



IAAG11

Relatório
Gerencial

Inter Amerra
Março 2026

Sobre o fundo

Objetivos

Maximizar o retorno para os cotistas, levando em consideração os diferentes ciclos econômicos, de crédito, e as particularidades de cada subsetor do segmento agro. O retorno-alvo está em uma banda de CDI + 3% a.a e CDI + 4% a.a. É realizada uma gestão ativa para administrar os riscos de crédito, ajustando as alocações de acordo com o momento nos ciclos.

Tributação

Isenção de imposto de renda para pessoas físicas sobre os rendimentos distribuídos pelos Fiagros, nos termos do artigo 3º da Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, com a redação dada pela Lei nº 14.130, de 29 de março de 2021. Os rendimentos auferidos por pessoas jurídicas estão sujeitos à incidência de imposto de renda nos termos da Lei nº 8.981/1995

Características

Início do fundo: Junho 2023

Código B3: IAAG11

Código ISIN: BRIAAGCTF008

CNPJ: 42.692.399/0001-69

Segmento: Imobiliário

Gestor: Inter Asset

Administrador: Inter DTM

Público-alvo: Investidor em geral

Taxa de administração: 1,15% a.a.

Retorno-alvo: CDI + 3%-4% a.a.

Taxa de performance: 20% do que exceder CDI + 1% a.a.

Liquidez: D+2 dias úteis (listado)³

**R\$ 101,7MM**

Patrimônio
Líquido

82,9%

do Fundo Alocado

CDI + 3,0%

Carrego da
Carteira

13.960

Cotistas

R\$ 8,38

Cota Mercado

R\$ 9,78

Cota Patrimonial

**R\$ 0,12/cota
de Distribuição****1,43%
Yield mês²**

Disclaimer

Fonte: Inter Asset, Inter DTM, B3

1 - Todas as informações se referem ao fechamento de março, com data-base em 31/03/2026.

2 - Yield calculado com base na cota de mercado do dia 31/03/2026.

3 - Prazo dependente das condições de liquidez do mercado secundário.

Comentários de gestão

A distribuição de rendimentos referente ao mês de março foi de R\$ 0,12 por cota, valor em linha ao mês anterior. Considerando o valor da cota de mercado no fechamento do mês, a distribuição representou um *dividend yield* de 1,43% no mês.

Ao longo de março, a carteira do IAAG11 recebeu aproximadamente 5,0 milhões em amortizações, incluindo o pré-pagamento do CRA Coagril. Esse movimento reduziu temporariamente a exposição do fundo em ativos-alvo para 82,9% e levou o carregamento bruto da carteira para aproximadamente CDI + 3,0%.

Conforme antecipamos em comunicações anteriores, o fundo está em um momento de elevado recebimento de amortizações programadas dos investimentos realizados anteriormente. Vemos essa liquidez como uma oportunidade estratégica, uma vez que ela permite que a gestão recalibre o portfólio para o ambiente atual, que exige maior seletividade. O cenário de juros elevados por um período mais prolongado, potencializado agora por tensões geopolíticas e seus impactos na inflação, exige atenção à estrutura de capital das empresas do setor, de modo que passamos a priorizar posições mais defensivas nesse momento.

Acreditamos que o contexto atual favorece o gestor diligente. A complexidade do mercado abre espaço para oportunidades, uma vez que o mercado tende a ser generalista nesses momentos. Dessa forma, nas últimas semanas observamos uma movimentação nos spread's de crédito de companhias com um perfil mais robusto, o que, na nossa visão, começou a deixar a relação de risco x retorno mais interessante nesses ativos. Isso cria um ambiente propício para atuarmos de maneira mais oportunista, realizando alocações táticas em nomes com alta qualidade de crédito sem comprometer o potencial de retorno do fundo. Assim, seguiremos montando um portfólio ainda mais resiliente, permitindo ao IAAG11 navegar com segurança e posicionar-se bem para a próxima virada de ciclo.

Com relação ao desempenho das cotas do fundo no mercado secundário, encerramos o mês de março com um desconto de 14,3% versus a cota patrimonial. Nossa cota patrimonial teve uma leve redução versus o último mês, refletindo o contexto de abertura de spread's discutido anteriormente.

Cabe destacar que fomos mais ativos no nosso programa de recompra de cotas. Realizamos a recompra e o cancelamento de 53.654 cotas a um preço médio de R\$ 8,41, totalizando uma movimentação financeira de R\$ 451 mil. A recompra de cotas somada a abertura de spread's fez com que o patrimônio líquido do fundo recuasse para R\$ 101,7 milhões.

Comentários de gestão

Por fim, a liquidez média do fundo no mês ultrapassou R\$ 400 mil / dia e o número de investidores totalizou 13.960, ambos representando recorde.

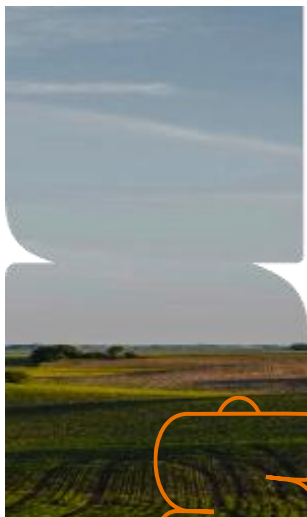
Cenário Açúcar e Etanol

Na segunda quinzena de janeiro de 2026, a moagem acumulada de cana-de-açúcar totalizou 608,93 milhões de toneladas, representando uma queda de 2,16% em relação ao mesmo período da safra anterior, que registrou 614,93 milhões de toneladas. Na safra atual, o ATR acumulado foi de 138,34 kg por tonelada de cana, uma redução de 2,20% frente à safra 2024/25.

Em relação ao etanol, na segunda quinzena de janeiro de 2026, tivemos uma redução de 4,64% na produção total de etanol, com uma produção de 31,7 bilhões de litros contra 33,25 bilhões de litros no mesmo período em 2024/25.

Em relação ao açúcar, a produção acumulada do adoçante totalizou 40,24 milhões de toneladas, contra 39,89 milhões de toneladas do ciclo anterior.

Os preços do açúcar permanecem baixos, sendo que na safra 2026/27 as telas permanecem abaixo de 15 cents/lb, mesmo com evento carregamento cambial até o início da safra, assumindo fixação de preços para julho/2026, ainda temos um desconto do açúcar em comparação com o etanol hidratado pela paridade de preços na ordem de mais de 22%. Temos uma notícia de queda na produção de açúcar na Índia, com uma redução prevista de mais de 2 milhões de toneladas. Contudo, não vimos até o momento nenhuma recuperação expressiva que reflita essa redução.



Comentários de gestão

Entendemos que um período prolongado de preços mais baixos tende a gerar efeitos que devem se refletir nas próximas safras, sobretudo pela menor capacidade de muitas usinas manterem o mesmo nível de renovação do canavial e a mesma qualidade dos tratos culturais da soqueira. Esse cenário decorre da redução na geração de caixa operacional provocada pelos menores preços do açúcar, ainda que essa queda esteja sendo parcialmente compensada por preços mais favoráveis do etanol.

Acreditamos que ainda está muito cedo para estimarmos eventual impacto da guerra no Oriente Médio (Irã) com o fechamento do Estreito de Ormuz, dado que o Brent oscila no patamar de US\$ 100 por barril, esse aumento combinado com provável fortalecimento do dólar, deve pressionar o preço da gasolina, o que deve beneficiar os preços do etanol hidratado e anidro.

Preços mais elevados de etanol, tendem a auxiliar o setor em dois aspectos: (i) melhora na margem operacional, compensando os preços mais baixos de açúcar (ii) devido à mudança no mix de produção com maximização da produção de etanol, há uma tendência de recuperação de preços de açúcar.

Cenário Grãos

As estimativas continuam a apontar para a uma produção recorde de grãos de 353,4 milhões de toneladas. O aumento da produção é sustentado pelo aumento de área plantada, a despeito de diminuição de produtividade.

A escalada do conflito envolvendo o Irã, os EUA e Israel gera alguns efeitos relevantes sobre o grão brasileiro:

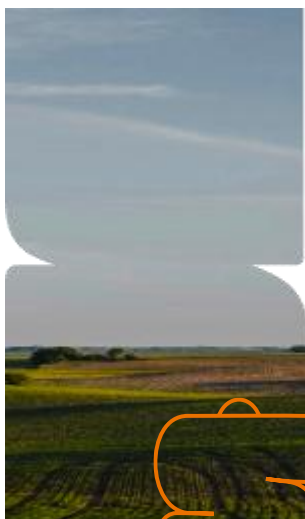
1. Preços de fertilizantes: O Irã fornece um alto volume da ureia importada pelo Brasil. O preço global saltou ~13%, principalmente diante das incertezas logísticas sobre movimentações no Estreito de Ormuz;
2. Energia e Logística: A alta do petróleo encarece o combustível, o que encarece o frete, entretanto gera oportunidade de preços para biocombustíveis;
3. Milho: O Irã é um importante comprador do milho Brasileiro. Isso pode redirecionar o milho brasileiro para outros mercados;

Comentários de gestão



Desde a publicação de nosso último relatório, houve intensificação de chuvas em áreas de colheita de soja e plantio de milho e algodão. Por um lado, vimos problemas de deterioração e excesso de humidade de soja colhida. Entretanto, as chuvas intensas ajudaram o desenvolvimento das plantas jovens (milho e algodão).

Na Argentina, o clima sofreu deterioração nas últimas semanas, com ondas de calor e falta de chuvas recorrentes, o que colocou em risco as produtividades. A deterioração climática na Argentina tem servido de suporte para os preços internacionais, impedindo quedas maiores na Bolsa de Chicago, mesmo com a colheita recorde avançando no Brasil.



Na soja, a colheita avança nacionalmente. Como anteriormente adiantado, a safra 25/26 deve atingir o recorde de 177,9 milhões de toneladas (+3,8% em relação à safra passada). O Mato Grosso, em fase avançada de colheita, ainda caminha para safra recorde, a despeito de chuvas que dificultam a entrada de máquinas na lavoura e danifica grãos que estão prontos para a colheita. No Mato Grosso do Sul, se vê muita variação de produtividades, em razão de diferenças de chuvas entre regiões. A entrada maciça do grão físico no mercado e a logística pressionada afetam o preço. A cotação da soja era de R\$ 100,70/saca em Sorriso, MT em 03/03/2026.

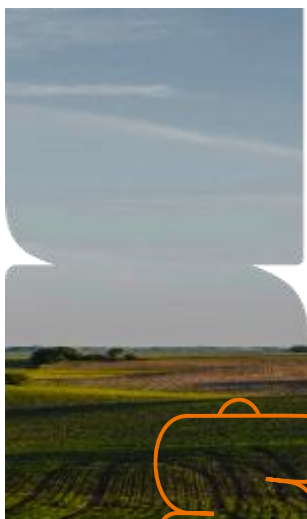
No milho, o plantio avança. A produção total estimada é de 138,4 milhões de toneladas (todas as safras), o que representa uma queda de 1,9% no volume em relação à safra passada. Na 1ª safra, houve uma expansão de 7,2% na área, com produção esperada de 26,7 milhões de toneladas. Na safrinha, o plantio avançou para ~65% da área projetada até o início de fevereiro, beneficiado pela colheita precoce da soja. A cotação do milho era de R\$ 46,30/saca em Sorriso, MT em 03/03/2026.

Comentários de gestão



No algodão, o plantio está praticamente finalizado. Houve de fato uma redução da área plantada (~3,2%). A produção total de pluma é estimada em ~3,8 milhões de toneladas. O mercado internacional mostrou um leve sinal de recuperação nos últimos dias de fevereiro, diante da perspectiva de queda na produção total e de aumento no consumo global. Ainda, o aumento no preço do petróleo, em consequência do conflito no Irã, faz a fibra sintética ficar menos competitiva. Em 03/03/2026, o contrato de algodão para julho de 2026 (ICE Cotton #2 futures) estava cotado em \$66,03 c/lb.

No mercado internacional, as novas compras de soja e milho americano pela China trouxeram fôlego e sustentou as cotações. Ainda, no último mês a Suprema Corte dos EUA derrubou o tarifaço de Trump sobre produtos brasileiros, o que ajuda na competitividade do agro brasileiro.



Carteira de Crédito

Ticker	Tipo de Ativo	Emissor	Devedor	Segmento	Região	Garantia	Razão de Garantia	Volume	Peso	Indexador	Taxa Média de Compra	Vencimento	Duration Aprox. (Anos)
CRA025003E9	CRA	Ecoagro	Spaço Agrícola	Revenda de Insumos	Goiás	(I) CF de Recebíveis Performados; (II) AF de Estoques; (III) Aval dos Sócios; (IV) Guarantee Letter	(I) + (II) > 100,0%	R\$ 7.376.092,20	7,3%	CDI +	4,00%	31/12/2029	3,0
CRA025000M9	CRA	Opea Securitizadora	Multitécnica Industrial	Produção de Fertilizantes	Nacional	(I) Aval dos sócios; (II) CF de Recebíveis Performados	(II) = 50%	R\$ 5.187.476,56	5,1%	CDI +	1,80%	15/01/2030	2,5
CRA023006QF	CRA	Canal Companhia de Securitização	Agro Norte Pesquisa e Sementes	Sementes e Produção de Grãos	Mato Grosso	(I) AF de Imóveis; (II) Aval dos Sócios; (III) CF de Recebíveis a Performar	(I) > 100,0% (II) = 20,0%	R\$ 5.651.899,41	5,6%	CDI +	4,70%	24/01/2029	1,4
CRA025001UP	CRA	Ecoagro	AP Agrícola	Revenda de Insumos e Comercialização de Grãos	Minas Gerais	(I) Aval dos sócios; (II) AF do Estoque; (III) CF de Recebíveis Performados	(I) + (II) > 100,0%	R\$ 4.717.782,50	4,6%	CDI +	4,75%	31/12/2029	2,9
CRA021000RX	CRA	Virgo Securitizadora	Minerva	Proteína Animal	Nacional	Clean	n.d.	R\$ 4.764.202,10	4,7%	IPCA +	7,15%	17/04/2028	2,1
CRA025004MP	CRA	Travessia Securitizadora	Atlas Agro	Comercialização de Geleatinas	Mato Grosso, Goiás e Tocantins	(I) AF de Estoques; (II) CF de Recebíveis Performados	(I) + (II) > 100,0%	R\$ 4.132.531,35	4,1%	CDI +	4,00%	01/07/2026	0,4
CRA023009PD	CRA	Vert Companhia Securitizadora	UISA	Açúcar e Etanol	Mato Grosso	(I) AF de Imóvel; (II) CF de Recebíveis a Performar	(I) = 69,5% (II) > 100,0%	R\$ 3.323.796,09	3,3%	CDI +	5,40%	15/03/2028	1,0
CRA022008C4	CRA	Ecoagro	Nativa Agrícola	Revenda de Insumos e Comercialização de Grãos	Goiás	(II) CF de Recebíveis Performados	(I) > 100,0%	R\$ 3.611.573,73	3,6%	CDI +	5,00%	30/12/2026	0,9
CRA022008DY	CRA	Ecoagro	Cerradinho Bioenergia	Açúcar e Etanol	Goiás e Mato Grosso do Sul	Clean	n.d.	R\$ 2.349.356,39	2,3%	CDI +	1,65%	03/04/2028	1,0
CRA024000W3	CRA	Opea Securitizadora	ACP Bioenergia	Produção de Cana de Açúcar e de Grãos	Tocantins, Goiás, Mato Grosso do Sul, São Paulo e Minas Gerais	(I) Aval dos sócios; (II) AF de Soqueiras; (III) CF de Recebíveis a Performar; (IV) AF de Imóvel	(I) + (II) > 100,0% (IV) = 21,5%	R\$ 3.646.951,37	3,6%	CDI +	3,30%	16/12/2030	2,4
CRA023000M9	CRA	Ecoagro	Coruripe	Açúcar e Etanol	Minas Gerais e Alagoas	(I) CF de Recebíveis a Performar	(I) > 100,0%	R\$ 2.823.042,75	2,8%	CDI +	4,10%	29/03/2027	0,5
CRA023008HL	CRA	Ecoagro	Hinove Agroclândia	Produção de Fertilizantes	Nacional	(I) CF de Recebíveis Performados; (II) Aval dos Sócios; (III) AF de Imóveis e Máquinas	(I) = 5,0% (II) > 100,0%	R\$ 2.727.210,00	2,7%	CDI +	4,25%	04/05/2027	0,6
CRA023000U7	CRA	Ecoagro	Pantanal Agrícola	Revenda de Insumos e Comercialização de Grãos	Mato Grosso do Sul, Mato Grosso e Goiás	(I) CF de Recebíveis Performados; (II) AF Transfêrencia de Estoques; (III) Fiança dos Sócios	(I) + (II) > 100,0%	R\$ 3.121.119,56	3,1%	CDI +	4,00%	29/12/2028	2,4
CRA024000EC	CRA	Ecoagro	Coruripe	Açúcar e Etanol	Minas Gerais e Alagoas	(I) AF de Imóvel; (II) CF dos Recebíveis do IAA	(I) + (II) > 100,0%	R\$ 2.779.994,38	2,7%	CDI +	4,95%	25/11/2030	1,9
CRA024000W2	CRA	Opea Securitizadora	ACP Bioenergia	Produção de Cana de Açúcar e de Grãos	Tocantins, Goiás, Mato Grosso do Sul, São Paulo e Minas Gerais	(I) Aval dos sócios; (II) AF de Soqueiras; (III) CF de Recebíveis a Performar; (IV) AF de Imóvel	(I) + (II) > 100,0% (IV) = 21,5%	R\$ 3.000.364,19	3,0%	CDI +	3,00%	15/08/2029	1,5
CRA02500338	CRA	Ecoagro	Ubyfyol	Fertilizantes	Nacional	(I) CF de Recebíveis Performados; (II) Aval de sócios	(I) >= 25% (II) = 100%	R\$ 2.912.456,53	2,9%	CDI +	4,00%	21/05/2029	2,2
CRA023000CN	CRA	Opea Securitizadora	Bevap	Açúcar e Etanol	Minas Gerais	(I) AF de Soqueiras	(I) > 100,0%	R\$ 2.298.680,05	2,3%	CDI +	4,95%	22/03/2028	1,0
CRA022004S9	CRA	True Securitizadora	Vicente Bissoni Neto	Produção de Grãos; Logística; Distribuição de Combustíveis e Pecuária	Mato Grosso	(I) AF de Imóveis; (II) Aval dos Sócios; (III) Aval das Demais Empresas do Grupo	(I) > 100,0%	R\$ 3.004.014,55	3,0%	CDI +	3,00%	28/04/2028	1,1
CRA024000BD	CRA	Ecoagro	Primato Cooperativa	Cooperativa	Paraná	(I) CF de Recebíveis a Performar; (II) Aval dos Dispositivos da Cooperativa	(I) = 100,0%	R\$ 2.220.702,61	2,2%	CDI +	3,90%	27/11/2028	1,2
CRA023000GT	CRA	Ecoagro	Marfrig	Proteína Animal	Nacional	Clean	n.d.	R\$ 2.387.498,93	2,3%	CDI +	0,79%	15/08/2028	2,1
CRA025000MJ	CRA	Ecoagro	Integrada Cooperativa Agroindustrial	Cooperativa	Paraná	(I) Aval dos sócios; (II) CF de Recebíveis a Performar	(II) >= 25%	R\$ 2.126.906,21	2,1%	CDI +	2,50%	15/05/2029	1,5
CRA025001BO	CRA	Exes Securitizadora	Bevap	Açúcar e Etanol	Minas Gerais	(I) CF de Recebíveis a Performar; (II) Aval das Demais Empresas do Grupo	(I) >= 120,0% das 12 primeiras PMTs mensais	R\$ 2.025.084,47	2,0%	CDI +	3,00%	06/05/2030	1,9
CRA025003PE	CRA	Opea Securitizadora	Usina Caeté	Açúcar e Etanol	Alagoas e São Paulo	(I) CF de Recebíveis a Performar; (II) AF de terras; (III) Aval de Empresa do Grupo	(I) = 120% da PMT anual (II) = 100%	R\$ 2.005.014,54	2,0%	CDI +	3,25%	27/05/2030	1,8
CRA023000KH	CRA	Opea Securitizadora	Solliftec	Prestação de Serviços	Nacional	(I) CF de Recebíveis a Performar	(I) > 100,0%	R\$ 1.096.532,23	1,1%	CDI +	5,50%	17/10/2028	1,2
CRA024002HM	CRA	Ecoagro	Usina Santa Fé	Açúcar e Etanol	São Paulo	(I) CF de Recebíveis a Performar; (II) Fiança de Empresa do Grupo	(I) > 100,0%	R\$ 429.557,69	0,4%	CDI +	4,00%	17/12/2029	1,7
31721255N6	Flagio	Eco Gestão de Ativos	Ecoagro Insumos Flagio-Cota Senior	-	-	-	-	R\$ 1.608.033,07	1,6%	CDI +	4,25%	31/05/2030	-
31721255A6	Flagio	Eco Gestão de Ativos	Ecoagro Insumos Flagio-Cota-Mez A	-	-	-	-	R\$ 917.000,00	0,9%	CDI +	6,50%	31/05/2030	-
51632255N1	Flagio	Eco Gestão de Ativos	Ecoagro Multiplica Flagio-Cota Senior	-	-	-	-	R\$ 2.070.653,64	2,0%	CDI +	3,00%	02/01/2031	-
Calha/LFT	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 17.371.178,09	17,1%	-	-	-	-

Visão do Portfólio

82,9% do Fundo Alocado

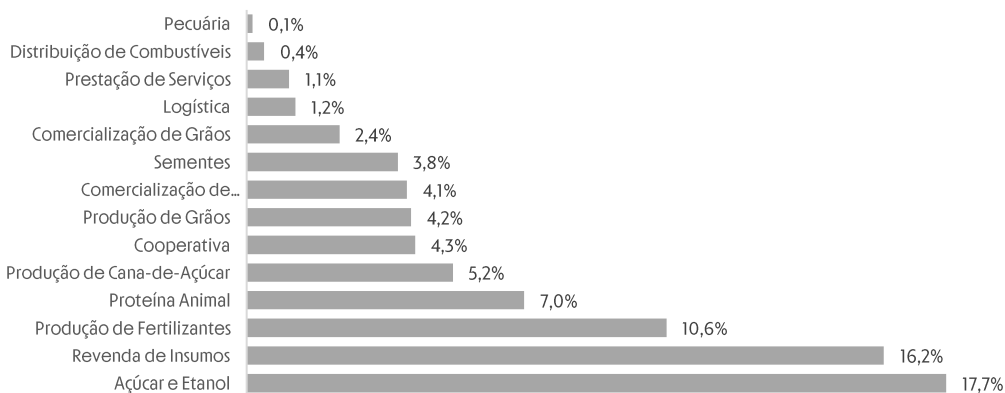
28 Operações Investidas

CDI + 3,0% Carrego da Carteira

CDI + 1,8% Carrego da Carteira Ex. Custos

1,7 Anos Duration Média da Carteira de CRAs

Exposição Setorial ¹



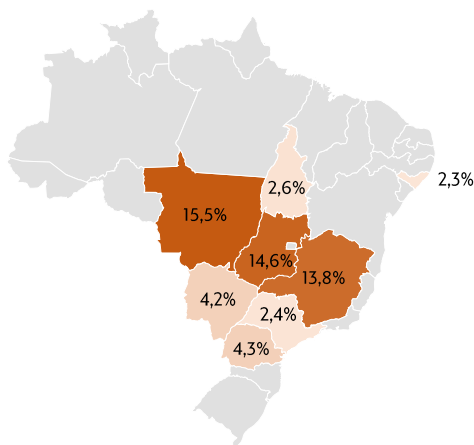
1 - Exposição setorial considerando a participação de cada setor na receita de cada empresa investida.

Exposição Geográfica

18,8% da carteira está alocada em empresas com atuação em nível nacional.

4,5% da carteira está alocada em Fiagros

17,1% da carteira está alocada em LFT/Caixa



DRE - Regime de Caixa

	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26
(+) RECEITAS	1.842.137,42	815.065,34	1.707.682,94	645.737,40	1.824.530,00	773.583,01	1.293.621,42	1.385.566,16	2.626.598,34	1.502.384,96	991.411,42	1.212.449,15
CRA	1.813.066,93	726.953,09	1.176.139,54	570.335,85	1.817.079,23	625.139,18	1.245.291,59	1.246.297,51	2.582.330,72	1.261.690,48	876.822,80	1.021.305,44
Fundos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41.448,08	43.348,35	35.755,73	39.549,18	41.448,71	33.860,47	41.272,31
Resultado Operações	29.070,49	88.112,25	531.543,40	75.401,55	7.450,77	106.995,75	4.981,48	103.512,92	4.718,44	199.245,77	80.728,15	149.871,40
LFT	29.070,49	102.673,48	531.543,40	75.401,55	7.450,77	106.995,75	4.981,48	90.448,25	4.718,44	199.245,77	80.728,15	149.871,40
Outros	0,00	-14.561,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.064,67	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-108.196,27	-113.287,26	-133.405,41	-114.225,73	-127.850,82	-118.693,38	-154.573,51	-128.144,60	-110.176,21	-215.282,54	-118.696,09	-105.125,07
Taxa de Administração	-11.534,78	-12.162,96	-12.815,56	-12.234,44	-14.084,68	-12.857,40	-13.534,49	-14.170,38	-11.709,82	-13.573,02	-12.927,04	-11.065,56
Taxa de Gestão	-38.449,26	-40.543,22	-42.718,55	-40.781,45	-46.948,94	-42.857,97	-45.115,03	-47.234,57	-39.032,68	-45.243,39	-43.090,19	-36.885,23
Consultoria	-38.449,26	-40.543,22	-42.718,55	-40.781,46	-46.948,94	-42.857,97	-45.115,03	-47.234,57	-39.032,68	-45.243,39	-43.090,19	-36.885,23
Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-92.791,02	0,00	0,00
Formador de Mercado	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00
Outros	-4.762,97	-5.037,86	-20.152,75	-5.428,38	-4.868,26	-5.120,04	-35.808,96	-4.505,08	-5.401,03	-3.431,72	-4.588,67	-5.289,05
(=) RESULTADO CAIXA	1.733.941,15	701.778,08	1.574.277,53	531.511,67	1.696.679,18	654.889,63	1.139.047,91	1.257.421,56	2.516.422,13	1.287.102,42	872.715,33	1.107.324,08
(+/-) Ajuste Distribuição	-688.523,55	343.639,52	-424.318,17	618.447,69	-442.178,06	599.611,49	115.453,21	-2.920,44	-1.157.379,25	71.940,46	381.733,83	140.686,60
(=) RESULTADO A DISTRIBUIR	1.045.417,60	1.045.417,60	1.149.959,36	1.149.959,36	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.359.042,88	1.359.042,88	1.254.449,16	1.248.010,68
Quantidade de Cotas	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.454,176	10.453,743	10.400,089
(=) DISTRIBUIÇÃO POR COTA	0,10	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,12	0,12
Resultado Distribuído	1.045.417,60	1.045.417,60	1.149.959,36	1.149.959,36	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.359.042,88	1.359.042,88	1.254.449,16	1.248.010,68
Resultado não Distribuído Acumulado	115.683,64	-227.955,88	196.362,29	-422.085,40	20.092,66	-579.518,83	-694.972,04	-692.051,60	465.327,65	393.387,19	11.653,36	-129.033,24

DRE – Regime de Competência

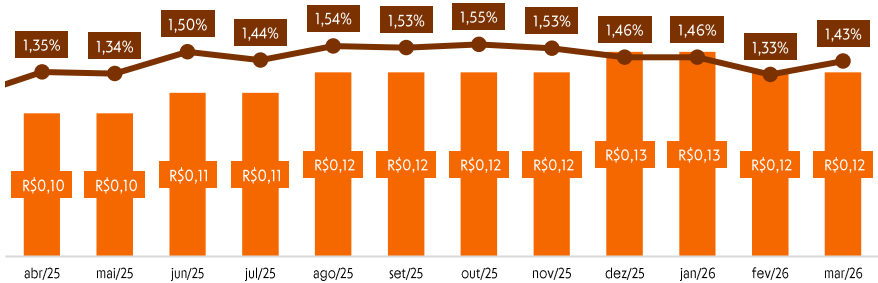
	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26
(+) RECEITAS	1.137.804,75	1.194.661,58	1.092.145,26	1.669.256,99	1.553.221,70	1.372.226,31	1.577.493,18	1.535.301,35	1.332.259,77	1.446.290,97	1.501.999,09	1.217.809,61	1.429.069,41
CRA	976.873,70	1.165.591,07	1.004.033,01	1.137.713,59	1.477.820,14	1.364.775,55	1.429.049,35	1.486.971,52	1.206.402,31	1.402.023,35	1.245.195,66	1.078.815,41	1.207.839,40
Fundos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41.448,08	43.348,35	35.755,73	39.549,18	57.557,67	58.266,04	71.358,61
Resultado Operações	160.931,05	29.070,51	88.112,25	531.543,40	75.401,56	7.450,76	106.995,75	4.981,48	90.101,73	4.718,44	199.245,77	80.728,15	149.871,40
LFT	160.931,05	29.070,51	102.673,48	531.543,40	75.401,56	7.450,76	106.995,75	4.981,48	90.448,25	4.718,44	199.245,77	80.728,15	149.871,40
Outros	0,00	0,00	-14.561,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-346,52	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-116.683,99	-108.196,27	-113.287,26	-133.405,41	-114.225,73	-127.850,82	-118.693,38	-154.573,51	-128.144,60	-110.176,21	-215.282,54	-118.696,09	-105.125,07
Taxa de Administração	-12.141,74	-11.534,78	-12.162,96	-12.815,56	-12.234,44	-14.084,68	-12.857,40	-13.534,49	-14.170,38	-11.709,82	-13.573,02	-12.927,04	-11.065,56
Taxa de Gestão	-40.472,48	-38.449,26	-40.543,22	-42.718,55	-40.781,45	-46.948,94	-42.857,97	-45.115,03	-47.234,57	-39.032,68	-45.243,39	-43.090,19	-36.885,23
Consultoria	-40.472,48	-38.449,26	-40.543,22	-42.718,55	-40.781,46	-46.948,94	-42.857,97	-45.115,03	-47.234,57	-39.032,68	-45.243,39	-43.090,19	-36.885,23
Taxa de Performance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-92.791,02	0,00	0,00
Formador de Mercado	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00
Outros	-8.597,29	-4.762,97	-5.037,86	-20.152,75	-5.428,38	-4.868,26	-5.120,04	-35.808,96	-4.505,08	-5.401,03	-3.431,72	-4.588,67	-5.289,05
(=) RESULTADO COMPETÊNCIA	1.021.120,76	1.086.465,31	978.858,00	1.535.851,58	1.438.995,97	1.244.375,49	1.458.799,80	1.380.727,84	1.204.115,17	1.336.114,76	1.286.716,55	1.099.113,52	1.323.944,34
(+/-) Ajuste Distribuição	-84.033,99	-41.047,71	66.559,60	-385.892,22	-289.036,61	10.125,62	-204.298,68	-126.226,72	50.385,95	22.928,12	72.326,33	155.335,64	-75.933,66
(=) RESULTADO A DISTRIBUIR	937.086,77	1.045.417,60	1.045.417,60	1.149.959,36	1.149.959,36	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.359.042,88	1.359.042,88	1.254.449,16	1.248.010,68
Quantidade de Cotas	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.454.176	10.453.743	10.400.089
(=) DISTRIBUIÇÃO POR COTA	0,09	0,10	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,12	0,12
Resultado Distribuído	940.875,84	1.045.417,60	1.045.417,60	1.149.959,36	1.149.959,36	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.254.501,12	1.359.042,88	1.359.042,88	1.254.449,16	1.248.010,68
Resultado não Distribuído Acumulado	294.586,85	335.634,56	269.074,97	654.967,19	944.003,80	933.878,17	1.138.176,85	1.264.403,58	1.214.017,63	1.191.089,51	1.118.763,18	963.427,54	1.039.361,20

Distribuição de Dividendos

33ª Distribuição de Rendimentos

Referência	Março
Data de anúncio	31/03/2026
Data de pagamento	15/04/2026
Distribuição por cota	R\$ 0,12
Cota de mercado no fechamento	R\$ 8,38
Dividend Yield Mês	1,43%
Distribuição por cota acumulado	R\$ 3,30

Dividend Yield Histórico



	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26
Dividendo	R\$ 0,10	R\$ 0,10	R\$ 0,11	R\$ 0,11	R\$ 0,12	R\$ 0,12	R\$ 0,12	R\$ 0,12	R\$ 0,13	R\$ 0,13	R\$ 0,12	R\$ 0,12
Cota de Mercado	R\$ 7,40	R\$ 7,46	R\$ 7,33	R\$ 7,64	R\$ 7,78	R\$ 7,84	R\$ 7,72	R\$ 7,86	R\$ 8,90	R\$ 8,90	R\$ 9,00	R\$ 8,38
Cota Patrimonial	R\$ 9,75	R\$ 9,78	R\$ 9,77	R\$ 9,80	R\$ 9,82	R\$ 9,84	R\$ 9,86	R\$ 9,81	R\$ 9,84	R\$ 9,83	R\$ 9,81	R\$ 9,78
Yield Cota Mercado	1,35%	1,34%	1,50%	1,44%	1,54%	1,53%	1,55%	1,53%	1,46%	1,46%	1,33%	1,43%
Yield Cota Patrimonial	1,03%	1,02%	1,13%	1,12%	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,32%	1,32%	1,22%	1,23%

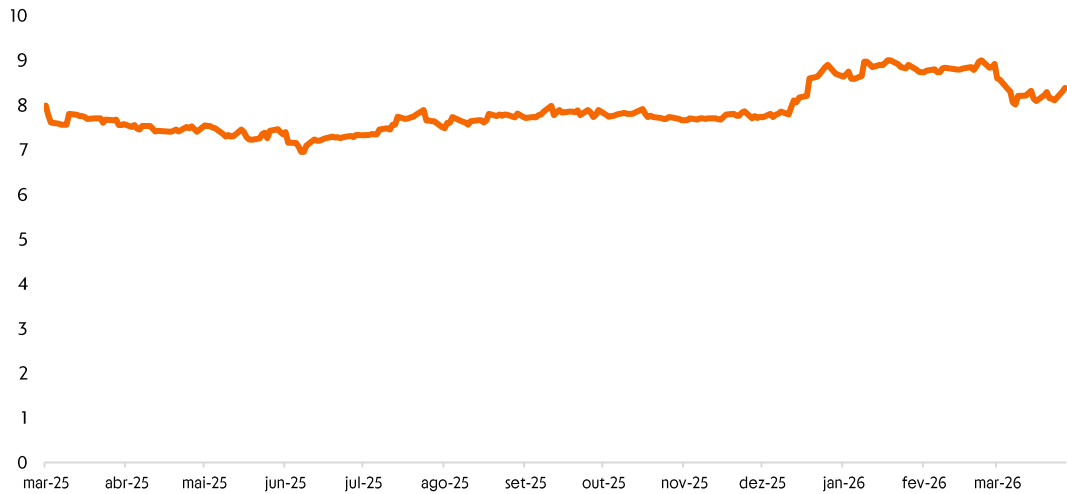
Programa de Recompra de Cotas

	jan/26	fev/26	mar/26
Cotas Compradas	0	433	53.654
Preço Médio	-	R\$ 8,65	R\$ 8,41
Custos de Corretagem	-	R\$ 53,33	R\$ 281,19
Volume Financeiro Total	-	R\$ 3.798,78	R\$ 451.342,09
Cotas Canceladas	-	433	53.654
Número Total de Cotas do Fundo	10.454.176	10.453.743	10.400.089

Programa de Recompra	
Total de Cotas Compradas	54.087
Preço Médio	R\$ 8,41
Total de Custos de Corretagem	R\$ 334,52
Volume Financeiro Total	R\$ 455.140,87
Total de Cotas Canceladas	54.087
Limite de Cotas Compradas	1.045.418

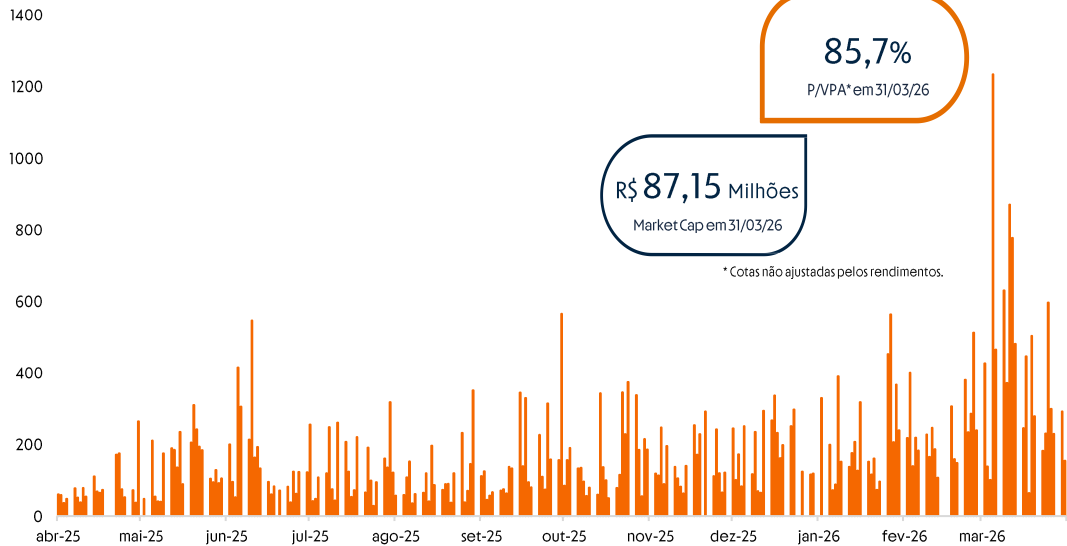
Mercado

Cota de Mercado



Volume Negociado

Volume (R\$ Mil)



R\$ 410,0 Mil

Volume Médio Diário Março/2026

85,7%

P/VPA* em 31/03/26

R\$ 87,15 Milhões

Market Cap em 31/03/26

* Cotas não ajustadas pelos rendimentos.

Mercado

Análise de Sensibilidade

Preço da Cota	Yield Mês	Yield Mês % CDI	Yield Anualizado	Yield Ano CDI +	Yield Ano CDI + (Com Gross Up)
R\$ 7,00	1,71%	148,1%	22,6%	7,98%	11,97%
R\$ 7,25	1,66%	143,0%	21,8%	7,12%	10,97%
R\$ 7,50	1,60%	138,3%	21,0%	6,33%	10,04%
R\$ 7,75	1,55%	133,8%	20,2%	5,60%	9,17%
R\$ 8,00	1,50%	129,6%	19,6%	4,91%	8,36%
R\$ 8,25	1,45%	125,7%	18,9%	4,27%	7,61%
R\$ 8,50	1,41%	122,0%	18,3%	3,67%	6,90%
R\$ 8,75	1,37%	118,5%	17,8%	3,11%	6,24%
R\$ 9,00	1,33%	115,2%	17,2%	2,58%	5,62%
R\$ 9,25	1,30%	112,1%	16,7%	2,08%	5,03%
R\$ 9,50	1,26%	109,2%	16,3%	1,61%	4,48%
R\$ 9,75	1,23%	106,4%	15,8%	1,16%	3,95%
R\$ 10,00	1,20%	103,7%	15,4%	0,74%	3,46%
R\$ 10,25	1,17%	101,2%	15,0%	0,34%	2,98%
R\$ 10,50	1,14%	98,8%	14,6%	-0,04%	2,54%

Premissas	
Dividendo do Mês	R\$ 0,12
Cota Mercado - Fechamento do Mês	R\$ 8,38
Yield Mês	1,43%
CDI Mês	1,16%
Yield Mês % CDI	123,7%
CDI Ano	14,65%
Yield Anualizado	18,13%
Yield Anualizado CDI +	3,48%

*Considerando Reinvestimento

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Fundando em 1975 e sediado em Rondonópolis-MT, o Grupo Botuverá é de propriedade da Família Bissoni. O Grupo é altamente diversificado possuindo operações nos segmentos de agricultura, pecuária, logística e revenda de combustíveis. Na frente de agricultura, o grupo planta 35,0 mil hectares de soja e milho em 48 mil hectares de terras próprias. Na pecuária, o grupo possui 17 mil cabeças de gado. Na frente de logística, o grupo possui uma frota de 260 caminhões, que transportaram 1,2 milhões de toneladas de grãos na safra 2023/24. No exercício encerrado em agosto de 2024, o grupo apresentou uma receita líquida de R\$ 875,9 milhões e um EBITDA de R\$ 46,6 milhões. Como garantias, a operação conta com a Alienação Fiduciária de cinco matrículas que possuem área total de 872 hectares e um valor de mercado estimado em R\$ 67,9 milhões, fornecendo uma cobertura de aproximadamente 100% do saldo atual devedor dos CRAs.



Constituída a mais de 40 anos, a UISA é uma das 10 maiores processadoras de cana-de-açúcar do Brasil possuindo uma capacidade de moagem de 6,3 milhões de toneladas por ano e cultivando cana-de-açúcar em aproximadamente 32 mil hectares de terras. Com operações no Mato Grosso, a companhia atende os estados das regiões Centro Oeste e Norte e possui um market-share de aproximadamente 60% nesses locais. Como consequência da liderança de mercado e de sólida estrutura logística e comercial, a UISA é capaz de praticar prêmios significativos em suas vendas para o varejo. No ano safra 2023/24 a companhia moeu 6,0 milhões de toneladas de cana, atingiu uma receita líquida de aproximadamente R\$ 1,6 bilhões e um EBITDA de aproximadamente R\$ 650,0 milhões. A operação conta como garantias: (i) Alienação Fiduciária de fazenda, com valor de mercado estimado em R\$ 104 milhões, oferecendo uma cobertura de 69,5% do saldo devedor dos CRAs; (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis (à performar) oriundos de contratos de comercialização celebrados entre a UISA e seus clientes que deverão corresponder, anualmente, a 100% do saldo devedor dos CRAs (iii) Aval solidário de empresas do grupo.



Fundada em 1994 na cidade de Sorriso - MT, a Agro Norte iniciou suas operações no ramo de distribuição e consultoria, expandindo posteriormente a atuação para Sinop - MT com investimentos em pesquisa e estrutura de produção. A Agro Norte possui atualmente como principais atividades a pesquisa e melhoramento genético de sementes, sendo líder no mercado de sementes de arroz e feijão, e produção de grãos como soja e milho. A companhia possui 500 hectares de campos de pesquisa e quase 3 mil variações de sementes no seu banco genético. A companhia em 2024 faturou aproximadamente R\$ 440 milhões. A operação conta como garantias: (i) Alienação Fiduciária de 3 fazendas e de um armazém cujo valor de mercado combinado equivale a cerca de 130% do volume da emissão; (ii) Aval dos sócios e das demais empresas do grupo; (iii) Cessão Fiduciária de recebíveis (à performar) equivalentes a 20% do volume da emissão.



Fundada em 2011 na cidade de Araguaia - SP, a HinoVe é uma empresa de fertilizantes de alto desempenho para culturas tropicais. Atualmente a companhia opera em 3 instalações próprias, com capacidade total de 1.850 toneladas/ano de fertilizantes sólidos e 600 mil toneladas/ano de fertilizantes líquidos. A HinoVe diferencia-se do mercado tradicional de fertilizantes por não depender das importações de países europeus como a Rússia. Os principais países fornecedores de matéria prima da HinoVe são hoje o próprio Brasil (Fósforo) e a Bolívia (Nitrogênio e Potássio). A companhia em 2024 atingiu uma receita líquida de cerca de R\$ 809 milhões e um EBITDA de R\$ 75,0 milhões. A operação conta como garantias: (i) Alienação Fiduciária de imóvel, máquinas e equipamentos, com valor de mercado combinado estimado em R\$ 157,4 milhões, equivalente a mais de 100% do saldo devedor dos CRAs (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis (performados) representando, no mínimo, 5% do saldo devedor dos CRAs; (iii) Aval dos acionistas e das demais empresas do grupo.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Fundada em 1989, a AP Agrícola é uma empresa que atua no segmento de revenda de insumos. Com sede na cidade de Piumhi - MG, a AP Agrícola possui forte presença no estado de Minas Gerais, atendendo mais de 3,5 mil clientes em mais de 100 cidades da região centro-oeste do estado, que se destaca pela produção de café e grãos. Aproximadamente 40% do faturamento advindo do segmento de insumos advém de produtos destinados ao cultivo de café, tendo os 60% restantes vindo de produtos destinados ao cultivo de soja e milho. Em 2024, a companhia apresentou uma receita líquida de aproximadamente R\$ 675 milhões e um EBITDA de R\$ 32 milhões. A operação tem como garantias: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis (performados), no montante mínimo de R\$ 87,5 milhões, oferecendo uma cobertura de 109% do volume da emissão; (ii) A operação também conta com a Alienação Fiduciária transitória de estoques, limitado a 50% do volume da emissão.



A Solinftec é uma das companhias líderes globais em AI e SaaS (software como serviço) para o agronegócio, monitorando cerca de 12 milhões de hectares. O negócio da companhia consiste em "digitalizar as fazendas". Para isso, a Solinftec instala uma série de sensores nas máquinas agrícolas e em torno de todo o perímetro da fazenda, além da instalação de estações de clima. Com isso, é estabelecida uma rede própria de conectividade que permite obter informações em tempo real sobre tudo o que está acontecendo no campo, desde o plantio, pulverização e colheita. A proposta de valor entregue pela Solinftec aos seus clientes consiste na diminuição dos custos operacionais da fazenda, que podem ser de 5 - 20%. A companhia possui na sua carteira de clientes 9 dos 10 maiores grupos produtores de grãos do Brasil, além de estar presente nos principais grupos produtores de açúcar e etanol do país. A Solinftec em 2024 registrou uma receita líquida de R\$ 326 milhões e um EBITDA de R\$ 66 milhões. A estrutura de garantias da operação conta com: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis (a performar) representando, no mínimo, 100% do saldo devedor dos CRA; (ii) Fiança cruzada das outras empresas do grupo.



Constituída há mais de 30 anos, a ACP Bioenergia é uma das maiores fornecedoras de cana-de-açúcar do Brasil, tendo produzido mais de 3,7 milhões de toneladas no ano safra 2023/24. A companhia atua com fornecimento de cana de açúcar nos estados de São Paulo, Goiás e Mato Grosso do Sul. Apesar do foco da companhia ser no cultivo e comercialização de cana-de-açúcar para usinas, a ACP também possui atuação na produção e comercialização de grãos. A companhia em 2024 obteve uma receita líquida de aproximadamente R\$ 732 milhões e um EBITDA ajustado de R\$ 419,7 milhões. A operação conta com garantias: (i) Alienação Fiduciária de soqueiras de cana de açúcar, fornecendo uma cobertura de 50% do saldo devedor dos CRA; (ii) Cessão Fiduciária de recebíveis a performar, fornecendo uma cobertura superior a 100% do saldo devedor dos CRA; (iii) Alienação Fiduciária de Imóvel com valor de avaliação correspondente a 21,5% do saldo devedor atual dos CRA; (iv) Aval dos sócios.



O Grupo Nativa foi fundado em 2005 na cidade de Formosa-GO. A Nativa Agrícola é uma empresa de distribuição de insumos agrícolas que atua principalmente no estado de Goiás, mas também possui operações nos estados de Minas Gerais, Tocantins, Pará e no Distrito Federal. A empresa possui uma carteira de clientes que conta com mais de 20.000 produtores rurais. Em 2024, o faturamento da companhia foi cerca de R\$ 467,9 milhões e um EBITDA de R\$ 7,0 milhões. A estrutura da operação conta com garantias: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis (performados) e (ii) Alienação Fiduciária de estoques. O somatório dos itens (i) e (ii) deve ser equivalente a no mínimo 120% do saldo devedor dos CRA.



Constituída na safra 2008/09 no município de João Pinheiro, na região do Vale do Rio do Paracatu no Estado de Minas Gerais, a Bevap é uma usina de açúcar e etanol que se diferencia das demais por ter um foco maior em tecnologia e agricultura de precisão. A Bevap é a empresa do setor sucroalcooleiro com o maior projeto de irrigação no Brasil, sendo a única do setor com 100% de irrigação automatizada e plena (que garante o manejo frequente de água durante o ciclo da cultura, em quantidade e local exatos, sem desperdícios). Essa é uma das principais razões que ajudam a Bevap a atingir uma produtividade média superior a 90 toneladas de cana por hectare (35% maior do que a média do Estado de São Paulo, líder de produção no país). A Bevap possui uma capacidade de moagem de 3,2 milhões de toneladas de cana por ano safra e no ano safra 2023/24 apresentou um faturamento de aproximadamente R\$ 882 milhões e um EBITDA de R\$ 442,6 milhões. A companhia possui um rating BBB pela S&P. A operação conta com garantia a Alienação Fiduciária de soqueiras de cana de açúcar, fornecendo uma cobertura superior a 100% do saldo devedor dos CRA considerando o preço de mercado do açúcar atualmente.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Fundada em 2001 em São Gabriel do Oeste - MS, a Pantanal é a maior revenda de insumos do estado do Mato Grosso do Sul, com 11 lojas. Atualmente a Pantanal está entre as 10 maiores empresas do segmento, com cobertura em 64 municípios localizados nas regiões: Norte do Mato Grosso do Sul, Sul de Goiás e Vale do Araguaia no Mato Grosso, cobrindo uma área de aproximadamente 3,5 milhões de hectares de soja e 1,5 milhão de hectares de milho. Em 2024, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 1,0 bilhão, +2.600 clientes ativos entre pequenos, médios e grandes produtores, e um contingente de + 200 funcionários, sendo 55 agrônomos que prestam assistência técnica aos produtores. Cabe destacar que dentro do quadro societário da empresa está a Bunge Alimentos S.A, com uma participação de 30% no capital da Pantanal Agrícola. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis performados; (ii) Alienação Fiduciária de estoques e (iii) Fiança dos acionistas pessoas físicas. Cabe destacar que a soma das garantias representadas pelos itens (i) e (ii) deve apresentar um índice de cobertura de aproximadamente 108% do saldo devedor dos CRA.



Com quase 100 anos de história, a Usina Coruripe é atualmente um dos 10 maiores produtores de açúcar e etanol no Brasil, com capacidade de moagem de aproximadamente 16 milhões de toneladas/ano, divididas em 4 unidades localizadas na região do Triângulo Mineiro, no Estado de Minas Gerais, e mais 1 unidade no Estado de Alagoas. A companhia realiza a produção de açúcar VHP, açúcar cristal, etanol anidro e hidratado além da cogeração de energia elétrica. A companhia exporta o açúcar produzido por meio de contratos de longo prazo com tradings nacionais e estrangeiras e realiza vendas no mercado nacional com a marca Coruripe. A Usina Coruripe também vende diretamente para a indústria alimentícia nacional por meio de contratos firmados com clientes renomados, como a Coca-Cola, com quem mantém uma relação comercial de mais de 25 anos. Na safra 2023/24, a companhia registrou uma moagem de 16 milhões de toneladas de cana-de-açúcar, uma receita líquida de R\$ 4,4 bilhões e um EBITDA Ajustado de R\$ 1,8 bilhões. A operação conta como garantia a cessão fiduciária de recebíveis não performados, provenientes de contratos de venda de açúcar celebrados entre a Coruripe e tradings, com valor equivalente a 115% do saldo devedor do CRAs.



O Fundada em 1925 como Companhia Agrícola Itaquerê, a Usina Santa Fé foi adquirida em 1972 pela família Malzoni, que até hoje detém 100% das ações da empresa. A companhia opera uma unidade com capacidade de moagem próxima de 4,7 milhões de toneladas por ano safra, localizada no município de Nova Europa no Estado de São Paulo. O município de Nova Europa está localizado bem no centro do Estado de São Paulo, fornecendo uma vantagem logística importante, pois a usina está localizada a apenas 217 km de Paulínia (Principal polo de distribuição de combustíveis do Brasil e cidade sede da maior refinaria do Brasil) e a 408 km do Porto de Santos. Na safra 2023/24, a usina produziu cerca de 311,3 mil toneladas de açúcar e 176,6 mil m³ de etanol. Na parte agrícola, a companhia apresenta uma produtividade média acima de 80 TCH nos últimos 10 anos safras, sendo que no ano atual, a companhia entregou uma produtividade média de 89 TCH. No último ano safra, a companhia gerou uma receita de R\$ 1,33 bilhões e um EBITDA de R\$ 646 milhões. A operação conta como garantia (i) Cessão Fiduciária de contratos de venda de açúcar cujo saldo combinado seja equivalente a 120% das obrigações da emissão nos 36 meses seguintes e (ii) Fiança de empresa do grupo



A MBRF é o resultado da fusão entre a Marfrig Global Foods e a BRF S.A., concluída em 2025. A empresa atualmente é uma plataforma multiproteína, possuindo operações nos segmentos de bovinos, suínos e aves, presença global, tornando-se o 3º maior player mundial do setor de proteína animal, com receita anual superior a R\$ 160 bilhões, portfólio de 37 marcas e atuação em quase 120 países. Entre as marcas mais reconhecidas estão a Sadia, Perdigão e Quality. A companhia possui um rating em escala nacional de AAA pela S&P e Fitch.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Com mais de 30 anos de história, a Minerva Foods é uma das líderes mundiais na produção e comercialização de carne bovina in natura. A companhia é a maior exportadora de carne bovina da América do Sul, com participação de aproximadamente 20% nas exportações do continente. A empresa possui mais de 30 unidades de abate e desossa de bovinos espalhadas por 6 estados brasileiros, Paraguai, Argentina, Uruguai, Colômbia além de 4 unidades de ovinos na Austrália. A Minerva Foods possui uma capacidade de abate de bovinos de aproximadamente 30 mil cabeças/dia. Em 2024, a companhia apresentou uma receita líquida de aproximadamente R\$ 34 bilhões e um EBITDA de aproximadamente R\$ 3,1 bilhões. A companhia possui um rating em escala nacional de AAA pela S&P.



**Cerradinho
Bio**

A operação conta com o aval da Cerradinho Bioenergia, o que a torna uma operação de risco Cerradinho. A Cerradinho Bioenergia S.A. foi fundada em 2006 em Chapadão do Céu, Goiás. A companhia é uma "usina flex", produzindo etanol de cana-de-açúcar e milho, energia elétrica, produtos de nutrição animal e, mais recentemente, açúcar. A empresa opera três complexos industriais: um dedicado à produção de açúcar e etanol de cana, com capacidade de moagem de 6 milhões de toneladas, localizado em Chapadão do Céu, e duas unidades de etanol de milho (Neomille), situadas em Chapadão do Céu - GO e em Maracaju - MS, que têm uma capacidade de moagem conjunta equivalente a 7,6 milhões de toneladas equivalentes de cana. Dessa forma, a capacidade total de moagem da Cerradinho atinge 13,6 milhões de toneladas equivalentes de cana, tornando-a um dos maiores complexos de bioenergia do país. A Cerradinho se destaca por suas métricas de produtividade, que refletem o uso de técnicas avançadas e eficientes. Entre as principais práticas, incluem-se a fertirrigação com pivôs lineares acoplados a sistemas de automação, o uso de drones para coleta de dados e monitoramento, automação no plantio para redução de falhas e colheita 100% mecanizada. Como resultado, a companhia apresenta uma média de produtividade agrícola e por colhedora superior à de seus principais concorrentes, bem como à média nacional e da região Centro-Sul. No último ano-safra, encerrado em março de 2024, a empresa registrou uma receita líquida de R\$ 2,6 bilhões e um EBITDA ajustado de aproximadamente R\$ 545 milhões. A Cerradinho Bioenergia possui um rating AA pela S&P.



Fundando em 1993, a Multitécnica é uma produtora de fertilizantes especiais (micronutrientes e foliares) utilizados em nutrição vegetal. Além disso, a companhia também atua na fabricação de ingredientes e aditivos para nutrição animal e produtos para uso industrial. Os produtos da companhia são comercializados em todas as regiões do Brasil, com maior concentração na região sudeste, além de serem exportados para outros países das Américas e Europa. Em 2024, o Grupo Multitécnica apresentou um faturamento acima de R\$ 900 milhões e um EBITDA de R\$ 80,6 milhões. A operação tem como garantias: (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis Performados em montante equivalente a no mínimo 50% do saldo devedor da série sênior do CRA; (ii) Aval dos sócios.



A Integrada Cooperativa é uma cooperativa agroindustrial com atuação nos Estados do Paraná e São Paulo. Fundada em 1997, a Integrada conta atualmente com mais de 13,3 mil cooperados, atendendo mais de 250 municípios e figurando entre as 10 maiores cooperativas agro do Brasil. Atualmente, a Integrada é uma das maiores originadoras de soja da região Sul do Brasil, com seus cooperados cultivando uma área de aproximadamente 1 milhão de hectares e produzindo cerca de 7% da safra do Paraná. Além da recepção e comercialização de grãos, a Integrada conta com 3 agroindústrias que produzem farelo de milho, rações e suco de laranja, 46 pontos de revenda de insumos, 3 unidades de beneficiamento de sementes além de concessionárias de equipamentos agrícolas. Em 2024, a Integrada apresentou um faturamento líquido de aproximadamente R\$ 6,1 bilhões e um EBITDA de R\$ 205 milhões. A operação conta como garantia (i) Cessão Fiduciária de contratos a performar de compra e venda de grãos celebrados entre a Integrada e a Cargill, em montante suficiente para cobrir 110% da parcela de principal e juros devida em maio de cada ano e (ii) Aval dos diretores da cooperativa.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



A Espaço Agrícola é uma revenda de insumos fundada em 2000 em Goiátuba, região Sul de Goiás. Em 2023, o Grupo mexicano Tepeyac adquiriu 70% da empresa. O Grupo Tepeyac pertence à família Robinson Bours, uma das mais tradicionais do México no mundo dos negócios, com mais de 80 anos de atuação. A família controla diversas empresas de destaque no país, entre elas: Bachoco (maior empresa avícola do país), Megacable (uma das maiores empresas de telecomunicações do país) e Fertilizantes Tepeyac (Líder na produção de fertilizantes e agroquímicos no mercado mexicano). Atualmente, a Espaço Agrícola atende uma área de cerca de 1,7 milhões de hectares de grãos espalhados pelo Estado de Goiás. Em 2024, a empresa apresentou um faturamento de R\$ 370 milhões. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis Performados; (ii) Alienação Fiduciária de Estoques (iii) Aval dos sócios pessoas físicas e (iv) Guarantee Letter.



Fundada em 1985 e com sede em Uberaba-MG, a Ubyfol é uma empresa do setor de fertilizantes especiais, fornecendo macro e micronutrientes para aplicação foliar e tratamento de sementes para diversas culturas agrícolas, além de possuir uma subsidiária no segmento de fertilizantes biológicos. Os produtos da companhia são comercializados com clientes localizados em todo o país. A Ubyfol se destaca por ser a líder de mercado em fertilizantes especiais desenvolvidos para a cultura de cana-de-açúcar. Em 2024 a companhia faturou R\$ 565 milhões e apresentou um EBITDA de R\$ 138 milhões. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de recebíveis performados com um volume mínimo correspondente a 25% do saldo devedor dos CRAs e (ii) Aval prestado pelas holdings familiares dos acionistas de referência da companhia.



A Atlas Agro é uma originadora, beneficiadora e comercializadora de gergelim, sendo uma das maiores empresas do segmento no Brasil. Em 2024, a companhia comercializou cerca de 26 mil toneladas de gergelim, gerando aproximadamente R\$ 240 milhões de receita líquida. A companhia conta atualmente com quase 200 produtores de gergelim parceiros, localizados, principalmente, nos estados do Mato Grosso, Tocantins e Goiás. A operação conta como garantias: Cobertura de 120% sobre o saldo da série sênior do CRA, sendo composta por: (i) Alienação Fiduciária de estoques de gergelim, (ii) Cessão Fiduciária dos direitos creditórios provenientes dos contratos de exportação dos estoques de gergelim e (iii) Aval dos sócios.



Fundada em 1965, a Usina Caeté é um dos Grupos sucroalcooleiros mais antigos e tradicionais do país. Atualmente, o grupo está presente nos estados de Alagoas, com 2 usinas, e em São Paulo, com 1 usina. A capacidade de moagem do Grupo é de 6,0 milhões de toneladas. A Caeté possui linhas de produtos com valor agregado um pouco superior, como é o caso do açúcar cristal, demerara e refinado, além do álcool 70%, sendo que no mercado nacional os produtos são comercializados com a marca própria Caeté, que é uma das líderes de market-share na região Nordeste. Na safra 2024/25, o Grupo moeu 4,7 milhões de cana, produzindo 5,2 milhões de sacos de açúcar, 224,3 milhões de litros de etanol e 93,4 mil MWh de energia. O Grupo apresentou uma receita líquida de R\$ 1,45 bilhões e um EBITDA de R\$ 455,0 milhões. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis cobrindo 120% da parcela anual de juros e principal; (ii) Alienação Fiduciária de Terras em valor correspondente a, no mínimo, 100% do valor total da emissão, considerando o valor de venda forçada e (iii) Aval de empresa do Grupo.

Descrição dos ativos

Clique na logo do ativo para saber mais!



Fundada em 1997 e sediada em Toledo, no estado do Paraná, a Primato é uma cooperativa agroindustrial que atende principalmente produtores da região Oeste do Paraná, com presença também no Mato Grosso do Sul e em Santa Catarina. A cooperativa teve origem nas atividades de suinocultura e produção de leite, mas ao longo dos anos diversificou seus negócios. Atualmente, atua em diversos segmentos, incluindo: indústria, grãos, leite, aves, suínos, piscicultura e varejo. Hoje, a cooperativa conta com cerca de 11 mil cooperados. Em 2024, a Primato apresentou um faturamento de R\$ 1,5 bilhões. A operação conta como garantias: (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis a Performar e (ii) Aval dos diretores da cooperativa.

Eco Gestão de Ativos

O Eco Insumos Fiagro é um fundo gerido pela Eco Gestão de Ativos cujo foco é a aquisição de recebíveis (duplicatas, notas promissórias, CPRs entre outros) envolvendo a negociação de insumos entre diversas revendas e produtores rurais. O fundo teve início em 2019 e desde então vem fazendo novas captações através da emissão de novas séries. Atualmente o fundo possui um patrimônio líquido superior a R\$ 270 milhões divididos entre cotas Sênior (50%), Mezanino A (30%), Mezanino B (10%) e Subordinada Júnior (10%). A carteira do fundo é altamente pulverizada, contando com mais de 130 devedores espalhados por diversos estados do Brasil.



O Ecoagro Multiplica Fiagro é um fundo estruturado na forma de condomínio fechado, com prazo de 5 anos, voltado majoritariamente à aquisição de CRAs, buscando uma carteira pulverizada com mais de 30 ativos. A estrutura do fundo conta com um índice de subordinação de 40% para a cota sênior. Além disso, parte dos CRAs que compõe a carteira do fundo também contam com índices de subordinação em suas próprias estruturas.



Contato

ri@interasset.com.br

Site

[Clique Aqui](#)

Acompanhe a Inter Asset

[Clique Aqui](#)

Disclaimer

Pretende-se com este material apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Inter Asset Gestão de Recursos Ltda, não significando oferta de compra ou venda de cotas do fundo. As informações contidas nesse material estão em consonância com o regulamento, porém não o substituem. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como das disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Antes de tomar uma decisão de investimento de recursos no fundo, os investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis no prospecto e no regulamento do fundo. O mercado secundário para negociação de cotas de fundos de investimento de infraestrutura listado pode apresentar baixa liquidez e não há nenhuma garantia de que existirá no futuro um mercado para negociação das cotas que permita aos cotistas sua alienação, caso estes decidam pelo desinvestimento. Dessa forma, os cotistas podem ter dificuldade em realizar a venda das suas cotas no mercado secundário, ou obter preços reduzidos na venda de suas cotas. Adicionalmente, os fundos de investimento de infraestrutura listados são constituídos sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate a qualquer tempo de suas cotas. O investimento do fundo de investimento de que trata este material apresenta riscos para o investidor. Ainda que a instituição administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo e para o investidor.

O fundo de investimento de que trata este material não conta com garantia da instituição administradora, do gestor, do custodiante, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou fundo garantidores de crédito - FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através dos e-mails: ri.fii@interdtvm.com.br e ri@interasset.com.br

