

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FIAGRO

Maio 2026

NEXG11 - Nex Crédito Agro - FIAGRO

O Fiagro NEXG11 tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento constante do Regulamento, por meio da aquisição preponderante de ativos financeiros que possuem lastro vinculado a cadeia produtiva do agronegócio, que deverão representar, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) do patrimônio líquido do Fundo, sendo Certificados de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"), Letra de Crédito do Agronegócio ("LCA"), e Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), em conjunto denominados "Ativos-Alvo". Através da expertise do time, selecionamos ativos diversificados setorialmente e geograficamente, com boa qualidade de crédito e robustas estruturas de garantia.

Informações Gerais**NEXG11**

Ticker

R\$ 123,1MPL atual²**R\$ 132,9**Cota Mercado²**Isento¹**

Trib. Rendimentos

1,16%Rendimento Gross up³**R\$ -**

Alocado no mês

Variação/mês Commodities**1,42%**

Soja variação/mês

-3,46%

Milho variação/mês

-8,72%

Café variação/mês

-3,94%

Boi gordo variação/mês

CÓDIGO B3: NEXG11**CÓDIGO ISIN:** BRNEXGCTF002**PÚBLICO-ALVO:** Investidores em geral**REGIME DE DISTRIBUIÇÃO:** Competência**RAZÃO SOCIAL:** NEX CRÉDITO AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS DO AGRONEGÓCIO - FIAGRO - RESPONSABILIDADE LIMITADA**CNPJ:** 52.044.477/0001-72**PRAZO DE DURAÇÃO:** Indeterminado**CLASSIFICAÇÃO ANBIMA:** FIAGRO**GESTOR:** Nex Gestão de Recursos Ltda**ADMINISTRADOR:** Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda**DATA DE INÍCIO:** 15/09/2023**TAXA DE GESTÃO:** 1,00 % a.a. sobre o PL**TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:** 0,16 % a.a. sobre o PL**TAXA DE PERFORMANCE:** 10% do que exceder 100% do CDI**¹TRIBUTAÇÃO:** Os rendimentos deste Fundo são isentos de Imposto de Renda para investidor Pessoa Física, desde que cumpridos os requisitos na legislação vigente**DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS:**
5º dia útil**PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS:**
10º dia útil²Data base: 29/05/26³Gross up – 22,5%

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

O Fundo tem uma abordagem de alocação *Middle risk*, com destaque aos principais 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



1. SELEÇÃO DE ATIVOS

- Relacionamento com *players* do agronegócio que estruturam e emitem CRAs
- Acompanhamento do mercado secundário
- Ofertas primárias



2. ANÁLISE DE ATIVOS

- Análise de crédito dos devedores com rating proprietário
- Due Diligence de Compliance
- Análise jurídica da estrutura de garantias da operação e documentos contratuais
- Análise de risco



3. INVESTIMENTO

- Apresentação em Comitê de Investimentos para deliberação



4. MONITORAMENTO E REAVALIAÇÃO

- Análises periódicas e monitoramento das garantias
- Visitas técnicas aos devedores para acompanhamento das operações
- Comitê de monitoramento

*As informações constantes deste slide não garantem, de forma nenhuma, a rentabilidade futura do Fundo e valores de remuneração aos **Cotistas**.

1. Carta da Gestão;
2. Movimentações da Carteira;
3. Detalhamento de ativos;

INFORMAÇÕES GERAIS

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 132,89

Valor Patrimonial (R\$/Cota)²:
R\$ 99,95

Valor de Mercado³:
R\$ 163.792.772,16

Patrimônio Líquido:
R\$ 123.187.427,01

Número de cotas:
1.232.544

¹ Cota mercado secundário em 29/05/2026

² Cota patrimonial em 29/05/2026

³ Patrimônio total referente ao valor de mercado

R\$ 0,90
Rendimento por cota¹

CDI+ 3,09%
Taxa Média Ativos Alvo³

0,90%
Yield Mensal²

CDI+ 0,64%
Taxa Média da Carteira Total

2,84
Duration

61
Nº de ativos

8
Nº de setores

41
Nº de devedores

664
Nº de cotistas

59,05%
Alocado em Ativos Alvo

¹ Rendimento por cota: referente ao mês de Mai/26

²Yield Mensal: Rendimentos declarados por cota no mês de Maio/Valor Patrimonial da cota do último dia útil de Maio

³Taxa Média Ativos Alvo³: Calculo da taxa média da carteira desconsiderando o Caixa



CARTA DA GESTÃO

A gestão do Fiagro NEXG11 torna pública a sua perspectiva macroeconômica, os destaques do mês de Maio/26 e os resultados da carteira investida.

Esse mês marca três meses do início da guerra do Irã vs EUA-Israel. No início de março, Trump afirmou para jornalistas que a guerra duraria dois ou três dias, prazo que foi alterado para 4 ou 5 semanas alguns dias depois, com um ultimato para o fim do conflito em 48 horas, em abril, e o envio de um documento, no dia primeiro de maio, para o Congresso estadunidense, afirmando que a guerra havia se encerrado, apesar da operação militar ainda estar em curso. Visto que o conflito não tem previsão de conclusão em um horizonte próximo, de acordo com o chefe da divisão de indústrias e mercados de petróleo da Agência Internacional de Energia (AIE), os estoques globais de petróleo podem atingir níveis críticos ou historicamente baixos pouco antes do período de pico de demanda do verão, se a retirada de estoques continuar no ritmo atual. O verão no hemisfério norte, que se inicia no dia 21 de junho, é a alta da temporada turística na Europa e América do Norte, levando a intensos fluxos de viagens, e, portanto, alto consumo de diesel e querosene (aviação, trens e navios), aumentando o *stress* sobre uma linha de suprimentos que já está comprometida.

Nos Estados Unidos, maio foi marcado pela troca do presidente do Banco Central (*Federal Reserve*, Fed) de Jerome Powell, responsável pela instituição desde fevereiro de 2018, e que continuará como um dos diretores até 2028, para Kevin Warsh. Essa mudança é marcada por um período de indecisão dentro da instituição, com a primeira decisão com quatro votos dissidentes desde 1992, o que demonstra a intenção de quase metade dos membros da possibilidade de

pivotar os juros para novos aumentos, em um cenário em que metade do mandato de Powell à frente da instituição foi marcada por pressões para cortes dos juros por parte do Trump. Os dados fortes do mercado de trabalho, aliados a uma inflação persistentemente alta – índice anual em 3,80%, ante meta de 2,00% - a maior dos últimos três anos – reforçam o viés de manutenção, ou até mesmo retomada das altas, dos juros estadunidenses.

No Brasil, o último Boletim Focus do mês, a projeção de inflação para o final de 2026 foi revista para cima novamente, marcando a décima segunda revisão altista semanal, mesmo período de ocorrência da guerra, para 5,09%. Esse valor é visto de forma preocupante, já que a meta de inflação definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para 2026 é de 3,00%, com tolerância de 1,50% para cima ou para baixo. À medida que o conflito se prolonga, e seus impactos nas cadeias de suprimento globais se tornam mais aprofundados, os cenários de reduções significativas da taxa Selic vão se tornando cada vez mais distantes.

Em contrapartida, apesar do cenário de instabilidade e muito desafiador, as exportações do agronegócio brasileiro no mês somaram 16 bilhões de dólares, 50,20% do total exportado pelo país, um crescimento de 8,20% em relação ao mesmo período de 2025. No acumulado do ano, as vendas externas do setor totalizaram 70,55 bilhões de dólares, uma alta de 4,60% sobre igual período de 2025.

A China se mantém como o principal destino das exportações, representando 37,5% do volume exportado no mês, enquanto o segundo principal parceiro, os Estados Unidos, passou a representar 9,70% das exportações, frente a 12% no ano anterior, consequência das tarifas impostas em agosto de 2025.

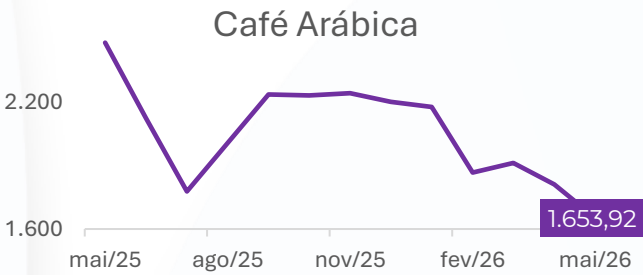
INDICADORES DE COMMODITIES

Ativo	Cotação (d-1)	1 mês	1 ano	YTD
CRB Commodities	489,30	-1,97%	38,57%	31,04%
Minério de ferro (US\$/ton)	109,04	1,09%	9,84%	1,74%
Ouro (US\$/Onça)	4.532,40	-2,41%	35,54%	3,92%
Petróleo (Brent)	95,47	-19,27%	48,43%	55,62%

Fonte: Investing e Fed Saint Louis (ref. 29/05/2026).
Elaboração: Nex Gestão

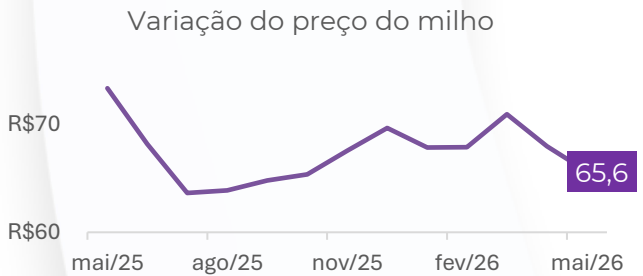
No Café, intensificando o resultado de abril, que foi marcado pela queda de 5,33% no tipo Arábica, em maio a desvalorização foi de 8,72%, levando a performance nos últimos 12 meses para -22,21%. Para a modalidade Robusta, o cenário foi o oposto, com valorização de 2,02% no mês de maio, apesar do impacto nos últimos 12 meses ainda ser de quedas bruscas no valor (25,55%). Conforme estamos sinalizando há meses, essa queda anual faz parte da sazonalidade da cultura, que tem sua colheita geralmente se iniciando entre abril e maio, levando a maior oferta do grão no período, e, portanto, menores preços. Esse efeito foi intensificado pelo fato de 2025 ter sido um ano de escassez de café no mercado mundial, consequência da quebra de safra causada por geadas em Minas Gerais, responsável por metade

da produção nacional e 20% da produção mundial de café. A colheita está avançando de forma lenta, de maneira que os preços estão sendo impactados, até o momento, mais pela expectativa de safra volumosa do que pela colheita em si.



Fonte: Elaboração própria com base no Indicador CEPEA/ESALQ.

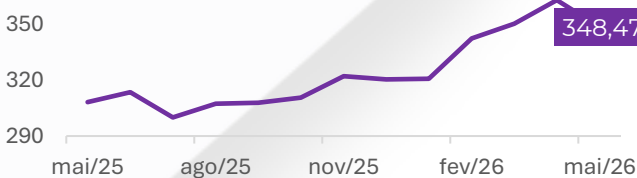
Continuando o comportamento iniciado em março, o milho continua em queda expressiva, desvalorizando 3,46% no mês de maio e 3,74% no ano, basicamente uma estabilidade dos preços. A safra 2025/26 começou a ser colhida em abril, em um cenário de produção global recorde, com oferta de 20 milhões de toneladas a mais que a demanda, ajudando na compressão dos preços e limitando a recuperação do grão, mesmo no pós-colheita. A expectativa é retomada dos preços na safra de 2026/27, com uma queda esperada de 19,40 milhões de toneladas nos estoques finais, o que configuraria o menor nível desde 2013/14.



Fonte: Elaboração própria com base no Indicador CEPEA/ESALQ.

O cenário da proteína bovina está de valorização expressiva para o produtor, ainda que passando por uma forte correção em maio, de -3,94%, a valorização nos últimos doze meses está em 11,15%, com abril tendo sido marcado pelo maior valor do arroba desde 2001. A cotação tem dois principais *drivers* de preço: (i) mudança no ciclo de produção, em que se teve elevado abatimento de matrizes nos últimos anos, de forma que o estoque de gado está diminuindo, ainda que o prazo de acabamento dos bovinos esteja reduzindo pelo uso de confinamento e aprimoramento genético; (ii) elevado volume de exportação para a China no ano, com um volume 20,10% maior em 2026 que em 2025, recorde de venda de carne para o exterior, o que, associado ao primeiro efeito, potencializa a escassez no mercado interno e portanto, elevações consideráveis do preço. Essa correção se deu em maio pela redução do volume de exportação para a China no mês, visto que o Brasil já atingiu cerca de 80% da sua cota anual de exportação para o país asiático, na perspectiva que essa restrição seja minimizada, no cenário que a capacidade de exportação dos EUA está altamente comprometida pelo menor rebanho em 70 anos, situação que pode se agravar, após confirmação pelo Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) do primeiro caso em décadas de mosca-da-bicheira no Texas, após um surto no México.

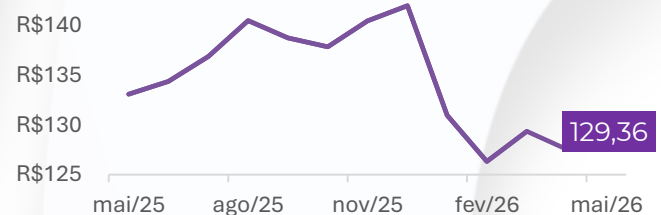
Boi Gordo



Fonte: Elaboração própria com base no Indicador CEPEA/ESALQ.

Na Soja a estimativa da safra de 2025/26 bateu um novo recorde na série histórica, alcançando 180,10 milhões de toneladas, um aumento de 4,80% em relação ao ano anterior. Um destaque deve ser dado para Goiás, com produção projetada de 20,10 milhões de toneladas, segundo maior valor histórico do estado e com uma produtividade superior à média nacional. De acordo com a Associação Brasileira das Indústrias de Óleos Vegetais, a previsão de processamento dessa safra está em 62,20 milhões de toneladas, um crescimento anual de 3,5 milhões de toneladas e representando quase um terço de processamento do grão, aumentando o valor agregado. Nesse cenário de mais um recorde de produção, a soja apresentou uma valorização de 1,42% no mês, ainda que esteja em um cenário de queda de 3,75% no ano, fruto dessa grande oferta.

Soja



ÍNDICES DE RENDA FIXA

O mês de maio foi marcado por comportamentos divergentes na curva de juros brasileira: os vértices curtos (janeiro de 2027) foram marcados por fechamento, ainda que pequenos, enquanto os vértices médios (janeiro de 2030) tiveram abertura até relevante. Esse efeito indica que o mercado está precificando uma redução no ritmo dos cortes da Selic, levando a uma convergência das taxas para o patamar de 14%, tanto no curto quanto médio prazo. Ao mesmo tempo que as curvas DI tiveram esse comportamento divergente, o comportamento dos títulos públicos indexados à inflação foi de apreciação moderada em todos os vértices, em linha com essa visão de que o impacto inflacionário da guerra será mais persistente.

Ativo	Cotação	1 mês	1 ano	YTD
CDI	14,40%	1,09%	14,89%	4,54%
IRF-M*	22.542	6,80	133,30	43,30
DI Jan/27*	14,09%	-0,48	-0,04	2,59
DI Jan/30*	13,88%	1,23	6,76	4,81
NTN-B 2028*	8,09%	1,26	2,73	0,74
NTN-B 2035*	7,70%	1,67	3,95	2,89
NTN-B 2045*	7,37%	1,71	1,87	1,87
IMA-B*	11.504	3,12	108,19	49,75
IMA-B 5*	11.305	9,68	123,69	61,10
Treasury 10Y*	4,57%	1,09	3,27	3,76

*Variação mensal, anual e YTD em base points (bps)
Fonte: Investing, advfn e Anbima (ref. 29/05/2026).
Elaboração: Nex Gestão

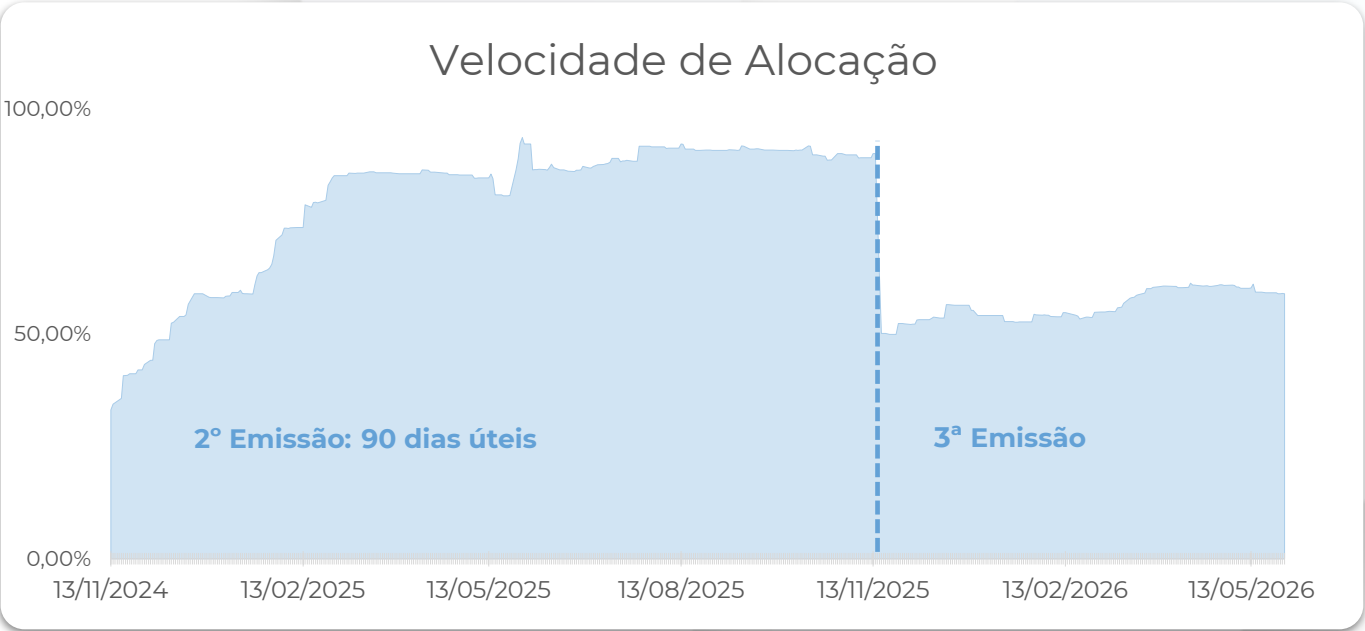


Informações Da **Carteira**

Em maio tivemos o vencimento de dois papéis em nossa carteira. Minerva (R\$ 1,5 MM) e Olfar (R\$ 41k). Além disso somamos um total de recebimentos de R\$ 1.717.244 em juros e amortizações.

Mantendo nossa visão na alocação em bons ativos, com forte geração de caixa e robustas

estruturas de garantias, estamos em um ritmo mais lento de alocação, mantendo a prudência e aguardando boas oportunidades surgirem no mercado. Notamos um ritmo de retomada em emissões no mercado primário. Seguimos acompanhando de perto as oportunidades.

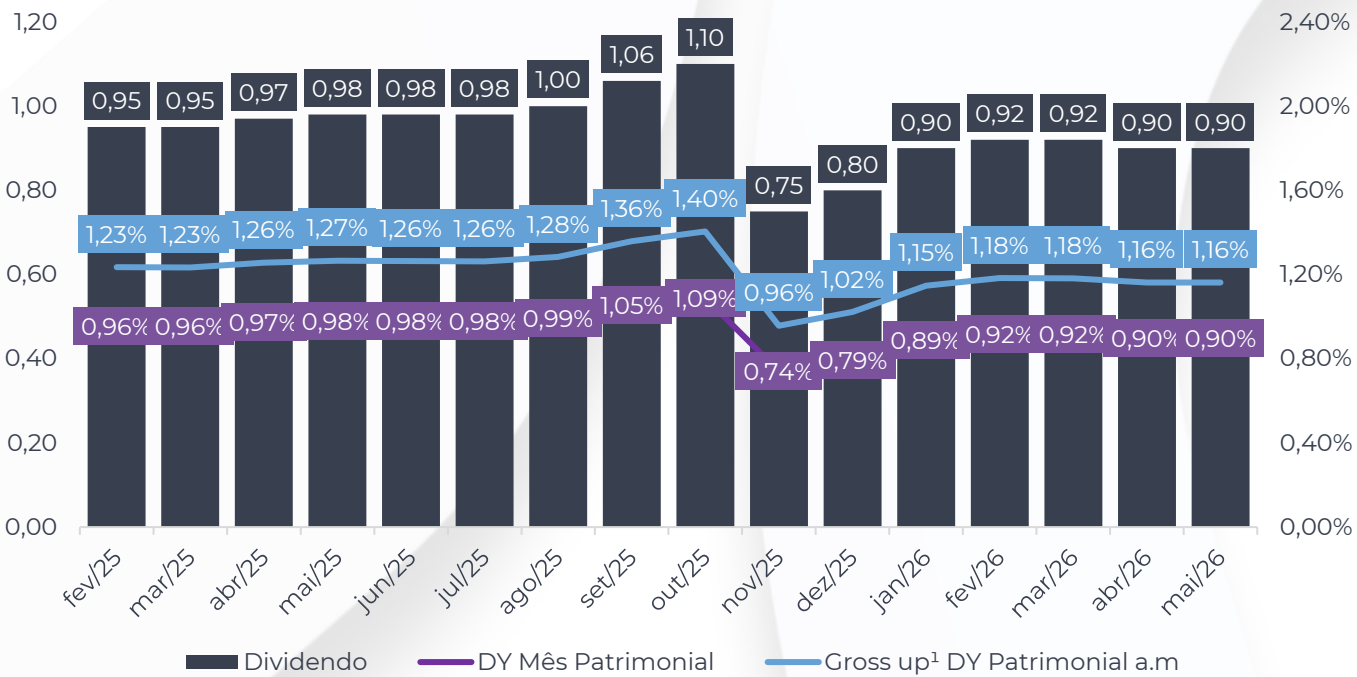


Elaborado: Nex Gestão

Mês	Dividendo	DY Mês Patrimonial	DY Patrimonial Anualizado	Gross up DY a.m.	Gross up DY Patrimonial a.a.	Gross up %CDI a.m.
jun/25	0,98	0,98%	12,40%	1,26%	16,00%	115,13%
jul/25	0,98	0,98%	12,39%	1,26%	15,99%	98,92%
ago/25	1,00	0,99%	12,61%	1,28%	16,26%	110,20%
set/25	1,06	1,05%	13,39%	1,36%	17,28%	111,37%
out/25	1,10	1,09%	13,87%	1,40%	17,90%	110,09%
nov/25	0,75	0,74%	9,27%	0,96%	11,96%	90,87%
dez/25	0,80	0,79%	9,93%	1,02%	12,81%	83,75%
jan/26	0,90	0,89%	11,20%	1,15%	14,45%	98,47%
fev/26	0,92	0,92%	11,58%	1,18%	14,94%	118,72%
mar/26	0,92	0,92%	11,57%	1,18%	14,92%	97,54%
abr/26	0,90	0,90%	11,36%	1,16%	14,65%	106,59%
mai/26	0,90	0,90%	11,36%	1,16%	14,65%	108,24%

Na tabela acima temos o histórico da distribuição de rendimentos do fundo, considerando a cota patrimonial e rendimento com gross up¹ de 22,5%. Abaixo podemos notar os dados da tabela em formato gráfico facilitando nossa interpretação.

Dividend Yield - Cota Patrimonial



Elaborado: Nex Gestão

¹Gross up: Ajuste no resultado líquido, adicionando o imposto que incidiria caso não houvesse isenção.

ALOCAÇÃO POR ATIVOS

CRA	56,91%
Caixa	40,99%
FIDC	2,10%

A carteira apresenta alocação majoritária em CRA (56,91%), seguida por Caixa (40,99%), mantendo elevado nível de liquidez, enquanto FIDC (2,10%) possui participação menor na composição total.

ALOCAÇÃO POR SÉRIE*

Única	63,94%
Sênior	35,29%
Mezanino	0,76%

A alocação por série é predominantemente Única (63,94%), seguida pela série Sênior (35,29%), enquanto a série Mezanino (0,76%) apresenta participação residual na carteira.

ALOCAÇÃO POR VENCIMENTO*

Até 2 anos	17,28%
2 a 5 anos	44,74%
Acima de 5 anos	37,98%

A alocação por vencimento concentra-se em prazos entre 2 e 5 anos (44,74%), seguida por ativos com vencimento acima de 5 anos (37,98%), enquanto posições com vencimento até 2 anos (17,28%) possuem menor representatividade.

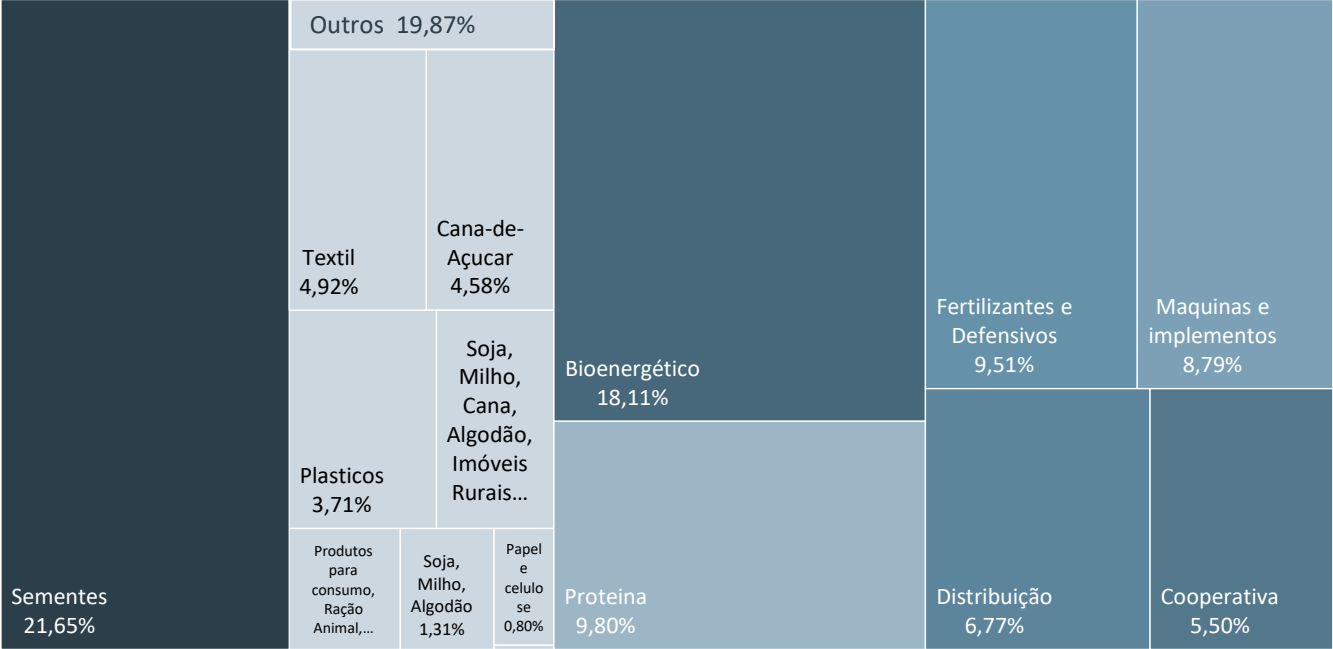
ALOCAÇÃO POR INDEXADOR*

Indexada ao CDI	79,66%
Indexada ao IPCA	14,24%
PRÉ	6,10%

Em relação ao indexador, a carteira está majoritariamente alocada em CDI (79,66%), seguida de uma posição pequena em IPCA (14,24%) e uma residual em taxas pré-fixadas (6,10%).

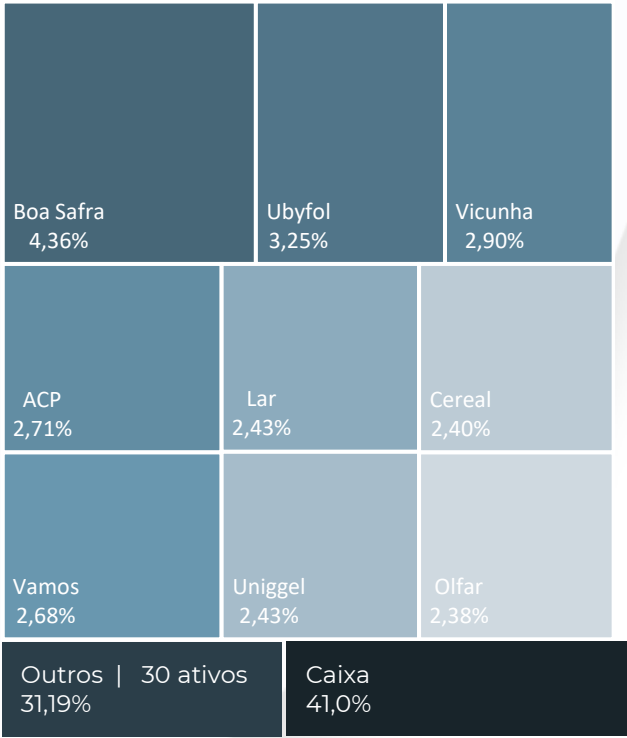
*As informações apresentadas referem-se somente ao patrimônio alocado em ativos-alvo, sem considerar posições em caixa.

ALOCÇÃO POR **SEGMENTO***

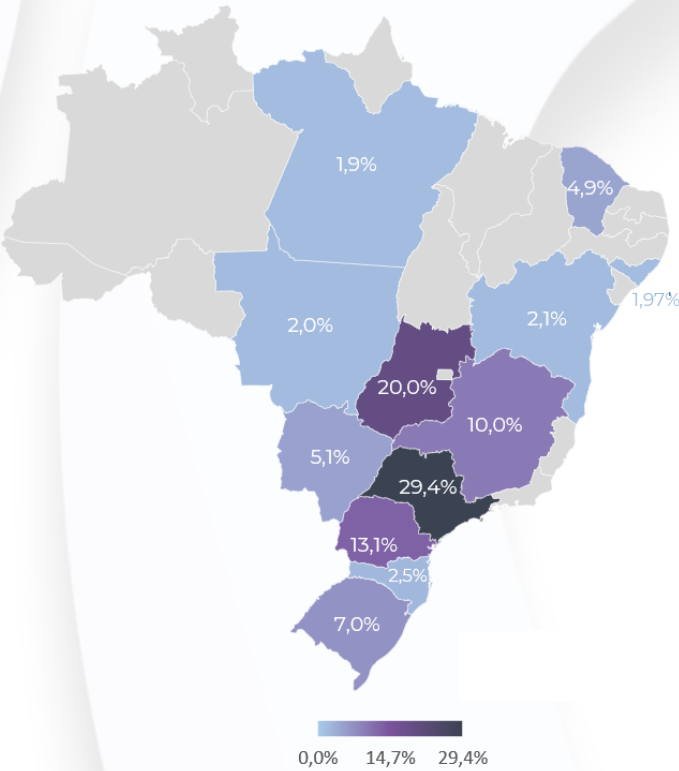


* O calculo das porcentagens acima não considera o Caixa

10 MAIORES **DEVEDORES**



ALOCÇÃO **GEOGRÁFICA**



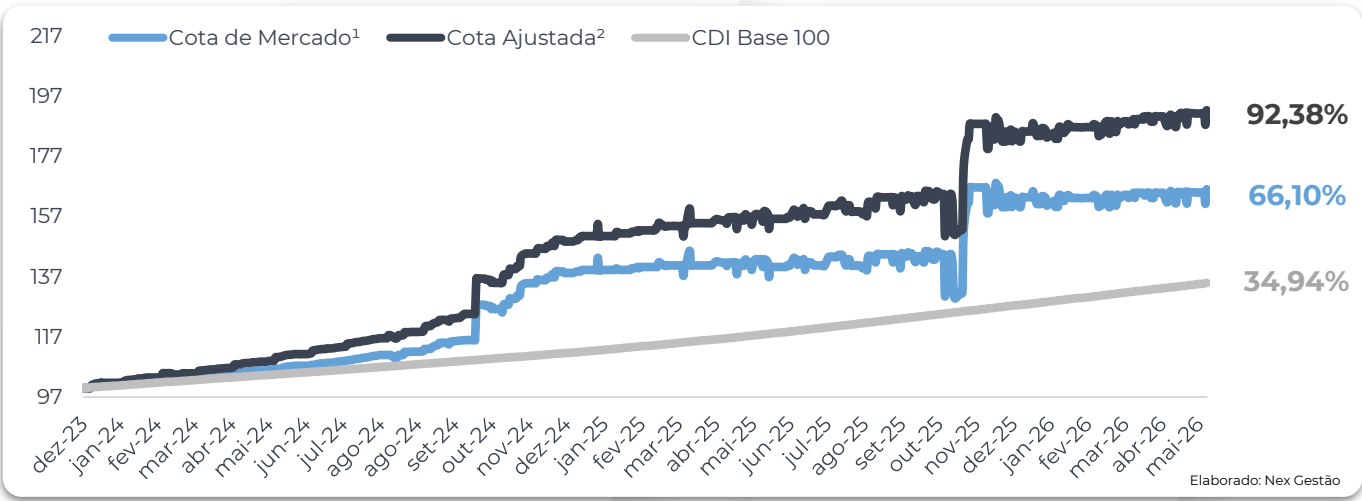
O gráfico e as informações de rentabilidade apresentadas na tabela ao lado referem-se ao desempenho da cota, calculada pelo fator de ajuste do Manual da B3 após a oferta. A rentabilidade reflete o ganho ponderado de um investidor que, além de adquirir a cota no IPO, exerceu integralmente seu direito de preferência, conforme estabelecido no prospecto da 2ª e 3ª Emissões de Cotas.

Ao final de maio, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma rentabilidade acumulada desde o início de **+92,38%**, o que equivale a 264,43% do CDI. Já a cota de mercado¹, apresentou alta de **+66,10%**, equivalente a 189,20% do CDI.

Histórico de rentabilidade			
	mai/26	Retorno 12M	Desde o início
Cota Ajustada ²	3,83%	21,92%	92,38%
Equiv. CDI	356,46%	148,56%	264,43%

	mai/26	Retorno 12M	Desde o início
Cota de Mercado ¹	1,62%	16,34%	66,10%
Equiv. CDI	151,04%	110,75%	189,20%
CDI	1,07%	14,75%	34,94%

Rentabilidade histórica



Cota¹: Rentabilidade da cota patrimonial, considerando o fator de ajuste decorrente da subscrição das cotas da 2ª e 3ª ofertas, conforme o Manual da B3. Para o ajuste citado, considera-se o seguinte cálculo:

Cota¹ =
$$\frac{\text{Cota de fechamento da última data-com} + \% \text{Percentual de subscrição}}{1 + \text{Percentual de Subscrição}}$$

Cota Ajustada²: Cota¹ + Rendimentos

*Qualquer rentabilidade esperada ou prevista não representa e não deve ser considerada, a qualquer momento ou sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura mínima ou garantida aos investidores.

Boa SafraPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 4,36%



CRA02200815CDI2,83%

Formosa (GO).
Fundada em 2009. A empresa é líder na produção de sementes certificadas, atuando em mais de 70% do território nacional, com unidades estratégicas em Goiás, Minas Gerais e Distrito Federal. Oferece mais de 30 variedades de sementes de soja.

UbyfolPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 3,25%



CRA02500336PRÉ18,00%

CRA02500338CDI4,00%

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

VicunhaPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 2,90%



CRA022008C2CDI1,27%

São Paulo (SP).
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.

ACP Papeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 2,71%



CRA024000GQCDI3,48%

CRA02400DW3CDI3,30%

CRA024000GRPRÉ17,01%

Ribeirão Preto (SP).
A ACP 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.

VamosPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 2,68%



CRA023000MCCDI1,28%

CRA02300SUZPRÉ15,43%

CRA02300SV0IPCA8,99%

CRA023000GPCDI1,57%

Guarulhos (SP).
É líder no Brasil em locação e venda de caminhões, máquinas e equipamentos pesados. Parte do grupo Simpar, a empresa atua na gestão de frotas e possui uma rede de concessionárias de veículos pesados, listada na B3 (Novo Mercado) desde 2021

Lar	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 2,43%
	CRA024003UZ	IPCA	7,95%	Medianeira (PR). Fundada em 1964, 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.
	CRA024003UX	PRÉ	13,66%	
	CRA024003UY	CDI	1,09%	
	CRA021004NV	IPCA	8,34%	
Uniggel	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 2,43%
	CRA02300N5D	CDI	4,03%	Lagoa da Confusão (TO). Fundada em 1988 pelos irmãos Garcia, 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.
Cereal	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 2,40%
	CRA02400AHV	CDI	0,88%	Rio verde (GO). Fornecem insumos agrícolas (barter) para o plantio, possui com 10 unidades armazenadoras localizadas no Sudoeste Goiano, além de transportadora própria para garantir agilidade no processo de originação dos grãos e entrega de produtos.
	CRA0240005N	CDI	0,79%	
Olfar	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 2,38%
	CRA023003JX	CDI	2,35%	Chapecó (SC). 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.
Pisani	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 2,19%
	CRA023001JL	CDI	3,76%	Caxias do Sul (RS). Fundada em 1973, a Pisani atua na industrialização, comercialização e exportação de produtos de plástico que abrangem diferentes segmentos como hortifruti, industrial, garrafeiras, móveis e automóveis.

Pisani

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 2,19%

CRA023001JL CDI 3,76% Caxias do Sul (RS).

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



Alcoeste

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 2,00%

CRA02300JAH CDI 3,00% Pirajuí (SP).

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



GDM

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,97%

CRA025005EI CDI 105,75% Chapecó (SC).

Empresa global de genética vegetal. Presente em mais de 15 países, a GDM contribui significativamente para o avanço da agricultura por meio da pesquisa, desenvolvimento e fornecimento de sementes de soja, milho e trigo — os principais cultivos extensivos do mundo.



Brasilagro

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,75%

CRA021000S8 IPCA 11,49% São Paulo (SP).

Empresa do setor de agronegócio com foco na aquisição, desenvolvimento, exploração e valorização de propriedades rurais. Seu modelo de negócios combina a produção agrícola — principalmente de grãos como soja, milho e algodão — com a geração de valor por meio da transformação e posterior venda de terras agrícolas.



Minerva

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,74%

CRA024002S1 CDI 0,79% São Paulo (SP).

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



Bevap

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,64%



CRA02500180 CDI 3,00%

João Pinheiro (MG).
Fundada em 2009, a Bevap é focada na produção de etanol, açúcar e energia elétrica a partir da cana-de-açúcar.

FIDC Goplan

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,56%



BR0GY2CTF034 CDI 6,50%

BR0GY2CTF026 CDI 4,50%

Fundada em Goiás. A Goplan opera com um conjunto de revendas com um portfólio próprio de produtos, além de assessoria em operações de barter, atendimento administrativo e financeiro aos parceiros.

GT Foods

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,40%



CRA0250053G IPCA 10,49%

CRA0250053F PRE 16,50%

Paraná (PR)
Fundada em 1992, é uma das maiores empresas de processamento de frango do Brasil. Com marcas fortes como a Frangos Canção, o grupo atua no abate de aves, empanados e vegetais

Jalles

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,38%



CRA022008CB %CDI 0,98%

Goianesia (GO).
É uma marca que desenvolve tecnologias para o setor sucroenergético, fortalecendo a qualidade e responsabilidade social de forma sustentável.

Maestro

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,34%



CRA02300R5T CDI 4,35%

São Paulo (SP).
Fundada no ano 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.

Leitissimo

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,23%



CRA0240093W CDI 3,75%

Jaborandi (BA)
A Leitíssimo S.A. é uma sociedade por ações, estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede em Jaborandi - BAHIA que fabrica e vende leite longa vida tipo "UHT" e outros derivados do leite. Constituída por empresários brasileiros e neozelandeses. Integrante do Grupo Leite Verde Brasil.

Solubio	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,23%
	CRA024008C2	CDI	5,25%	Jataí (GO). Fundada em 2016, a SoluBio é uma empresa focada na produção e comercialização de insumos biológicos e na venda de máquinas e equipamentos que permitem que o próprio agricultor produza seus defensivos.
Marfrig	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,17%
	CRA024009Q5	IPCA	8,18%	São Paulo (SP) Fundada em 1986, a Marfrig atua na produção, processamento, industrialização, venda e distribuição de alimentos à base de proteína animal, com ênfase na carne bovina, além de outros produtos alimentícios variados, como vegetais congelados, carne ovina, pescados, molhos e sobremesas.
	CRA02300G7E	CDI	0,69%	
	CRA024009Q4	IPCA	7,86%	
	CRA02200C6Z	IPCA	7,93%	
	CRA024002MJ	CDI	0,69%	
	CRA024009Q2	CDI	0,29%	
Coruripe	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,16%
	CRA02400ECU	CDI	4,49%	Coruripe (AL) Fundada em 1925, a companhia se consolidou como um dos maiores produtores de açúcar, etanol e energia a partir de biomassa no Brasil, operando cinco unidades industriais em Alagoas e Minas Gerais.
Fertz	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,13%
	CRA02300Q8H	CDI	3,75%	Barcarena (PA) Inaugurada em 2022, é uma empresa de produção e distribuição de fertilizantes NPK (misturadora). Tem seu foco de atuação no norte do Brasil.
Adecoagro	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,00%
	CRA0190066O	IPCA	11,52%	São Paulo (SP) Fundada em 2002, é uma das principais empresas de alimentos e energia renovável da América do Sul, com operações no Brasil, Argentina e Uruguai

SLC MáquinasPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 1,00%

SLC Máquinas



CRA024007Q4CDI0,96%Conceição (RS).

A SLC Máquinas Ltda. é uma sociedade empresária limitada que atua na comercialização de máquinas, implementos e peças, além da prestação de serviços de manutenção e reparos, sendo representante e distribuidora da linha agrícola, de construção e pavimentação da John Deere no Rio Grande do Sul.

SemprePapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,98%



CRA02300VY3CDI4,80%Chapecó (SC)

Fundada em 2008, 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.

PantanalPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,98%



CRA02300UV7CDI4,00%São Gabriel do Oeste (MS)

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

CaramuruPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,92%



CRA026000MEPRE14,85%Itumbiara (GO)

Fundada em 1964, é uma das principais empresas brasileiras no processamento de grãos, com destaque para soja, milho, girassol e canola e é líder no segmento de produtos não transgênicos (NGMO)

AgrodinamicaPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,92%



CRA02300EI9CDI5,00%

Maracaju (MS)
Fundada em 1998. Revenda de Insumos Agrícolas

CopagrilPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,82%

CRA025007VD	CDI	3,70%	Marechal Cândido Rondon (PR) Atuando há quase cem anos no setor sucroenergético. Com capacidade de moagem de 15 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra, a Companhia conta com três polos de produção em dois estados (Minas Gerais e Alagoas)
-------------	-----	-------	--



SLC AgrícolaPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,77%

CRA0240066I	CDI	1,39%	Porto Alegre (RS). Fundada em 1977. Possui cerca de 733 mil hectares de área plantada em 23 unidades de produção. Produz algodão, milho e soja e se dedica à criação de gado no modelo integração lavoura-pecuária (ILP). Também produz e comercializa sementes de soja e algodão sob a marca SLC Sementes.
CRA0240066H	CDI	0,33%	



Agro NortePapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,65%

CRA0230060P	CDI	4,70%	Sorriso (MT). Fundada em 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.
-------------	-----	-------	---



FIDC AgriconnectionPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,54%

BROHXMCTF023	CDI	4,50%	Sao Paulo (SP). 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.
--------------	-----	-------	---



Primo TedescoPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,48%

CRA024001UP	CDI	6,00%	Lages (SC) 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.
-------------	-----	-------	--



FrigolPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,24%

CRA024008SPCDI3,08%



Lençóis Paulista (SP).
Fundada em 1992, é um dos cinco maiores frigoríficos brasileiros e um dos líderes em produção de carne bovina e suína na América do Sul. Atualmente, possui presença em mais de 60 países distribuídos pela América do Sul e do Norte, Europa, Oriente Médio, Ásia e África.

AIZPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,17%

CRA02300FFLCDI5,00%



São José dos Pinhais (PR).
Atua principalmente na venda e locação de caminhões implementados, máquinas de linha amarela e fabricação de implementos rodoviários. Conta com um time de 35 consultores e gerentes de vendas espalhados pelo Brasil.

NeomillePapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 1,12%

CRA021005W1IPCA10,43%
CRA025008C1PRE17,00%



Chapadão do Céu (GO).
Subsidiária da CerradinhoBio, é responsável pela fabricação de produtos provenientes de matéria-prima renovável (milho), como o etanol, DDG e óleo para ração animal. Com capacidade de produção de 860 mil toneladas por ano, a unidade conta com a mais alta tecnologia disponível para o processamento dos grãos e sem gerar resíduos.

AdamiPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,02%

CRA0210020VIPCA13,29%



Caçador (SC).
Fundada em 1942, a companhia opera de forma verticalizada, controlando desde o plantio de florestas até a fabricação de produtos finais para os mercados nacional e internacional

CRASPapeis AlocadosIndTx Aquisição% PL 0,00%

CRA02300VSTCDI5,01%



Petrópolis (RJ)
A CRAS Brasil atua nos segmentos de agronegócio, trading, energia e madeiras beneficiadas, com foco na fabricação e desenvolvimento de produtos para os mercados nacional e internacional.

AF: Alienação Fiduciária de Imóveis ou Móveis.

CDI: Certificado de Depósito Interbancário.

CF: Cessão Fiduciária de recebíveis.

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.

CVM: Comissão de Valores Mobiliários

PL: Patrimônio Líquido do Fundo.

Rating: Nota sobre o risco de crédito do devedor conforme metodologia interna ou dada por agência de classificação de risco.

Aval: Significa o Avalista da operação.

FR: Fundo de Reserva.

IPCA: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Gross up: Ajuste no resultado líquido, adicionando o imposto que incidiria caso não houvesse isenção.

IRF-M: Índice de Renda Fixa de Mercado – Mercado, calculado pela ANBIMA, que acompanha o desempenho de títulos públicos federais prefixados.

DI Jan/30: Contrato futuro de Depósito Interfinanceiro com vencimento em janeiro de 2030, utilizado como referência para expectativas de taxa de juros futura.

DI Jan/30: Contrato futuro de Depósito Interfinanceiro com vencimento em janeiro de 2030, utilizado como referência para expectativas de taxa de juros futura.

IMA-B 5: Índice de Mercado ANBIMA composto por títulos públicos federais indexados ao IPCA com prazo de até 5 anos.

NTN-B 2035: Título público federal indexado ao IPCA com vencimento em 2035, que paga juros reais acrescidos da inflação.

Treasury 10Y: Título do Tesouro dos Estados Unidos com vencimento em 10 anos, referência global para taxas de juros de longo prazo.

CRB Commodities: Índice internacional que acompanha o desempenho agregado de uma cesta diversificada de commodities, incluindo energia, metais e produtos agrícolas.

CRB Metais: Subíndice do CRB que mede a performance de metais industriais e preciosos no mercado internacional.

Minério de Ferro (US\$/ton): Preço internacional do minério de ferro cotado em dólares por tonelada métrica.

CRB Agro: Subíndice do CRB composto por commodities agrícolas, como grãos e soft commodities.

Petróleo (Brent): Cotação do petróleo tipo Brent, referência internacional para preços da commodity no mercado global.

Ouro (US\$/Onça): Cotação internacional do ouro em dólares por onça troy*, unidade padrão de medida para metais preciosos no mercado global.

***Onça Troy:** É uma unidade de medida utilizada para metais preciosos, equivalente a aproximadamente 31,1035 gramas. Não se refere ao animal, mas a um padrão internacional de peso utilizado no mercado de ouro, prata e outros metais.

Sempre leia o Regulamento do Fundo antes de investir, em especial a seção “FATORES DE RISCO DA CLASSE”. Para avaliação de performance de fundos de investimentos, é recomendada a análise de no mínimo 12 (doze) meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, pelo Gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Quaisquer dados, informações e/ou opiniões aqui expressada estão sujeitas a mudanças, sem necessidade de notificação ou aviso prévio aos Cotistas e/ou leitores, e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressadas por outras pessoas. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é a título informativo e não constitui e nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Nex Gestão de Recursos Ltda (“Nex Gestão”) 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. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Nex Gestão. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor ou cotista. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor.



NEX GESTÃO DE RECURSOS LTDA

Avenida Deputado Jamel Cecílio, nº 2929, 25º

Andar – Jd. Goiás

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

contato@nexgestao.com.br



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

Para mais informações,
acesse <https://nexgestao.com.br/fiagro-nexg11/>
ou leia o QR-Code abaixo:



Fale com RI

✉ contato@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
contato@nexgestao.com.br