

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FII FIAGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Janeiro 2025

NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

COMENTÁRIO DO GESTOR

Relatório Gerencial
Janeiro 2025R\$ **0,80**
por cota**0,63²%**
Yield mensal¹**70,95%**
do PL alocado**599**
Cotistas**1,63**
DurationCDI + **3,14%**
Taxa média carteira¹Yield Mensal = Rendimentos declarados por cota no mês de referência/ Valor de mercado da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência² O Fundo encontra-se em fase de alocação, razão pela qual o resultado mensal ainda não atingiu o patamar esperado..

Objetivo do Fundo:

O Fiagro NEXG11 tem como objetivo a aquisição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA's), Letras de Crédito do Agronegócio (LCA's) e Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI's), todos com lastro vinculado à cadeia produtiva do agronegócio. Através da expertise do time, selecionamos ativos diversificados setorialmente e geograficamente, com boa qualidade de crédito e robustas estruturas de garantia.

Ticker	NEXG11
CNPJ	52.044.477/0001-72
Gestor	Nex Gestão De Recursos LTDA
Administrador	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Número de Cotas	698.500
Cotistas	599
Data de início	Nov/2023
Taxa de Gestão	1,00 % a.a. sobre o PL
Taxa de Administração	0,16 % a.a. sobre o PL
Taxa de Performance	20% do que exceder CDI + 1%
Prazo de Duração	Prazo indeterminado
Tributação	Os rendimentos deste fundo são isentos de Imposto de Renda para investidor pessoa física de acordo com a legislação vigente.



NEXG11 NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

COMENTÁRIO DO GESTOR

Relatório Gerencial
Janeiro 2025

A gestão do Fiagro NEXG11 torna público, sua perspectiva macroeconômica, os destaques do mês de Janeiro/25 e os resultados dos investimentos realizados.

Em janeiro de 2025, a economia norte-americana apresentou sinais de desaceleração. O Índice de Preços ao Consumidor (“IPC”) registrou uma inflação anual de 3%, um aumento em relação aos 2,9% de dezembro. Além disso, o Federal Reserve manteve uma postura de política monetária restritiva, sinalizando que não há pressa para iniciar cortes nas taxas de juros, apesar das pressões políticas. Na Zona do Euro a economia mostrou sinais de recuperação moderada, o Banco Central Europeu reiterou a possibilidade de cortes nas taxas de juros ao longo de 2025 para estimular o crescimento econômico. Na China, o Índice de Preços ao Consumidor (“CPI”) registrou alta de 0,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, impulsionado pelos gastos durante o feriado do Ano Novo Lunar. No entanto, a atividade industrial contraiu, atingindo o nível mais fraco desde agosto de 2024, conforme indicado pelo Índice de Gerentes de Compras. Em resposta, o governo chinês anunciou medidas para aumentar a renda dos residentes e estimular o consumo, incluindo o apoio ao crescimento salarial.

No Brasil, em janeiro de 2025, a inflação mensal desacelerou para 0,16%, o menor índice para janeiro desde 1994, influenciada pela redução nas tarifas de eletricidade devido ao bônus de Itaipu. No entanto, a inflação anual permanece elevada, atingindo 4,56%, acima da meta do Banco Central de 3% $\pm$ 1,5 pontos percentuais. Em resposta, o Banco Central elevou a taxa Selic para 13,25% e sinalizou um novo aumento de 100 pontos-base na próxima reunião de março. O superávit comercial registrou uma queda de 65,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando US\$ 2,2 bilhões, devido a uma redução de 5,7% nas exportações e um aumento de 12,2% nas importações.

NEXG11 NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

COMENTÁRIO DO GESTOR

Relatório Gerencial
Janeiro 2025

O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, prevê que a inflação permanecerá acima da meta até junho, mas espera "surto positivo" decorrentes da política monetária restritiva e de fatores como uma boa safra agrícola e a valorização do real frente ao dólar. As projeções de crescimento econômico para 2025 variam, com o Boletim Focus estimando um crescimento de 2%, enquanto o Fundo Monetário Internacional ("FMI") revisou sua projeção para 2,5%.

Como é reiteradamente mencionado, a filosofia de gestão do Fiagro NEXG11 é caracterizada pela prudência em suas ações, com a missão de atravessar ciclos de mercado, aproveitar oportunidades e maximizar os benefícios do agronegócio para os investidores.

Alinhada a essa abordagem, a gestão do Fiagro NEXG11 apresenta neste relatório os seguintes aspectos:

1. [Panorama do agronegócio brasileiro;](#)
2. [Movimentações da Carteira;](#)
3. [Resultados alcançados até Janeiro/25;](#)
4. [Carteira de ativos;](#)
5. [DRE Gerencial;](#)
6. [Detalhamento de ativos;](#)
7. [Tese de Investimento.](#)

PANORAMA

AGRO

SOJA

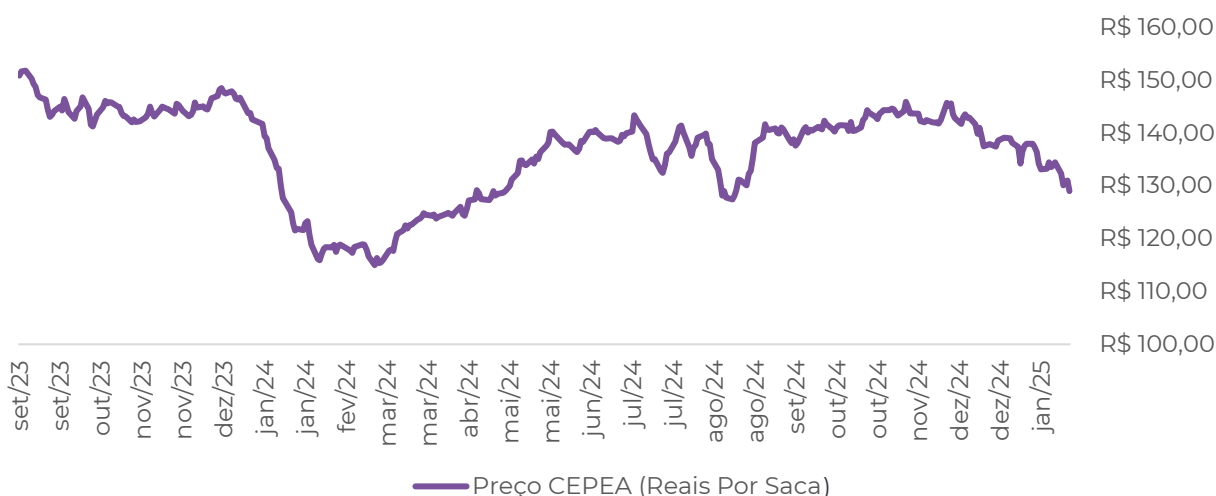
Relatório Gerencial
Janeiro 2025

O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou a saca de soja em 31/01/25 fechando em R\$ 128,99. No mês, a variação foi negativa em 7,24%.

A safra 2024/25 brasileira se iniciou sob preocupação com o baixo volume de chuvas, mas o clima favorável nos meses seguintes deve garantir uma produção recorde. A área plantada no Brasil é estimada em 47,37 milhões de hectares, um aumento de 2,6% em relação ao ciclo anterior. A produção nacional, segundo o USDA, pode atingir um volume recorde de 169 milhões de toneladas, enquanto a Conab projeta 166,3 milhões de toneladas.

Do lado da demanda, a maior mistura de biodiesel ao óleo diesel deve aumentar o processamento interno do grão. No mercado externo, a valorização do dólar torna a soja brasileira mais atrativa para exportação. No entanto, a Argentina reduziu as tarifas de exportação da soja e derivados, o que pode elevar a concorrência com o Brasil, especialmente no farelo. As exportações brasileiras de soja devem atingir 105,5 milhões de toneladas na safra 2024/25, um aumento de 1,3% em relação ao período anterior.

Preço da Soja



Fonte: CEPEA

PANORAMA AGRO MILHO

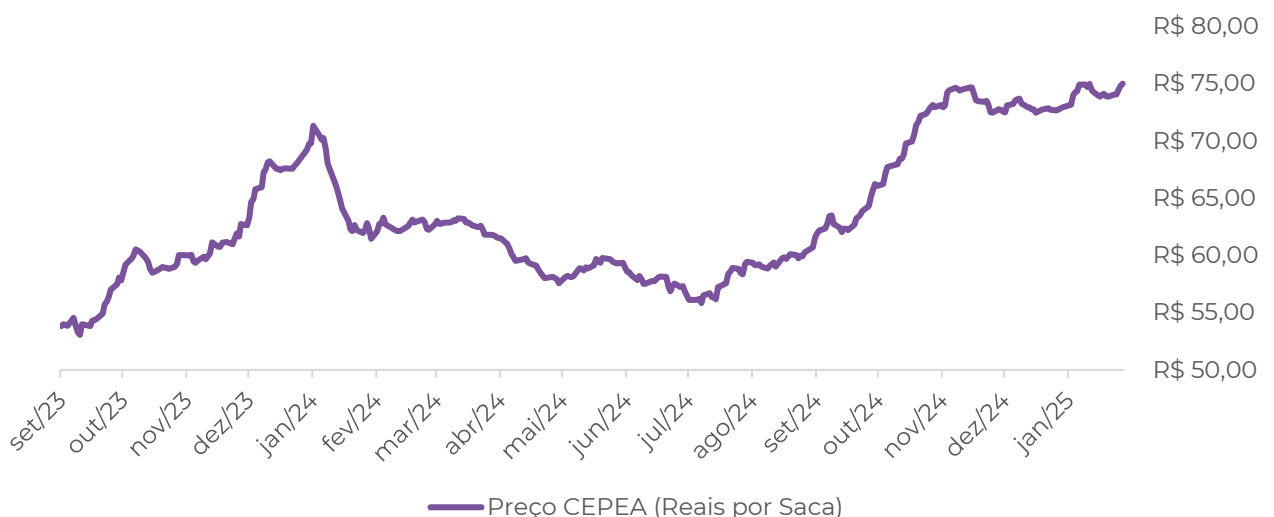
Relatório Gerencial
Janeiro 2025

O indicador ESALQ/BM&FBovespa fechou janeiro em R\$ 72,94 por saca, alta de 0,40% no mês. O início de 2025 traz cenários distintos para o milho: enquanto os preços internos estão acima dos registrados no começo de 2024, o mercado futuro indica cotações menores.

No Brasil, o aumento da produção na segunda safra pode impactar os preços. A Conab estima a área plantada da 1ª safra em 4,3 milhões de hectares (-6,4%), com produtividade esperada de 5.246 kg/ha (+4,8%), resultando em uma produção de 22,53 milhões de toneladas (-1,9%). Para a segunda safra, a estimativa é de crescimento na área (16,6 milhões de hectares, +1%) e na produção total, que pode chegar a 94,63 milhões de toneladas (+4,8%).

Internacionalmente, o USDA prevê queda de 1% na produção mundial de milho, para 1,21 bilhão de toneladas, mas um aumento no consumo global, reduzindo a relação estoque/consumo para 24%. As exportações dos EUA devem atingir 62,5 milhões de toneladas (-3,6%), enquanto o Brasil pode exportar 46 milhões de toneladas.

Preço do Milho



Fonte: CEPEA

PANORAMA AGRO CAFÉ

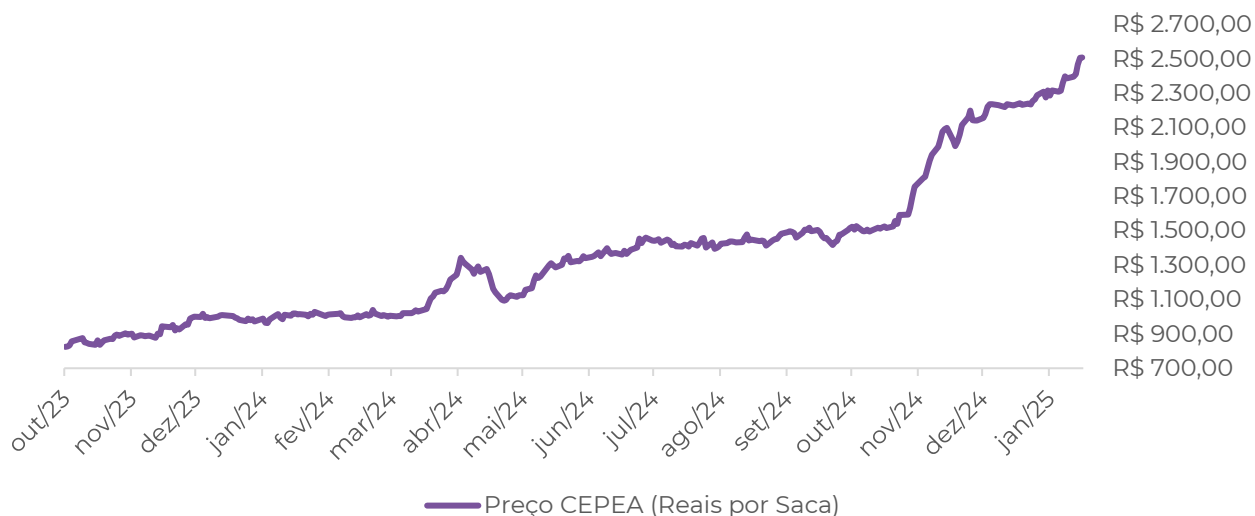
Relatório Gerencial
Janeiro 2025

O indicador CEPEA/ESALQ fechou janeiro em R\$ 2.508,18 para o Café Arábica e R\$ 2.074,22 para o Café Robusta, consolidando um cenário de preços elevados. O ano de 2025 promete ser desafiador para a cafeicultura, devido à oferta restrita globalmente e à demanda firme.

No Brasil, a safra 2025/26 segue impactada por condições climáticas adversas em 2024, que afetaram a florada e o desenvolvimento dos grãos. Embora as chuvas tenham retornado no fim do ano passado, as lavouras ainda não apresentam pleno potencial produtivo. O cenário internacional segue marcado pela oferta reduzida no Vietnã e pelos estoques globais apertados, o que mantém os preços em patamares elevados.

As exportações brasileiras de café tiveram um desempenho forte em 2024 e devem seguir aquecidas em 2025, especialmente para o robusta, impulsionado pela desvalorização do real. A expectativa é que os embarques superem 40 milhões de sacas no ciclo 2024/25.

Preço do Café Arábica



Fonte: CEPEA

PANORAMA

AGRO

BOI GORDO

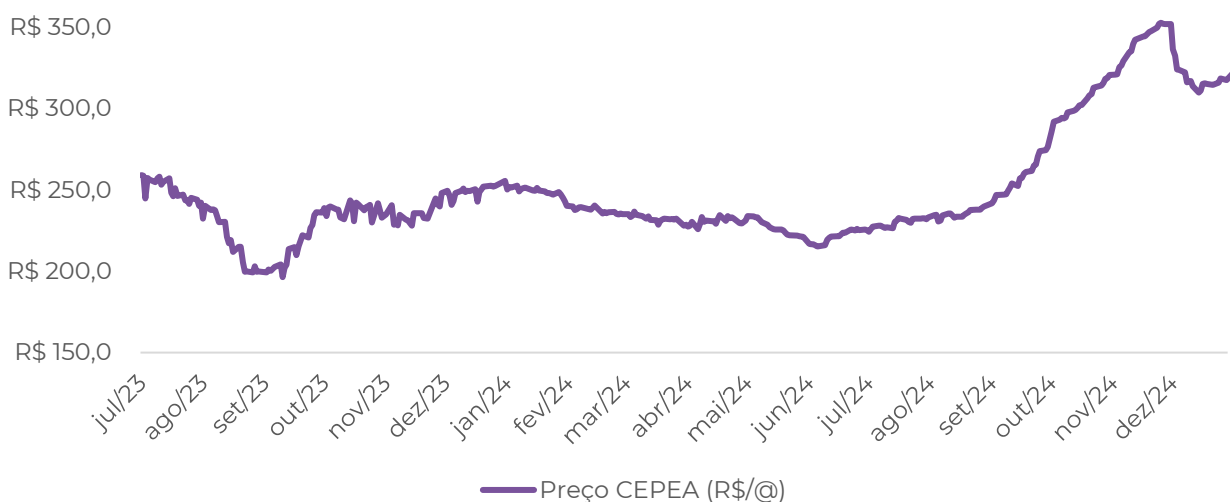
Relatório Gerencial
Janeiro 2025

O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou uma cotação de R\$ 321,60 em 31/01/25, um aumento de 1,3% no mês.

No atacado, a carne segue com demanda resiliente, garantindo margens positivas para os frigoríficos. Em 2024, as exportações de carne bovina brasileira atingiram 2,827 milhões de toneladas, um crescimento expressivo de 23,4%, consolidando o protagonismo da pecuária nacional.

A demanda de carne brasileira por parte da China deve seguir com grande representatividade, dado que há uma potencial disputa entre os Estados Unidos, outro importante exportador.

Preço da Arroba do Boi Gordo



Fonte: CEPEA

NEXG11

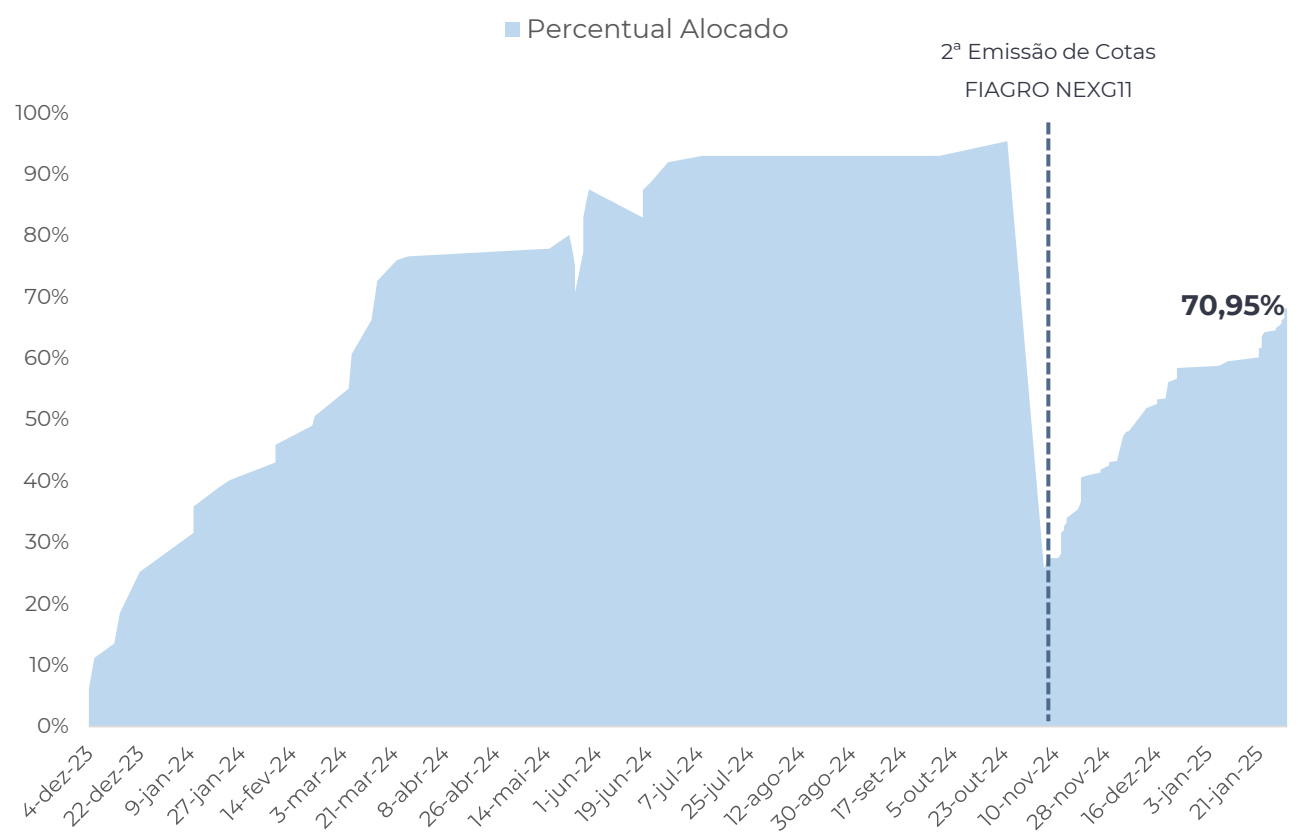
NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Relatório Gerencial
Janeiro 2025

Em janeiro, seguiu-se a estratégia de alocação e aumento de posições estratégicas da nova carteira de investimentos do fundo. O movimento foi pautado por uma análise criteriosa dos ativos, considerando fundamentos sólidos, liquidez e o cenário macroeconômico vigente. Como nova aquisição, tivemos o CRA Marfrig.



NEXG11

NEX CRÉDITO

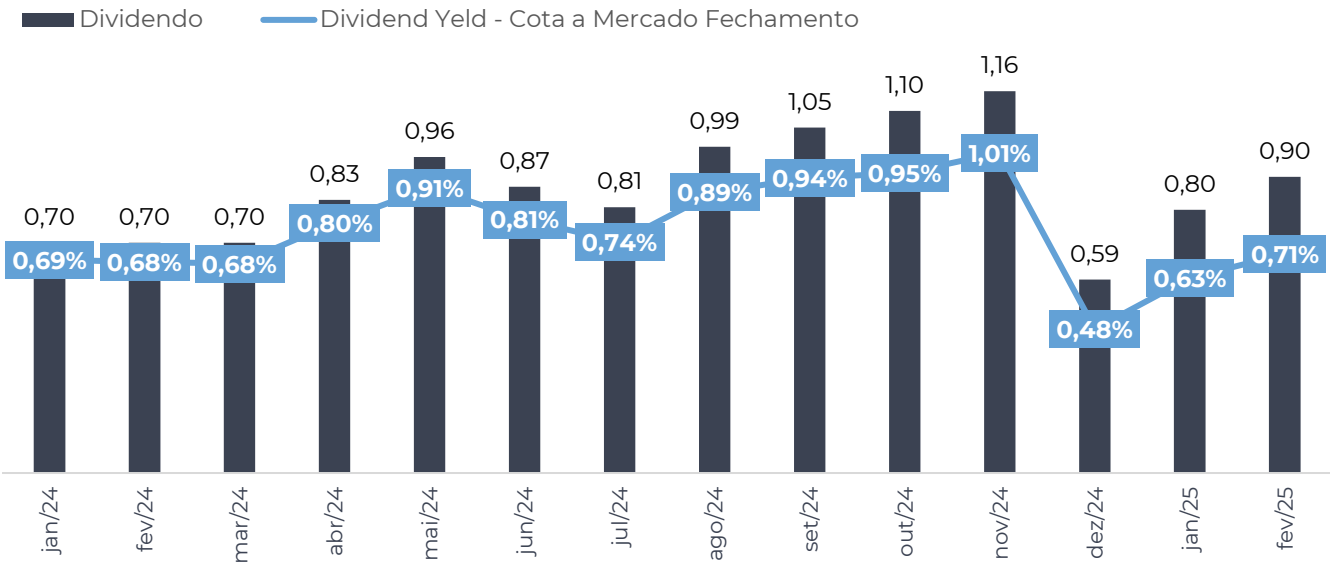
AGRO – FII FIAGRO

RESULTADOS

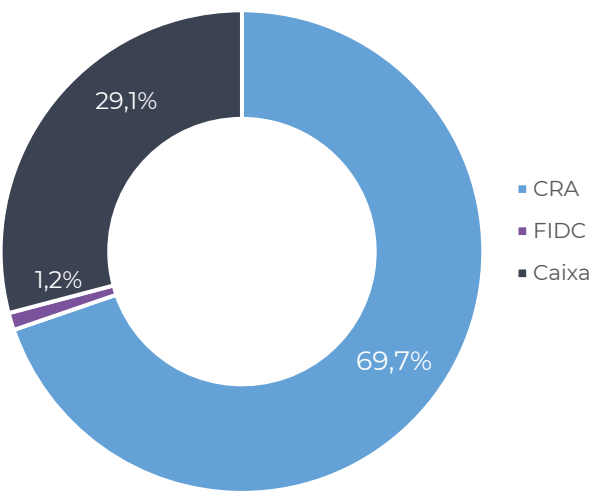
Relatório Gerencial
Janeiro 2025

Conforme apresentado anteriormente, o Fiagro NEXG11 distribui dividendos sempre no 10º dia útil de cada mês, referentes ao rendimento do mês anterior.

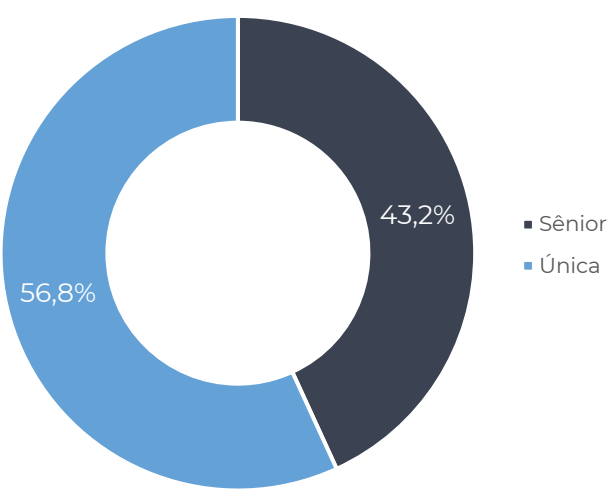
Em janeiro de 2025, o Fiagro NEXG11 encerrou o mês com 70,95% de sua carteira alocada em ativos-alvo. Conforme relatado no relatório anterior, esse nível de alocação incorre numa redução transitória do rendimento do fundo, entretanto, seguimos com a prudência e alocação criteriosa, de acordo com a rigorosa análise de crédito da gestora.



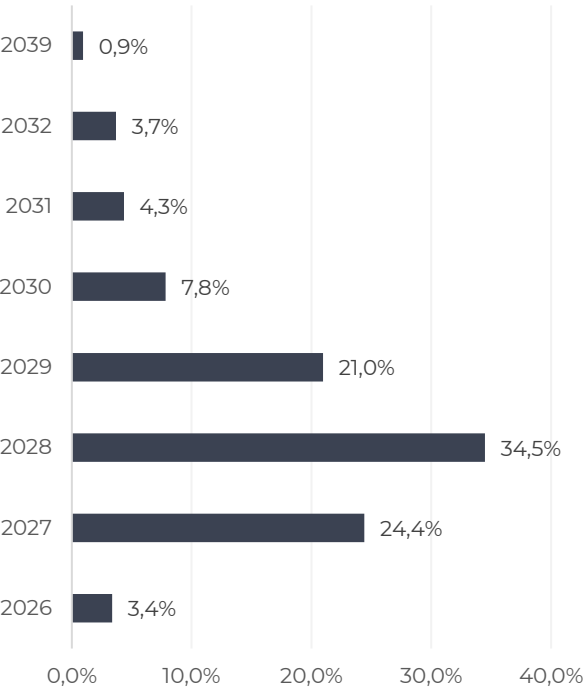
ALOCÇÃO POR ATIVO



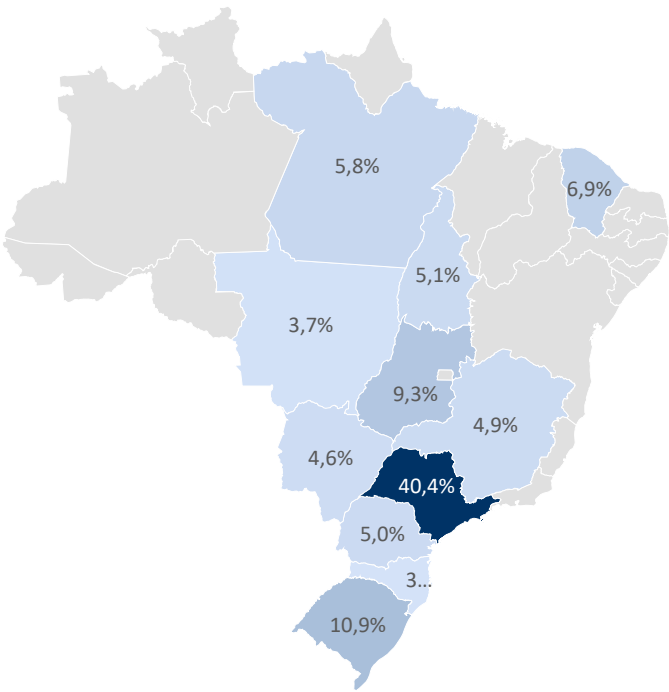
ALOCÇÃO POR SÉRIE



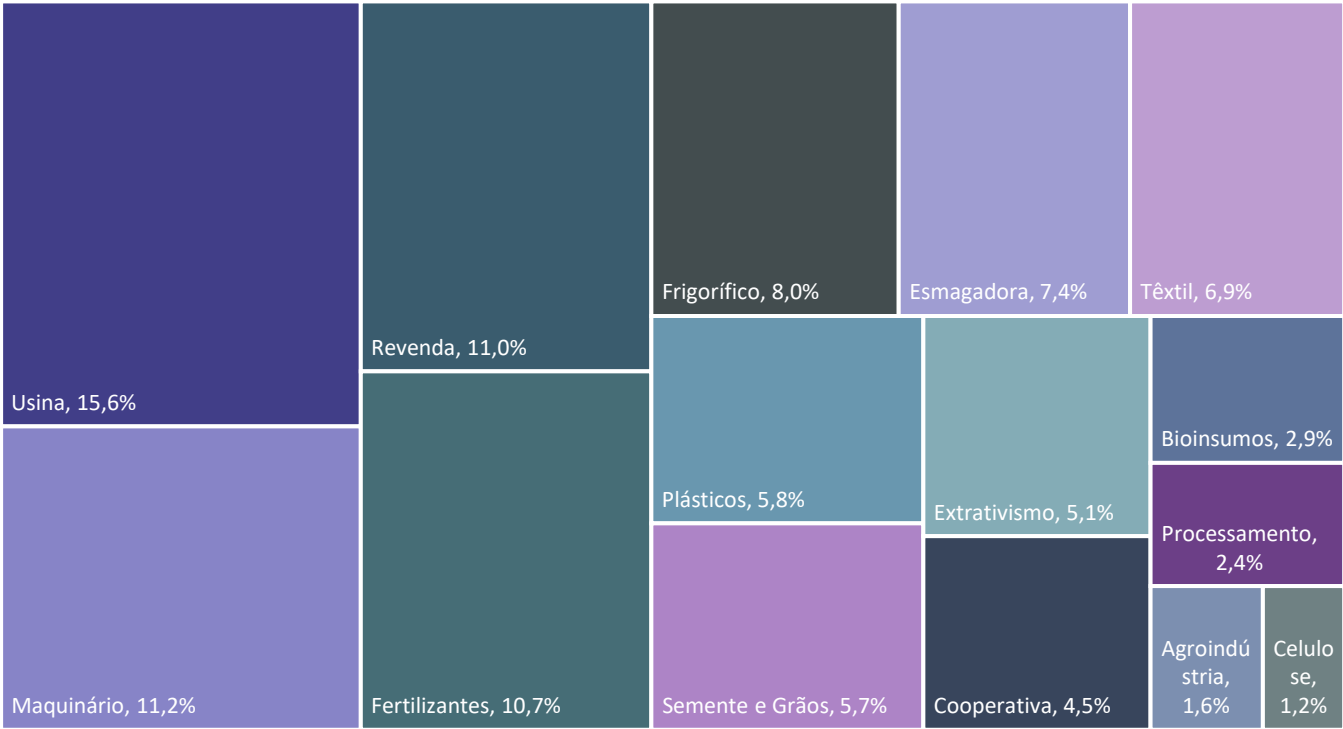
ALOCÇÃO POR VENCIMENTO



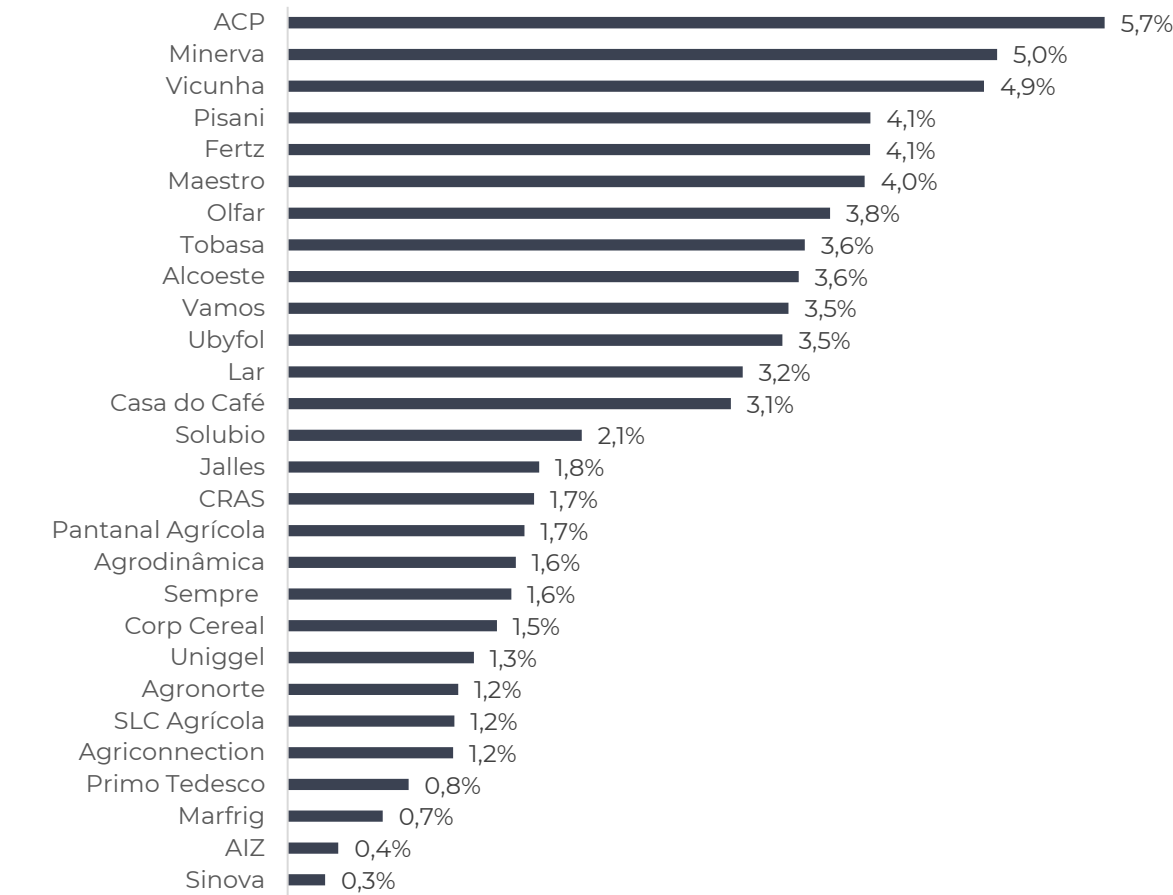
ALOCÇÃO POR LOCALIZAÇÃO



ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

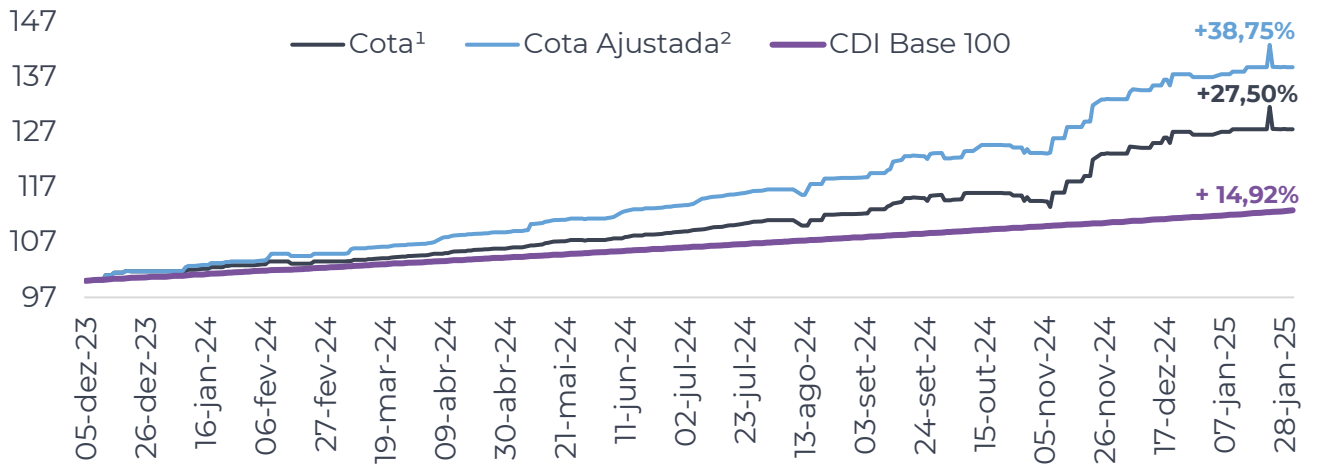


ALOCAÇÃO DO PL POR DEVEDOR



RENTABILIDADE HISTÓRICA

Ao final de janeiro, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +38,75%**, o que equivale a 302,9% do CDI. Já a cota a mercado, **apresentou alta de +27,50%**, equivalente a 214,9% do CDI.

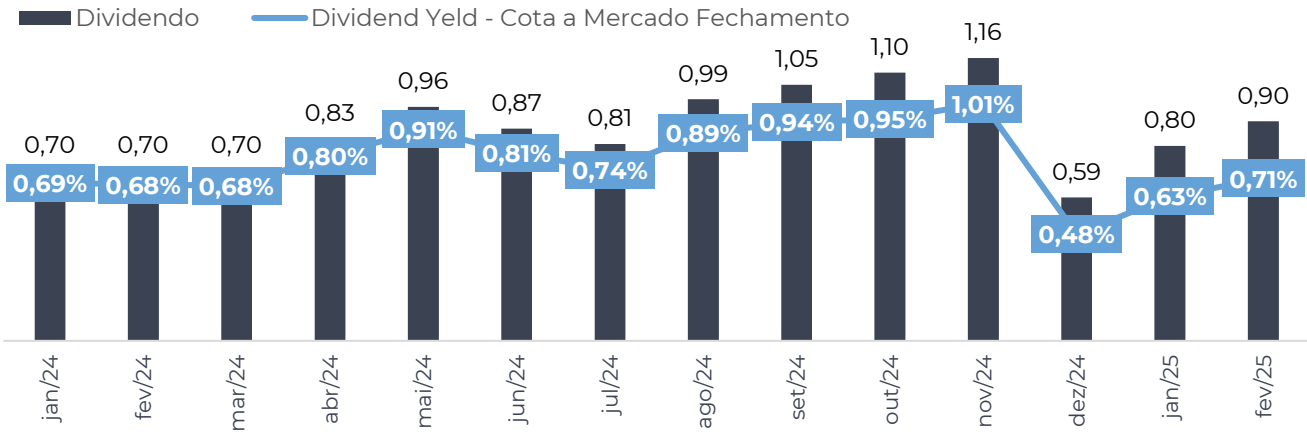


¹Cota: Variação da cota mercado ²Cota ajustada: Variação da cota mercado + rendimentos.

	Jan	Ano	Desde o início
Cota Ajustada	1,31%	36,45%	38,75%
Equiv. CDI	129,72%	305,07%	302,9%
Cota de Mercado	0,79%	25,38%	27,50%
Equiv. CDI	78,02%	212,44%	214,9%
CDI bruto	1,01%	11,95%	12,79%

RENDIMENTOS

No dia 08/01, anunciamos o rendimento de R\$ 0,80 equivalente a um *dividend yield*¹ de 0,63% no mês, ou ainda, 7,59% anualizado. Em fevereiro, será pago de dividendo de R\$0,90/cota, equivalente a um *dividend yield* anualizado de 8,47%.

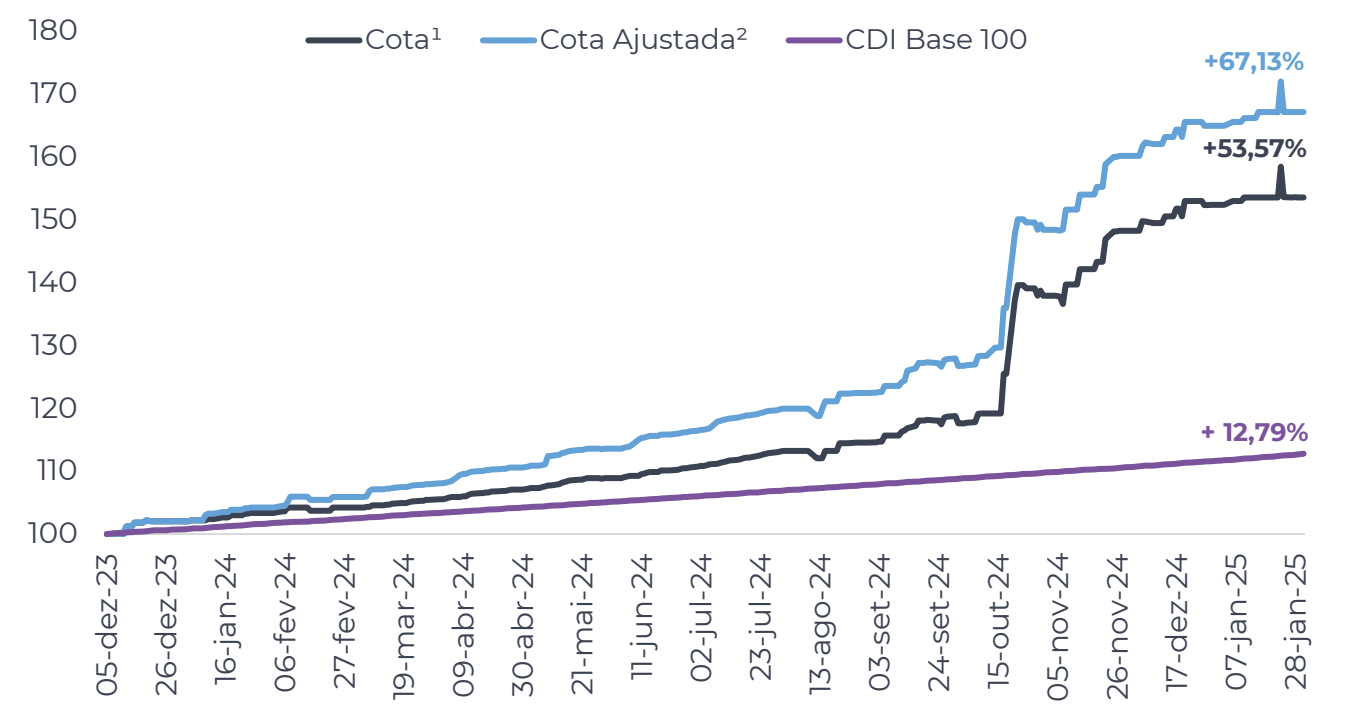


¹Dividend Yield = Rendimentos declarados por cota no mês de referência/ Valor de mercado da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência

RENTABILIDADE HISTÓRICA

O gráfico e as informações de rentabilidade apresentadas abaixo referem-se ao desempenho da cota, ajustado pelo fator de ajuste do Manual da B3 após a oferta. A rentabilidade reflete o ganho ponderado de um investidor que, além de adquirir a cota no IPO, exerceu integralmente seu direito de preferência, conforme estabelecido no prospecto da 2ª Emissão de Cotas.

Ao final de janeiro, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +67,13%**, o que equivale a 524,6% do CDI. Já a cota¹, **apresentou alta de +53,57%**, equivalente a 418,7% do CDI.



¹Cota: Rentabilidade da cota a mercado, considerando o fator de ajuste decorrente da subscrição das cotas da 2ª oferta, conforme o Manual da B3. Para o ajuste citado, considera-se o seguinte cálculo:

Cota =
$$\frac{\text{Cota de fechamento da última data-com} + \% \text{ Percentual de subscrição}}{1 + \text{Percentual de Subscrição}}$$

²Cota Ajustada: ¹Cota + rendimentos

	Jan	Ano	Desde o início
Cota Ajustada	1,31%	63,79%	67,13%
Equiv. CDI	129,72%	533,94%	524,6%
Cota de Mercado	0,79%	50,51%	53,57%
Equiv. CDI	78,02%	422,75%	418,7%
CDI bruto	1,01%	11,95%	12,79%

Valores em R\$	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	Acumulado
Receitas	163.883	230.000	243.019	288.626	225.573	393.688	661.884	3.296.218
Receitas com Juros	146.818	213.775	227.921	274.570	210.897	163.628	423.229	2.387.724
Receita com Aplicações Financeiras	17.065	16.224	15.098	14.056	14.676	230.060	238.656	908.494
¹ Despesas	-23.079	-35.167	-27.309	-32.813	-35.882	-32.577	-48.813	-437.596
Taxa de Gestão	-11.079	-23.167	-15.309	-20.813	-23.882	-20.577	-33.813	-239.305
Taxa de Administração	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-15.000	-159.000
Taxa de Performance	-	-	-	-	-			-
Outras Despesas								-39.292
Resultado	140.804	194.833	215.710	255.814	189.692	361.111	613.072	2.858.621
Resultado Distribuído	150.703	184.933	195.914	205.244	216.439	253.821	558.800	2.653.439

Os meses do cabeçalho referem-se ao resultado do mês anterior ao pagamento do dividendo, possuindo uma defasagem para os resultados atualizados.

CRA AGRO NORTE

**Código IF:** CRA0230060P**Taxa de Aquisição:** CDI +4,7%**Vencimento:** Jan/2029**Localização:** MT

A Agro Norte foi fundada em Sorriso MT no ano de 1994, inicialmente no ramo de distribuição e consultoria, posteriormente expandiu a atuação para Sinop - MT iniciando investimento em pesquisa e estrutura de produção. Atualmente a Agro Norte tem como principal atividade a pesquisa e monitoramento genético.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA UNIGGEL

**Código IF:** CRA02300N5D**Taxa de Aquisição:** CDI +4,15%**Vencimento:** Out/2029**Localização:** GO

Fundada em 1988 pelos irmãos Garcia, a Uniggel Sementes é uma empresa que atua principalmente na produção de sementes de soja e grãos. O grupo possui área plantada equivalente a 66.451 mil ha distribuídos em 6 estados.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis e Aval dos Sócios.

CRA AIZ

**Código IF:** CRA02300FFL**Taxa de Aquisição:** CDI +4,75%**Vencimento:** Ago/2028**Localização:** PR

O Grupo AIZ atua principalmente na venda e locação de caminhões implementados, máquinas de linha amarela e fabricação de implementos rodoviários.

Garantias: Aval dos Sócios.

CRA SOLUBIO

**Código IF:** CRA024008C2**Taxa Média de Aquisição:** CDI +5,25%**Vencimento:** Ago/2029**Localização:** GO

Fundada em 2016, a SoluBio é uma empresa focada na produção e comercialização de insumos biológicos e na venda de máquinas e equipamentos que permitem que o próprio agricultor produza seus defensivos.

Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fiança dos Sócios.

CRA PANTANAL AGRÍCOLA

**Código IF:** CRA02300UV7**Taxa de Aquisição:** CDI +4,0%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** MS

Fundada em 2001, em São Gabriel do Oeste/MS, a Pantanal é uma comercializadora e revendedora de insumos agrícolas, possuindo 11 lojas distribuídas nos estados de MS, MT e GO.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fiança.

CRA AGRO DINÂMICA

**Código IF:** CRA02300EI9**Taxa de Aquisição:** CDI +5,0%**Vencimento:** Dez/2027**Localização:** MS

Fundada em 1998 em Maracaju-MS, a Agrodinâmica é o maior distribuidor independente de insumos agrícolas do estado do MS, além disso conta com a exclusividade da comercialização de sementes NIDERA/SYNGENTA SEEDS no estado.

Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis, e Aval dos Sócios.

CRA CASA DO CAFÉ

**Código IF:** CRA02300D49**Taxa Média de Aquisição:** CDI +5,0%**Vencimento:** Dez/2027**Localização:** SP

Revenda de Insumos Agrícolas fundada em 2001 na cidade de Franca-SP, atendendo desde o pequeno ao grande produtor em 16 municípios da região.

Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária e Aval dos Sócios

CRA TOBASA

**Código IF:** CRA022008YG**Taxa Média de Aquisição:** CDI +4,89%**Vencimento:** Ago/2027**Localização:** TO

A Tobasa Bioindustrial De Babaçu é uma empresa pioneira no desenvolvimento de tecnologias e processos para o extrativismo florestal e o aproveitamento integral do coco de babaçu.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA PISANI

**Código IF:** CRA023001JL**Taxa Média de Aquisição:** CDI +3,84%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** RS

Fundada em 1973, em Caxias do Sul – RS, a Pisani atua na industrialização, comercialização e exportação de produtos de plástico que abrangem diferentes segmentos como hortifruti, industrial, garrafeiras, móveis e automóveis.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

FIDC AGRICONNECTION

**Código:** 4999323SN1**Taxa Média de Aquisição:** CDI +4,50%**Vencimento:** Nov/2026**Série:** Sênior

A AgriConnection é uma prestadora de serviços que administra uma equipe de vendas compartilhada especializada no agronegócio. Atualmente, tem presença em 10 estados e conecta empresas de defensivos, sementes e fertilizantes em uma única estrutura de representantes.

CRA CRAS

**Código IF:** CRA02300VST**Taxa Média de Aquisição:**
CDI +5,0%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** SP

Fundada em 2011, a empresa possui 4 filiais no Brasil e 1 nos EUA e atua nos setores de amendoim, madeira, soja, glicerina e sebo.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA MAESTRO

**Código IF:** CRA02300R5T**Taxa Média de Aquisição:**
CDI +4,29%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** SP

Fundada em 2007, a Maestro opera no segmento de locação de veículos com foco em gestão e terceirização de frotas (GTF). O modelo de negócios da companhia consiste em aquisição de frota, otimização da operação, venda de seminovos e financiamento.

Garantias: Alienação Fiduciária e Cessão Fiduciária

CRA SEMPRE AGTECH

**Código IF:** CRA02300VY3**Taxa de Aquisição:** CDI
+4,80%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** SC

Fundada em 2008, com sede em Chapecó - SC, a Sempre Agtech tem foco em Pesquisa e Desenvolvimento em melhoramento genético de sementes de milho e na criação de defensivos biorregulados mais sustentáveis para o aumento da produtividade e rentabilidade das lavouras, minimizando os impactos ambientais.

Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA PRIMO TEDESCO

**Código IF:** CRA024001UP**Taxa de Aquisição:** CDI
+6,00%**Vencimento:** Jan/2032**Localização:** SC

A Primo Tedesco S.A. é uma empresa que produz celulose, papel kraft, papel reciclado, embalagens de papelão ondulado e sacos industriais. Atualmente, é líder no fornecimento de sacaria para cimento no Brasil e possui clientes no Mercosul, Europa e América do Norte.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fiança.

CRA JALLES MACHADO

**Código IF:** CRA022008CB**Taxa Média de Aquisição:** CDI
+1,09%**Vencimento:** Ago/2032**Localização:** GO

A Jalles Machado S.A. foi fundada em 1980 e se destaca na produção de açúcar e álcool. Além disso, atua na fabricação de saneantes e levedura.

CRA LAR COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL

**Código IF:** CRA024003UZ**Taxa de Aquisição:** IPCA + 7,8%**Vencimento:** Mar/2031**Código IF:** CRA024003UX**Taxa de aquisição:** 12,8%**Vencimento:** Abr/2029**Código IF:** CRA024003UY**Taxa de Aquisição:** CDI + 1,14%**Vencimento:** Abr/2029**Localização:** PR

Fundada em 1964, a Lar Cooperativa Agroindustrial tem como principais atividades a comercialização de insumos agrícolas, recepção de grãos, industrialização de frangos de corte e suinocultura. Formada por mais de 13 mil associados, a cooperativa atua no Oeste do Paraná, Mato Grosso do Sul e Santa Catarina.

CRA UBYFOL

**Código IF:** CRA02200816**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 3,10%**Vencimento:** Jul/2028**Código IF:** CRA02200817**Taxa de Aquisição:** IPCA + 10,98%**Vencimento:** Jul/2028**Localização:** GO

Fundada em 1985, é uma multinacional brasileira especializada em nutrição vegetal (eleita a melhor empresa de nutrição vegetal do Brasil) com fertilizantes especiais (macro e micronutrientes) para recobrimento de grânulos, tratamento de semestres, mudas, toletes e aplicações foliares para todas as culturas.

Garantias: Alienação Fiduciária, Fundo de liquidez e Aval dos Sócios.

CRA SINOVA

**Código IF:** CRA024003PD**Taxa de Aquisição:** CDI + 4,00%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** MT

Fundada em 2001, O Grupo Sinova atua em 10 estados nacionais nos segmentos de defensivos, fertilizantes e sementes. Possui 67 unidades de distribuição e 2 unidades refrigeradas de armazenamento de sementes.

Garantias: Alienação Fiduciária e Cessão Fiduciária.

CRA VICUNHA

VICUNHA**Código IF:** CRA022008C2**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 1,31%**Vencimento:** Ago/2027**Localização:** CE

Fundada em 1966, a Vicunha é uma multinacional brasileira com mais de 50 anos de história, sendo uma das maiores empresas de Denim e Denim Colour (Brim) do Brasil.

CRA ACP BIOENERGIA

**Código IF:** CRA024000GQ**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 3,48%**Vencimento:** Nov/2028**Código IF:** CRA02400DW3**Taxa de Aquisição:** CDI + 3,30%**Vencimento:** Dez/2030**Código IF:** CRA024000GR**Taxa de Aquisição:** 17,01%**Vencimento:** Nov/2028**Localização:** PR

A ACP Bioenergia é uma das maiores fornecedoras de cana-de-açúcar do País. Fornece cana-de-açúcar na esteira das usinas, atuando com estrutura própria de maquinários e pessoas, executando as operações de plantio, cultivo, corte, carregamento e transporte da cana

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária e Fiança.

CRA OLFAR

**Código IF:** CRA023003JX**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 2,16%**Vencimento:** Mar/2029**Localização:** RS

Fundada em 1988, a Olfar atua na originação de grãos e na produção de Biodiesel, estando entre as 10 maiores usinas do país. Além do biodiesel, extrai durante seu processo produtivo a glicerina bruta.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária e Fiança.

CRA FERTZ

**Código IF:** CRA02300Q8H**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 3,75%**Vencimento:** Nov/2027**Localização:** PA

Inaugurada em 2022, é uma empresa de produção e distribuição de fertilizantes NPK (misturadora). Tem seu foco de atuação no norte do Brasil.

Garantias: CF e Aval dos Sócios

CRA MINERVA FOODS

The logo for Minerva Foods, featuring the word "minerva" in a dark blue sans-serif font above the word "foods" in a red sans-serif font.**Código IF:** CRA024002S1**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 0,81%**Vencimento:** Mai/2026**Código IF:** CRA020001E5**Taxa de Aquisição:** CDI + 1,89%**Vencimento:** Mai/2026**Localização:** SP

Fundada em 1957, a Minerva Foods é uma das principais empresas brasileiras e da América do Sul no setor de carne bovina e derivados, atuando na produção e comercialização de carne bovina, processamento de proteínas e exportação de gado vivo.

CRA SLC AGRÍCOLA

The logo for SLC Agrícola, featuring the letters "SLC" in a bold green font with a stylized green leaf-like shape to the right, followed by the word "Agrícola" in a smaller green font.**Código IF:** CRA0240066I**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 0,47%**Vencimento:** Jul/2031**Código IF:** CRA0240066H**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 0,33%**Vencimento:** Jul/2029**Localização:** SP

Fundada em 1977, a SLC Agrícola é produtora de soja, milho e algodão, além de trabalhar com o plantio de pastagem e criação de gado, fazendo a integração lavoura-pecuária, é detentora da marca SLC Sementes, que produz e comercializa sementes de soja e algodão.

CRA ALCOESTE

The logo for Alcoeste Bioenergia, featuring a green stylized leaf shape with the word "ALCOESTE" in red and green letters inside it, and "ALCOESTE BIOENERGIA FERNANDÓPOLIS S/A" in smaller green letters below.**Código IF:** CRA02300JAH**Taxa de Aquisição:** CDI + 3,00%**Vencimento:** Ago/2028**Localização:** SP

Fundada em 1982, a Alcoeste, pertencente ao Grupo Arakaki, tem como atividade preponderante a produção e o comércio de etanol, açúcar e seus subprodutos. A cana-de-açúcar utilizada no processo industrial é colhida em terras próprias, em parceria e de fornecedores da região noroeste de São Paulo.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fiança, Fundo de Reserva e Cessão Fiduciária Sobejo.

CRA CORP CEREAL

**Código IF:** CRA02400AHV**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 1,01%**Vencimento:** Nov/2029**Localização:** GO

Fundado em 1981, o Grupo Cereal tem como seu principal produto o esmagamento da soja e participa de diversas fases da cadeia produtiva agrícola. Atua na originação de grãos, soja desativada, nutrição animal, biodiesel, insumos agrícolas e trading (soja e milho).

CRA VAMOS

**Código IF:** CRA023000GP**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 1,22%**Vencimento:** Jan/2028**Código IF:** CRA023000MC**Taxa de Aquisição:** CDI + 1,19%**Vencimento:** Jan/2030**Código IF:** CRA02300SUZ**Taxa de Aquisição:** 15,43%**Vencimento:** Nov/2023**Código IF:** CRA02300SV0**Taxa de Aquisição:** IPCA + 8,99%**Vencimento:** Nov/2030**Localização:** SP

Com mais de 20 anos de atuação, suas atividades abrangem locação, compra, venda e troca de caminhões e máquinas, divididas nos segmentos Vamos Locação, Concessionárias, Seminovos e Industrial (BMB e Truckvan).

CRA MARFRIG

**Código IF:** CRA024009Q5**Taxa de Aquisição:** IPCA + 8,18%**Vencimento:** Out/2039**Localização:** SP

Fundada em 1986, a Marfrig atua na produção, processamento, industrialização, venda e distribuição de alimentos à base de proteína animal, com ênfase na carne bovina, além de outros produtos alimentícios variados, como vegetais congelados, carne ovina, pescados, molhos e sobremesas.

ESTRATÉGIA DE **ALOCÇÃO**

O Fundo tem uma abordagem de alocação *middle risk*, como os principais destaques os itens abaixo:

- CRAs majoritariamente indexados ao CDI;
- Alocação estratégica pulverizada;
- Foco em ativos multissetores, multirregiões e de multi-etapas da cadeia produtiva do agronegócio;
- Alocação majoritária em CRAs de série Sênior ou Única;
- Foco em garantias robustas.

PROCESSO DE **INVESTIMENTO**

Originação e Seleção de Ativos

- Relacionamento com *players* do agronegócio
- Acompanhamento do mercado secundário de emissões
- Relacionamento com instituições que também estruturam e emitem CRAs

Análise e Due Diligence

- Análise de crédito dos devedores da dívida e das estruturas de garantias
- Modelo de rating proprietário
- Realização de *Due-Diligence* jurídica para investimento

Investimento

- Apresentação em Comitê de Investimentos para deliberação das operações

Monitoramento

- Monitoramento das garantias junto as securitizadoras e servicer
- Visitas técnicas aos devedores para acompanhamento das operações

AF: Alienação Fiduciária. AF de Imóveis ou Participações é a transferência da propriedade do bem, que pode ser executada em caso de inadimplência por parte do devedor.

CDI: Certificado de Depósito Interbancário.

CF: Cessão Fiduciária. Transferência de titularidade dos direitos creditórios do devedor para o credor.

CRA (Certificado de Recebíveis do Agronegócio): Títulos de créditos emitidos por securitizadoras cujo lastro é composto por recebíveis do agronegócio.

Dividend Yield: Representa a rentabilidade relativa dos dividendos pagos em relação a cota. É calculado pela divisão do rendimento pela cota a valor de mercado.

DRE: Demonstrativo do Resultado do Exercício.

Duration: Prazo médio ponderado dos recebimentos.

FII: Fundo de Investimento Imobiliário.

Middle Risk: Risco médio.

Valor MTM: Marcação a mercado (MTM) é o processo de refletir o valor de mercado dos ativos na cota que representa o valor da carteira.

PARA AVALIAÇÃO DE PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITALIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. A Nex é uma gestora de fundos de investimentos devidamente autorizada pela CVM para o exercício de administração de carteira de títulos e valores mobiliários, nos termos do Ato Declaratório nº 20.315 de 7 de novembro de 2022. A empresa é aderente aos seguintes códigos ANBIMA: Código De Administração De Recursos De Terceiros, Código Para O Programa De Certificação Continuada e Código De Ética. As referências contidas neste material são fornecidas somente a título de informação. Nenhuma das informações apresentadas devem ser interpretadas como proposta, oferta ou recomendação de compra ou venda de quaisquer produtos e/ou serviços de investimento, nem como a realização de qualquer ato jurídico, independentemente da sua natureza. Os materiais disponibilizados não devem ser considerados por seus receptores como substitutos ao exercício dos seus próprios julgamentos e não suprem a necessidade de consulta a profissionais devidamente qualificados, que deverão levar em consideração suas necessidades e objetivos específicos ao assessorá-los. Quaisquer dados, informações e/ou opiniões estão sujeitas a mudanças, sem necessidade de notificação prévia aos usuários, e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressadas por outras pessoas, áreas ou dentro da própria Nex, como resultado de diferentes análises, critérios e interpretação.



nex **GESTÃO
DE RECURSOS**
INVESTIMENTOS QUE VIRAM LEGADOS



Para mais informações,
acesse <https://nexgestao.com.br/fundos/>

Fale com RI

✉ ri@nexgestao.com.br

📄 nexgestao.com.br

🌐 [/Nex Gestão de Recursos](#)

📷 [/nexgestao](#)

GOIÂNIA

Avenida Deputado Jamel Cecílio, nº 2929,
25º Andar – Jd. Goiás
(62)3602-1731 / (62) 9 9881-1754
ri@nexgestao.com.br