



Relatório Mensal

EGAF11

Agosto 2023



Relatório Agosto - 23

EGAF11 | Ecoagro I Fiagro Imobiliário

OBJETIVO DO FUNDO

Auferir rendimentos e ganhos de capital advindos das aplicações em ativos financeiros com lastro do agronegócio, basicamente Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

INÍCIO DO FUNDO

22 de dezembro de 2021

PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

TIPO

Condomínio Fechado

CATEGORIA ANBIMA

Gestão Ativa | Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ

41.224.330/0001-48

CÓDIGO ISIN

BREGAFCTF006

TICKER B3

EGAF11

QUANTIDADE DE COTAS

1.888.921

QUANTIDADE DE COTISTAS

6.465

GESTOR

Eco Gestão de Ativos

CO-GESTOR

Multiplica – Crédito & Investimento

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Vortex DTVM Ltda

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,2% a.a. sobre PL

TAXA DE PERFORMANCE

10% do que exceder CDI + 1%a.a.

TRIBUTAÇÃO

PF: Rendimentos isentos e 20% sobre ganho de capital e amortização

PJ: 20%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 187.140.753,05

COTA PATRIMONIAL

R\$ 99,07 / cota

VALOR DE MERCADO

R\$ 99,26 / cota

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil

PAGAMENTO DE RENDIMENTOS

Até 10º dia útil

Comentário do Gestor

Prezado Investidor, agradecemos o interesse no nosso fundo Ecoagro I Fiagro Imobiliário! Neste relatório vamos apresentar informações sobre a performance e as estratégias de gestão e de alocação do fundo, bem como, nossa visão do panorama macroeconômico e do setor agrícola.

Objetivo e estratégia

O objetivo do EGAF11 é realizar investimentos no agronegócio brasileiro por meio de aplicações em ativos financeiros com lastro do agronegócio, basicamente, Certificados de Recebíveis do Agronegócio ou CRAs. A tese do fundo está calcada em selecionar os melhores CRAs do mercado majoritariamente do segmento da cadeia de insumos, setor mais resiliente do agro, alinhados a nossa meta de retorno de CDI + 4% a.a. líquido de imposto de renda para o investidor PF e com um balanço de riscos baixo. Para serem elegíveis os ativos precisam ter seus rendimentos indexados por CDI + spread, ser de séries seniores com subordinação de 20% a 30% ou de séries únicas com alienação fiduciária de percentual relevante da emissão, apresentar um rating proprietário “*investment grade*”, ter garantias constituídas líquidas e monetizáveis com boas razões em função do volume emprestado (LTV) e ter um fluxo operacional robusto e bem estruturado. A tese ainda permite adquirir em proporção pequena CRAs de empresas com garantias robustas, porém veda a aquisição de CRA de produtores rurais.

Além de selecionar e adquirir ativos no mercado primário, também faz parte da nossa estratégia realizar rotação de títulos da carteira no secundário de forma a aproveitar distorções em preços de mercado, alienando operações com ágio e aplicando em operações com deságio de preços.

Resumo

Patrimônio Líquido R\$ 187.140.753,05	Cota Patrimonial R\$ 99,07	Cota Mercado R\$ 99,26	Número de Cotistas 6.465
% PL Alocado 99,33%	Taxa Média CRA CDI + 5,03% a.a.	Taxa média do Ativo CDI + 4,94% a.a.	Número de ativos 26
Exposição Geográfica 12 Estados	Exposição de Culturas 13+	Nº de Produtores Atendido 30.382	Liquidez Média (30 dias) R\$ 838.181,27

No mês de ago compramos R\$ 7,6 milhões em cotas seniores de 3 CRAs em linha com a tese do fundo (Panorama[6,6%], AvantiAgro [2,21%] e AP Agrícola[1,37%]), vendemos parcialmente R\$ 888,7 mil em 2 CRAs no secundário (Agrofito Produtores e Toagro), reduzindo a exposição para 7,3% e 10,1%, respectivamente, e recebemos juros de 4 CRAs no valor de R\$ 0,24/cota ou R\$ 455,3 mil.

O PL do fundo fechou em R\$ 187 milhões com uma carteira de 26 papéis rodando a CDI+5,03%a.a.. Ampliamos a exposição de 11 para 12 Estados, mantemos a diversificação em mais de 13 culturas atendidas pelos tomadores e aumentamos a pulverização da garantia cedidas fiduciariamente para os CRAs para mais de 30382 produtores.

No que diz respeito à rentabilidade, o fundo alcançou um retorno contábil de 1,43% no mês, equivalente a CDI + 3,24% a.a. e um retorno da cota no mercado de 0,15%, enquanto o CDI ficou em 1,14%. Porém, no ano de 2023, apresentou um retorno contábil de 13,11% ou CDI+5,90%. Desde o

início do fundo em 22/12/2021, obtivemos um retorno no mercado secundário de 36,70% e um retorno contábil de 38,42%, comparados a um CDI de 22,65%.

Em termos de resultado por cota (RPC) o fundo entregou R\$ 1,40, enquanto o resultado retido estava em R\$ 0,89. Em setembro, referente a competência de agosto, anunciamos no dia 8 o valor de R\$ 1,50 de rendimentos com pagamento programado para o dia 15, equivalente a CDI+4% na cota base 100. Após o pagamento, o resultado retido encerrou em 0,79/cota.

Desde o início do ano já pagamos R\$ 11,18/cota de rendimentos.

No mercado secundário, observamos um crescimento contínuo da liquidez do fundo. As negociações diárias médias dos últimos 30 dias atingiram o valor de R\$ 838 mil. Isso significa que o fundo está demonstrando uma maior facilidade de compra e venda de ativos, proporcionando aos investidores uma maior agilidade e flexibilidade para realizar operações no mercado secundário.

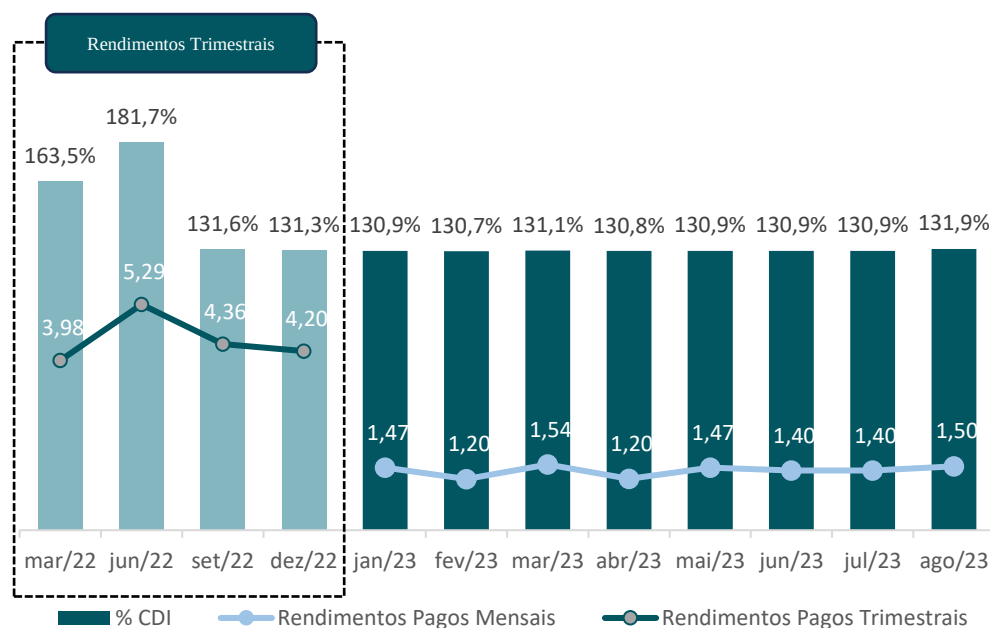
Rendimentos

No ano de 2022, pagávamos os resultados trimestralmente, visando equilibrar o recebimento de juros dos CRA com o pagamento de rendimentos. No entanto, como parte da nossa estratégia, consideramos que não haveria prejuízos em fazer a transição para o pagamento mensal. Dessa forma, a partir de 2023, implementamos um programa de distribuição mensal com o objetivo de proporcionar retornos equivalentes a CDI + 4,00% sobre a cota 100. Esses pagamentos são anunciados no 5º dia útil do mês e efetuados no 10º dia útil.

No mês atual, comunicamos aos cotistas rendimentos no valor de R\$1,50 por cota, equivalente a CDI + 4,00%, na cota base 100.

Histórico de Rendimentos

Referência	Rendimentos por Cota (R\$)	Dividend Yield (Patrimonial)	D.U	Valor Distribuído acumulado Por Cota (R\$)	Spread acumulado Desde início
2022	17,83	17,83%	251	17,83	CDI + 4,86%
Janeiro 2023	1,47	1,50%	22	19,30	CDI + 4,79%
Fevereiro 2023	1,20	1,22%	18	20,50	CDI + 4,74%
Março 2023	1,54	1,56%	23	22,04	CDI + 4,69%
Abril 2023	1,20	1,19%	18	23,24	CDI + 4,65%
Maio 2023	1,47	1,49%	22	24,71	CDI + 4,61%
Junho 2023	1,40	1,41%	21	26,11	CDI + 4,58%
Julho 2023	1,40	1,42%	21	27,51	CDI + 4,54%
Agosto 2023	1,50	1,51%	23	29,01	CDI + 4,49%



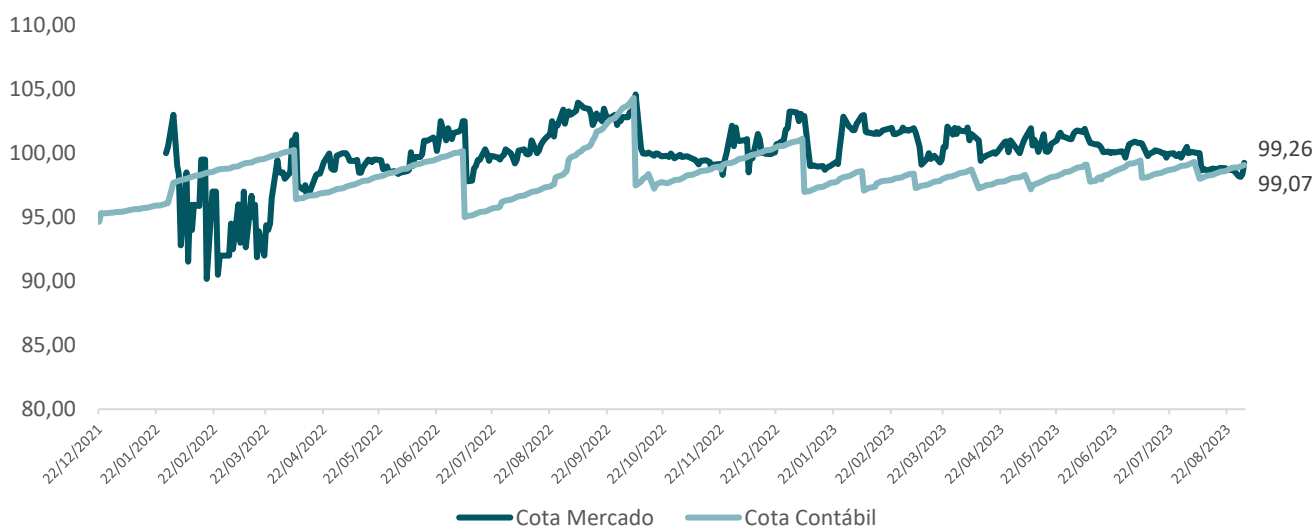
Movimento da cota

Cota de Mercado

O valor avaliado a mercado da cota patrimonial é o valor no qual qualquer investidor pode comprar a cota no mercado secundário, em sua corretora preferida, sob o código EGAF11. No mês de agosto, a cota do EGAF11 terminou o mês avaliada a R\$ 99,26 contra R\$ 100,50 no mês de julho, uma rentabilidade de mercado de 0,15% quando ajustada pelo rendimento de R\$ 1,40 pagos no período, referente a julho.

Cota Patrimonial

O fundo fechou agosto com cota patrimonial de 99,07 contra a cota de R\$ 99,07 em junho, ou seja, uma performance robusta entregando um retorno de 1,43%, o que equivale a CDI + 3,24%.

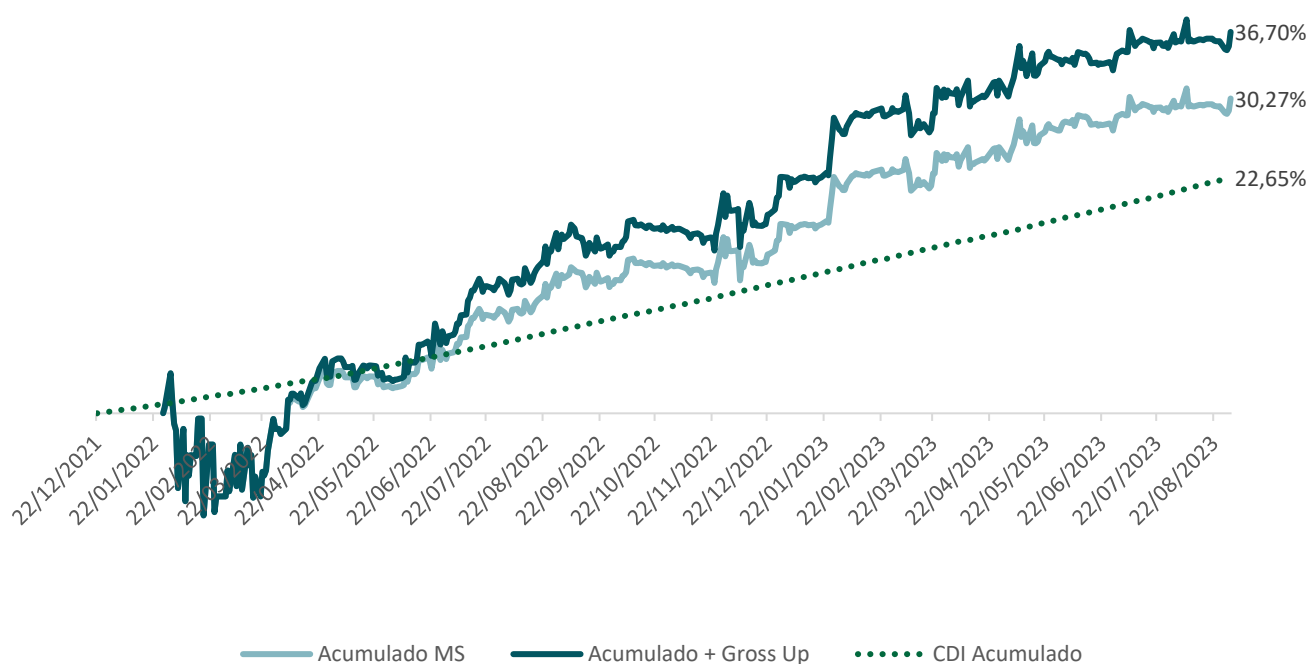


Rentabilidade acumulada no secundário desde o IPO

Abaixo, segue o gráfico de rentabilidade para o investidor que investiu R\$ 100,00 no IPO em 22-12-2021. A linha do meio é o retorno líquido de IR, a linha superior é o retorno bruto de IR (gross up) e a linha de baixo é o CDI acumulado desde o IPO.

De 22-dez-21 até agosto 2023, o investidor teve um resultado de 30,27% e com gross up de 36,70%. Gostamos de apresentar o valor com gross up, pois esta é a rentabilidade que o investidor deve utilizar para comparar com outros investimentos de sua carteira que pagam impostos.

No ano, a rentabilidade no secundário está em 10,22%, equivalente a CDI + 1,87%. Um excelente oportunidade para compra, visto que no contábil a rentabilidade no ano se encontra em 13,11%, ou CDI+5,90%a.a, um nível bastante superior ao que está sendo apregoadado no secundário.

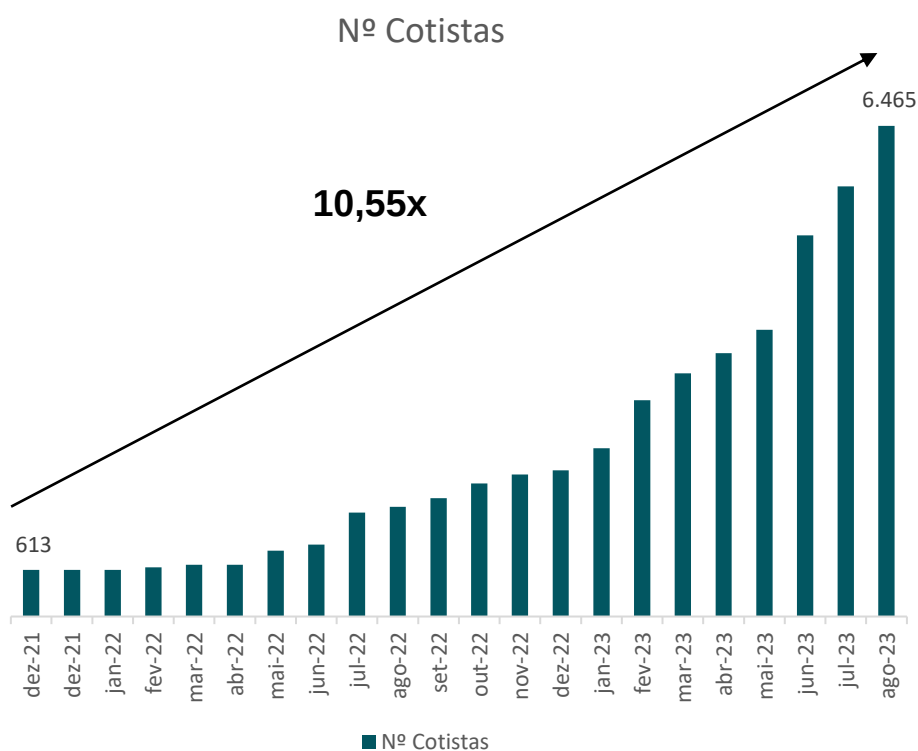
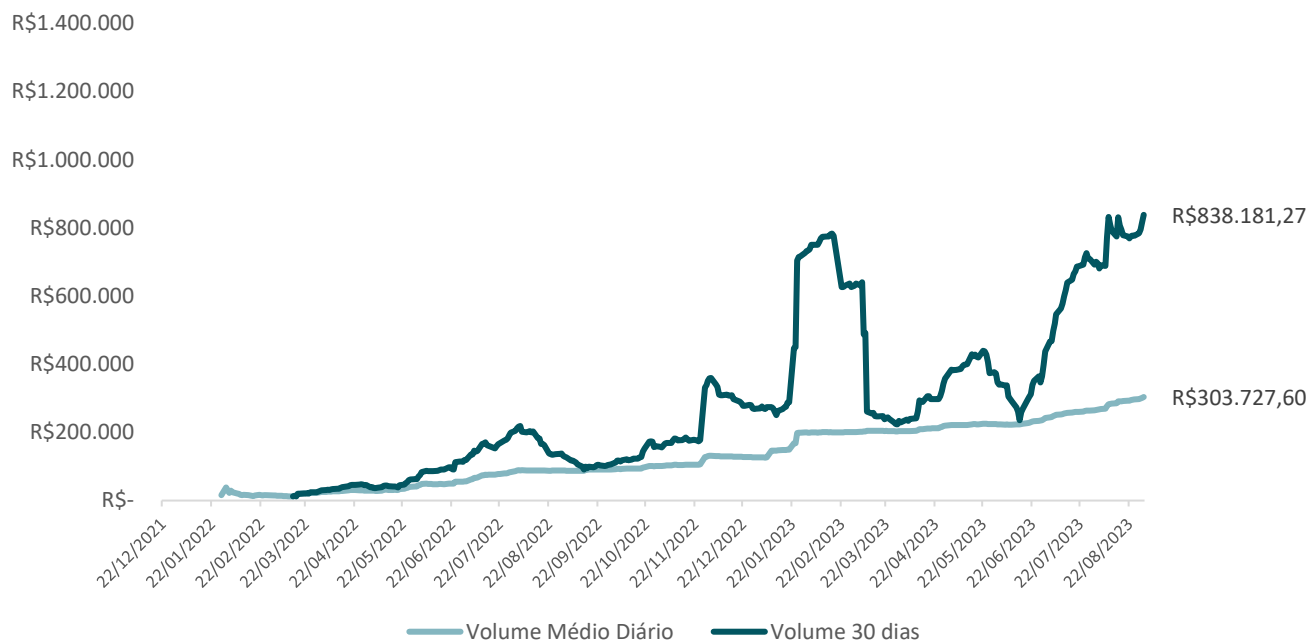


Rentabilidade Mercado		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Desde o Início
2021	EGAF11												0,00%	0,00%	0,00%
	CDI												0,24%	0,24%	0,24%
	CDI +												0,00%	0,00%	0,00%
2022	EGAF11	3,00%	-10,70%	7,10%	5,40%	-1,30%	2,60%	4,50%	2,60%	-0,10%	1,40%	2,12%	1,23%	18,20%	18,20%
	CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%	12,66%
	CDI +	30,37%	-79,76%	96,52%	81,20%	-23,52%	21,10%	51,16%	17,16%	-13,23%	4,20%	14,65%	1,16%	5,17%	4,78%
2023	EGAF11	2,97%	1,46%	1,11%	0,58%	1,88%	0,66%	1,19%	0,15%					10,22%	30,27%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%					8,86%	22,65%
	CDI +	23,04%	7,72%	-0,13%	-4,63%	8,97%	-4,80%	1,42%	-10,2%					1,87%	3,63%

Liquidez e Número de cotistas

O fundo vem rodando com uma liquidez robusta e crescente. Em agosto a liquidez média diária ficou em R\$838 mil na média dos últimos 30 dias negociados, o que dá tranquilidade para o pequeno investidor entrar ou sair do fundo quando precisar.

O número de cotistas também não para de crescer fechando agosto em 6465 cotistas (10,6x maior que o IPO).



Eventos

Juros/Amortização

Evento	Ativo	Valor Pago	Valor por Cota	Data
Juros	Supply II	80.189,59	0,04	01/08/2023
Juros	Supply III	96.719,74	0,05	04/08/2023
Juros	Pisani	214.709,26	0,11	21/08/2023
Juros	Tobasa	63.697,14	0,03	31/08/2023
Total		455.315,73	0,24	

Entradas

Ativo	Emissão	Série	Razão de Garantia	% Sub	% AF	Cliente Elegíveis	Valor R\$	Taxa %
Panorama	202ª	Sênior	107%	30,00%	0,00%	877	R\$ 882.694,41	CDI + 5,00% a.a.
AvantiAgro 266ª	266ª	Sênior	110%	20,00%	0,00%	298	R\$ 4.189.525,59	USD + 9,00% a.a.
AP Agrícola 249ª	249ª	Sênior	109%	30,00%	0,00%	3859	R\$ 2.538.081,95	CDI + 5,00% a.a.
Total							R\$ 7.610.301,95	

Saídas

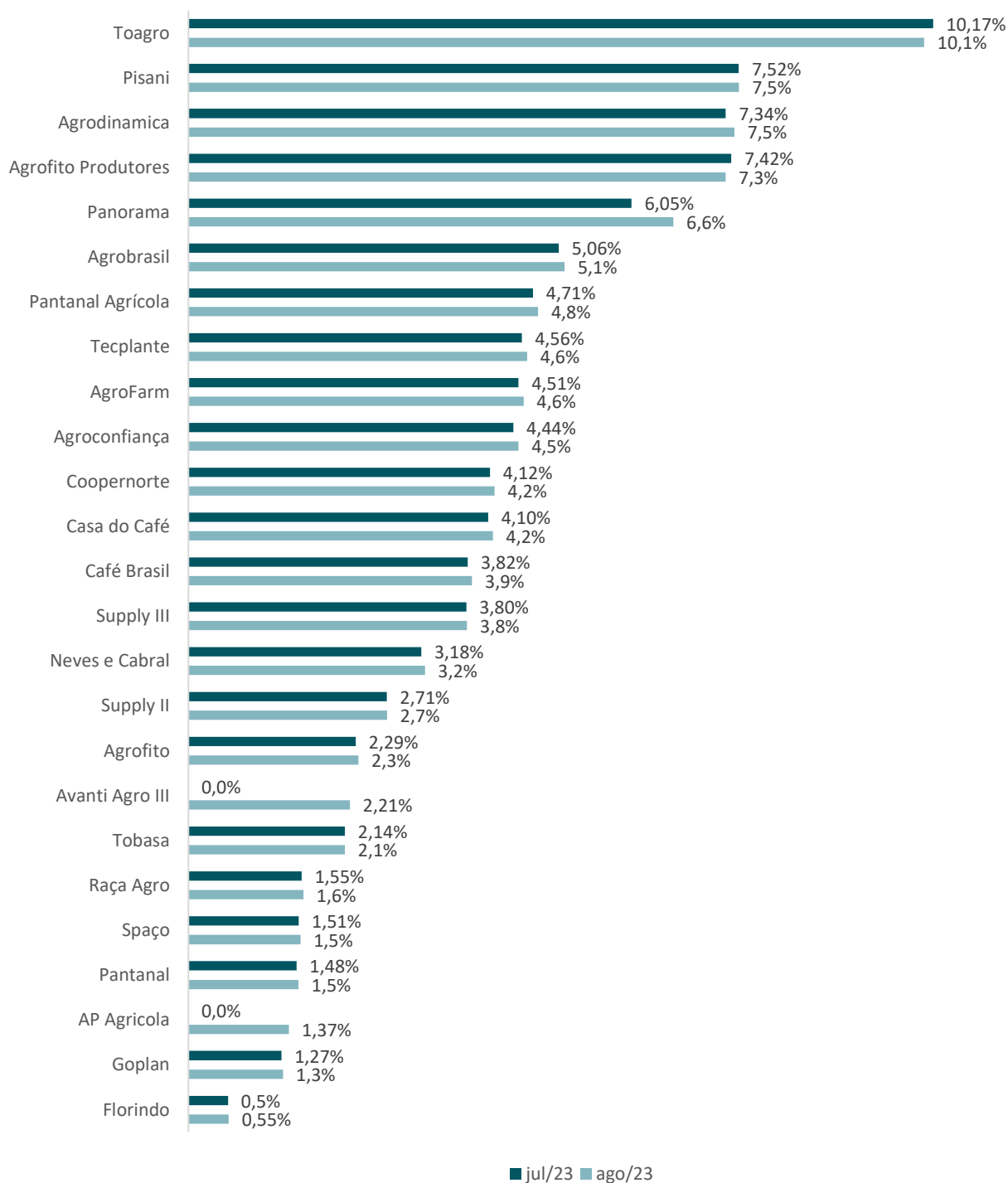
Ativo	Emissão	Série	Razão de Garantia	% Sub	% AF	Cliente Elegíveis	Valor R\$	Taxa %
Agrofito Produtores	216ª	Sênior	120%	25,00%	0,00%	36	R\$ 522.945,79	CDI + 5,00% a.a.
Toagro	251ª	Sênior	111%	25,00%	0,00%	521	R\$ 365.754,14	CDI + 5,00% a.a.
Total							R\$ 888.699,93	

Carteira

Com as ações de compras, vendas, juros e rendimentos, terminamos o mês de agosto com 99,33% do PL alocado em ativos com taxa média de CDI + 5,03%a.a

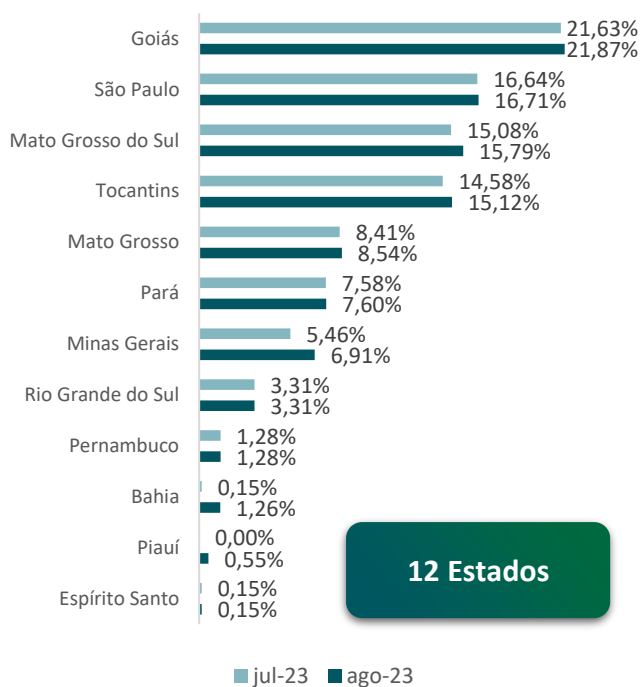
Composição do PL	Valor (R\$)	Taxa Média	%PL
Ativos Financeiros	185.888.104,78	CDI + 5,03% a.a.	99,33%
Disponibilidades/Caixa	1.512.110,03	CDI	0,81%
Provisões Total	259.461,76		0,14%
PL	187.140.753,05		100,00%

Abaixo apresentamos a evolução do valor de cada CRA em função do PL nos meses de agosto e julho.

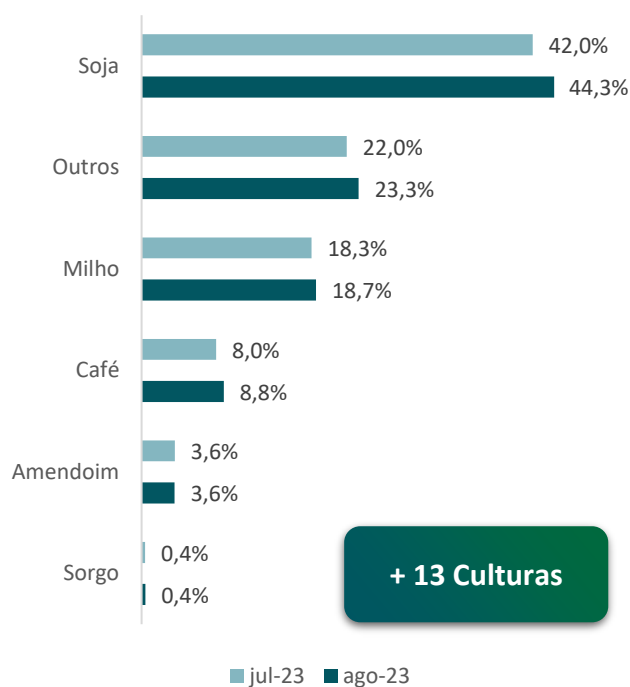


Mais abaixo apresentamos os movimentos em função do PL das exposições por estados do Brasil e por culturas. As maiores exposições estão nos estados de GO, SP, MS, TO, MT. Todas as regiões alocadas possuem um excelente histórico de produtividade e resiliência em sua produção agrícola. Em termos de culturas/produtos atendidos pelas empresas comercializadoras de insumos, as maiores exposições estão em soja (44,3%), milho (18,7%) e café (8,8%).

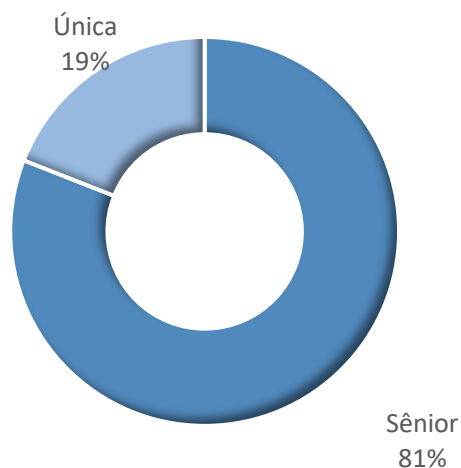
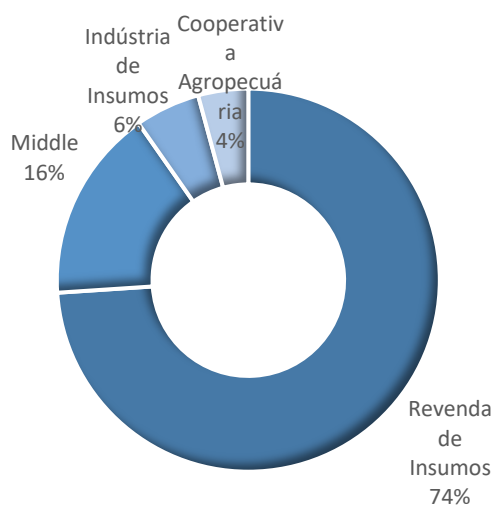
Participação por Estado (%PL)



Participação por Cultura (%PL)



*Outro: Feijão, Irrigação, Ração (Bovino), Armazéns, Babaçu, Hortifrut, Citrus, Cana, Pastagem



Ativo	Classe	Segmento	Vencimento	Taxa a Mercado (%)	Periodicidade dos Pagamentos	Valor de Mercado	Concentração (%PL)	Razão de Garantia	Subordinação
1. Toagro	Sênior	Revenda	30/12/2027	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 18.814.626,89	10,05%	111,00%	25,00%
2. Pisani	Única	Middle	20/02/2029	CDI + 5,00% a.a.	Mensal	R\$ 14.076.802,41	7,52%	100,00%	
3. Agrofito Produtores	Sênior	Revenda	30/12/2027	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 13.734.957,81	7,34%	120,00%	25,00%
4. Agrodinamica	Sênior	Revenda	30/12/2027	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 13.957.577,92	7,46%	158,60%	30,00%
5. Panorama	Sênior	Revenda	30/11/2026	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 12.398.387,53	6,63%	107,00%	30,00%
6. Agrobrasil	Sênior	Revenda	30/12/2026	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 9.620.075,69	5,14%	115,00%	30,00%
7. Pantanal Agrícola	Sênior	Revenda	30/06/2028	CDI + 4,00% a.a.	Semestral	R\$ 8.942.529,89	4,78%	135,00%	25,00%
8. Tecplante	Sênior	Revenda	30/12/2026	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 8.660.233,18	4,63%	115,00%	30,00%
9. AgroFarm	Sênior	Revenda	30/12/2026	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 8.572.749,90	4,58%	108,70%	30,00%
10. Agroconfiança	Sênior	Revenda	30/12/2027	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 8.441.111,20	4,51%	109,00%	30,00%
11. Coopernorte	Sênior	Cooperativa	30/09/2026	CDI + 4,50% a.a.	Anual	R\$ 7.830.351,18	4,18%	118,00%	30,00%
12. Casa do Café	Sênior	Revenda	30/12/2027	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 7.786.909,81	4,16%	166,00%	30,00%
13. Café Brasil	Única	Indústria	30/09/2027	CDI + 4,50% a.a.	Anual	R\$ 7.251.176,18	3,87%	155,00%	
14. Supply III	Única	Middle	07/11/2028	CDI + 5,25% a.a.	Semestral	R\$ 7.122.051,23	3,81%	222,00%	
15. Neves e Cabral	Sênior	Revenda	30/12/2027	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 6.048.780,68	3,23%	158,60%	30,00%
16. Supply II	Sênior	Middle	29/10/2027	CDI + 6,50% a.a.	Mensal	R\$ 5.082.349,78	2,72%	100,00%	36,00%
17. Agrofito	Sênior	Revenda	30/12/2025	CDI + 5,60% a.a.	Semestral	R\$ 4.347.842,82	2,32%	107,00%	30,00%
18. Tobasa	Única	Middle	31/08/2027	CDI + 5,00% a.a.	Mensal	R\$ 4.000.000,00	2,14%	120,00%	
19. Multiagro	Sênior	FIDC		CDI + 4,00% a.a.		R\$ 424.796,77	0,23%	100,00%	50,00%
20. Raça Agro	Única	Indústria	22/12/2025	CDI + 6,00% a.a.	Trimestral	R\$ 2.943.003,02	1,57%	165,00%	
21. Espaço	Sênior	Revenda	30/12/2025	CDI + 5,75% a.a.	Semestral	R\$ 2.867.624,31	1,53%	106,00%	30,00%
22. Pantanal	Sênior	Revenda	30/12/2024	CDI + 7,00% a.a.	Anual	R\$ 2.816.485,73	1,51%	107,00%	30,00%
23. Goplan	Sênior	Revenda	30/12/2025	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 2.417.959,03	1,29%	100,00%	30,00%
24. Florindo	Sênior	Revenda	30/12/2025	CDI + 5,30% a.a.	Semestral	R\$ 1.031.493,86	0,55%	108,00%	30,00%
25. AP Agrícola	Sênior	Revenda	30/12/2026	CDI + 5,00% a.a.	Semestral	R\$ 2.569.166,18	1,37%	109,38%	30,00%
26. Avanti Agro III	Sênior	Revenda	31/08/2028	Dólar + 9,00% a.a.	Anual	R\$ 4.129.061,78	2,21%	110,00%	20,00%
Total				CDI +5,03%		R\$ 185.888.104,78			

Todos os CRAS adquiridos pelo fundo são de classe sênior com 20 a 30% de subordinação ou de classe única com AF de imóveis de % relevante da emissão, com cessão fiduciária de recebíveis numa razão entre 100% e 120% do valor da emissão e com uma quantidade de potenciais clientes a serem cedidos para o CRA de mais de 30.000. Ou seja, a pulverização não se restringe apenas aos 26 ativos, mas também na quantidade de clientes elegíveis subjacentes a cada CRA adquirido pelo fundo. Neste sentido, avaliamos o risco de não pagamento dos papéis que compõem o fundo como sendo muito baixo, ou “virtualmente zero”.

Resultados

A rentabilidade acumulada do fundo desde o início (22-dez-21), base agosto 2023, está em 38,42% ou CDI + 7,41% e superam em muito o CDI, que no mesmo período, foi de 22,65%. Enquanto em agosto a rentabilidade foi de 1,43% ou CDI + 3,24%a.a. contra um CDI rendendo 1,14% no mês.

Resultado contábil mensal (ago/23)

Resultado	Junho/23	Julho/23	Agosto/23	YTD	Início
Cota Patrimonial Final	99,18	99,07	99,07	99,07	99,07
Cota Mercado	100,70	100,50	99,26	99,26	99,26
Rentabilidade	1,97%	1,32%	1,43%	13,11%	38,42%
CDI	1,07%	1,07%	1,14%	8,86%	22,65%
% CDI	183,43%	123,07%	125,90%	147,87%	169,59%
Spread CDI	11,15%	2,98%	3,24%	5,90%	7,41%
Dias Úteis	21	21	23	168	426
Cotistas	5.023	5.667	6.465	6.465	6.465
Cotas	1.888.921	1.888.921	1.888.921	1.888.921	1.888.921

Resultado por cota

Em termos de resultado por cota (RPC) o fundo entregou R\$ 1,40 em agosto, enquanto o resultado retido estava em R\$ 0,89. Em setembro, referente a competência de agosto, anunciamos no dia 8 o valor de R\$ 1,50 de rendimentos com pagamento programado para o dia 15, equivalente a CDI+4% na cota base 100. Após o pagamento, o resultado retido encerrou em 0,79/cota.

Resultado (\$)	Jun/23	Jul/23	Ago/23	YTD	Início
Resultado/Cota	1,91	1,29	1,40	11,76	30,54
Rendimentos/cota	1,40	1,40	1,50	11,18	29,01
Pro-rata/cota				0,75	3,24
Resultado Retido/Cota	1,00	0,89	0,79	0,79	0,79
Cotas	1.888.921	1.888.921	1.888.921	1.888.921	1.888.921

Resultado Financeiros (DRE)

A partir deste relatório, planejamos realizar a divulgação trimestral dos resultados financeiros obtidos, com o objetivo de evidenciar nosso desempenho na gestão de resultados.

Demonstrações de Resultado	2021	2022	1S2023	Desde o Início
Receitas	R\$87.746	R\$10.043.270	R\$13.223.397	R\$23.354.413
Ativos Alvo	R\$39.060	R\$9.476.067	R\$12.468.576	R\$21.983.702
Aplicações Financeiras	R\$48.686	R\$567.203	R\$754.821	R\$1.370.710
Despesas	R\$140.725	(R\$808.933)	(R\$1.043.994)	(R\$1.712.203)
Administração	(R\$10.935)	(R\$407.166)	(R\$657.967)	(R\$1.076.068)
Performance	R\$00,00	(R\$342.538)	(R\$382.125)	(R\$724.663)
Outras Despesas/Receitas	R\$151.660	(R\$59.230)	(R\$3.901)	R\$88.529
Resultado	R\$228.470	R\$9.234.336	R\$12.179.403	R\$21.642.210
Rendimentos Distribuídos	R\$00,00	R\$8.017.015	R\$10.060.275	R\$18.077.290
Pro rata	R\$00,00	R\$805.620	R\$829.120	R\$1.634.740
Resultado retido no período	R\$228.470	R\$411.702	R\$1.290.008	R\$1.930.180

Panorama Macroeconômico

Atividade Econômica

Setembro começou com a divulgação de crescimento de **0,9% do PIB brasileiro referente ao segundo trimestre de 2023**, na comparação com o primeiro trimestre deste ano. O resultado positivo veio acompanhado de **queda apenas no setor Agropecuário de 0,9%**, e quando analisado o trimestre anterior fica claro que o resultado é decorrente de um ajuste, dada uma base de comparação bastante forte (crescimento de 21% no 1º tri./2023).

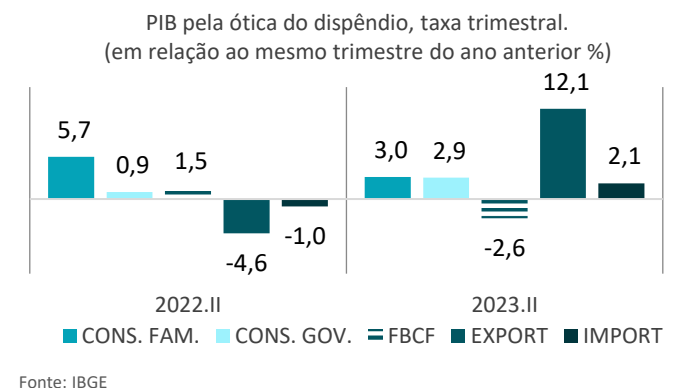
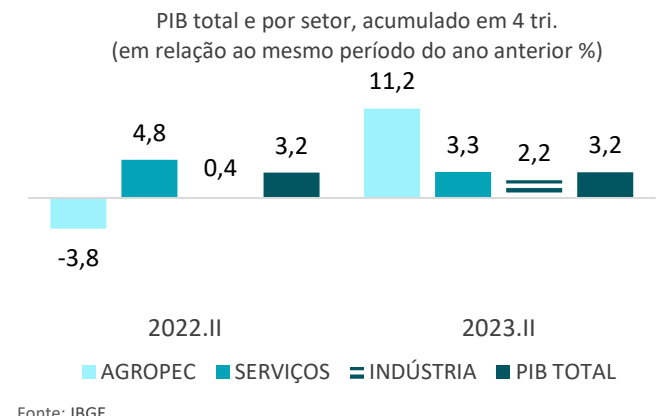
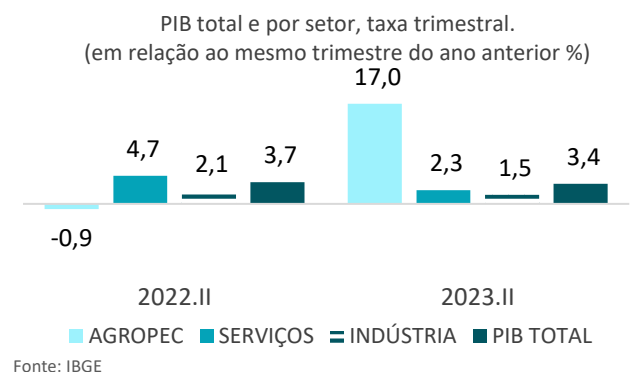
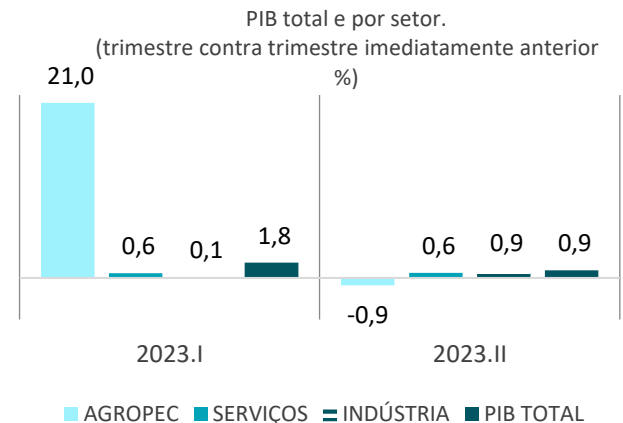
O setor segue em trajetória crescente, baseado na **comparação com o segundo trimestre de 2022**, a **Agropecuária** foi o setor que mais cresceu (17%) e o principal propulsor do crescimento de **3,4% no PIB total**. O cenário é o mesmo quando olhamos para o **acumulado dos últimos 4 trimestres**, com o setor **Agropecuário** crescendo **11,2%** enquanto o **PIB Total** **3,2%** maior em relação ao mesmo período do ano anterior, **sugerindo que o PIB do setor deverá terminar 2023 com crescimento acima dos 12%**.

Quando olhamos para o PIB brasileiro pela ótica do dispêndio, vemos os efeitos da política monetária restritiva impactando principalmente nos investimentos, representados pela **Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF)**.

A **queda de 2,6%** com relação ao segundo trimestre do ano passado traz uma preocupação para a atividade econômica no longo prazo pois **o momento de desinvestimento da economia brasileira demonstra desconfiança por parte dos empresários, principalmente da indústria, com relação ao futuro econômico do país**.

Com a economia brasileira crescendo em ritmo cada vez menor, a preocupação com o crescimento econômico chinês ganha relevância. Por lá o PMI, Índice medido pela S&P Global com o objetivo de apontar a expectativa da atividade dos gerentes de compras, ou seja, um antecedente do crescimento econômico, aponta um processo de desaceleração desde maio. Esse processo também foi observado nos dados da **balança comercial chinesa deste mês**,

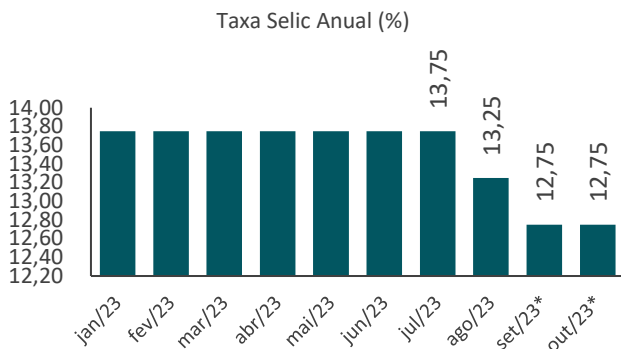
com quedas de **8,8% nas Exportações** e **7,3% nas importações**. O lado positivo é que a desaceleração



da atividade econômica na China, ainda não atingiu o setor agropecuário. Apesar da queda nas importações totais, as importações chinesas de soja cresceram 31% e no acumulado do ano estão 18% superiores ao mesmo período do ano passado, mantendo a boa perspectiva para o setor.

Taxa de Juros

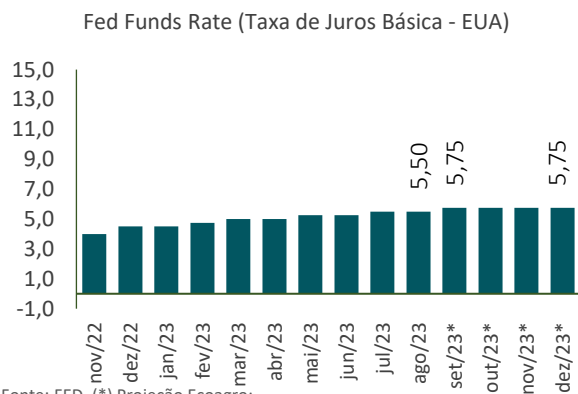
Cenário Doméstico. Na próxima reunião do Copom, que ocorrerá nos dias 19 e 20 de setembro, o colegiado decidirá se manterá ou diminuirá o ritmo de redução da taxa de juros em 0,50 pontos



Fonte: Banco Central Brasileiro. (*) Projeção Ecoagro; (**) Focus.

percentuais. As expectativas atuais para 2023, medidas pelo relatório Focus, estimam a Selic em 11,75% e o IPCA em 4,84% ao final do ano. Com base nesses resultados, que indicam um IPCA acima do teto da meta ao final de 2023, e os resultados do IPCA de agosto, **esperamos mais uma redução da taxa Selic na próxima reunião, em 0,5 p.p., indo para 12,75% ao ano.**

Cenário Externo. Durante o período compreendido entre 14 e 21 de setembro, sete dos principais bancos centrais responsáveis pelas moedas mais negociadas globalmente tomarão decisões cruciais sobre as taxas de juros. A atenção central estará voltada para o Federal Reserve (FED), cuja decisão será caracterizada por uma divisão entre seus membros, alguns inclinados a aumentar a taxa de juros e outros a mantê-la no nível atual. Aqueles que defendem o aumento do *Fed Funds Rate* argumentam que postergar essa ação poderia prolongar o



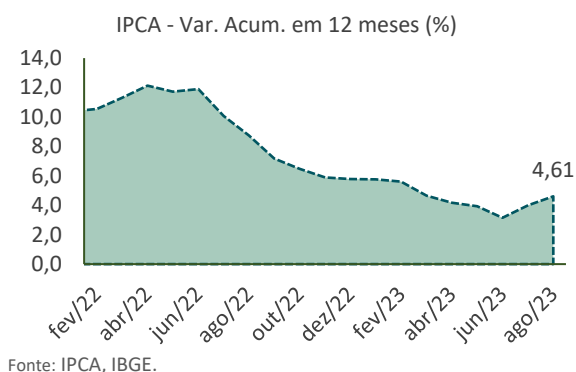
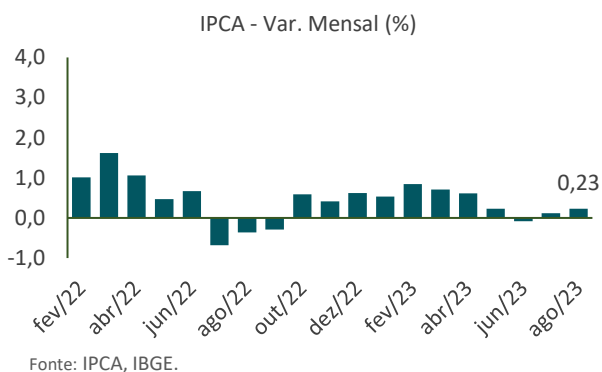
Fonte: FED. (*) Projeção Ecoagro;

tempo necessário para que a inflação alcance a meta desejada, enquanto os que optam pela espera buscam mais informações para não comprometer as expectativas do mercado em relação a um aumento da taxa de juros além do necessário.

Nossa projeção é de elevação da taxa de juros em 0,25 pontos percentuais, elevando a meta para um intervalo entre 5,5% e 5,75%. Essa análise se fundamenta em resultados recentes do mercado americano, como o crescimento de 187 mil novos

empregos não agrícolas, superando a projeção de 170 mil e os 157 mil do mês anterior, indicando que a economia americana continua aquecida. Além disso, consideramos os dados do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de agosto, que registrou um aumento de 0,6% na variação mensal e 4,3% na variação anual, significativamente acima da meta de longo prazo do Fed. Este resultado, embora alinhado com as expectativas do mercado, surpreendeu ao mostrar um aumento no núcleo da inflação, passando de 0,2% em julho para 0,3% em agosto na variação mensal.

Inflação



No IPCA referente ao mês de agosto, o índice geral registrou uma variação de 0,23%, enquanto a taxa acumulada nos últimos 12 meses atingiu 4,61%.

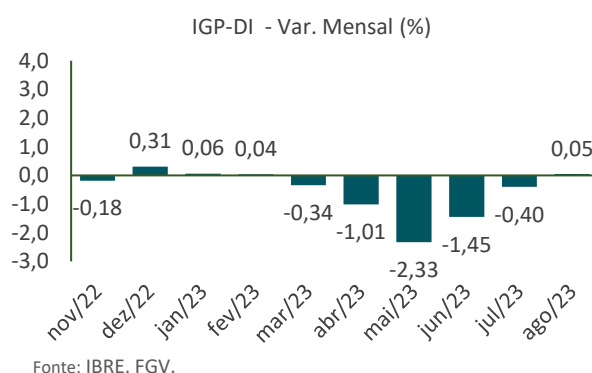
Esse resultado ficou ligeiramente abaixo das expectativas do mercado, que esperava uma variação mensal de 0,28% e um acumulado em 12 meses de 4,67%. No entanto, vale ressaltar que esse valor representa um aumento em relação ao mês anterior, quando a taxa acumulada estava em 3,99%.

O principal fator que impulsionou essa alta foram os preços da energia elétrica, que apresentaram um aumento de 4,59% na variação mensal, contribuindo com 0,18 ponto percentual para o índice geral. Por outro lado, os preços dos alimentos para consumo em domicílio registraram a terceira deflação consecutiva, resultando em uma queda de -0,85% na variação mensal do grupo de Alimentação

e Bebidas, e uma redução de -0,31% no acumulado em 12 meses. Isso deveu-se às condições climáticas favoráveis e à colheita recorde de grãos, que aumentaram a oferta de produtos nos mercados.

Ao analisarmos os demais grupos, observamos deflação nos grupos de Artigos de Residência (-0,04%) e Comunicação (-0,09%), e inflação nos grupos de Vestuário (+0,54%), Transportes (+0,34%), Saúde e Cuidados Pessoais (+0,58%), Despesas Pessoais (+0,38%) e Educação (+0,69%).

Outro indicador inflacionário relevante a ser destacado é o IGP-DI, medido pelo IBRE da Fundação Getúlio Vargas, que pode ser considerado uma medida de inflação no âmbito atacadista. Esse indicador apresentou deflação nos meses de março, abril, maio, junho e julho, totalizando cinco variações negativas consecutivas. No entanto, em agosto, observou-se uma inflação de 0,05%, que refletiu os primeiros impactos dos aumentos nos preços dos combustíveis. A variação acumulada em 12 meses do IGP-DI passou de -7,47% em julho para -6,91% em agosto.



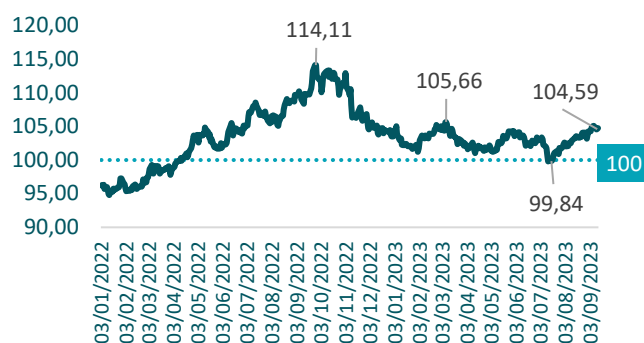
Taxa de Câmbio

O dólar manteve no último mês a trajetória recente de valorização, medido pelo Índice DXY. Os resultados do mercado de trabalho norte-americano, além do crescimento do PMI da não manufatura de 52,7 pontos para 54,5 pontos neste mês, mostram que a economia americana continua aquecida. O fato é que o cenário ainda é bastante desafiador no controle da inflação e requer prudência por parte do Fed nas próximas reuniões, dando fôlego para as expectativas de adiamento do início dos cortes na taxa de juros.

Com relação a moeda brasileira, o dólar também se valorizou recentemente. A preocupação se volta com relação ao Resultado Fiscal brasileiro, que vem sendo de sucessivos déficits, neste ano apenas janeiro e abril registraram superávit.

Com o gasto elevado, a dívida pública brasileira cresceu, passando dos 74% do PIB, fato que preocupa justamente no período em que começamos a trajetória de queda da taxa Selic, uma vez que quanto maior o endividamento, maior o risco e por consequência, a taxa de juros.

Índice Dólar DXY



Taxa de Câmbio (R\$/US\$)

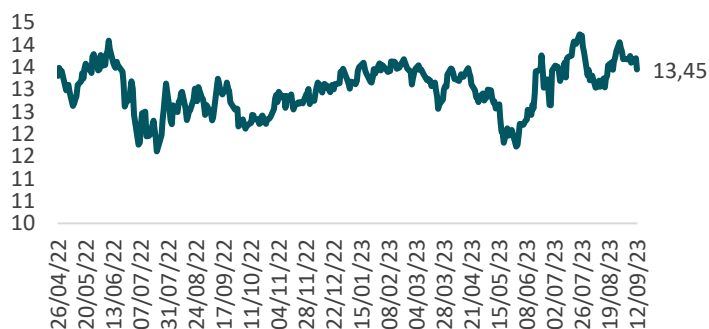


Panorama Agrícola

Soja

No relatório de setembro do USDA, a previsão para a produção de soja nos Estados Unidos na safra 2023/24 foi revisada para baixo, caindo de 114,454 para 112,837 milhões de toneladas, devido às

Preço Futuro da Soja em Chicago (Usd/Bsh)

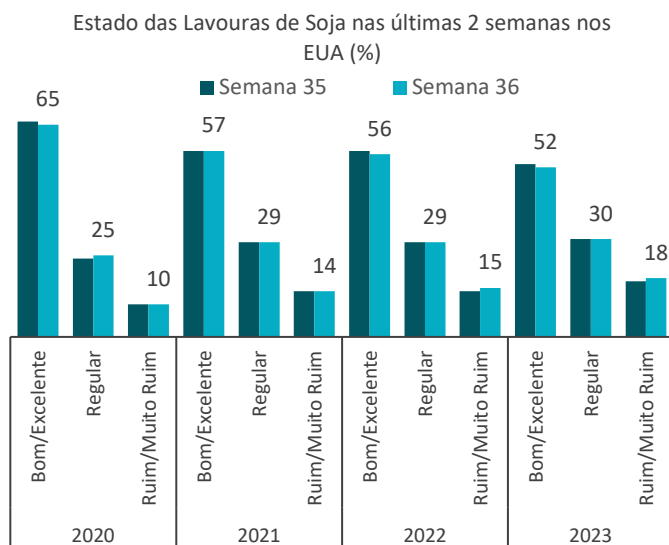


Fonte: CME Group

condições desfavoráveis das lavouras observadas no relatório *Crop Progress*. Esse ajuste resultou em uma redução na produção mundial de soja, **que passou de 402,787 para 401,325 milhões de toneladas**. Em relação às estimativas de importação, a China aumentou sua projeção (de 99 para 100 milhões de toneladas), enquanto a Tailândia (de 4 para 3,8 milhões de toneladas) e a União Europeia (de 14,1 para 13,8 milhões de toneladas) reduziram suas importações, levando a um declínio nas

importações globais de soja, de 166,246 para 165,971 milhões de toneladas. No que diz respeito às exportações, os Estados Unidos diminuíram suas estimativas (de 49,686 para 48,716 milhões de toneladas), **compensadas por um aumento nas exportações do Brasil (de 96,5 para 97 milhões de**

toneladas), resultando em uma diminuição das exportações globais de soja, de 168,774 para 168,419 milhões de toneladas.



Fonte: Crop Progress, NASS.

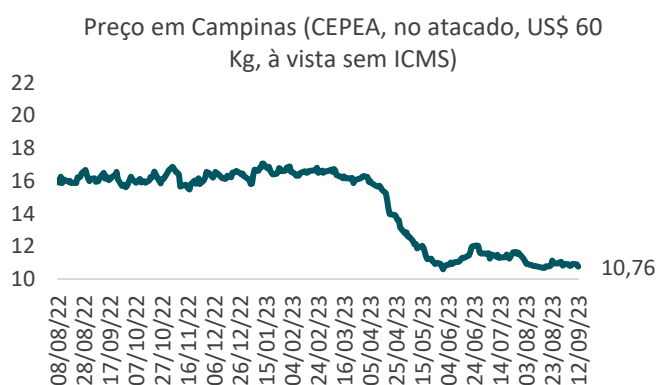
Houve mudanças nos estoques finais nos cinco maiores produtores de soja do mundo: China (de 38,170 para 39,200 milhões de toneladas), Brasil (de 40,198 para 38,698 milhões de toneladas), Argentina (de 23,853 para 24,953 milhões de toneladas), Estados Unidos (de 6,672 para 5,985 milhões de toneladas) e União Europeia (de 1,680 para 1,490 milhões de toneladas). Isso resultou em uma ligeira redução nos estoques finais globais de soja, **de 119,401 para 119,246 milhões de toneladas**. Além disso, no que se refere ao *Crop Progress* de soja, também foi observada uma piora nas condições: na semana 35, 53% das lavouras estavam em condições boas ou excelentes, enquanto 17% apresentaram condições ruins ou muito ruins,

e na semana 36, esses valores foram de 52% e 18%, respectivamente. Esses resultados provavelmente levarão a ajustes na produção de soja nos Estados Unidos, afetando consequentemente os estoques e influenciando os preços internacionais do produto.

No Brasil, os preços domésticos da soja atingiram o patamar de R\$ 160 por saco de 60 kg, alinhando-se com as projeções apresentadas em relatórios anteriores.

Milho

No presente mês, ocorreu a divulgação das atualizações das estimativas do USDA para a safra 2023/24.

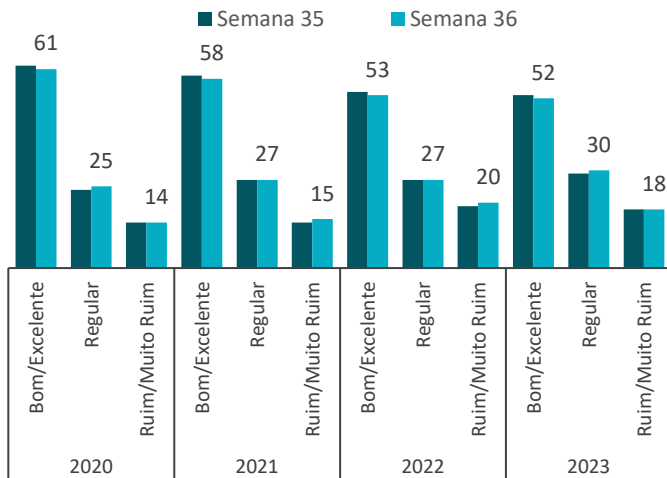


Fonte: CEPEA

Em relação aos dados de produção, foram observadas alterações para diferentes regiões: uma diminuição de 0,3 milhões de toneladas para a União Europeia, um aumento de 0,5 milhões de toneladas para a Ucrânia e uma elevação nos Estados Unidos, passando de 383,832 para 384,419 milhões de toneladas. **Essas mudanças culminaram em um ligeiro aumento na produção global, de 1.213,501 para 1.214,288 milhões de toneladas**. Quanto aos dados de exportação e importação, não houve alterações entre o relatório de agosto e o de setembro,

mantendo-se ambos em 194,067 milhões de toneladas. No tocante aos estoques finais, **registrou-se um aumento no Brasil, na China, no México, na Ucrânia e nos Estados Unidos, impulsionando os estoques finais globais de 311,049 para 313,985 milhões de toneladas**.

Estado das Lavouras de Milho nas últimas 2 semanas nos EUA (%)



Fonte: Crop Progress, NASS.

Este aumento nos estoques finais, juntamente com a entrada da safra de milho dos Estados Unidos no mercado, exerceu pressão baixista sobre os preços no mercado internacional nas últimas semanas. Por outro lado, os dados do *Crop Progress* podem representar um fator de pressão altista nos preços. Na semana 36, encerrada em 10/09, 52% das lavouras estavam em condições boas ou excelentes, enquanto 30% estavam em condições regulares e 18% em condições ruins ou muito ruins. Comparado ao resultado da semana anterior, houve uma deterioração, em que foi registrado 53% das lavouras em condições boas ou excelentes. Esses desempenhos negativos, que historicamente estão entre os piores da

última década, devem levar a revisões nos relatórios do USDA e, consequentemente, **impactar os preços**. Além disso, os investidores devem ficar atentos ao preço do petróleo no mercado internacional, que tende a subir após ações da OPEP para atingir a marca dos 100 dólares por barril, potencialmente influenciando positivamente os preços do milho.

Café

O indicador do café arábica, medido pelo Cepea, fechou agosto com queda de 2,2% com relação ao fechamento de julho, em R\$ 816,58/saca. Apesar disso, a média do mês de agosto foi 0,9% acima da média de julho.

A colheita do arábica chegando ao final nas principais regiões produtoras do Brasil e a safra 2023/24 fechando com uma colheita boa, apesar do ano de bialidade negativa, os preços ficaram pressionados e abaixo dos R\$1.000/saca desde o início da colheita.

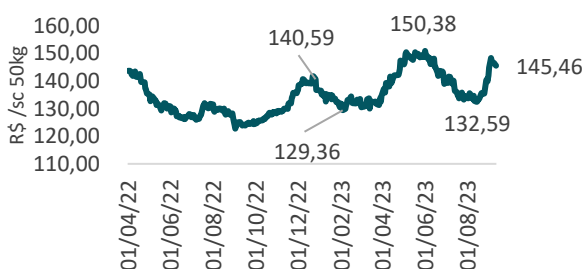
Preço Café Arábica em 2023 (CEPEA/ESALQ)



Fonte: CEPEA/ESALQ

Cana-de-Açúcar

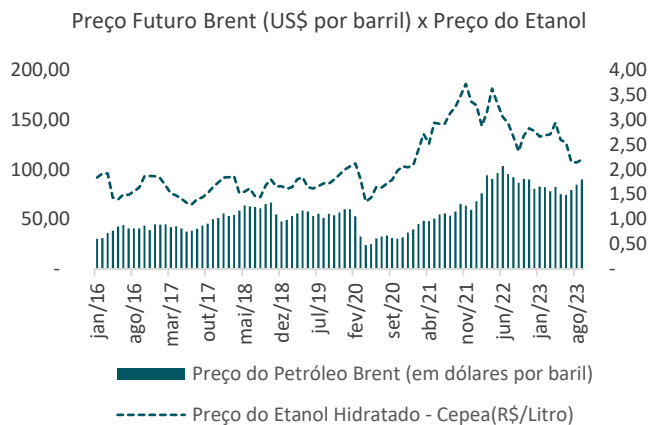
Indicador do Açúcar Cristal (CEPEA/ESALQ)



Fonte: CEPEA/ESALQ

Após dois meses fechando com queda nas cotações do Açúcar cristal no Brasil, agosto fechou com alta de 5,8% com relação ao fechamento de julho e setembro começou com os preços voltando a casa dos R\$ 145/saca.

O movimento ocorreu apesar da colheita no país seguir em ritmo de normalidade, acompanhando a valorização do cristal no mercado internacional. O



desempenho da safra na Índia e na Tailândia segue como principal preocupação, dado o tempo seco na região que ameaça a produtividade.

Soma-se ainda o recente aumento no preço do petróleo, que impulsiona outras commodities, além dos biocombustíveis como é o caso do Etanol, que registrou elevação nas cotações em agosto. A perspectiva para o biocombustível é de novas altas diante das notícias de que a OPEP pretende impulsionar o preço do barril de petróleo de volta para a casa dos 100 dólares.

Agradecemos a todos os investidores.

Bruno Lund
Diretor e CIO
Tel: 55 11 3811.4958

Antônio da Luz
Economista-chefe
Tel: 55 11 3811.4958

Matheus Hummel
Analista
Tel: 55 11 3811.4958

ANEXO – Informações dos CRAs alocados

Grupo Raça Agro



Integralização	08/12/2021
Vencimento	4 anos - dez/25
Remuneração	CDI + 6,0%
Classe	Única
Região	MT
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	118ª
Valor da Emissão	R\$ 40.000.000,00

Grupo com sede em Rondonópolis (MT), atua na comercialização de defensivos, fertilizantes, herbicidas, sementes, produtos veterinários, rações e ferramentas. Consolidada como a principal loja Agropecuária da região, com 40 anos de mercado. Incorporou a empresa Suprema Produtos Agropecuários em 2021, com 4 filiais. Atualmente possui 16 filiais e com expectativa de abertura de mais 6 filiais nos próximos anos.

Garantias: CF recebíveis (107%), Aval dos Sócios e Alienação Fiduciária

Goplan



Integralização	10/01/2022
Vencimento	4 anos - 2025
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Sênior
Região	MG/SP/GO/TO/RJ
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	147ª
Valor da Emissão	R\$ 47.500.000,00

Empresa é composta por 19 revendas franqueadas. Conta com produtos de nutrição, sementes, biológicos e assessoria na construção de operações de barter. Apresenta um portfólio de produtos para as culturas de milho, soja, sorgo, feijão, café, cana, amendoim, pastagens, citrus e hortifruti.

Garantias: Aval dos sócios de cada revenda franqueada e coobrigação da Goplan no contrato de cessão.

Espaço Agrícola



Integralização	10/01/2022
Vencimento	4 anos - dez/2025
Remuneração	CDI + 5,75%
Classe	Sênior
Região	GO
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	136ª
Valor da Emissão	R\$ 30.000.000,00

Revenda insumos, com sede em Goiatuba (GO) e filiais em Bom Jesus de Goiás (GO), Edeia (GO), Joviânia (GO) e Goiatuba (GO). Comércio atacadista de adubos e corretivos de solo para soja, grãos, leguminosas em geral, depósito de mercadorias para terceiros, produção de sementes certificadas de forrageiras.

Garantias: CF recebíveis (109%) e Aval dos Sócios.

Agrofito



Integralização	31/01/2022
Vencimento	4 anos - dez/2025
Remuneração	CDI + 5,6%
Classe	Sênior
Região	SP/TO/GO
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	131ª
Valor da Emissão	R\$ 50.000.000,00

Revenda insumos, com sede em Matão (SP) e filiais em Taiúva (SP), Potirendaba (SP), Garça (SP), Tupã (SP), Dumont (SP), Gurupi (TO) e Uruaçu em (GO). Atende clientes/produtores das culturas de café, cana-de-açúcar, cereais, citrus e hortifruti.

Garantias: CF recebíveis (107%) e Aval dos Sócios.

Pantanal



Integralização	11/04/2022
Vencimento	3 anos - dez/24
Remuneração	CDI + 7,0%
Classe	Sênior
Região	MT/MS/GO
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	107ª
Valor da Emissão	R\$ 60.000.000,00

Revenda de Insumos Agrícolas, com sede em São Gabriel do Oeste (MS), atua na comercialização de defensivos, sementes e fertilizantes. A área de atuação abrange 3,5 milhões de hectares de soja e 1,5 milhão de hectares de milho. Hoje conta com 6 unidades em MT, 4 unidades em MS e 1 unidade em GO;

Garantias: CF recebíveis (108%) e Aval dos Sócios.

Supply



Integralização	15/08/2022
Vencimento	5 anos - out/27
Remuneração	CDI + 6,5%
Classe	Sênior
Região	GO
Segmento	Middle
Emissão	181ª
Valor da Emissão	R\$35.000.000,00

Fundada em 2012 com sede em São José dos Campos (SP) e filiais em GO, MS, MT, SP e MG. É um operador logístico especializado em armazenamento de sementes em ambiente refrigerado. O recurso do CRA será utilizado para investimento na construção de uma UBS para prestação de serviço de recebimento, secagem e tratamento de sementes para a Syngenta através do contrato Take or Pay.

Garantias: AF do imóvel e todas as instalações e infraestrutura, CF de recebíveis do contrato de prestação de serviços da Syngenta (100%), aval cruzado das empresas do grupo e Cash Collateral.

Panorama



Integralização	19/08/2022
Vencimento	4 anos - dez/26
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Sênior
Região	MS
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	202ª
Valor da Emissão	R\$ 35.000.000,00

Revenda com bandeira Syngenta com sede em Maracaju (MS), é uma das maiores distribuidoras de defensivos do estado. Atua na comercialização de insumos, equipamentos agrícolas, comercialização de grãos através de BARTER. Atende as culturas de soja e milho.

Garantias: CF de recebíveis (111%), Aval dos Sócios e Alienação Fiduciária de Estoque.

Coopernorte



Integralização	26/08/2022
Vencimento	4 anos - set/26
Remuneração	CDI + 4,5%
Classe	Sênior
Região	PA
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	192ª
Valor da Emissão	R\$60.000.000,00

Cooperativa de insumos fundada em 2011 em Paragominas (PA), atualmente conta com 93 cooperados e 116 mil ha. O plantio da cooperativa representa 52% de toda a produção do município de Paragominas. Atende as culturas de soja, milho, sorgo, gergelim, feijão e milheto;

Garantias: CF de recebíveis (118%) e Aval da Diretoria.

Tobasa



Integralização	01/09/2022
Vencimento	5 anos - ago/27
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Única
Região	TO
Segmento	Middle
Emissão	133ª
Valor da Emissão	R\$32.000.000,00

Fundada em 1968 se destaca pela inovação no desenvolvimento da cadeia de suprimento e no aproveitamento integral do coco de babaçu, que envolve desde a quebra, a cata e a coleta do fruto até o processamento tecnológico de filtros residenciais e industriais para tratamento de água, saneamento de água de abastecimentos em cidades – Com sede em Tocantinópolis/TO é uma das empresas mais respeitadas da região norte.

Garantias: AF do imóvel e todas as instalações, CF dos recebíveis e aval cruzado da empresa Biopart Participações LTDA e aval dos sócios.

Café Brasil



Integralização	11/10/2022
Vencimento	5 anos - set/27
Remuneração	CDI + 4,5%
Classe	Única
Região	MG
Segmento	Middle
Emissão	190ª
Valor da Emissão	R\$100.000.000,00

Fundada em 1996, atuando no Sudoeste de Minas Gerais. Conhecida nacionalmente por produzir fertilizantes de excelente qualidade, pureza e altíssimo e oferece soluções integradas como sementes, proteção, nutrição, biológicos, assim como aplicações e serviços

Garantias: AF do imóvel, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

Tecplante



Integralização	01/11/2022
Vencimento	5 anos - set/27
Remuneração	CDI + 5,5%
Região	GO
Segmento	Insumos - Revenda
Emissão	202ª
Valor da Emissão	R\$25.000.000,00

Fundada em 2012 na cidade de Silvânia – Goiás. A Tecplante é uma das principais revendas na Região da Estrada de Ferro de Goiás e o principal produto comercializados são defensivos para culturas como soja e milho

Garantias: AF do imóvel, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

AgroBrasil



Integralização	01/11/2022
Vencimento	4 anos - dez/2026
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Sênior
Região	GO/MT
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	197ª
Valor da Emissão	R\$ 30.000.000,00

Fundada em 2003 em Formosa/GO e filiais em Unaí/MG e Buritis/MG. Em 2022 a empresa inaugurou uma filial de Unaí, ampliaram a área de atuação nas regiões de Paracatu-MG e Norte do estado de Goiás. As principais culturas são Soja, Milho, Feijão e café. Futuramente a empresa prevê a construção de uma unidade armazenadora de grãos

Garantias: AF do imóvel, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

Agrofito Produtores



Integralização	31/11/2022
Vencimento	4 anos - nov/2026
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Sênior
Região	SP/TO/GO
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	216 ^a
Valor da Emissão	R\$ 35.000.000,00

Revenda insumos, com sede em Matão (SP) e filiais em Taiúva (SP), Potirendaba (SP), Garça (SP), Tupã (SP), Dumont (SP), Gurupi (TO) e Uruaçu em (GO). Atende clientes/produtores das culturas de café, cana-de-açúcar, cereais, citrus e hortifruti.

Garantias: CPR com penhor agrícola de 1º e 2º Grau e Aval da Agrofito.

AgroFarm



Integralização	14/02/2023
Vencimento	3 anos - dez/2026
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Sênior
Região	TO
Segmento	Sênior
Emissão	227 ^a
Valor da Emissão	R\$ 23.000.000,00

Fundada há 19 anos na cidade de Guaraí – Tocantis (TO), está localizada a 178km da capital Palmas. A revenda oferece uma ampla gama de soluções agrícolas para serem aplicadas na atividade rural, como assistência técnica, agricultura de precisão, operações de barter, armazenagens e beneficiamento de grãos, além das vendas de insumos.

Garantias: AF de estoque, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

Pisani



Integralização	14/02/2023
Vencimento	6 anos - dez/2029
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Única
Região	RS/SP/RE
Segmento	Middle
Emissão	228 ^a
Valor da Emissão	R\$ 100.000.000,00

Empresa fundada em 19/09/1973 – 50 anos de mercado. Com matriz na cidade de Caxias do Sul-RS e com mais 2 Unidades de Negócios: Pindamonhangaba-SP e Recife-PE; Atua no mercado de embalagens plásticas retornáveis para a indústria de bebidas e alimentos;

Principais clientes: Ambev (32%), GM, Honda, Bimbo, Carrefour, BRF, Bosch, Coca Cola, Sca

Garantias: AF do imóvel, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

Toagro



Integralização	08/05/2023
Vencimento	4 anos - dez/27
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Sênior
Região	TO/PA/BA/MA
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	251ª
Valor da Emissão	R\$ 42.000.000,00

Revenda de Insumos Agrícolas, com sede em Guaraí (TO), com 3 lojas nos estados do Tocantins e Pará. Comércio atacadista de defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes, corretivos do solo, cultivo de milho, cereais e soja. Representantes comerciais e agentes de comércio de combustíveis, minerais, produtos siderúrgicos e químicos;

Garantias: CF recebíveis (111%), AF de estoque (50%) e Aval dos Sócios.

Agroconfiança



Integralização	15/05/2023
Vencimento	4 anos - dez/2027
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Sênior
Região	GO
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	252ª
Valor da Emissão	R\$ 23.000.000,00

A Revenda está localizada na proximidade com o eixo Goiânia – Anápolis – Brasília, região de importante expansão econômica e agrícola. Esta região também recebe importantes investimentos em logística como a Ferrovia Norte Sul e o projeto para a construção da FICO – Ferrovia de Integração Centro Oeste, ligando Campinorte a Lucas do Rio Verde no Estado de Mato Grosso;.

Garantias: CF de recebíveis (109%), AF de estoque (50%) e Aval dos Sócios.

Pantanal Agrícola



Integralização	13/06/2023
Vencimento	5 anos - dez/28
Remuneração	CDI + 4,0%
Classe	Sênior
Região	MT/MS/GO
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	229ª
Valor da Emissão	R\$ 100.000.000,00

Revenda de Insumos Agrícolas, com sede em São Gabriel do Oeste (MS), atua na comercialização de defensivos, sementes e fertilizantes. A área de atuação abrange 3,5 milhões de hectares de soja e 1,5 milhão de hectares de milho. Hoje conta com 6 unidades em MT, 4 unidades em MS e 1 unidade em GO;

Garantias: CF recebíveis (110%), Alienação Fiduciária de estoque (25%) e Aval dos Sócios.

Casa do Café



Integralização	16/06/2023
Vencimento	4 anos - dez/27
Remuneração	CDI + 5,00%
Classe	Sênior
Região	SP/MG
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	260ª
Valor da Emissão	R\$ 23.000.000,00

Revenda de Insumos agropecuários como fertilizantes, defensivos, sementes etc. Com sede em Franca (SP) e filial em São Sebastião do Paraíso (MG), tendo como fornecedores as principais indústrias de produtos e genética do setor agrícola. Atualmente possui base de 1.356 pequenos e médio produtores e atende as culturas de Café (90%) seguido por Soja e Milho (10%).

Garantias: CF recebíveis (116%), Alienação Fiduciária (50%) e Aval dos Sócios.

Neves & Cabral (Agrotech)



Integralização	19/06/2023
Vencimento	4 anos - dez/27
Remuneração	CDI + 5,00%
Classe	Sênior
Região	SP
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	262ª
Valor da Emissão	R\$ 20.000.000,00

Revenda de insumos agrícolas com sede em Guaíra-SP, e duas filiais em São Joaquim da Barra (SP) e em Ituverava (SP). Com capacidade de armazenagem de 12.000m³, atua na distribuição de foliares, tratamento de sementes e defensivos agrícolas. Atende as culturas de Soja, Milho, Cana de Açúcar e Hortifruti.

Garantias: CF recebíveis (120%), Alienação Fiduciária (50%) e Aval dos Sócios.

Agrodinâmica



Integralização	26/06/2023
Vencimento	4 anos – dez/2027
Remuneração	CDI + 5,0%
Classe	Sênior
Região	MS
Segmento	Cadeia de Insumos
Emissão	225ª
Valor da Emissão	R\$ 50.000.000,00

A Agrodinâmica foi fundada em 1998, situada na cidade de Maracaju – Mato Grosso do Sul. É a maior distribuidora independente de insumos agrícolas do estado do MS, e detém a exclusividade da comercialização de sementes NIDERA/SYNGENTA SEEDS no estado. Sua distribuição é realizada através das suas sete lojas, oferece aos seus clientes um amplo portfólio de defensivos, fertilizantes, sementes e especialidades, estruturado a partir de sólidas parcerias com os melhores fornecedores do mercado;

Garantias: CF recebíveis (108%), Alienação Fiduciária (50%) e Aval dos Sócios

Supply III



Integralização	19/07/2023
Vencimento	5 anos – Nov/2028
Remuneração	CDI + 5,25%
Classe	Única
Região	GO
Segmento	Middle
Emissão	242ª
Valor da Emissão	R\$ 40.000.000,00

Fundada em 2012 com sede em São José dos Campos (SP) e filiais em GO, MS, MT, SP e MG. É um operador logístico especializado em armazenamento de sementes em ambiente refrigerado. O recurso do CRA será utilizado para investimento na construção de uma UBS para prestação de serviço de recebimento, secagem e tratamento de sementes para a Syngenta através do contrato Take or Pay.

Garantias: AF do imóvel e todas as instalações e infraestrutura, CF de recebíveis do contrato de prestação de serviços da Syngenta (100%).

Sanção e Florindo



Integralização	20/07/2023
Vencimento	4 anos – dez/2025
Remuneração	CDI + 5,30%
Classe	Sênior
Região	MT
Segmento	Sênior
Emissão	129ª
Valor da Emissão	R\$ 25.000.000,00

Em 2016 foi constituída a Florindo Agropastagem, com o intuito de dividir as operações do grupo, focando sua atuação na revenda de insumos com foco na pecuária, além da comercialização de herbicidas, sementes, sal e vacinas, e também o grande foco da revenda, a atuação no segmento sucroalcooleiro; Ao longo dos anos, expandiu sua rede para outras 6 cidades - Alta Floresta, Cotriguaçu, Várzea Grande, Juína, Guarantã do Norte e Castanheira, todas localizadas também em Mato Grosso, realizando logística de entrega por todo o estado.;

Garantias: CF de recebíveis (108%) e Aval dos Sócios

Sanção e Florindo



Integralização	20/07/2023
Vencimento	4 anos – dez/2025
Remuneração	CDI + 5,30%
Classe	Sênior
Região	MT
Segmento	Sênior
Emissão	129ª
Valor da Emissão	R\$ 25.000.000,00

Em 2016 foi constituída a Florindo Agropastagem, com o intuito de dividir as operações do grupo, focando sua atuação na revenda de insumos com foco na pecuária, além da comercialização de herbicidas, sementes, sal e vacinas, e também o grande foco da revenda, a atuação no segmento sucroalcooleiro; Ao longo dos anos, expandiu sua rede para outras 6 cidades - Alta Floresta, Cotriguaçu, Várzea Grande, Juína, Guarantã do Norte e Castanheira, todas localizadas também em Mato Grosso, realizando logística de entrega por todo o estado.;

Garantias: CF de recebíveis (108%) e Aval dos Sócios

Sanção e Florindo



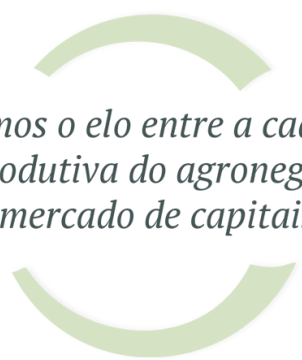
Integralização	20/07/2023
Vencimento	4 anos – dez/2025
Remuneração	CDI + 5,30%
Classe	Sênior
Região	MT
Segmento	Sênior
Emissão	129ª
Valor da Emissão	R\$ 25.000.000,00

Em 2016 foi constituída a Florindo Agropastagem, com o intuito de dividir as operações do grupo, focando sua atuação na revenda de insumos com foco na pecuária, além da comercialização de herbicidas, sementes, sal e vacinas, e também o grande foco da revenda, a atuação no segmento sucroalcooleiro; Ao longo dos anos, expandiu sua rede para outras 6 cidades - Alta Floresta, Cotriguaçu, Várzea Grande, Juína, Guarantã do Norte e Castanheira, todas localizadas também em Mato Grosso, realizando logística de entrega por todo o estado.;

Garantias: CF de recebíveis (108%) e Aval dos Sócios

Sobre a Ecoagro

Fundada em 2007, a Ecoagro atua como elo entre a cadeia produtiva do Agronegócio e o Mercado de Capitais, estruturando operações financeiras adequadas tanto às necessidades de rentabilidade e segurança de investidores, quanto à demanda de recursos para produtores e empresas.



“Somos o elo entre a cadeia produtiva do agronegócio e o mercado de capitais.”

Sobre a Multiplica – Crédito & Investimento

Somos uma gestora resultante da fusão de duas casas: uma com expertise em crédito estruturado e outra com expertise em gestão de ativos líquidos nacional e internacional desde 2005. Utcho Levorin, nosso Diretor de Gestão, possui mais de 40 anos de mercado, além de um time de grandes especialistas. A fusão, que aconteceu em 2020, impulsionou os dois negócios e hoje somos um só, mais completos, atuando com Fundos Estruturados, Renda Variável, Alocação Offshore e Wealth Management.

Disclaimer.

Esse material de divulgação foi elaborado pela Eco Gestão de Ativos Ltda. (“EGA”), apenas em caráter informativo. A EGA não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou de qualquer outro ativo financeiro. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, de 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não contam com a garantia do administrador do fundo, gestor de carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de créditos – FGC. Ao investidor, recomenda-se a leitura cuidadosa do material disponível e do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos.

