



XP Crédito Agrícola FI Agro

Ticker: XPCA11

Relatório Gerencial
Maio 2026

Resumo do Mês

R\$0,10

por cota

1,46%

Yield mensal

18,74%

*Yield anual**

R\$ 776 mil

Média diária de
liquidez mensal

1,62

Duration Média

Informações Gerais

Objetivo do Fundo

O XP Crédito Agrícola FI Agro “XPCA” tem como objetivo auferir ganhos pela aplicação de seus recursos em ativos financeiros com lastros do agronegócio, tais como CRA, LCA, cotas de FI Agros e FIDCs Agro.

Início	04/11/2021
CNPJ	41.269.527/0001-01
Gestor	XP Vista Asset Management Ltda.
Administrador	XP Investimentos CCTVM S.A.
Código B3	XPCA11
Patrimônio Líquido	R\$ 444.337.190,31
Quantidade de Cotas	45.523.076
Valor Patrimonial da Cota	R\$ 9,76
ISIN	BRXPCACTF004
Categoria Anbima – Foco de Atuação	FIAgro TVM Gestão Ativa – TVM
Taxa de Administração	1,00% a.a. (mínimo de R\$ 25 mil mensais)
Taxa de Performance	10% sobre o que exceder 100% CDI no período
Número de Cotistas	94.254
Tributação	Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em Bolsa ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% de Imposto de Renda sobre eventual ganho de capital na venda da cota.

Comentário do Gestor

No final de maio, o Fundo encontrava-se com o patrimônio líquido alocado em 66,7% em CRA, 24,4% em cotas de FIDC Fiagro, 1,8% em CRI Agro e 7,1% em caixa. A gestão já possui operações em diligência para alocação do caixa e contribuir para a continua diversificação do portfólio, que continua sadio e sem nenhuma nova remarcação em seus ativos.

O mês de maio foi marcado pela confirmação do evento climático *El Niño*, previsto para o 2º semestre de 2026. Esse fenômeno se caracteriza, em linhas gerais, por uma maior incidência de chuvas no Centro Sul do Brasil e seca no Norte e Nordeste. Para 2026 a previsão, ainda não confirmada, é de um evento de alta intensidade. O último *El Niño* de grandes proporções ocorreu durante a safra 15/16 que teve um impacto severo na produção de soja, principalmente na região do MAPITOBA. A principal diferença para o momento atual é que se passaram 11 anos, as áreas estão mais consolidadas do ponto de vista de nutrientes, dado que no passado eram áreas recém convertidas para agricultura e, além disso, o produtor também agregou conhecimento ao longo dos anos para plantar na melhor janela, além da evolução na própria tecnologia de sementes e nutrientes. Outro setor que tende a sofrer impactos é o sucroenergético. O excesso de chuvas pode limitar o período de moagem, o que somado às chuvas que já vêm se estendendo durante o 1º semestre de 2026 pode fazer com que a cana de açúcar não seja colhida nesta safra (cana bisada), afetando o fluxo de caixa das companhias. Tudo isso somado a um cenário de margens apertadas em praticamente todas as *commodities* leva a um momento de maior cautela na alocação pela gestão.

Com relação ao andamento das safras o mês de maio é o momento de transição entre a colheita da soja e o desenvolvimento da safrinha de milho. Com relação a esta última, percebeu-se faltas de precipitações em algumas regiões, principalmente em Goiás, o que somado ao atraso no plantio tendem a impactar a produtividade. Mas de maneira geral a safrinha de milho tende a ser positiva com expectativa da produção total (considerando a safra verão) ficar entre 135 e 140 milhões de toneladas, ligeiramente inferior ao da safra passada.

Assim como nos meses anteriores, em que pese as boas produções que vem acontecendo nas principais culturas, a grande preocupação reside na geração de caixa das atividades agrícolas. O aumento dos custos derivado do conflito entre EUA e Irã, o impacto da inflação principalmente no diesel e mão de obra, sem contrapartida nos preços das *commodities*, leva a uma queda relevante na margem, o que somado a um custo do dinheiro elevado, prejudica a qualidade de crédito de praticamente todas atividades agrícolas. Esse pior cenário também abre oportunidades de originação em clientes que até pouco tempo atrás, não demandariam recursos. Sendo assim, a gestão permanece parcimoniosa na alocação, priorizando nomes menos alavancados, com melhores métricas de crédito, ainda que não maximize o *spread* nas operações.

No mês, o resultado contábil do Fundo foi de R\$ 0,1102/cota. Não ocorreram movimentações relevantes no portfólio, sendo que a gestão, conforme já comentado, está na diligência de novas operações para maior diversificação do fundo.

Últimos Eventos

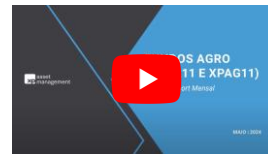
11 de junho

Report Mensal
(ref. Maio/2026)

12 de maio

Bate-papo com a Gestão
(Setorial de Agro)

20 de abril

Report Mensal
(ref. Março/2026)

10 de março

Report Mensal
(ref. Fevereiro/2026)

Demonstrativos de Resultados

A distribuição de R\$ 0,10 por cota realizada em 15/06/2026 para os detentores de cotas do Fundo em 29/05/2026.

Para maiores informações, acessar a [Planilha de Fundamentos](#).

Fluxo Financeiro	mar/26	abr/26	mai/26	12 meses	Início
Receitas¹					
Receitas CRA - Regime Caixa	4.047.071	2.753.935	6.484.732	51.720.894	209.247.474
Receitas CRA - Regime Competência	5.389.726	5.106.825	5.285.896	69.260.502	240.945.808
Receita LCA e Renda Fixa	149.259	76.084	152.960	3.054.111	11.628.543
Despesas²					
Despesas Operacionais	-388.828	-353.875	-421.905	-4.817.166	-20.114.946
Reserva de contingência	0	0	0	0	0
Resultado Líq. - Regime Caixa	3.807.502	2.476.145	6.215.787	49.957.839	200.761.072
Resultado Líq. - Regime Competência	5.150.157	4.829.035	5.016.951	67.497.447	232.459.406
Rendimento distribuído	5.007.538	4.552.308	4.552.308	60.090.460	219.675.323
Distribuição média por cota	0,1100	0,1000	0,1000	0,1100	0,1094

(1) Receitas CRA: considera os pagamentos periódicos de juros remuneratórios e atualização monetária realizados pelos devedores. Considera rendimentos distribuídos, ganhos e perdas de capital.

(2) Despesas Operacionais: relacionadas propriamente ao Fundo, incluindo taxa de administração, performance, assessoria técnica, imobiliária e contábil, honorários advocatícios, taxas da CVM, SELIC, CETIP e B3, Imposto de Renda sobre ganho de capital, entre outros.

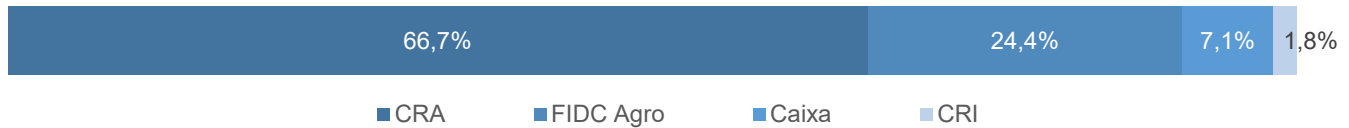
Dividendos

Mês	Dividendo	Cota Fechamento Mercado	Yield Mensal	Yield Anualizado	Yield Anualizado + Gross up*
29/ago/25	0,110	7,92	1,39%	18,00%	21,18%
30/set/25	0,110	8,06	1,36%	17,66%	20,78%
31/out/25	0,110	8,00	1,38%	17,81%	20,95%
28/nov/25	0,110	8,15	1,35%	17,45%	20,53%
30/dez/25	0,110	8,45	1,30%	16,79%	19,75%
30/jan/26	0,120	8,61	1,39%	18,07%	21,26%
27/fev/26	0,120	8,88	1,35%	17,48%	20,56%
31/mar/26	0,110	8,69	1,27%	16,29%	19,17%
31/abr/26	0,100	8,41	1,19%	15,24%	17,93%
29/mai/26	0,100	8,07	1,24%	15,93%	18,74%

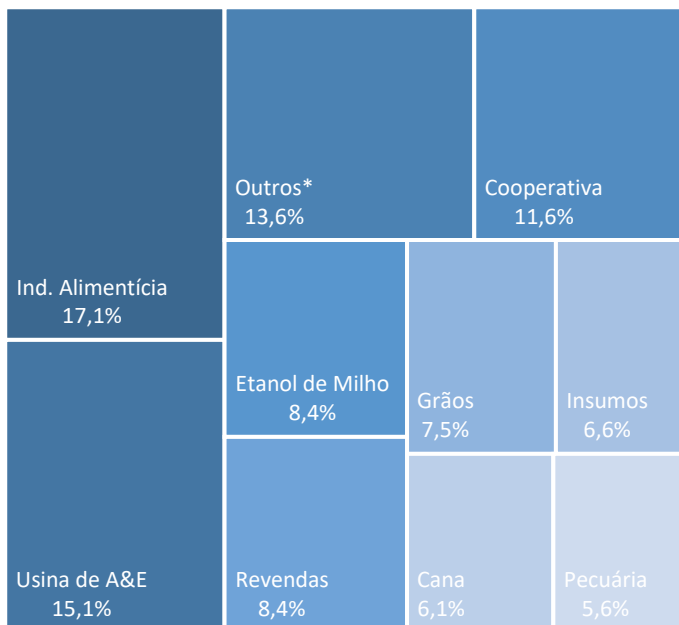
* Tendo em vista a isenção fiscal do produto, foi realizado o *gross-up* do imposto de renda na alíquota de 15% sobre os rendimentos distribuídos;

Portfólio

Investimento por classe de ativo (% de Ativo)

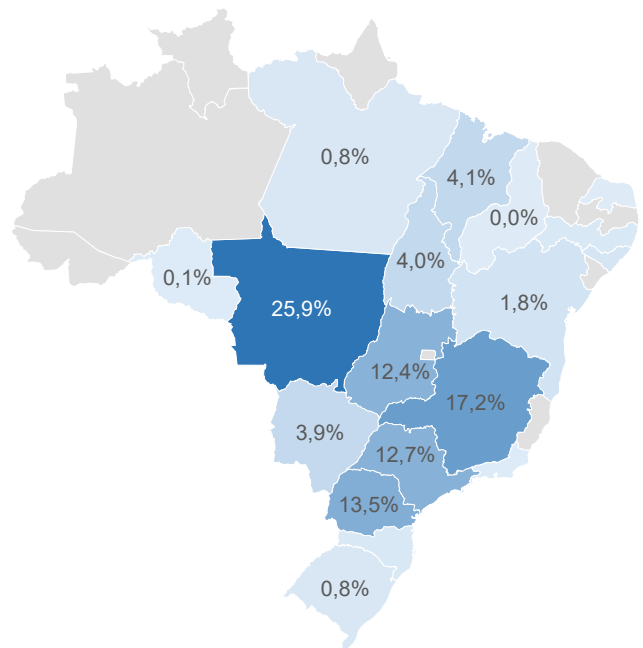


Alocação por Segmento (% de Ativos)



*Outros: Indústria de Higiene e Limpeza, Distribuidora de Maquinário, Logística e Siderurgia

Regiões de Atuação (% de Ativos)



Indexadores Ativos (%)

Indexador	Taxa Média de Aquisição (a.a.)	Taxa Média de MtM (a.a.)	% Book
CDI +	3,92%	2,93%	88,1%
IPCA +	8,86%	10,56%	11,9%
Total			100,0%

Tabela de Sensibilidade

Deságio cota patrimonial	Cota mercado	Yield Bruto CDI +	Yield Bruto IPCA +
-18,0%	8,00	14,24%	18,90%
-15,4%	8,25	12,63%	17,71%
-12,8%	8,50	11,01%	16,52%
-10,3%	8,75	9,40%	15,33%
-7,7%	9,00	7,78%	14,13%
-5,1%	9,25	6,17%	12,94%
-2,6%	9,50	4,55%	11,75%

Soja

Na finalização do mês de maio, o mercado brasileiro de soja manteve trajetória positiva no campo, consolidando o bom desempenho da safra 2025/26. O avanço da colheita ocorreu de forma praticamente concluída nas principais regiões produtoras, sustentando produtividades elevadas em grande parte do país.

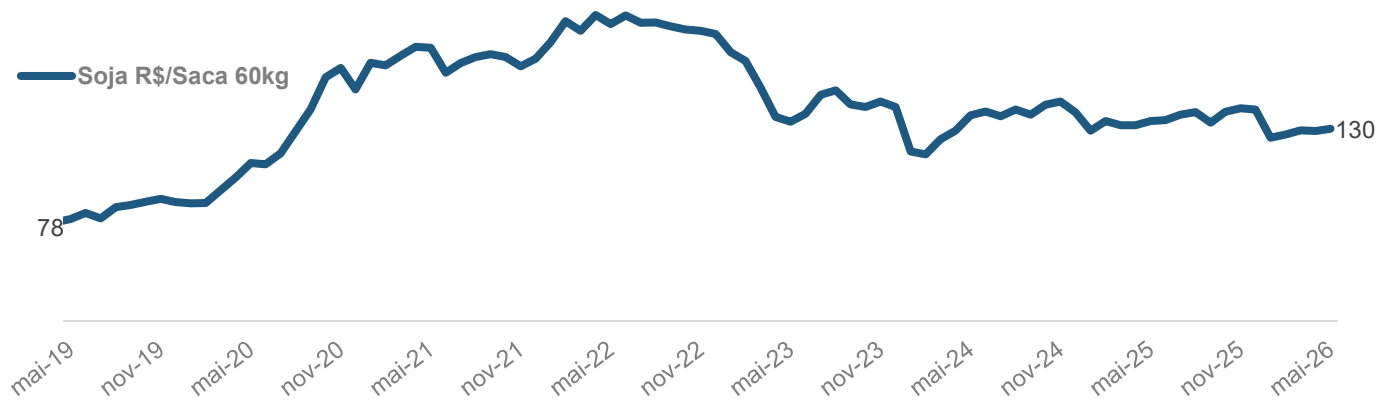
Área	Produtividade	Produção
48.716	3.698	180,13
mil há	kg/há	mm ton
↑ 2,9%	↑ 2,1%	↑ 5,0%

Fonte: CONAB Mai/26 – Comparativo Safra 25/26 com safra 24/25

Com a colheita praticamente encerrada em todo o território nacional, o mercado se volta para o desenvolvimento da safra americana. Nos Estados Unidos, as condições de plantio da safra 2026/27 foram destaque ao longo do mês. O relatório de intenção de plantio do USDA projetou avanço de 4,3% na área de soja para a temporada 2026, em contraste com queda de 3,4% para o milho, refletindo a maior rentabilidade relativa da oleaginosa. O desenvolvimento das lavouras transcorreu de maneira bastante favorável. O relatório *Crop Progress* do USDA, com dados de 31 de maio, mostrou a soja dos EUA com 87% da área plantada e 66% das lavouras em condição boa ou excelente. Esse cenário confortável no Meio-Oeste americano exerceu pressão baixista sobre as cotações no final do mês. Os contratos negociados em Chicago tocaram a menor faixa em dois meses, refletindo a combinação de plantio acelerado, lavouras bem avaliadas e menor prêmio de risco climático.

No mercado interno, os preços seguiram pressionados pela ampla disponibilidade do grão e pela apreciação do real frente ao dólar ao longo do período. Este cenário ressalta o quadro desafiador para a rentabilidade no campo. A safra recorde não elimina o aperto financeiro: a renda depende não apenas do volume colhido, mas também da relação entre preço de venda, custo dos insumos, câmbio, juros e capacidade de financiamento. Com margens mais apertadas, o produtor passou a refazer contas na ponta do lápis, enquanto tradings e indústrias adotaram postura defensiva diante da volatilidade no mercado. O cenário reforça a importância do hedge e do planejamento financeiro antecipado para a safra 2026/27.

Indicador Soja CEPEA | Paranaguá



Milho

No mês de maio, a CONAB consolidou a produção total de milho da safra 2025/26 em patamar histórico expressivo, ainda que com dinâmica regional bastante desigual entre a primeira e a segunda safra. O Instituto projeta a produção nacional total em 140,2 milhões de toneladas, o que representa a segunda maior produção da série histórica.

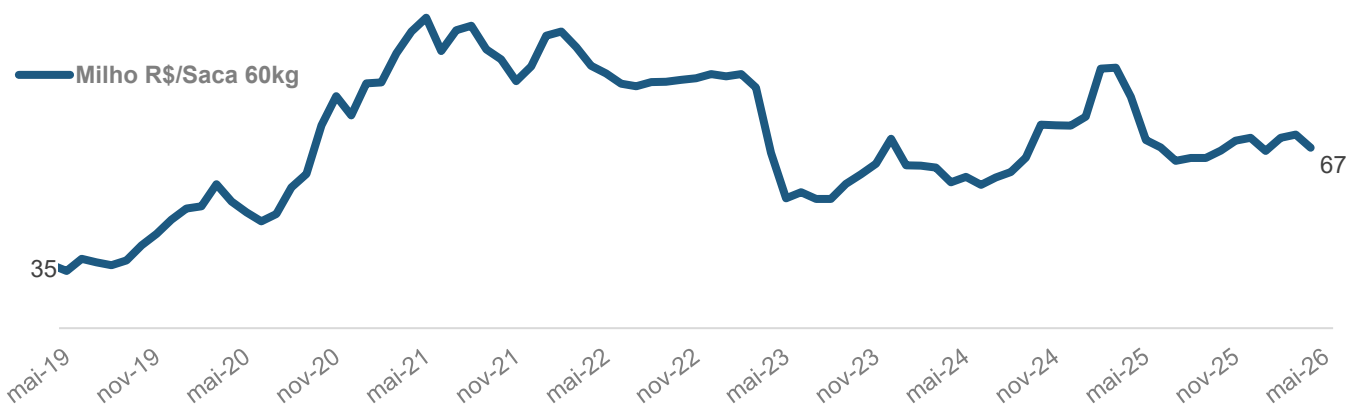
Área	Produtividade	Produção
22.556	6.214	140,2
mil há	kg/há	mm ton
↑ 3,3%	↓ 3,9%	↓ 0,7%

Fonte: CONAB Mai/26 – Comparativo Safra 25/26 com safra 24/25

A primeira safra de milho deve alcançar 28,5 milhões de toneladas, resultado 3,5 milhões de toneladas superior ao ciclo passado. Por outro lado, a segunda safra ficou estimada em 108,5 milhões de toneladas, com redução de 0,6% em relação à temporada anterior, afetada por fatores climáticos em estados como Goiás e Minas Gerais, com restrição hídrica durante a fase de enchimento de grãos, sendo fator limitador na queda das cotações durante o mês, já que a entrada da safra de verão pressiona os preços nas praças brasileiras.

Olhando o mercado externo, o plantio e desenvolvimento da safra americana foi um dos pontos de destaque no mês. O relatório de intenção de plantio do USDA projetou queda de 3,4% na área americana de milho para a safra 2026, com agricultores migrando para a soja diante da maior rentabilidade relativa da oleaginosa. Ainda assim, o clima favorável no Meio-Oeste americano foi o principal *driver* de baixa das cotações, com o plantio do milho nos EUA atingindo 93% da área esperada até o final de maio, acima da média histórica e 67% das áreas em condições entre boas e excelentes. A média de maio dos contratos em Chicago ficou em US\$ 4,61/bushel, 2% acima da média de abril, mas a tendência ao longo do mês foi de recuo.

Indicador Milho ESALQ | BM&FBOVESPA

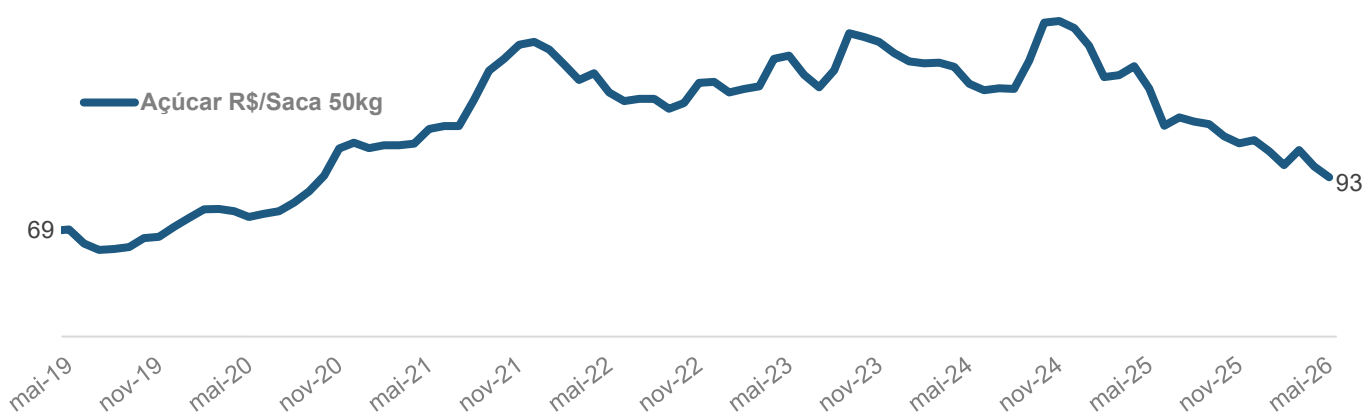


Açúcar e Etanol

A safra brasileira de cana-de-açúcar na região Centro-Sul alcançou até a segunda quinzena de abril 60,46 milhões de toneladas, segundo dados da União da Indústria de Cana-de-açúcar (UNICA). Este volume representa um acréscimo de 74,58% frente ao volume de moagem registrado no mesmo período do ciclo anterior. Além da expressiva melhora na moagem, a qualidade da cana aumentou, com o indicador de ATR por tonelada crescendo em 5,40% no acumulado da safra em comparação ao valor observado na safra passada no mesmo período.

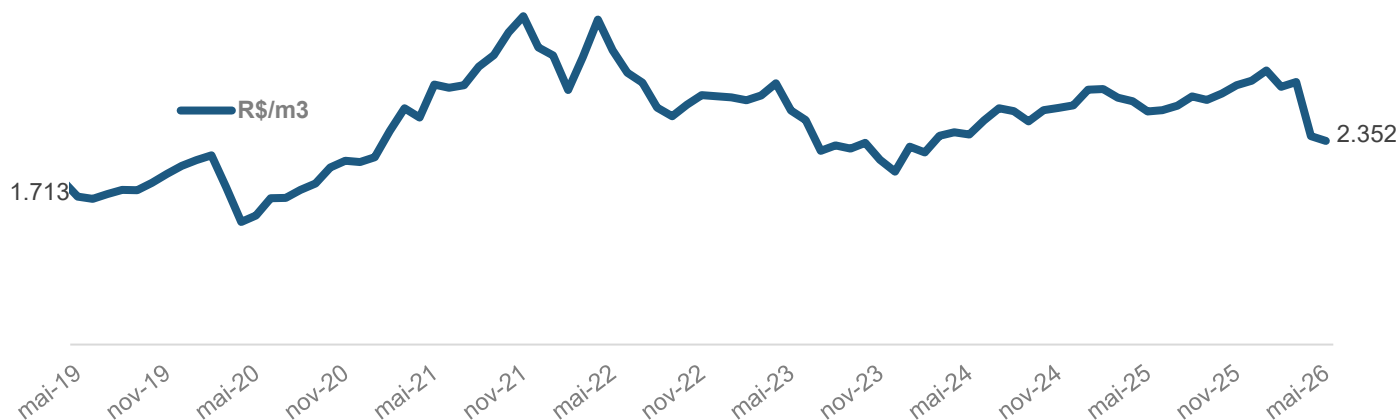
No mercado internacional, o açúcar operou sob pressão ao longo de maio, com a oferta global abundante pesando sobre os preços, em especial no Brasil, onde a safra começou a todo vapor. Outro fator baixista veio do mercado de energia, com os preços do petróleo bruto, atingiram as mínimas em cinco semanas. No entanto, para os próximos meses, a expectativa de ocorrência de *El Niño* de intensidade moderada a forte pode prejudicar a produção de cana em países do hemisfério norte e trazer volatilidade para o mercado.

Indicador do Açúcar Cristal CEPEA/ESALQ – São Paulo



O mercado de etanol hidratado registrou queda de preços em maio de 2026, pressionado pelo avanço da safra no Centro-Sul e maior oferta. No Indicador Diário ESALQ/BM&FBOVESPA (Posto Paulínia), referência do spot, as cotações encerraram o mês próximas de R\$ 2,35/l, acumulando recuo de 2,3% no mês. Apesar da queda, houve maior liquidez no mercado, com avanço das negociações e necessidade de escoamento pelas usinas, enquanto a demanda seguiu mais seletiva diante da expectativa de oferta crescente.

Indicador diário do etanol hidratado ESALQ/BM&FBOVESPA Posto Paulínia – São Paulo



Book de Crédito

Ao longo de maio, o XPCA alienou R\$ 1,21 milhão do CRA (CRA021005QP) de risco UISA. Não houve aquisição de novas operações durante o mês.

Código	Emissora	Devedor	Emissão / Série	Qnt	Vol. (BRL MM)	Duration (anos)	% PL	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Taxa Emissão	Periodicidade
CRA0260005Q	Habitasec Sec.	Minerva	1/114	32.738	34,46	5,11	7,76%	jan-26	jan-36	CDI +	1,00%	Semestral
OPI Crédito Agrícola FIDC	-	OPI Crédito Agrícola FIDC I	-	18.679	31,09	1,16	7,00%	abr-23	-	CDI +	3,46%	-
OPI Crédito Agrícola FIDC II	-	OPI Crédito Agrícola FIDC II	-	27.034	29,45	1,35	6,63%	nov-25	-	CDI +	2,56%	-
CRA02500810	Opea Sec.	ACP IV	188/1	21.607	21,76	1,95	4,90%	set-25	set-30	CDI +	4,50%	Mensal
CRA02200CI1	Ecoagro	FS Bio II	221/1	22.000	18,86	1,16	4,25%	nov-22	dez-28	CDI +	2,50%	Mensal
CRA02300AC9	Opea Sec.	Agrogalaxy Sr.	68/1	20.000	17,57	-	3,96%	mai-23	-	CDI +	3,50%	Mensal
CRA025000MJ	Ecoagro	Integrada	378/2	15.000	11,34	1,61	2,55%	fev-25	mai-29	CDI +	2,35%	Semestral
CRA024008C2	Ecoagro	solubio III	352/1	13.242.999	15,14	1,35	3,41%	set-24	ago-29	CDI +	5,25%	Mensal
CRA025002XL	Ecoagro	Spasso Cargill	335/1	15.000	14,66	2,29	3,30%	mai-25	jun-31	CDI +	2,85%	Semestral
CRA02300CNN	Opea Sec.	Bevap	76/1	20.084	11,56	0,88	2,61%	jun-23	mar-28	CDI +	5,00%	Mensal
CRA02200CI2	Ecoagro	FS Bio I	222/1	12.820	10,95	1,15	2,47%	nov-22	dez-28	CDI +	2,50%	Mensal
FIDC TerraMagna Sr	-	FIDC TerraMagna Sr	-	9.668	9,67	0,26	2,18%	out-22	set-26	CDI +	4,00%	Semestral
FIDC Agrológica Sr	-	FIDC Agrológica Sr	-	10.000	10,05	1,63	2,26%	mar-26	mar-28	CDI +	3,50%	Semestral
CRA020002H1	Vert Cia Sec.	BRF II	46/2	8.000	10,27	2,85	2,31%	abr-26	jul-30	IPCA +	5,60%	Semestral
CRA024003JT	Opea Sec.	Bevap II	134/1	10.000	9,98	1,26	2,25%	mar-24	mar-29	CDI +	4,50%	Mensal
CRA02300KZL	Opea Sec.	Flora II	71/1	12.060	9,67	1,51	2,18%	out-23	out-29	CDI +	2,50%	Mensal
CRA022009KI	Vert Cia Sec.	Agrogalaxy	79/1	18.881	9,56	-	2,15%	set-22	-	CDI +	4,25%	Mensal
CRA022006HE	Riza Sec	AVB II	120/1	8.000	9,26	1,81	2,09%	abr-23	jun-29	IPCA +	7,15%	Mensal
CRA02400BQD	Ecoagro	Primato	372/1	10.000	8,27	1,00	1,86%	dez-24	nov-28	CDI +	3,90%	Mensal
CRA024007KB	Opea Sec.	Usina Coruripe	99/1	12.000	8,52	0,93	1,92%	ago-24	jul-28	CDI +	4,75%	Semestral
CRA02300PGP	Octante	Copagril Lar	36/1	17.042	8,01	0,98	1,80%	out-23	out-27	CDI +	3,00%	Mensal
CRA022002H1	Riza Sec	Flora	99/1	12.688	8,16	0,66	1,84%	mar-22	mar-27	CDI +	3,25%	Mensal
22K1802248	Opea Sec.	CibraFértil	137/1	13.650	8,12	1,05	1,83%	abr-25	set-28	CDI +	4,90%	Mensal
CRA025006SH	Ecoagro	Cereal Ouro	397/1	7.000	7,00	2,05	1,58%	ago-25	set-30	CDI +	4,15%	Semestral
Agrojive FIDC	-	Agrojive FIDC	-	5.252.977	7,62	-	1,72%	jul-25	-	IPCA +	20,00%	-
FIDC Ecoagro Mz	-	FIDC Ecoagro Mz	-	6.976	4,65	1,21	1,05%	set-24	mai-28	CDI +	7,50%	Mensal
CRA02300RXL	Opea Sec.	PESA	68/1	10.000	6,56	1,12	1,48%	dez-23	nov-28	CDI +	5,00%	Mensal
CRA0220079D	Vert Cia Sec.	BRF	78/2	6.049	6,39	4,12	1,44%	abr-23	jul-32	IPCA +	6,48%	Semestral
Fert FIDC	-	Fert FIDC	-	4.124	6,13	-	1,38%	abr-25	-	CDI +	4,50%	-
CRA021000RX	Riza Sec	Minerva II	39/1	4.874	5,93	1,71	1,33%	mai-24	abr-28	IPCA +	5,50%	Mensal
CRA025008N5	Opea Sec.	Copercana	1/190	6.000	6,01	1,68	1,35%	jan-26	jul-30	CDI +	2,50%	Mensal
CRA021005QP	Vert Cia Sec.	UISA	67/1	10.097	4,60	0,82	1,04%	jan-22	dez-27	CDI +	7,00%	Trimestral
CRA02200ASX	Opea Sec.	Agro Crestani	40/1	20.000	5,76	0,90	1,30%	out-22	dez-26	IPCA +	9,06%	Mensal
CRA022004XY	Ecoagro	Usina Cerradão	162/1	4.000	3,06	1,30	0,69%	set-24	mai-28	IPCA +	6,99%	Semestral
FIDC Goplan Sr II	-	FIDC Goplan Sr II	-	4.000	4,43	1,93	1,00%	abr-25	out-28	CDI +	4,50%	Trimestral
CRA0240053E	Ecoagro	Carvalho Dias II	326/1	5.259	3,02	1,01	0,68%	mai-24	mai-28	CDI +	4,00%	Trimestral
CRA022000XF	Ecoagro	Marfrig II	153/2	3.266	3,61	3,80	0,81%	mar-23	jan-32	IPCA +	6,66%	Trimestral
CRA025006SJ	Vert Cia Sec.	UISA IV	69/1	3.675	3,60	3,12	0,81%	fev-26	jul-31	CDI +	3,00%	Trimestral
CRA022002MH	Riza Sec	Usina Lins	107/1	3.000	3,02	1,52	0,68%	abr-25	mar-28	CDI +	1,50%	Trimestral
FIDC Ecoagro Sr II	-	FIDC Ecoagro Sr II	-	3.000	3,00	1,24	0,68%	ago-25	mai-30	CDI +	4,25%	Mensal
FIDC Agroforte Sr	-	FIDC Agroforte Sr	-	2.556	2,81	1,62	0,63%	ago-25	ago-29	CDI +	4,00%	Mensal
CRA02300AHT	Opea Sec.	Agrogalaxy Mz.	68/1	5.000	2,55	-	0,57%	mai-23	-	CDI +	5,50%	Mensal
FIDC MAV Fiagro	-	FIDC MAV Fiagro	-	19.870	0,76	0,34	0,17%	jan-22	dez-26	CDI +	4,05%	Mensal
CRA021005QS	Vert Cia Sec.	UISA	69/1	1.042	0,47	0,82	0,11%	jan-22	dez-27	CDI +	7,00%	Trimestral



Fundos de Direitos Creditórios

Na estratégia de melhor diversificar o Fundo em novas operações, a equipe de gestão compõe parte do portfólio do XPCA nos FIDCs abaixo, monitorando de perto os riscos de suas carteiras.

OPI Crédito Agrícola Fiagro I

Código	Qtd	Vol. (BRL MM)	Duration (anos)	% PL	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Taxa Emissão	Periodicidade
UISA	53.920	8,54	1,08	27,5%	set/23	set/28	CDI +	5,50%	Mensal
Primato II	109.003	6,46	1,00	20,8%	jul/24	jul/28	CDI +	4,60%	Mensal
XPRA	46.109	4,54	2,10	14,6%	jan/26	jan/31	CDI +	Excesso de Spread	Mensal
Tecohá I	15.685	2,46	0,64	7,9%	jun/24	dez/26	CDI +		Mensal
Tecohá II	12.835	3,22	1,08	10,4%	out/25	ago/28	CDI +	4,50%	Trimestral
Primato I	3.945	1,10	0,27	3,6%	abr/23	dez/26	CDI +	4,75%	Mensal
Itaú Soberano RF Simples FC	-	4,77	-	15,3%	-	-	CDI +	-	-
		31,09	1,16						

OPI Crédito Agrícola Fiagro II

Código	Qtd	Vol. (BRL MM)	Duration (anos)	% PL	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Taxa Emissão	Periodicidade
Produtor Rural II - Pecuária	15.666.039	11,22	0,85	38,1%	set/25	abr/28	CDI +	2,50%	Mensal
Agrícola Wehrmann	8.000.026	8,00	2,22	27,2%	mar/26	ago/30	CDI +	2,70%	Semestral
Produtor Rural - Pecuária	6.046.089	5,62	1,10	19,1%	jul/25	jul/28	CDI +	2,50%	Trimestral
Itaú Soberano RF Simples FC	-	4,61	-	15,6%	-	-	CDI +	-	-
		29,45	1,35						

Composição da Carteira – Detalhamento dos Ativos

Código	Devedor	Vol. (BRL MM)	Setor	Garantias	Comentários Gestão
CRA0260005Q	Minerva	34,46	Ind. Alimentícia	Clean	A Minerva é uma das empresas líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne in natura e seus derivados, exportação de gado vivo, além de atuar no processamento de carnes. A presente operação tem caráter tático, cujo objetivo é maximizar o retorno do caixa do fundo enquanto demais operações estão em processo de diligência jurídica para liquidação, e já está sendo trabalhada a venda no mercado com compressão de spread.
OPI Crédito Agrícola FIDC	OPI Crédito Agrícola FIDC I	31,09	FIDC Agro	Pulverizada	
OPI Crédito Agrícola FIDC II	OPI Crédito Agrícola FIDC II	29,45	FIDC Agro	Pulverizada	Na estratégia de melhor diversificar o fundo em novas operações, a equipe de gestão compõe parte do portfólio do XPCA no FIDC OPI Crédito Agrícola Fiagro, monitorando de perto os riscos de sua carteira.
CRA02500810	ACP IV	21,76	Produtor - Cana	- AF das soqueiras de Cana; - Cessão Fiduciária de recebíveis de Cana; - Aval dos Sócios; - Aval da Holding.	Operação originada e estruturada pela gestora, o grupo ACP conta com mais de 30 anos de tradição e possui operações agrícolas em SP, GO, MS e TO, na produção de cana, soja e milho, destacando-se por ser um dos maiores fornecedores de cana de açúcar do Brasil
CRA02200C11	FS Bio II	18,86	Usina de etanol de milho	- Aval cruzado entre as empresas; - 130% de Cessão Fiduciária de recebíveis.	Localizada no estado do Mato Grosso, a FS Bioenergia é o grupo pioneiro no país na produção de etanol a partir do milho, com uma capacidade anual de 2,6 bilhões de litros. Além do etanol, a empresa comercializa produtos de nutrição animal derivados do milho e energia elétrica a partir de biomassa.
CRA02300AC9	Agrogalaxy Sr.	17,57	Revenda de Insumos	- Cessão Fiduciária de recebíveis.	A companhia é uma das maiores plataformas de varejo de insumos agrícolas e serviços voltados para o agronegócio brasileiro. No dia 18 de setembro de 2024, a Agrogalaxy Participações S.A. ("Agrogalaxy" ou "Companhia"), distribuidora de insumos agrícolas, protocolou pedido de recuperação judicial (RJ).
CRA025000MJ	Integrada	11,34	Cooperativa	- Cessão fiduciária de contratos da Integrada com a Cargill Agrícola S.A., no valor de 110% da parcela de principal e juros de maio de cada ano - Aval diretores	Criada em 1995 em Londrina, Integrada Cooperativa Agroindustrial atua nos mercados de soja, milho, trigo, café, laranja, entre outras culturas. A maior parte de seu faturamento vem da comercialização de grãos, mas também é presente em venda de insumos, assistência técnica e recebimento da produção agrícola, com foco em criar valor para seus cooperados.
CRA024008C2	solubio III	15,14	Insumos agrícolas	- Fiança dos Acionistas; - Cessão Fiduciária de contratos da Devedora com índice de cobertura de 135% sobre o saldo devedor dos CRA, sendo considerado o valor dos contratos durante a sua vigência;	O grupo Solubio atua no segmento de soluções biológicas, proporcionando maior sustentabilidade ao agronegócio. Atua com modelo de negócio OnFarm, ou seja, oferecendo aos Produtores Rurais uma experiência customizada, completa e integrada para garantir um padrão de qualidade superior, segurança e os melhores resultados no manejo biológico de pragas.
CRA025002XL	Spasso Cargill	14,66	Logística	- Contrato take-or-pay com a Cargill; - Alienação Fiduciária de imóvel; - Aval dos sócios.	Companhia que atua desde 1988 na prestação de serviço de armazenamento e comercialização de grãos nas principais regiões do agronegócio brasileiro.
CRA02300CNN	Bevap	11,56	Usina de A&E	- AF de soqueira de cana com Fiel Depositário da Control Union; - Aval da Holding controladora	Operação estruturada pela gestora, o grupo Bevap é uma usina sucroenergética com atuação no estado de Minas Gerais, com a produção de açúcar, etanol, energia elétrica.
CRA02200C12	FS Bio I	10,95	Usina de etanol de milho	- Aval cruzado entre as empresas; - 130% de Cessão Fiduciária de recebíveis.	Localizada no estado do Mato Grosso, a FS Bioenergia é o grupo pioneiro no país na produção de etanol a partir do milho, com uma capacidade anual de 2,6 bilhões de litros. Além do etanol, a empresa comercializa produtos de nutrição animal derivados do milho e energia elétrica a partir de biomassa.
FIDC TerraMagna Sr	FIDC TerraMagna Sr	9,67	FIDC Pulverizado	Garantias pulverizadas.	O fundo tem como alvo Direitos Creditórios de diversas cadeia do agronegócio, como pequenos e médios produtores rurais, agroindústrias, cooperativas e/ou distribuidoras de insumos.
FIDC Agrológica Sr	FIDC Agrológica Sr	10,05	FIDC Agro	Subordinação	O FIDC Agrológica tem por objetivo financiar produtores rurais e distribuidores de insumos na aquisição de insumos da Agrológica e e possui 50% de subordinação sobre a cota sênior, alvo do investimento do XPCA.

Composição da Carteira – Detalhamento dos Ativos

Código	Devedor	Vol. (BRL MM)	Sector	Garantias	Comentários Gestão
CRA020002H1	BRF II	10,27	Indústria Alimentícia	Clean	Uma das mais tradicionais empresas do mercado mundial de alimentos, a BRF possui marcas especializadas em alimentos à base de aves e suínos, embutidos e congelados. A empresa conta com rating 'brAAA' pela S&P Global Ratings.
CRA024003JT	Bevap II	9,98	Usina de A&E	- AF de soqueira de cana com Fiel Depositário da Control Union; - Aval da Holding controladora.	Operação originada e estruturada pela gestora, o grupo Bevap é uma usina sucroenergética com atuação no estado de Minas Gerais, com a produção de açúcar, etanol, energia elétrica.
CRA02300KZL	Flora II	9,67	Indústria de Higiene e Limpeza	- Aval da J&F Investimentos.	A Flora é uma das maiores companhias brasileiras do setor de Produtos de Higiene e Limpeza, atuante em todo o território nacional, possuindo marcas icônicas como Minuano, Francis e Neutrox. Adicionalmente, a Flora é controlada por um dos maiores grupos privados do país (J&F), avalista da operação, também dono de empresas como JBS, Banco Original e PicPay. A operação é lastreada em debênture para compra de insumos do agronegócio e na visão da gestão constitui excelente risco-retorno, com amplo espaço para ganhos adicionais em mercado secundário.
CRA022009KI	Agrogalaxy	9,56	Revenda de Insumos	A emissão conta com Garantia fidejussória na forma de fiança de: - Agro Ferrari Produtos Agrícolas Ltda.; - Bussadori, Garcia & Cia Ltda.; - Rural Brasil Ltda.; - Grão de Ouro Agronegócio Ltda.; - Boa Vista Comércio de Produtos Agropecuários Ltda.; - Ferrari Zagatto Comércio de Insumos S/A; - Agrocat Distribuidora de Insumos Agrícolas Ltda.; - Campeã Agronegócios Ltda; Agrogalaxy Franchise Ltda.	A companhia é uma das maiores plataformas de varejo de insumos agrícolas e serviços voltados para o agronegócio brasileiro. A Agrogalaxy atua na comercialização de insumos agrícolas, produção de sementes, originação, armazenamento e comercialização de grãos, além de prestação de serviços agrícolas, atuando com marcas com mais de 30 anos de atuação no mercado. Pode-se destacar, que a partir de 2021, a empresa é listada na B3 e possui alto grau de governança corporativa.
CRA022006HE	AVB II	9,26	Siderurgia	Clean	A Aço Verde do Brasil (AVB), controlada pelo grupo Ferroeste, atua no setor de siderurgia, especialmente na com produção verticalizada de aço verde, conceito criado para um aço produzido 100% com energia renovável. Dentro de seu processo produtivo, a AVB é a primeira empresa do planeta a produzir aço sem a utilização de combustíveis fósseis, substituído pelo carvão vegetal, oriundo de madeiras de florestas licenciadas, sejam próprias ou de terceiros. A operação tem por lastro uma debênture com destinação à aquisição de madeira e rating 'br'AA-' pela S&P Global Ratings.
CRA02400BQD	Prímato	8,27	Cooperativa	- Contrato de Take-or-pay com a Cooperativa Lar	A Primato Cooperativa Agroindustrial é uma cooperativa que atua em diversos segmentos do agronegócio, como aves, leites, pescados, supermercados, insumos e grãos.
CRA024007KB	Usina Coruripe	8,52	Usina de A&E	- Aval da Holding; - 120% do saldo devedor em CDA/WA emitido pela Control Union, em relação ao açúcar ou etanol.	A companhia é um dos maiores conglomerados produtores de açúcar e etanol do Brasil, com 3 polos de produtivos e capacidade de moagem acima de 16 milhões de toneladas de cana por safra.
CRA02300PGP	Copagril Lar	8,01	Cooperativa	- Contrato de Take-or-pay com a Lar.	A Cooperativa Agroindustrial Copagril foi criada em 1970, com o resultado da união de pequenos agricultores da região oeste do PR. Atualmente, possui cerca de 5.440 associados dedicados à produção agrícola (principalmente soja e milho), e à pecuária (pecuária leiteira, suinocultura e piscicultura). O ativo é lastreado em uma CPR-F e como garantia conta com o contrato take-or-pay com a cooperativa Lar, a quinta maior cooperativa agro do Brasil.
CRA022002H1	Flora	8,16	Indústria de Higiene e Limpeza	- Recebíveis em volume mínimo de 130% da PMT; - Fundo de reserva de mensal de PMT; - Aval da J&F Investimentos.	A Flora é uma das maiores companhias brasileiras do setor de Produtos de Higiene e Limpeza, atuante em todo o território nacional, possuindo marcas icônicas como Minuano, Francis e Neutrox. Adicionalmente, a Flora é controlada por um dos maiores grupos privados do país (J&F), avalista da operação, também dono de empresas como JBS, Banco Original e PicPay. A operação é lastreada em debênture para compra de insumos do agronegócio e na visão da gestão constitui excelente risco-retorno, com amplo espaço para ganhos adicionais em mercado secundário.
22K1802248	CibraFértil	8,12	Insumos agrícolas	- Cessão fiduciária de Conta Vinculada na qual transitarão recebíveis futuros, oriundos de contratos de compra e venda estabelecidos entre a Cibra e os sacados, em valor de 25% (vinte e cinco por cento) do saldo devedor, com medição trimestral da média mensal a partir do 6º (sexto) mês, inclusive; de todos os valores depositados ou que venham a ser depositados na conta vinculada; - Comfort Letter prestada pela Cibra Trading e pela Paribara Sociedad de Responsabilidad Limitada.	A Cibra é uma das maiores empresas de fertilizantes do Brasil, com operações de produção, importação e distribuição de fertilizantes. Produz e comercializa fertilizantes diferenciados, nutrientes em sua forma básica, simples ou em mistura, atendendo a necessidade dos agricultores, para impulsionar ainda mais a produtividade e qualidade dos cultivos.
CRA025006SH	Cereal Ouro	7,00	Produtor - Grãos	- Alienação Fiduciária de terras equivalente a 100% do saldo devedor; - Cessão Fiduciária de Recebíveis originados a 130% do saldo devedor; - Aval dos sócios.	Com 57 anos de atuação, o grupo atua na cidade de Rio Verde, em Goiás, onde consolidou sua produção de grãos e sementes. Atualmente, o grupo planta mais de 37 mil hectares, com foco na produção de Soja grão, Soja Semente, Milho e Feijão.
Agrojive FIDC	Agrojive FIDC	7,62	FIDC Pulverizado	Pulverizado	O fundo tem como alvo Direitos Creditórios de diversas cadeia do agronegócio, como pequenos e médios produtores rurais, agroindústrias, cooperativas e/ou distribuidoras de insumos.
FIDC Ecoagro Mz	FIDC Ecoagro Mz	4,65	FIDC Pulverizado	Subordinação	O FIDC Ecoagro Insumos é gerido pela gestora Ecoagro, casa com grande experiência na originação, estruturação e gestão de ativos ligados ao agronegócio. O fundo em questão é focado na compra de direitos creditórios pulverizados. A cota sênior do FIDC Ecoagro Insumos conta com 30% de subordinação.

Composição da Carteira – Detalhamento dos Ativos

Código	Devedor	Vol. (BRL MM)	Setor	Garantias	Comentários Gestão
CRA02300RXL	PESA	6,56	Revenda de Máquinas	- Aval dos sócios; - Aplicações financeiras em garantia da operação	Em uma operação estruturada pela XP Asset, a Paraná Equipamentos ("PESA") é distribuidora exclusiva de máquinas Caterpillar na região sul do Brasil, com mais de 70 anos de atuação e apresentando rating 'brA' pela S&P Global Ratings.
CRA0220079D	BRF	6,39	Indústria Alimentícia	Clean	Uma das mais tradicionais empresas do mercado mundial de alimentos, a BRF possui marcas especializadas em alimentos à base de aves e suínos, embutidos e congelados. A empresa conta com rating 'brAAA' pela S&P Global Ratings.
Fert FIDC	Fert FIDC	6,13	FIDC Pulverizado	Subordinação	O FIDC Fert tem como cedente a Hinove Fertilizantes e uma pulverização de bons riscos sacados, com subordinação mínima de 50% sobre a cota sênior por regulamento. Atualmente, no entanto, o fundo roda com mais de 70% de subordinação.
CRA021000RX	Minerva II	5,93	Indústria Alimentícia	Clean	A Minerva é uma das empresas líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne in natura e seus derivados, exportação de gado vivo, além de atuar no processamento de carnes. A presente operação conta com rating br(AAA) pela S&P. Operação esta de caráter tático, cujo objetivo é maximizar o retorno do caixa do fundo enquanto demais operações estão em processo de diligência jurídica para liquidação, e já está sendo trabalhada a venda no mercado com compressão de spread.
CRA025008N5	Copercana	6,01	Cooperativa	- Cessão Fiduciária com recebíveis da Cargill - Aval dos diretores.	Fundada em 1983 e sediada na cidade de Sertãozinho, a cooperativa conta com mais de 8 mil cooperados e atua em no setor sucroalcooleiro e de grãos.
CRA021005QP	UISA	4,60	Usina de A&E	- Alienação Fiduciária de terras equivalente a 100% do saldo devedor; - AF de soqueira de cana das áreas em garantias; - Penhor da cana-de-açúcar.	Fundada em 1980, a Usina Itamarati S.A. é a maior usina de açúcar e etanol do centro-oeste brasileiro, com moagem de mais de 5 milhões de toneladas de cana por safra. Comercializa etanol anidro e hidratado com bons contratos e atuação no mercado interno com marca própria de açúcar.
CRA02200ASX	Agro Crestani	5,76	Produtor - Grãos	- Aval dos sócios ; - Alienação Fiduciária de terras ; - Cessão Fiduciária de Recebíveis ou Cash Collateral em montante equivalente a 120% da PMT média da operação.	Com mais de 40 anos de experiência no agronegócio, o grupo Agro Crestani dedica-se à produção de grãos e algodão no oeste do estado do Mato Grosso, onde possui mais de 13 mil hectares de terras próprias e planta mais de 60 mil hectares por safra
CRA022004XY	Usina Cerradão	3,06	Usina de A&E	- Fiança dos sócios - Fundo de reserva	Situada no Triângulo mineiro, na cidade de Frutal-MG, a Usina Cerradão é uma indústria do ramo sucroenergético, fundada em 2006 e com início de suas atividades em 2009. O atual nível de moagem de cana-de-açúcar da companhia é aproximadamente 7 milhões de toneladas.
FIDC Goplan Sr II	FIDC Goplan Sr II	4,43	FIDC Pulverizado	Subordinação	O FIDC Goplan é um multicedente-multisadacado gerido pela Ecoagro, casa com grande experiência na originação, estruturação e gestão de ativos ligados ao agronegócio. O fundo em questão é focado na compra de direitos creditórios pulverizados e possui 50% de subordinação sobre a cota sênior, alvo do investimento do XPCA.
CRA0240053E	Carvalho Dias II	3,02	Produtor - Pecuária	- Alienação Fiduciária de terra com valor mínimo de 130% do saldo devedor a valor de venda forçada; - Aval dos Sócios.	O grupo Carvalho Dias possui forte tradição na pecuária de corte e produção rural nos estado MT, SP e MS, destacando-se por ser um dos maiores pecuaristas do Brasil, com mais de 150 mil animais abatidos por ano, e por apresentar robusto patrimônio de terras nos estados onde atua, com 52 mil hectares próprios.
CRA022000XF	Marfrig II	3,61	Indústria Alimentícia	Clean	A Marfrig é uma das companhias líderes em carne bovina e maior produtora de hambúrguer no mundo., com rating 'brAAA' pela S&P Global Ratings. A presente operação é caráter tático, cujo objetivo é maximizar o retorno do caixa do fundo e já está sendo trabalhada a venda no mercado com compressão de spread.
CRA025006SJ	UISA IV	3,60	Usina de A&E	- Alienação Fiduciária de terras equivalente a 100% do saldo devedor; - AF de soqueira de cana das áreas em garantias; - Penhor da cana-de-açúcar.	Fundada em 1980, a Usina Itamarati S.A. é a maior usina de açúcar e etanol do centro-oeste brasileiro, com moagem de mais de 5 milhões de toneladas de cana por safra. Comercializa etanol anidro e hidratado com bons contratos e atuação no mercado interno com marca própria de açúcar.
CRA022002MH	Usina Lins	3,02	Usina de A&E	- Aval - Fundo de reserva	Situada no interior do estado de São Paulo, a Usina Lins é uma indústria do ramo sucroenergético, fundada em 2007. Atualmente, a companhia está presente em mais de 11 cidades e com 75 mil hectares de terras gerenciadas, com uma capacidade de moagem de cana acima de 4,5 milhões de toneladas.

Composição da Carteira – Detalhamento dos Ativos

Código	Devedor	Vol. (BRL MM)	Setor	Garantias	Comentários Gestão
FIDC Ecoagro Sr II	FIDC Ecoagro Sr II	3,00	FIDC Pulverizado	Subordinação	O FIDC Ecoagro Insumos é gerido pela gestora Ecoagro, casa com grande experiência na originação, estruturação e gestão de ativos ligados ao agronegócio. O fundo em questão é focado na compra de direitos creditórios pulverizados.
FIDC Agroforte Sr	FIDC Agroforte Sr	2,81	FIDC Pulverizado	Subordinação	O FIDC Agroforte é um fundo focado em pequenos e médios produtores de proteína animal em convênio com grandes empresas do setor.
CRA02300AHT	Agrogalaxy Mz.	2,55	Revenda de Insumos	Cessão Fiduciária de recebíveis.	A companhia é uma das maiores plataformas de varejo de insumos agrícolas e serviços voltados para o agronegócio brasileiro. A Agrogalaxy atua na comercialização de insumos agrícolas, produção de sementes, originação, armazenamento e comercialização de grãos, além de prestação de serviços agrícolas, atuando com marcas com mais de 30 anos de atuação no mercado. Pode-se destacar, que a partir de 2021, a empresa é listada na B3 e possui alto grau de governança corporativa.
FIDC MAV Fiagro	FIDC MAV Fiagro	0,76	FIDC	Garantias pulverizadas.	Com uma equipe de gestão experiente no mercado financeiro e no setor de agronegócio, além da participação da Aguassanta Participações (controladora da COSAN S.A.) na gestão ativa do FIDC MAV FIAGRO, o fundo apresenta interessante relação de risco-retorno e oportunidades de operações em conjunto com o XP Crédito Agrícola FIAgro "XPCA11", contando também com fortes estruturas de garantias nas operações.
CRA021005QS	UISA	0,47	Usina de A&E	- Alienação Fiduciária de terras equivalente a 100% do saldo devedor; - AF de soqueira de cana das áreas em garantias; - Penhor da cana-de-açúcar.	Fundada em 1980, a Usina Itamarati S.A. é a maior usina de açúcar e etanol do centro-oeste brasileiro, com moagem de mais de 5 milhões de toneladas de cana por safra. Comercializa etanol anidro e hidratado com bons contratos e atuação no mercado interno com marca própria de açúcar.



Canais:

✉ ri@xpasset.com.br

🌐 xpasset.com.br/fundos/xp-credito-agricola/

in [/company/xpasset](https://www.linkedin.com/company/xpasset)

📺 [@XPAssetManagement](https://www.youtube.com/@XPAssetManagement)