Pará e Maranhão, em uma estrutura de carteira de recebíveis pulverizadas, com uma boa subordinação para a classe sênior que alocamos.

Seguimos com uma carteira estrutural bastante diversificada entre devedores, garantias, setores de atuação/cultivo e disparidade geográfica. No fechamento do mês, possuíamos 49 devedores na carteira, com atuação em 15 Estados e de 18 diferentes segmentos/culturas do Agro. Além disso, a carteira do fundo segue com os pagamentos devidos em dia, sem qualquer evento de inadimplência, seja em relação as parcelas de juros ou de principal.

Em relação aos rendimentos do mês, em agosto o dividendo foi de R\$ 0,12 por cota, o equivalente à 1,20% ao mês (15,39% DY a.a.), ou CDI + 2,0% a.a. (considerando a cota patrimonial do fechamento do mês anterior como referência).

Seguimos trabalhando na originação, análise, visitas em novos devedores e acompanhando a carteira atual do fundo com nossas revisões periódicas de crédito e rating interno. Temos observado um período de aumento de leituras para novas operações e um pipeline mais aquecido para emissões de mercado de capitais no Agro, mas temos ficado atento pois muitos dos casos são em devedores que fogem um pouco do perfil que buscamos para a carteira do fundo, e temos mantido nossa filosofia de investimento para que a alocação seja feita de maneira racional, bem fundamentada e sem precipitações.

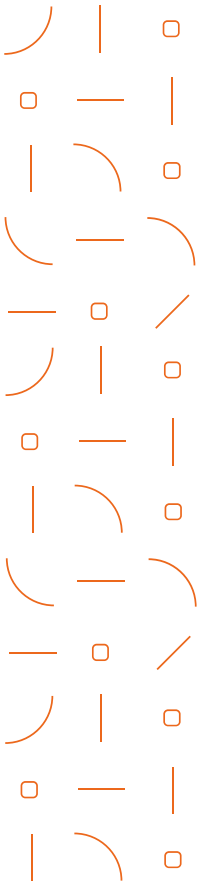
O nível de spread médio das boas operações tem comprimido cada vez mais e os devedores, principalmente da parte primária de produção, tendo acesso à linhas de crédito mais atrativas direto com bancos.





## Comentário do gestor

Não obstante a isso, temos focado em buscar bons devedores, com um bom histórico de crédito e de atestado caráter, em estruturas que sejam interessantes e tragam uma solução ou viabilizem projetos destes clientes, para que entendam o benefício do seu lado e aceitem pagar um spread adicional, dado o valor da solução de longo prazo e relacionamento que buscamos construir com cada devedor do Fundo.



Número de Cotistas

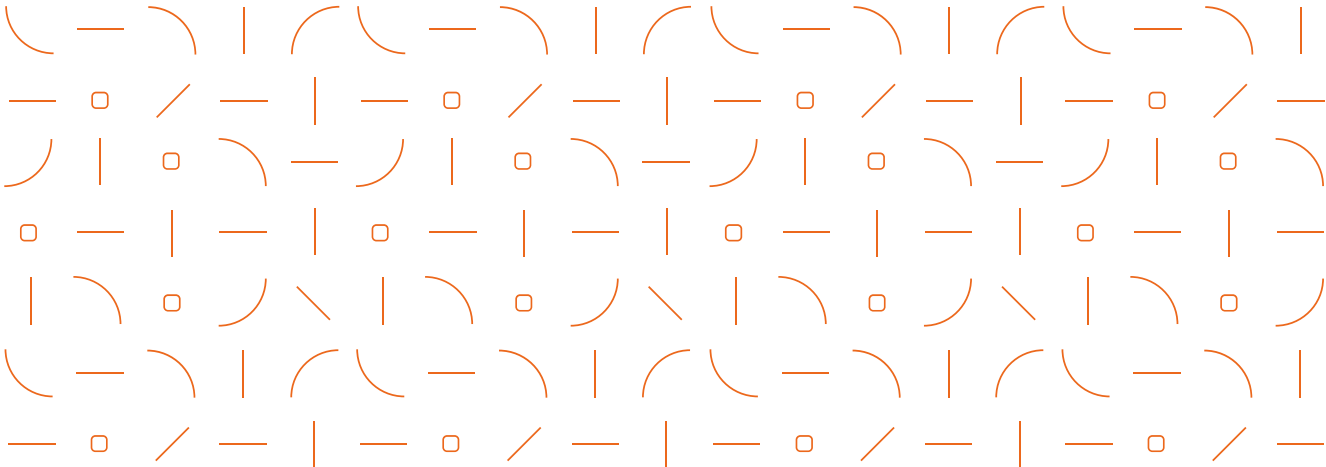
33.381

Volume médio  
diário no mês<sup>1</sup>

R\$ 1.683  
mil/dia

Volume médio diário  
desde o início<sup>1</sup>

R\$ 982  
mil/dia



## RURA 11

Itaú Asset Rural Fiagro Imobiliário

## Comentário do gestor



## Soja

Agosto foi mais um mês que apresentou clima irregular para o cinturão de grãos americano. A primeira metade do mês foi caracterizada por boas chuvas e temperaturas mais amenas, padrão favorável para as lavouras, enquanto a metade final foi de clima quente e seco, o que deve trazer nova revisão para baixo na produção americana de soja.

Ainda assim, agosto foi de queda para os preços da oleaginosa no mercado internacional, com desvalorização de 7,8% em Chicago ante julho, para a média de USD 13,91/bushel. Vale dizer que,

apesar das revisões para baixo da safra americana, a expectativa é de grande safra na América do Sul na temporada 2023/24, o que deverá compensar a queda dos EUA e, se confirmada, deixará o balanço global de oferta e demanda mais confortável.

No mercado interno, a despeito da queda em Chicago, agosto foi de valorização para os preços do grão, com o retorno dos prêmios de exportação para o campo positivo e a valorização de 2,2% do dólar frente ao real, o que resultou em alta de 1,5% para a soja em Sorriso, a R\$ 118/saca.



## Milho

Seguindo a irregularidade climática que acometeu o Meio-Oeste durante o mês de agosto, o USDA reduziu a produção de milho americana em 5,3 milhões de toneladas, para 383,8 milhões de toneladas. Apesar da diminuição, os preços em Chicago apresentaram queda de 13,5% no mês, para USD 4,76/bushel, refletindo um balanço de oferta e demanda americano mais confortável para o cereal, apesar da safra menor que a expectativa inicial.

No Brasil, a colheita da segunda safra caminha para a parte final, com 89% colhido até o momento, segundo a

Conab. O aumento da disponibilidade interna do cereal não permite altas nos preços, porém quedas relevantes também não estão acontecendo, com o mercado em compasso de espera, uma vez que o comprador ainda aguarda por novas quedas e o produtor tem dado preferência à venda da soja em detrimento do milho, por conta da melhora dos preços da oleaginosa. A comercialização do cereal continua atrasada, com a safra 2022/23 registrando um índice de 40%, contra aproximadamente 60% da média dos últimos anos nessa mesma época.



## Algodão

Em agosto, os preços do algodão apresentaram alta em Nova Iorque, diante da elevação das cotações do petróleo e da perspectiva de queda para a produção global da pluma na safra 2023/24. Os preços subiram 2,9% na NYBOT frente a julho, na média de USDc 86,41/libra, enquanto o petróleo subiu 7,6% na mesma comparação.

Nos EUA, o USDA reduziu a projeção para a produção de algodão, diante do clima desafiador no Texas, com excesso de calor e falta de chuva. O início da safra foi positivo, com a ocorrência de boas chuvas na principal região produtora, porém,

diante da piora do clima nos meses de julho e agosto, a perspectiva de produção para os EUA agora é de 3 milhões de toneladas, contra 3,6 milhões de toneladas projetadas em julho.

No Brasil, a colheita segue avançando, com 87% do total concluído, segundo a Conab. Apesar da maior disponibilidade interna, os preços estiveram firmes durante o mês passado, subindo 1% em Rondonópolis, para R\$ 3,91/libra. A sustentação dos preços internacionais e a valorização do dólar frente ao real apoiaram a alta na cotação doméstica da pluma.

# RURA 11

Itaú Asset Rural Fiagro Imobiliário

## Comentário do gestor



### Produtores de Grãos



Cenário para 2022/23 de margens menores, em comparação aos níveis espetaculares das safras anteriores, entretanto ainda oscilando ao redor da média histórica.

Para os produtores com níveis de comercialização um pouco mais atrasada, a queda nas cotações pode significar uma retração maior das margens. Entretanto, de maneira geral, os produtores rurais

estão em condições financeiras razoavelmente saudáveis após anos consecutivos de bons resultados operacionais.

Para a safra 2023/24, embora esperemos margens relativas superiores às da safra atual, o menor nível nos preços futuros sugerem que a margem operacional (R\$/há) não deve apresentar uma melhora significativa.



### Boi Gordo



A pressão sobre o boi gordo se intensificou no último mês, diante de uma elevada oferta de gado, sobretudo dos confinamentos, combinada com preços de exportação em queda, o que moderou o apetite de compra dos frigoríficos, que já vinham com as escalas de abate alongadas. O animal terminado em SP caiu 12% em agosto (R\$ 220/@) quando comparado com o mês anterior enquanto a carcaça casada (atacado) cedeu bem menos (5%), o que ampliou substancialmente o spread da venda de carne no mercado interno, para 11,6%, o maior desde jun/17 e o segundo maior da

série histórica iniciada em 2001.

Do lado das exportações, as quantidade melhorou em relação a julho mas ainda carrega queda de 5% no acumulado do ano, prejudicado pelo embargo no início do ano. Todavia, a preocupação do lado da exportação tem sido a queda do preço, algo que também tem ocorrido no atacado chinês. Caso este movimento não se inverta, ficará mais difícil o animal reagir, dado que a oferta de gado pronto deve seguir positiva. Ainda assim, dada a queda mais que proporcional do boi em agosto, o spread de exportação também caminhou para melhor.



### Açúcar e Etanol



No mês de agosto os preços do açúcar em NY continuaram em alta, fechando o mês no vencimento de outubro em cUSD25,06/lp (31/8), alta de 3,9% comparado com 31/7. As preocupações em relação a oferta global do adoçante por conta dos problemas de clima seco na Ásia em países como Índia e Tailândia, e os rumores envolvendo a possível interrupção das exportações indianas, sustentaram as cotações. Segundo dados da UNICA, a 1ª quinzena de agosto apresentou mix de açúcar de 51% frente aos 47% na mesma quinzena da safra anterior. A produção acumulada de açúcar, ainda segundo o relatório, totalizou 22,7 milhões de toneladas, 21,7% acima da safra 2022/23.

Ademais, o preço do açúcar branco atingiu a máxima de 12 anos em Londres em 5/9 e fechou o dia 6/9 em USD 725,8/t, após mais registros de secas na Índia e Tailândia.

Do lado do etanol, o preço do biocombustível sem impostos em Paulínia fechou o mês de agosto em R\$2,30/l, 5,1% acima em relação ao fechamento de julho. As cotações reagiram após o reajuste da Petrobrás, anunciado no dia 15/07, dos preços da gasolina A nas refinarias, que aumentou em R\$ 0,41/l. De acordo com a UNICA, a produção total de etanol na primeira metade de agosto foi 16,4% maior em relação ao mesmo período da safra anterior.



Comentário do gestor



Para a temporada 2023/24, o cenário é positivo para o setor sucroenergético. A manutenção dos preços do açúcar em patamares elevados, combinado com as quedas esperadas dos custos diante da redução dos preços dos fertilizantes e da recuperação dos níveis de produtividade, é muito relevante para diluir os pesados custos fixos, tende a ajudar as margens do setor.

No caso do etanol, o reajuste dos preços da gasolina nas refinarias trouxe melhores perspectivas ao setor. Além disso, mesmo que as usinas continuem priorizando a produção de açúcar frente ao biocombustível, a oferta de etanol tende a permanecer estável, o que é favorável ao consumo do hidratado.

Variações de preços – Ago/23

| Preços externos               | Medida  | 31/08/2023 | D-1   | D-30   | D-365  |
|-------------------------------|---------|------------|-------|--------|--------|
| Dólar                         | BRL/USD | 4,96       | 1,4%  | 4,8%   | -4,4%  |
| Soja CME                      | cUSD/bu | 1.360,00   | -1,5% | -5,9%  | -9,8%  |
| Farelo de Soja CME            | USD/t   | 418,70     | -1,0% | -7,2%  | -8,8%  |
| Milho CME                     | cUSD/bu | 461,00     | -0,2% | -8,5%  | -31,6% |
| Algodão CME                   | cUSD/lb | 88,10      | -0,2% | 3,1%   | -25,5% |
| Açucar NY                     | cUSD/lb | 25,06      | -1,1% | 3,9%   | 40,1%  |
| Suco de Laranja NY            | cUSD/lb | 328,15     | -1,8% | 3,8%   | 65,3%  |
| Preços internos               | Medida  | 31/08/2023 | D-1   | D-30   | D-365  |
| Soja MT Sorriso               | R\$/sc  | 118,86     | -1,7% | 4,6%   | -25,9% |
| Milho SP Campinas             | R\$/sc  | 53,54      | -0,3% | -0,1%  | -36,2% |
| Farelo Soja Rondonópolis MT   | R\$/t   | 2.037      | 0,0%  | -4,2%  | -14,4% |
| Boi Gordo SP                  | R\$/@   | 199,8      | 0,0%  | -18,1% | -35,4% |
| Bezerro MS                    | R\$/cbç | 1.941,89   | 0,7%  | -10,4% | -24,0% |
| Café Arábica                  | R\$/sc  | 816,58     | -0,2% | -2,2%  | -39,3% |
| Algodão Pluma Rondonópolis MT | R\$/lb  | 3,94       | 0,0%  | 5,3%   | -33,2% |
| Etanol Anidro SP              | R\$/l   | 2,53       | 0,0%  | -3,6%  | -13,1% |

RURA 11

Itaú Asset Rural Fiagro Imobiliário

Informações sobre a carteira (em 31/08/2023)

| Setor                             | Região            | Garantia                     | Tipo          | Juros      | Index              | Taxa Compra | Volume Financeiro | %PL   |
|-----------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------|------------|--------------------|-------------|-------------------|-------|
| Frigorífico                       | MT                | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 6,50%       | 70.051.830        | 4,8%  |
| Defensivos e Fertilizantes        | MG                | CF Direitos Minerários       | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,50%       | 60.400.284        | 4,1%  |
| Açúcar e Etanol                   | MT                | AF Terras e Recebíveis       | CRA           | Mensal     | CDI+               | 5,25%       | 51.720.162        | 3,5%  |
| Produtor Rural - Algodão e Grãos  | BA                | AF Terras                    | CRA           | Semestral  | USD+ <sup>1</sup>  | 7,40%       | 48.933.183        | 3,3%  |
| Produtor Rural - Citrus           | SP                | Hipoteca Terras e Recebíveis | CRA           | Trimestral | CDI+               | 3,59%       | 42.526.946        | 2,9%  |
| Produtor Rural - Grãos            | MT                | AF Terras e Recebíveis       | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,70%       | 40.385.571        | 2,8%  |
| Produtor Rural - Cana             | SP - MS           | Penhor Cana                  | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,49%       | 37.274.582        | 2,5%  |
| Financeiro                        | Diversas          | LF Subordinada               | CRA           | Semestral  | CDI+               | 1,00%       | 36.401.000        | 2,5%  |
| Produtor Rural - Grãos            | MT                | Recebíveis                   | CRA           | Semestral  | CDI+               | 2,40%       | 31.577.824        | 2,2%  |
| Produtor Rural - Grãos e Pecuária | SP - MS           | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 3,73%       | 31.106.134        | 2,1%  |
| Beneficiamento Grãos              | Diversas          | CDA/WA Estoques              | CRA           | Mensal     | CDI+               | 5,00%       | 30.644.537        | 2,1%  |
| Produtor Rural - Pecuária         | PR - MS           | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,25%       | 30.316.257        | 2,1%  |
| Produtor Rural - Pinus            | PR                | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 6,50%       | 30.178.164        | 2,1%  |
| Defensivos e Fertilizantes        | Diversas          | Guarantee Letter Matriz      | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,50%       | 30.139.960        | 2,1%  |
| Produtor Rural - Algodão e Grãos  | BA                | AF Terras                    | CRA           | Semestral  | USD+ <sup>1</sup>  | 6,50%       | 29.850.554        | 2,0%  |
| Produtor Rural - Uva              | PE                | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 3,66%       | 29.325.115        | 2,0%  |
| Produtor Rural - Grãos            | MT                | AF Terras e Recebíveis       | CRA           | Semestral  | USD+ <sup>1</sup>  | 9,61%       | 25.561.168        | 1,7%  |
| Produtor Rural - Melão            | BA - PI - CE      | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,75%       | 25.254.186        | 1,7%  |
| Cooperativa                       | MG                | Aval                         | CRA           | Semestral  | CDI+               | 1,77%       | 22.681.613        | 1,5%  |
| Açúcar e Etanol                   | PR                | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,25%       | 21.042.399        | 1,4%  |
| Revenda Agrícola                  | PA - MA           | Subordinação                 | CRA           | Semestral  | CDI+               | 6,00%       | 20.335.717        | 1,4%  |
| Produtor Rural - Grãos e Pecuária | GO                | AF Terras e Recebíveis       | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,00%       | 19.256.731        | 1,3%  |
| Beneficiamento Grãos              | MT - SP           | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 5,50%       | 18.701.248        | 1,3%  |
| Produtor Rural - Grãos            | MA - SP           | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 3,70%       | 17.718.769        | 1,2%  |
| Revenda Agrícola                  | MG                | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 5,00%       | 17.312.730        | 1,2%  |
| Revenda Agrícola                  | RS                | Subordinação                 | CRA           | Trimestral | CDI+               | 5,50%       | 16.793.902        | 1,1%  |
| FIAGRO-DC                         | Diversas          | Subordinação                 | FIAGRO - DC   | Mensal     | CDI+               | 3,00%       | 14.913.000        | 1,0%  |
| Produtor Rural - Grãos            | MS                | AF Terras                    | CRA           | Trimestral | CDI+               | 3,91%       | 14.740.907        | 1,0%  |
| Cooperativa                       | PR                | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,50%       | 14.286.432        | 1,0%  |
| Açúcar e Etanol                   | AL - MG           | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 8,16%       | 14.198.772        | 1,0%  |
| Revenda Agrícola                  | SP - MG - GO - TO | Subordinação                 | CRA           | Semestral  | CDI+               | 5,00%       | 14.091.522        | 1,0%  |
| Revenda Agrícola                  | MT                | Subordinação                 | CRA           | Semestral  | CDI+               | 6,50%       | 11.707.255        | 0,8%  |
| Agtech                            | Diversas          | Recebíveis                   | CRA           | Anual      | IPCA+ <sup>1</sup> | 10,10%      | 11.468.606        | 0,8%  |
| Cooperativa                       | SP                | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 5,50%       | 11.411.016        | 0,8%  |
| Açúcar e Etanol                   | MG                | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 5,30%       | 11.401.820        | 0,8%  |
| Produtor Rural - Grãos            | GO - TO - MA      | AF Terras                    | CRI           | Mensal     | IPCA+ <sup>1</sup> | 8,67%       | 11.248.637        | 0,8%  |
| Açúcar e Etanol                   | PE                | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 3,10%       | 10.713.303        | 0,7%  |
| Produtor Rural - Grãos            | MG                | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 6,00%       | 10.545.552        | 0,7%  |
| Revenda Agrícola                  | MG                | Subordinação                 | CRA           | Semestral  | CDI+               | 4,50%       | 10.301.214        | 0,7%  |
| Revenda Agrícola                  | GO                | Subordinação                 | CRA           | Semestral  | CDI+               | 5,54%       | 10.140.870        | 0,7%  |
| Defensivos e Fertilizantes        | Diversas          | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,75%       | 10.053.147        | 0,7%  |
| FIAGRO-DC                         | Diversas          | Subordinação                 | FIAGRO - DC   | Semestral  | CDI+               | 4,00%       | 9.948.531         | 0,7%  |
| Açúcar e Etanol                   | AL - MG           | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 3,87%       | 9.366.400         | 0,6%  |
| Revenda Agrícola                  | MT                | Subordinação                 | CRA           | Semestral  | CDI+               | 6,30%       | 9.299.267         | 0,6%  |
| Logística Agro                    | SP                | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 5,08%       | 7.921.235         | 0,5%  |
| Avicultura                        | SP                | AF Terras                    | CRA           | Semestral  | CDI+               | 5,70%       | 7.246.431         | 0,5%  |
| Produtor Rural - Grãos            | MG                | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 6,00%       | 7.030.368         | 0,5%  |
| Cooperativa                       | PR                | Subordinação                 | CRA           | Mensal     | IPCA+ <sup>1</sup> | 10,03%      | 6.806.016         | 0,5%  |
| Açúcar e Etanol                   | MT                | AF Terras e Recebíveis       | CRA           | Trimestral | CDI+               | 5,38%       | 6.797.267         | 0,5%  |
| FIAGRO-DC                         | Diversas          | Subordinação                 | FIAGRO - DC   | Mensal     | CDI+               | 4,50%       | 6.395.475         | 0,4%  |
| Açúcar e Etanol                   | MT                | AF Terras e Recebíveis       | CRA           | Trimestral | CDI+               | 5,38%       | 6.262.049         | 0,4%  |
| Produtor Rural - Citrus           | SP                | AF Terras                    | CRA           | Mensal     | CDI+               | 3,50%       | 5.090.726         | 0,3%  |
| Açúcar e Etanol                   | MS                | Recebíveis                   | CRA           | Mensal     | CDI+               | 4,15%       | 5.035.651         | 0,3%  |
| Açúcar e Etanol                   | PR                | Recebíveis                   | CRA           | Trimestral | CDI+               | 2,95%       | 2.823.870         | 0,2%  |
| Caixa e Outros                    | -                 | -                            | Compromissada | -          | % CDI              | 85,0%       | 357.306.510       | 24,4% |
| Total                             |                   |                              |               |            |                    |             | 1.464.042.414     | 100%  |

<sup>1</sup> As operações em USD+ e IPCA+ possuem hedge na carteira para a taxa correspondente em CDI+



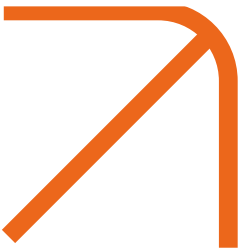
Pipeline de Ativos

| Ativos aprovados e em estruturação |                                      |             |                        |           |            |       |                 |                   |
|------------------------------------|--------------------------------------|-------------|------------------------|-----------|------------|-------|-----------------|-------------------|
| Data de liquidação estimada        | Setor                                | Região      | Garantia               | Tipo      | Juros      | Index | Taxa Indicativa | Volume Financeiro |
| em tranches                        | FIAGRO-DC                            | Diversas    | Subordinação           | FIAGRO-DC | Mensal     | CDI+  | 4,50%           | 14.000.000        |
| 01/set/23                          | Produtor Rural – Algodão e Grãos     | BA          | AF Terras              | CRA       | Trimestral | CDI+  | 4,75%           | 25.000.000        |
| 15/set/23                          | Açúcar e Etanol                      | SP          | AF Terras + Recebíveis | CRA       | Mensal     | CDI+  | 5,50%           | 40.000.000        |
| tbd                                | Produtor Rural – Forrageiras e Grãos | GO - BA     | AF Terras              | CRA       | Trimestral | CDI+  | 5,50%           | 40.000.000        |
| tbd                                | Defensivos e Fertilizantes           | PA          | Recebíveis             | CRA       | Mensal     | CDI+  | 4,50%           | 38.000.000        |
| tbd                                | Frigorífico - Suínos                 | MT          | AF Terras              | CRA       | Mensal     | CDI+  | 4,00%           | 35.000.000        |
| tbd                                | Produtor Rural - Grãos               | MS – GO -TO | AF Terras              | CRA       | Semestral  | CDI+  | 4,15%           | 30.000.000        |
| Total                              |                                      |             |                        |           |            |       |                 | 222.000.000       |





Características Operacionais



|                                  |                                      |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| ISIN:                            | BRRURACTF004                         |
| Nome                             | ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO FII - RURA11 |
| C.N.P.J.:                        | 42.479.593/0001-60                   |
| Taxa de adm.:                    | 1%a.a                                |
| Taxa de Performance:             | 20% do que exceder CDI+1%            |
| Público Alvo:                    | Geral                                |
| Início do fundo:                 | 23/02/2022                           |
| Patrimônio Líquido (31/08/2023): | R\$ 1.464.042.413,84                 |
| Valor da Primeira Cota:          | R\$10,00                             |
| Formador de mercado:             | XP Investimentos CCTVM S.A.          |
| Pagamento de Rendimentos:        | 5º dia útil do mês                   |



Para mais informações

 **Acesse a página do fundo**

Como  
negociar?



Acesse o site  
**itaucorretora.com.br**



Pesquise por  
**RURA11**

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)). Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de investidores em geral, sejam pessoas físicas ou jurídicas, e fundos de investimentos destinados a qualquer público, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A. A Rentabilidade Alvo descrita não representa promessa ou garantia de rentabilidade ou isenção de riscos para seus Cotistas. Tipo Anbima: FIAGro - Imobiliário: Fundos que buscam retorno por meio de investimentos em operações nas cadeias produtivas do agronegócio. Início do fundo em: 23/02/2022. Taxa de Administração máx.: 1,00% a.a. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaubr.com](http://www.itaubr.com)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.