

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FII FIAGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Fevereiro 2025

RELATÓRIO GERENCIAL | Fevereiro 2025



Ticker: NEXG11

CNPJ: 52.044.477/0001-72

Gestor: Nex Gestão De Recursos LTDA

Administrador: Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA

Número de cotas: 698.500

Cotistas: 607

Data de início: Nov/2023

Taxa de Gestão: 1,00 % a.a. sobre o PL

Taxa de Administração: 0,16 % a.a. sobre o PL

Taxa de Performance: 20% do que exceder CDI + 1%

Prazo de duração: Indeterminado

Tributação: Os rendimentos deste fundo são isentos de Imposto de Renda para investidor pessoa física de acordo com a legislação vigente.

Resumo

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:

R\$ 128,50

Valor Patrimonial (R\$/Cota)²:

R\$ 99,24

Valor de Mercado¹:

R\$ 89.757.250,00

Patrimônio Líquido²:

R\$ 69.324.998,02

¹ Considerando as cotas de mercado de 28/02/2025

² Considerando a cota contábil de 28/02/2025

R\$ 0,90
por cota

0,71²%
Yield mensal¹

85,25%
do PL alocado

607
Cotistas

1,97
Duration

CDI + 2,95%
Taxa média carteira

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

² O Fundo encontra-se em fase de alocação, razão pela qual o resultado mensal ainda não atingiu o patamar esperado.

NEXG11 - Nex Crédito Agro - FII Fiagro

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

RELATÓRIO GERENCIAL | Fevereiro 2025



CARTA DO GESTOR

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

A economia norte-americana apresentou sinais de desaceleração em fevereiro. O relatório de emprego indicou uma geração de postos de trabalho abaixo das expectativas, enquanto a incerteza econômica se intensificou devido à política tarifária agressiva do governo Trump. Além disso, as medidas de corte de gastos e redução do funcionalismo público começaram a surtir efeito, refletindo-se no aumento dos pedidos de seguro-desemprego. O Federal Reserve manteve a taxa básica de juros na faixa de 4,25% a 4,50%, conforme esperado, adotando uma postura cautelosa diante dos riscos inflacionários e do impacto das tarifas sobre a economia. Na Zona do Euro, o ambiente geopolítico trouxe novas preocupações, foi anunciado um pacote de €150 bilhões para fortalecer a defesa, refletindo a redução do apoio militar dos EUA ao continente. A Alemanha, por sua vez, aprovou um fundo especial de €500 bilhões para infraestrutura e segurança. Na China, a atividade industrial seguiu em contração, com o PMI atingindo o nível mais fraco desde agosto de 2024. O governo anunciou incentivos ao consumo doméstico e políticas para sustentar o crescimento industrial.

No Brasil, a inflação acelerou em fevereiro, com o IPCA subindo 1,31%, maior patamar para o mês em vinte e dois anos. No decorrer do mês, o real se valorizou frente ao dólar, ajudando a conter parte da pressão inflacionária. No entanto, o cenário fiscal segue desafiador, com o governo buscando medidas para reverter sua queda de popularidade. A possibilidade de novas medidas de estímulo ao consumo e ajustes fiscais está em discussão, mas enfrenta limitações dentro do novo arcabouço fiscal.

RELATÓRIO GERENCIAL | Fevereiro 2025



CARTA DO GESTOR

A gestão do Fiagro NEXG11 segue uma abordagem prudente, focada em navegar pelos ciclos de mercado, identificar oportunidades estratégicas e otimizar os retornos do agronegócio para seus investidores.

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

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

PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Fevereiro 2025



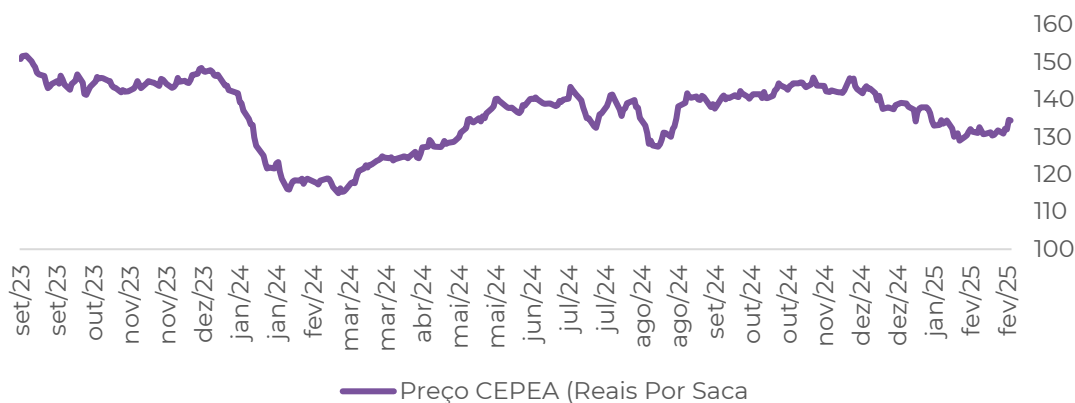
SOJA

O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou a saca de soja em 28/02/25 fechando em R\$ 134,42. No mês, a variação foi positiva em 3,37%.

O USDA revisou, em fevereiro de 2025, os dados esperados da produção de soja para a safra 2024/25. A revisão apresentou queda da estimativa de produção mundial de 424,3 para 420,8 milhões de toneladas de soja (cerca de 0,82% de queda) frente ao dado anterior (jan-24). Contudo, a expectativa para 2024/25 é de um aumento de 6,5% frente a produção mundial de soja da safra anterior (395,0 milhões de toneladas).

No Brasil, o USDA segue mantendo a perspectiva de produção de soja estável para 2024/25, em 169,0 milhões de toneladas, valor acima do valor de 2023/24 de 153,0 milhões de toneladas. Já nos EUA, a produção em 2024/25 deve alcançar 118,8 milhões de toneladas, valor 4,9% acima da produção de 2023/24 (113,3 milhões de toneladas).

Preço da Soja



Fonte: CEPEA

PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Fevereiro 2025



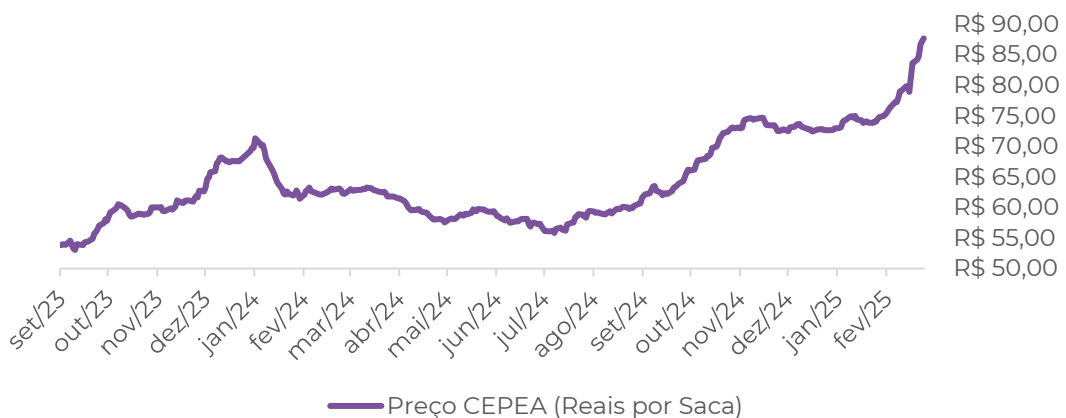
MILHO

O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou a saca de milho em 28/02/25 fechando em R\$ 87,68. No mês, a variação foi positiva em 16,92%.

O mercado global de milho em fevereiro de 2025 segue sustentado por forte demanda e baixa oferta, com altas cotações. Nos EUA, exportações robustas podem reduzir estoques, enquanto chuvas na Argentina e no Sul do Brasil elevam expectativas de produção. No Brasil, o mercado interno registra altas devido à baixa oferta, logística complicada pela colheita da soja, altas na Bolsa de Chicago e atrasos no plantio da safrinha.

No Brasil, a colheita da primeira safra de milho atingiu 20,9% (CONAB, fevereiro de 2025). A segunda safra está 53,8% semeada (CONAB, fevereiro de 2025), com chuvas beneficiando o plantio em estados como Mato Grosso e Paraná.

Preço do Milho



Fonte: CEPEA

PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Fevereiro 2025



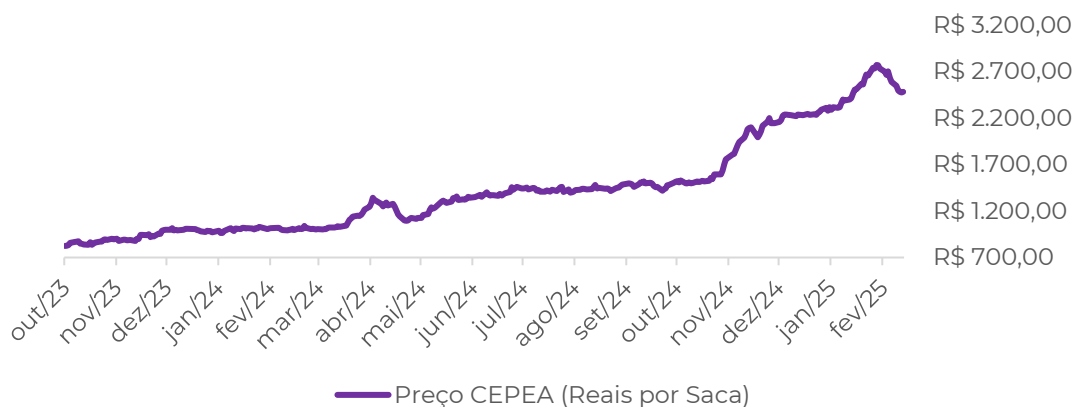
CAFÉ

O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou a saca de café arábica em 28/02/25 fechando em R\$ 2.482,22. No mês, a variação foi negativa em 3,26%.

As cotações do café caíram nas Bolsas internacionais, mas os preços devem se manter altos devido aos estoques globais restritos, que atingirão o menor nível em 25 anos na safra 2024/25, segundo o USDA. Enquanto isso, o consumo mundial de café deve alcançar o segundo maior volume da história, com crescimento de 3,1%. Essa combinação de oferta limitada e demanda crescente deve manter os preços elevados, pressionando custos e aumentando a volatilidade no curto prazo, enquanto incentiva investimentos em produção a médio e longo prazo. (CONAB, fevereiro de 2025)

O mês de fevereiro de 2025 foi marcado por temperaturas acima da média e escassez de chuvas nas principais regiões cafeeiras do Brasil, impactando o desenvolvimento dos grãos em uma fase crítica, o que pode resultar em grãos defeituosos, comprometendo a próxima safra.

Preço do Café Árábica



Fonte: CEPEA

PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Fevereiro 2025

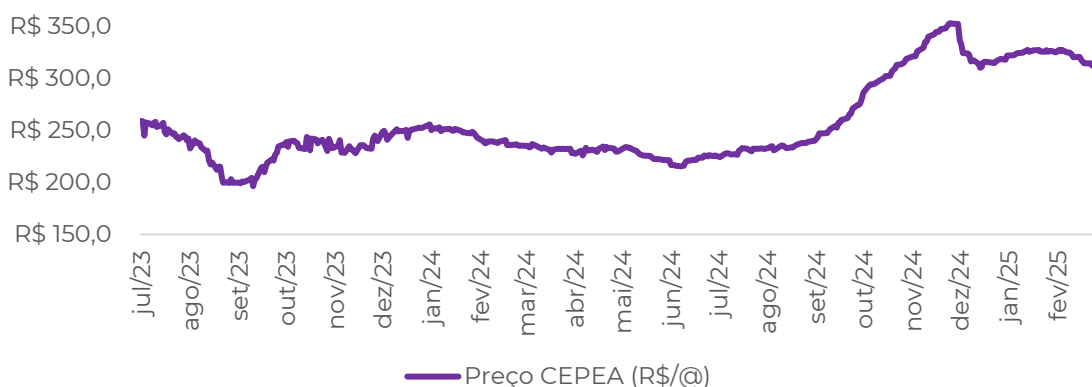
BOI GORDO

O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou a @ do boi gordo em 28/02/25 fechando em R\$310,95. No mês, a variação foi negativa em 4,65%.

O mercado global de carne bovina em fevereiro de 2025 foi impulsionado por uma demanda internacional sólida, com destaque para grandes importadores como China e União Europeia. A União Europeia projeta um aumento de produção, mas com volume de abates menor em comparação a 2024. Esse cenário pode abrir oportunidades para exportadores competitivos, como o Brasil, que busca consolidar sua presença em mercados estratégicos, incluindo Japão e Vietnã.

No mercado interno brasileiro, a oferta de fêmeas na Região Norte, com preços atrativos, tem sido priorizada pelos frigoríficos que operam no mercado doméstico. Apesar disso, o consumo interno de carne bovina segue limitado, visto que a produção nacional de carne bovina deve cair 4,9% em 2025, de acordo com CONAB e como resultado, o consumo da proteína por habitante cairá 8,9%, sendo 31,9 kg per capita.

Preço da Arroba do Boi Gordo



Fonte: CEPEA

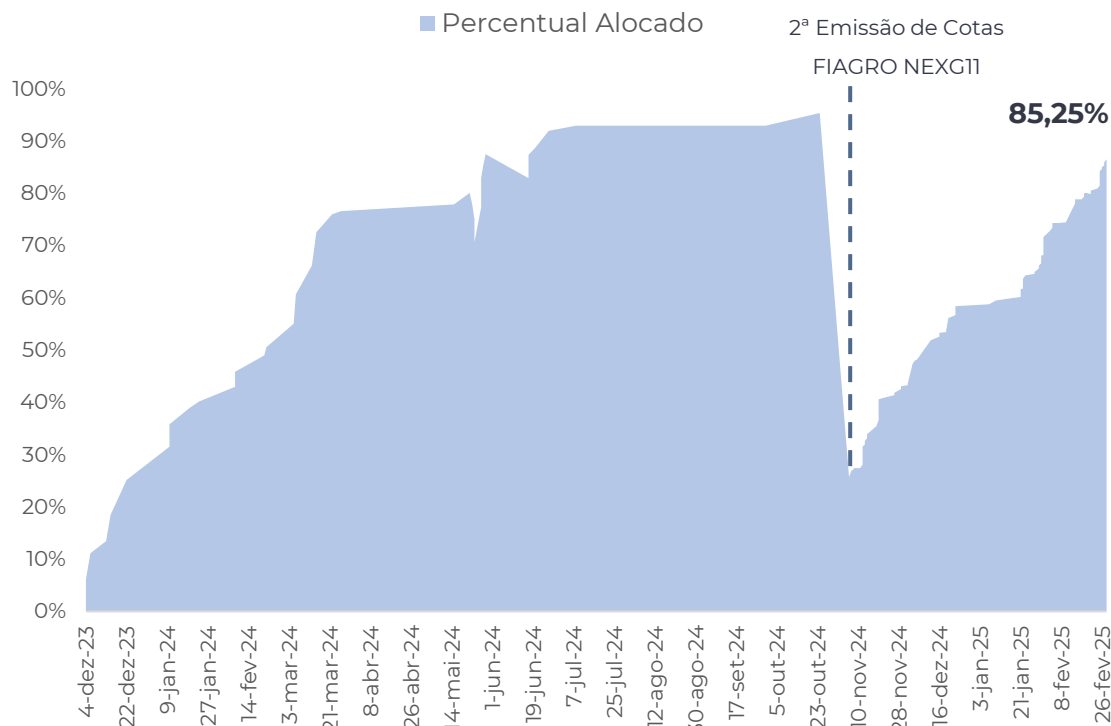
RELATÓRIO GERENCIAL | Fevereiro 2025



MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Em fevereiro, seguiu-se a alocação em séries diferentes das empresas já apresentadas anteriormente, além do aumento de posições estratégicas. Além disso, foi recebida a amortização, em virtude do resgate antecipado, do CRA Sinova.

O movimento foi fundamentado em uma avaliação rigorosa dos ativos, considerando a atratividade das taxas, liquidez e as condições do cenário macroeconômico. Como emissão de uma nova empresa, tivemos a aquisição do CRA Usina Santa Fé.



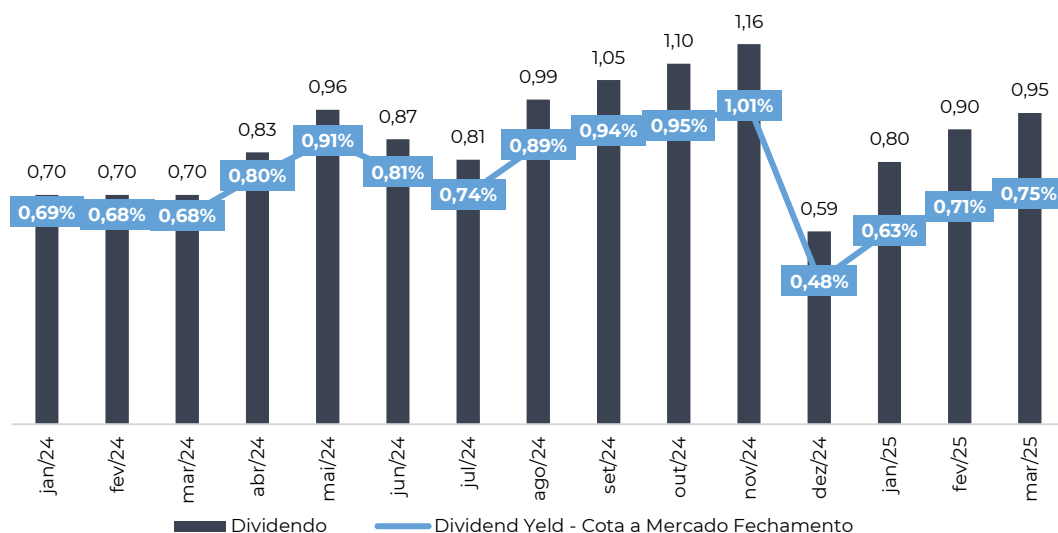
RELATÓRIO GERENCIAL | Fevereiro 2025



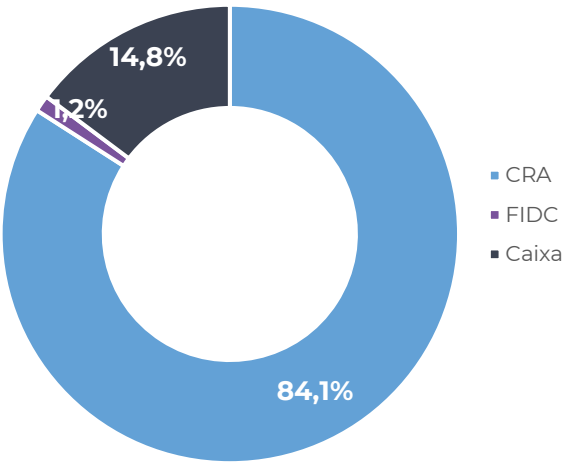
RESULTADOS

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

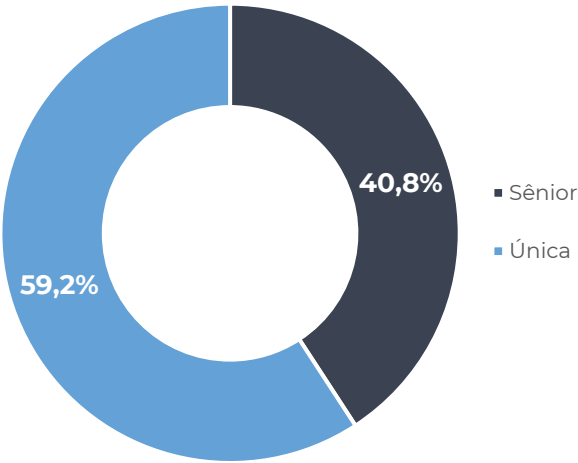
Em fevereiro de 2025, o Fiagro NEXG11 encerrou o mês com 85,25% de sua carteira alocada em ativos-alvo.



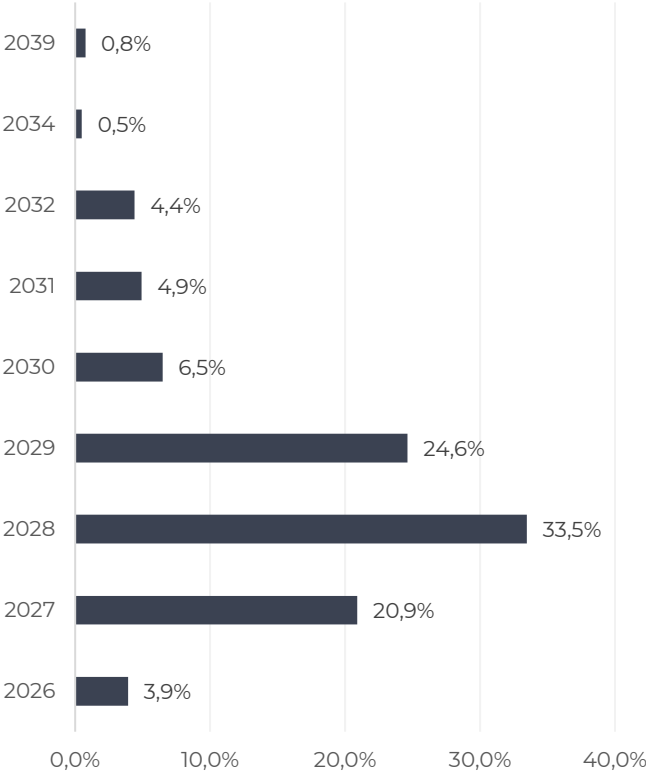
ALOCÇÃO POR ATIVO



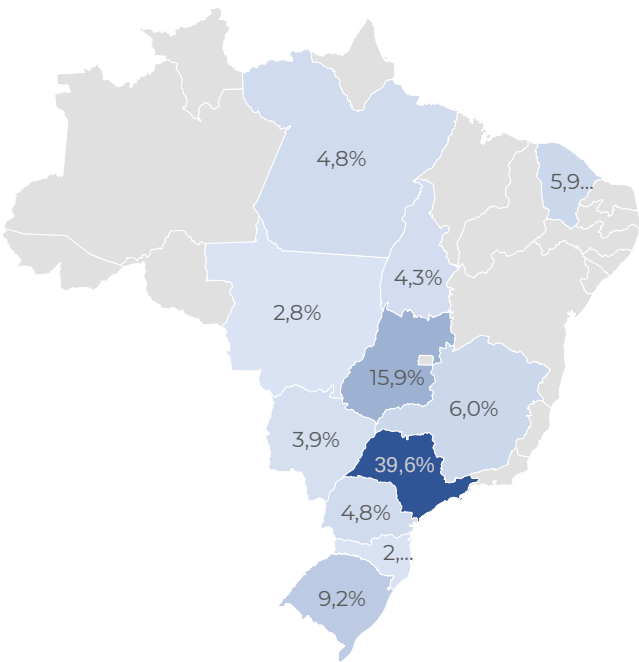
ALOCÇÃO POR SÉRIE



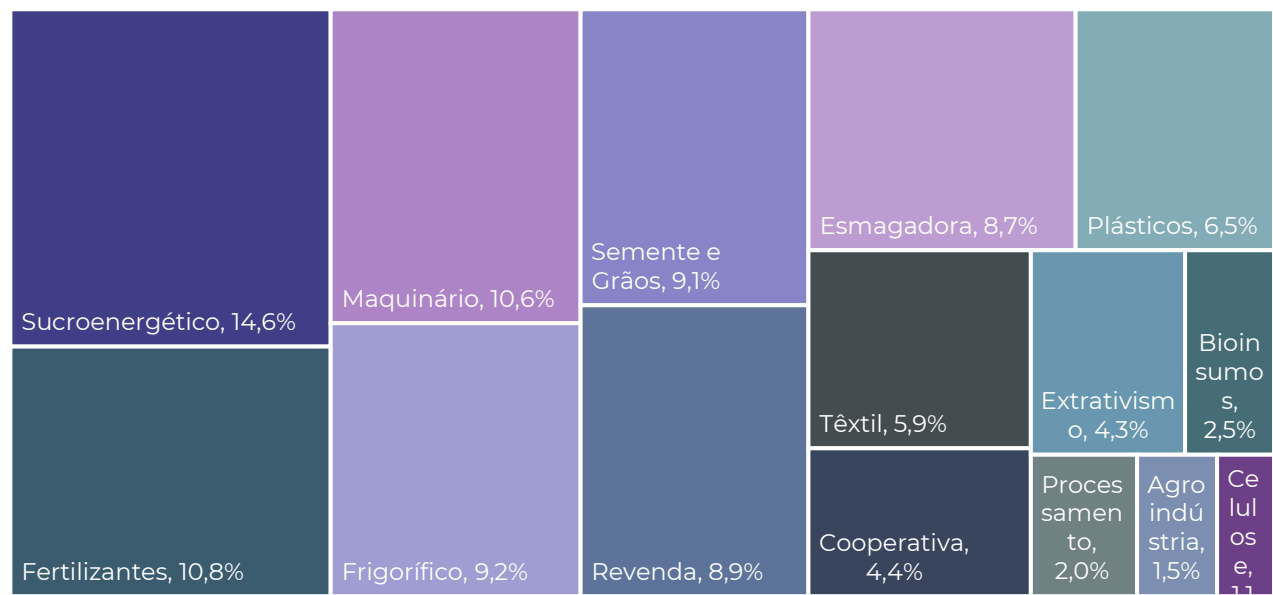
ALOCÇÃO POR VENCIMENTO



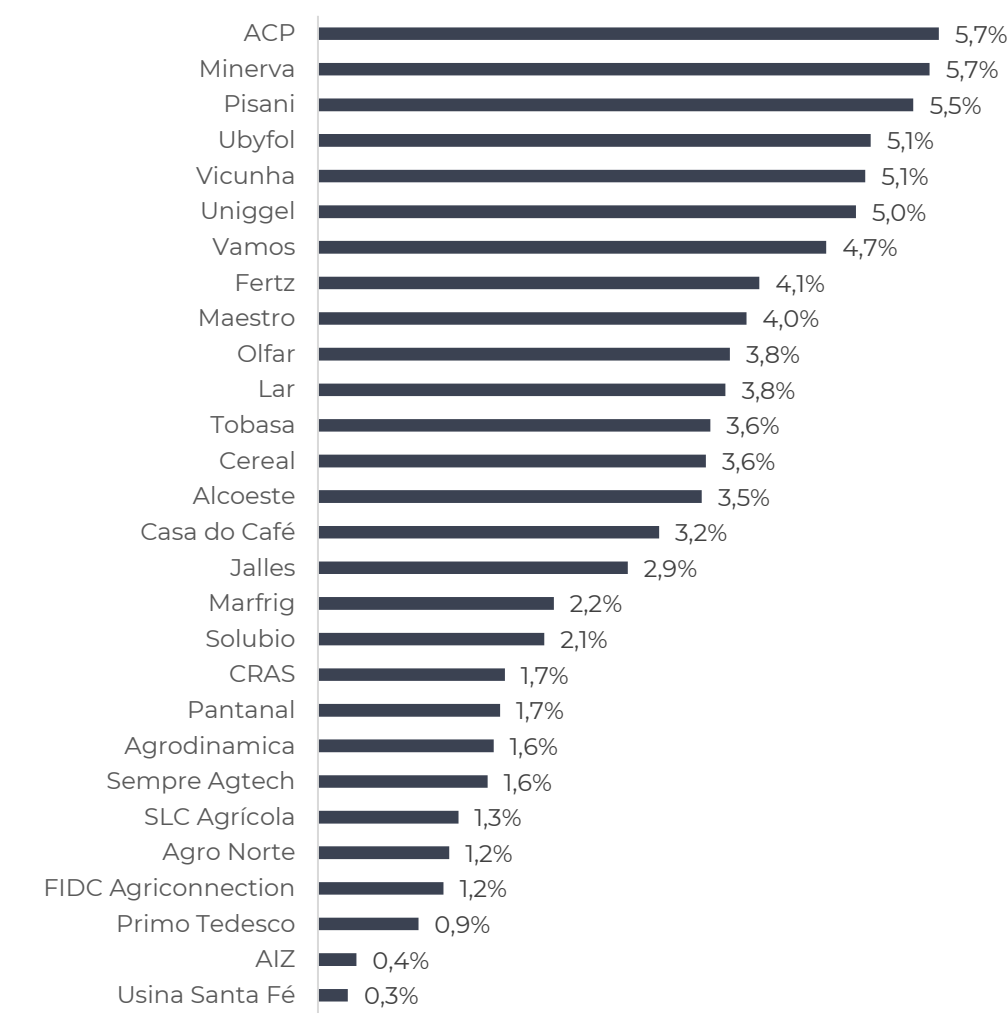
ALOCÇÃO POR LOCALIZAÇÃO



ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

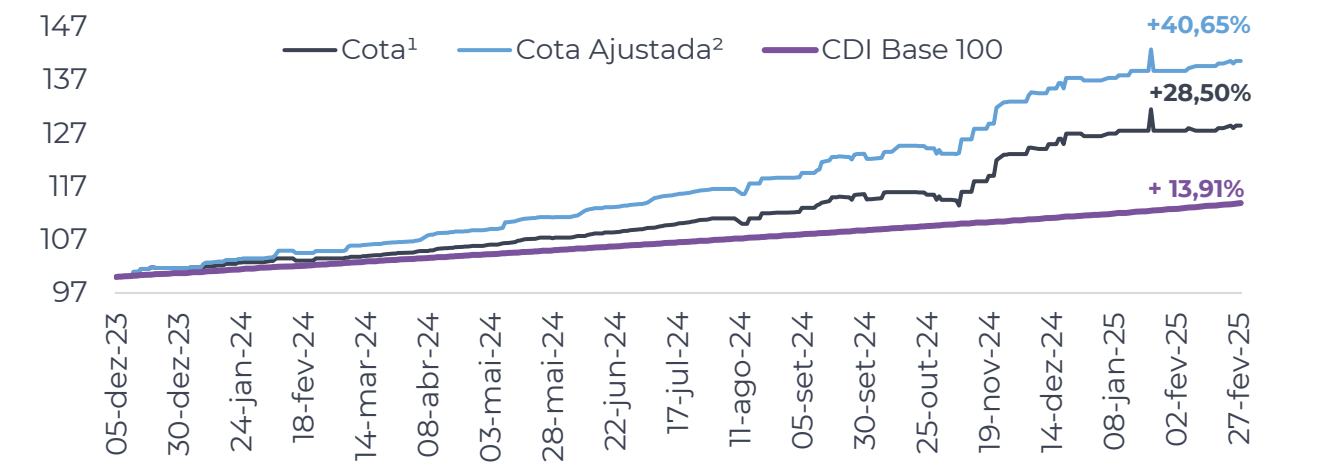


ALOCAÇÃO DO PL POR DEVEDOR



RENTABILIDADE HISTÓRICA

Ao final de fevereiro, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +40,65%**, o que equivale a 292,3% do CDI. Já a cota a mercado, **apresentou alta de +28,50%**, equivalente a 204,9% do CDI.

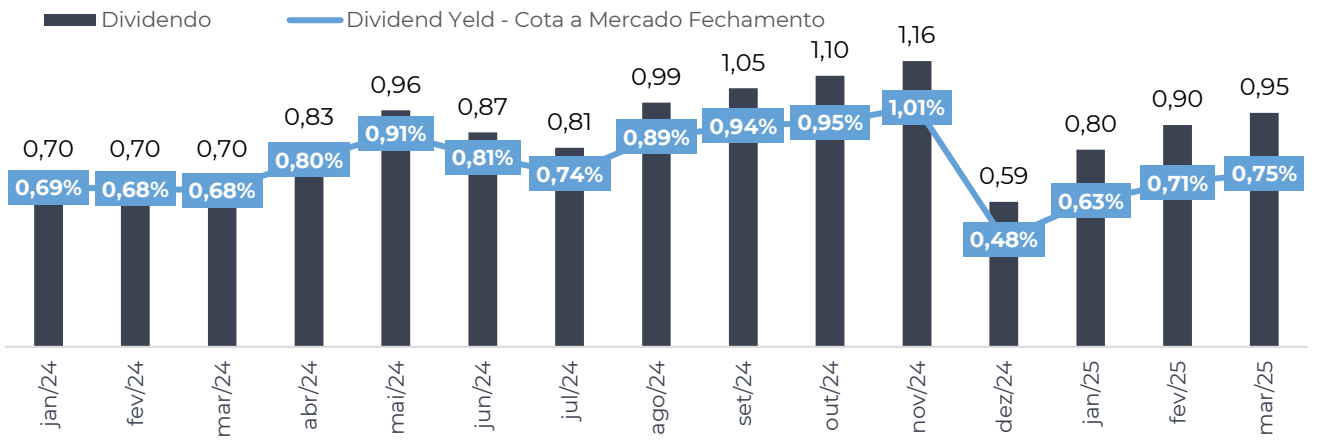


¹Cota: Variação da cota mercado ²Cota ajustada: Variação da cota mercado + rendimentos.

	Dez	Ano	Desde o início
Cota Ajustada	1,37%	38,32%	40,65%
Equiv. CDI	138,97%	293,60%	292,3%
Cota de Mercado	0,78%	26,36%	28,50%
Equiv. CDI	79,60%	202,02%	204,9%
CDI bruto	0,99%	13,05%	13,91%

RENDIMENTOS

No dia 07/02, anunciamos o rendimento de R\$ 0,90 equivalente a um *dividend yield*¹ de 0,63% no mês, ou ainda, 8,47% anualizado. Em março, será pago de dividendo de R\$0,95/cota, equivalente a um *dividend yield* anualizado de 8,94%.

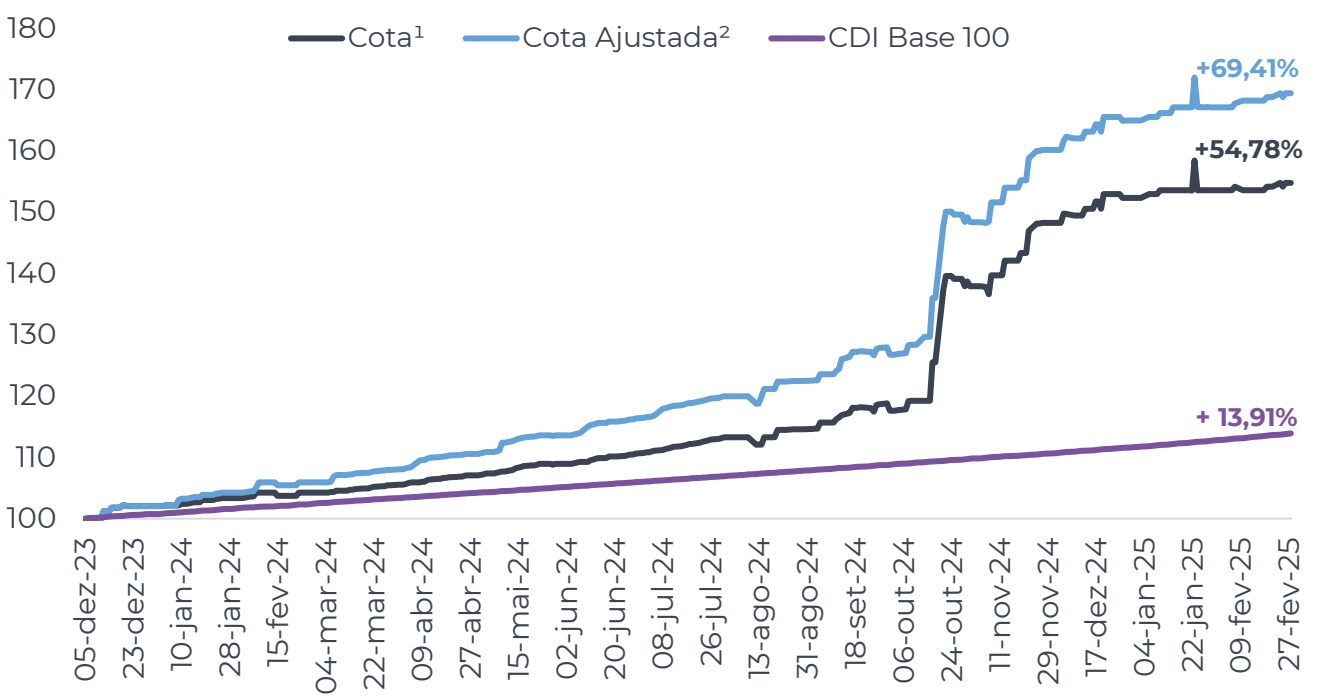


¹Dividend Yield = Rendimentos declarados por cota no mês de referência/ Valor de mercado da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência

RENTABILIDADE HISTÓRICA

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

Ao final de janeiro, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +69,41%**, o que equivale a 449,2% do CDI. Já a cota¹, **apresentou alta de +54,78%**, equivalente a 393,9% do CDI.



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

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

²Cota Ajustada: ¹Cota + rendimentos

	Jan	Ano	Desde o início
Cota Ajustada	2,70%	66,04%	69,41%
Equiv. CDI	274,19%	506,00%	499,2%
Cota de Mercado	1,58%	51,69%	54,78%
Equiv. CDI	160,46%	396,06%	393,9%
CDI bruto	0,99%	13,05%	13,91%

Valores em R\$	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	Acumulado
Receitas	163.883	230.000	243.019	288.626	225.573	393.688	661.884	791.530	4.087.748
Receitas com Juros	146.818	213.775	227.921	274.570	210.897	163.628	423.229	568.804	2.956.528
Receita com Aplicações Financeiras	17.065	16.224	15.098	14.056	14.676	230.060	238.656	222.727	1.131.221
¹ Despesas	-23.079	-35.167	-27.309	-32.813	-35.882	-32.577	-48.813	-77.344	-514.941
Taxa de Gestão	-11.079	-23.167	-15.309	-20.813	-23.882	-20.577	-33.813	-62.344	-301.649
Taxa de Administração	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-15.000	-15.000	-174.000
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras Despesas									-39.292
Resultado	140.804	194.833	215.710	255.814	189.692	361.111	613.072	714.186	3.572.808
Resultado Distribuído	150.703	184.933	195.914	205.244	216.439	253.821	558.800	628.650	3.282.089

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

#	Ativo	Código IF	Tipo	Segmento	Indexador	Garantias
1	CRA AIZ	CRA02300FFL	CRA	Maquinário	CDI	Aval
2	CRA Agro Norte	CRA0230060P	CRA	Sementes e Grãos	CDI	AF, CF e Aval
3	CRA Uniggel	CRA02300N5D	CRA	Sementes e Grãos	CDI	AF e Aval
4	CRA Agrodinâmica	CRA02300EI9	CRA	Revenda	CDI	CF e Aval
5	CRA Casa do Café	CRA02300D49	CRA	Revenda	CDI	AF, CF e Aval
6	CRA Tobasa	CRA022008YG	CRA	Extrativismo	CDI	AF, CF e Aval
7	CRA Pisani	CRA023001JL	CRA	Plástico	CDI	AF, CF e Aval
8	CRA CRAS Brasil	CRA02300VST	CRA	Processamento	CDI	AF, CF e Aval
9	CRA Maestro	CRA02300R5T	CRA	Maquinário	CDI	AF e CF
10	CRA Sempre	CRA02300VY3	CRA	Sementes e Grãos	CDI	CF e Aval
11	CRA Primo Tedesco	CRA024001UP	CRA	Celulose	CDI	AF, CF, Aval e Fiança
12	CRA Pantanal Agrícola	CRA02300UV7	CRA	Revenda	CDI	AF, CF e Fiança
13	CRA Jalles	CRA022008CB	CRA	Sucroenergético	CDI	-
14	CRA Lar Cooperativa	CRA024003UZ	CRA	Cooperativa	IPCA	-
15	CRA Lar Cooperativa	CRA024003UX	CRA	Cooperativa	PRÉ	-
16	CRA Ubyfol	CRA02200816	CRA	Fertilizantes	CDI	CF e Aval
17	CRA Solubio	CRA024008C2	CRA	Bioinsumos	CDI	CF e Fiança
18	CRA ACP	CRA024000GQ	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Fiança
19	CRA Lar Cooperativa	CRA024003UY	CRA	Cooperativa	CDI	-
20	CRA Vicunha	CRA022008C2	CRA	Têxtil	CDI	-
21	CRA Olfar	CRA023003JX	CRA	Esmagadora	CDI	AF, CF e Fiança
22	CRA Minerva	CRA024002S1	CRA	Frigorífico	CDI	-
23	CRA Minerva	CRA020001E5	CRA	Frigorífico	CDI	-
24	CRA Fertz	CRA02300Q8H	CRA	Fertilizantes	CDI	CF e Aval

#	Ativo	Código IF	Tipo	Segmento	Indexador	Garantias
25	CRA SLC Agrícola	CRA0240066I	CRA	Agroindústria	CDI	-
26	CRA Alcoeste	CRA02300JAH	CRA	Sucroenergético	CDI	CF, AF, CFS, FR e Fiança
27	CRA SLC Agrícola	CRA0240066H	CRA	Agroindústria	CDI	-
28	CRA Cereal	CRA02400AHV	CRA	Esmagadora	CDI	-
29	CRA Vamos	CRA023000GP	CRA	Maquinário	CDI	-
30	CRA ACP	CRA02400DW3	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Fiança
31	CRA Vamos	CRA023000MC	CRA	Maquinário	CDI	-
32	CRA Vamos	CRA02300SUZ	CRA	Maquinário	PRÉ	-
33	CRA Marfrig	CRA024009Q5	CRA	Frigorífico	IPCA	-
34	CRA ACP	CRA024000GR	CRA	Sucroenergético	PRÉ	AF, CF e Fiança
35	CRA Ubyfol	CRA02200817	CRA	Fertilizantes	IPCA	CF e Aval
36	CRA Vamos	CRA02300SV0	CRA	Maquinário	IPCA	-
37	CRA Marfrig	CRA02300G7E	CRA	Frigorífico	CDI	-
38	CRA Usina Santa Fé	CRA022008Y9	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Aval
39	CRA Marfrig	CRA022000XD	CRA	Frigorífico	CDI	-
40	CRA Lar Cooperativa	CRA021004NV	CRA	Cooperativa	IPCA	-
41	CRA Jalles	CRA02000005	CRA	Sucroenergético	IPCA	-
42	CRA Marfrig	CRA024009Q4	CRA	Frigorífico	IPCA	-
43	CRA Marfrig	CRA02200C6Z	CRA	Frigorífico	IPCA	-
44	CRA Marfrig	CRA024002MJ	CRA	Frigorífico	CDI	-
45	CRA Marfrig	CRA024009Q2	CRA	Frigorífico	CDI	-
46	CRA Minerva	CRA02400AYN	CRA	Frigorífico	CDI	-
47	FIDC AgriConnection	AGRICONNE SR	FIDC	Revenda	CDI	-

Empresa	Descrição	Localização
Agro Norte		
	A Agro Norte foi fundada em Sorriso - MT no ano de 1994, inicialmente no ramo de distribuição e consultoria, posteriormente expandiu a atuação para Sinop - MT iniciando investimento em pesquisa e estrutura de produção. Atualmente a Agro Norte tem como principal atividade a pesquisa e monitoramento genético..	MT
Uniggel Sementes		
	Fundada em 1988 pelos irmãos Garcia, a Uniggel Sementes é uma empresa que atua principalmente na produção de sementes de soja e grãos. O grupo possui área plantada equivalente a 66.451 mil ha distribuídos em 6 estados.	GO
Grupo AIZ		
	O Grupo AIZ atua principalmente na venda e locação de caminhões implementados, máquinas de linha amarela e fabricação de implementos rodoviários.	PR
SoluBio		
	Fundada em 2016, a SoluBio é uma empresa focada na produção e comercialização de insumos biológicos e na venda de máquinas e equipamentos que permitem que o próprio agricultor produza seus defensivos.	GO
Pantanal Agrícola		
	Fundada em 2001, em São Gabriel do Oeste/MS, a Pantanal é uma comercializadora e revendedora de insumos agrícolas, possuindo 11 lojas distribuídas nos estados de MS, MT e GO.	MS
Agrodinâmica		
	Fundada em 1998 em Maracaju-MS, a Agrodinâmica é o maior distribuidor independente de insumos agrícolas do estado do MS, além disso conta com a exclusividade da comercialização de sementes NIDERA/SYNGENTA SEEDS no estado. Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis, e Aval dos Sócios	MS

Empresa	Descrição	Localização
Casa do Café		
	Revenda de Insumos Agrícolas fundada em 2001 na cidade de Franca - SP, atendendo desde o pequeno ao grande produtor em 16 municípios da região.	SP
Tobasa		
	A Tobasa Bioindustrial De Babaçu é uma empresa pioneira no desenvolvimento de tecnologias e processos para o extrativismo florestal e o aproveitamento integral do coco de babaçu.	TO
Pisani		
	Fundada em 1973, em Caxias do Sul – RS, a Pisani atua na industrialização, comercialização e exportação de produtos de plástico que abrangem diferentes segmentos como hortifruti, industrial, garrafeiras, móveis e automóveis.	RS
AgriConnection		
	A AgriConnection é uma prestadora de serviços que administra uma equipe de vendas compartilhada especializada no agronegócio. Atualmente, tem presença em 10 estados e conecta empresas de defensivos, sementes e fertilizantes em uma única estrutura de representantes.	MT
CRAS Brasil		
	Fundada em 2011, a empresa possui 4 filiais no Brasil e 1 nos EUA e atua nos setores de amendoim, madeira, soja, glicerina e sebo.	SP
Maestro Frotas		
	Fundada em 2007, a Maestro opera no segmento de locação de veículos com foco em gestão e terceirização de frotas (GTF). O modelo de negócios da companhia consiste em aquisição de frota, otimização da operação, venda de seminovos e financiamento.	SP
Jalles		
	A Jalles Machado S.A. foi fundada em 1980 e se destaca na produção de açúcar e álcool. Além disso, atua na fabricação de saneantes e levedura.	GO

Empresa	Descrição	Localização
Sempre		
	Fundada em 2008, com sede em Chapecó - SC, a Sempre Agtech tem foco em Pesquisa e Desenvolvimento em melhoramento genético de sementes de milho e na criação de defensivos biodirigidos mais sustentáveis para o aumento da produtividade e rentabilidade das lavouras, minimizando os impactos ambientais.	SC
Primo Tedesco		
	A Primo Tedesco S.A. é uma empresa que produz celulose, papel kraft, papel reciclado, embalagens de papelão ondulado e sacos industriais. Atualmente, é líder no fornecimento de sacaria para cimento no Brasil e possui clientes no Mercosul, Europa e América do Norte.	SC
Lar Cooperativa Agroindustrial		
	Fundada em 1964, a Lar Cooperativa Agroindustrial tem como principais atividades a comercialização de insumos agrícolas, recepção de grãos, industrialização de frangos de corte e suinocultura. Formada por mais de 13 mil associados, a cooperativa atua no Oeste do Paraná, Mato Grosso do Sul e Santa Catarina.	PR
Ubyfol		
	Fundada em 1985, é uma multinacional brasileira especializada em nutrição vegetal (eleita a melhor empresa de nutrição vegetal do Brasil) com fertilizantes especiais (macro e micronutrientes) para recobrimento de grânulos, tratamento de semestres, mudas, toletes e aplicações foliares para todas as culturas.	GO
Vicunha		
	Fundada em 1966, a Vicunha é uma multinacional brasileira com mais de 50 anos de história, sendo uma das maiores empresas de Denim e Denim Colour (Brim) do Brasil.	CE
ACP Bioenergia		
	A ACP Bioenergia é uma das maiores fornecedoras de cana-de-açúcar do País. Fornece cana-de-açúcar na esteira das usinas, atuando com estrutura própria de maquinários e pessoas, executando as operações de plantio, cultivo, corte, carregamento e transporte da cana.	PR

Empresa	Descrição	Localização
Olfar		
	Fundada em 1988, a Olfar atua na originação de grãos e na produção de Biodiesel, estando entre as 10 maiores usinas do país. Além do biodiesel, extrai durante seu processo produtivo a glicerina bruta.	RS
Fertz		
	Inaugurada em 2022, é uma empresa de produção e distribuição de fertilizantes NPK (misturadora). Tem seu foco de atuação no norte do Brasil.	PA
Minerva Foods		
	Fundada em 1957, a Minerva Foods é uma das principais empresas brasileiras e da América do Sul no setor de carne bovina e derivados, atuando na produção e comercialização de carne bovina, processamento de proteínas e exportação de gado vivo.	SP
SLC Agrícola		
	Fundada em 1985, é uma multinacional brasileira especializada em nutrição vegetal (eleita a melhor empresa de nutrição vegetal do Brasil) com fertilizantes especiais (macro e micronutrientes) para recobrimento de grânulos, tratamento de semestres, mudas, toletes e aplicações foliares para todas as culturas.	SP
Alcoeste		
	Fundada em 1982, a Alcoeste, pertencente ao Grupo Arakaki, tem como atividade preponderante a produção e o comércio de etanol, açúcar e seus subprodutos. A cana-de-açúcar utilizada no processo industrial é colhida em terras próprias, em parceria e de fornecedores da região noroeste de São Paulo.	SP
Grupo Cereal		
	Fundado em 1981, o Grupo Cereal tem como seu principal produto o esmagamento da soja e participa de diversas fases da cadeia produtiva agrícola. Atua na originação de grãos, soja desativada, nutrição animal, biodiesel, insumos agrícolas e trading (soja e milho).	GO

Empresa	Descrição	Localização
Vamos		
	Com mais de 20 anos de atuação, suas atividades abrangem locação, compra, venda e troca de caminhões e máquinas, divididas nos segmentos Vamos Locação, Concessionárias, Seminovos e Industrial (BMB e Truckvan).	SP
Marfrig		
	Fundada em 1986, a Marfrig atua na produção, processamento, industrialização, venda e distribuição de alimentos à base de proteína animal, com ênfase na carne bovina, além de outros produtos alimentícios variados, como vegetais congelados, carne ovina, pescados, molhos e sobremesas	SP
Usina Santa Fé		
	A Usina Santa Fé atua no plantio e cultivo de cana-de-açúcar, fabricando e comercializando açúcar, etanol e demais derivados, além de atuar na cogeração de energia elétrica a partir da queima do bagaço.	SP

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

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

- CRAs majoritariamente indexados ao CDI;
- Alocação estratégica pulverizada;
- Alocação majoritária em CRAs de série Sênior ou Única;
- Foco em garantias robustas;

PROCESSO DE INVESTIMENTO

Originação e Seleção de Ativos	Análise e Due Diligence	Investimento	Monitoramento
• Relacionamento com <i>players</i> do agronegócio • Acompanhamento do mercado secundário de emissões • Relacionamento com instituições que também estruturam e emitem CRAs	• Análise de crédito dos devedores e das estruturas de garantias • Modelo de rating proprietário • Realização de <i>Due-Diligence</i> para investimento	• Apresentação em Comitê de Investimentos para deliberação	• Monitoramento das garantias • Visitas técnicas aos devedores para acompanhamento das operações

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

CDI: Certificado de Depósito Interbancário.

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

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

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

DRE: Demonstrativo do Resultado do Exercício.

Duration: Prazo médio ponderado dos recebimentos.

FII: Fundo de Investimento Imobiliário.

Middle Risk: Risco médio.

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

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





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

Fale com RI

✉ ri@nexgestao.com.br

📄 nexgestao.com.br

🌐 [/Nex Gestão de Recursos](#)

📷 [/nexgestao](#)

GOIÂNIA

Avenida Deputado Jamel Cecílio, nº 2929,

25º Andar – Jd. Goiás

(62)3602-1731 / (62) 9 9881-1754

ri@nexgestao.com.br