



NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FIAGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Julho 2025

RELATÓRIO GERENCIAL | Julho 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: 625

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: 10% do que exceder 100% do CDI.

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\$ 132,00

Valor Patrimonial (R\$/Cota)²:

R\$ 100,20

Valor de Mercado¹:

R\$ 92.202.000,00

Patrimônio Líquido²:

R\$ 69.989.312,49

¹ Considerando as cotas de mercado de 31/07/2025

² Considerando a cota contábil de 31/07/2025

R\$ 0,98
por cota

0,74³%
Yield mensal¹

91,76%
do PL alocado

625
Cotistas

2,4
Duration

CDI + 2,81%
Taxa média carteira

³Yield Mensal = Rendimentos declarados por cota no mês de referência/ Valor de mercado da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência

NEXG11 - Nex Crédito Agro - 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 | Julho 2025



CARTA DA GESTÃO

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

Nos Estados Unidos, em julho, os ativos de risco nos seguiram em alta, com o S&P 500 avançando 2% no mês e acumulando 13% em três meses, impulsionado pelo setor de tecnologia. No entanto, a tarifa média de importação subiu de 14% para 17%, com expectativa de atingir 20%, o que deve pressionar a inflação de bens e elevar os núcleos para além de 4%. O PIB deve demonstrar sinais de desaceleração, de 3% para 1,5% a.a., com sinais de fraqueza em investimentos residenciais e em estruturas. Ainda assim, novos acordos comerciais com Indonésia, Vietnã, Filipinas, Japão e União Europeia tendem a reduzir parte da incerteza global. No campo monetário, o Fed manteve a taxa em 4,25% – 4,50% a.a., mas a perda de força do payroll em julho, somada às revisões baixistas de meses anteriores, aumentou a probabilidade de cortes já em setembro. O mercado passou a precificar dois cortes de 25 pontos-base até dezembro. No fiscal, o One Big Beautiful Bill Act deve elevar o PIB em 1,2% e o estoque de capital em 0,7%, mas com contrapartida de perda de arrecadação de US\$ 5 trilhões e aumento do déficit público em US\$ 2,8 trilhões.

Na Europa, o recente acordo entre o bloco Europeu e Estados Unidos funcionou como uma contenção de danos diante da ameaça de novas barreiras comerciais. Apesar de anunciado como uma vitória americana — com promessas de cerca de US\$ 600 bilhões em investimentos produtivos e US\$ 750 bilhões em compras de energia dos EUA pela Europa, boa parte desses valores depende da iniciativa privada europeia, o que traz incerteza sobre a efetiva execução. Além disso, a ausência de ratificação jurídica deixa o pacto vulnerável a revisões futuras.

RELATÓRIO GERENCIAL | Julho 2025



CARTA DA GESTÃO

Na China, Durante julho, os indicadores de atividade reforçaram a resiliência da economia chinesa no primeiro semestre, sustentada por estímulos ao consumo e pelo aumento das exportações, em grande parte antecipadas diante da reimposição das tarifas norte-americanas previstas para agosto. Esse movimento garante um fôlego inicial, mas também evidencia a elevada dependência de estímulos domésticos em um cenário externo que tende a se tornar mais adverso, o que coloca em risco o cumprimento da meta oficial de crescimento de 5,0% em 2025. O PIB do segundo trimestre avançou 5,2% em relação ao ano anterior, levemente acima do consenso de mercado de 5,1% (Bloomberg) e próximo do resultado do primeiro trimestre (5,4%). O desempenho confirma um início de ano mais sólido do que o antecipado, mas a sustentação desse ritmo dependerá da capacidade do governo em equilibrar estímulos internos e resistir aos efeitos das novas barreiras comerciais.

No Brasil, em julho, os ativos domésticos registraram desempenho negativo: o Ibovespa recuou 4,2%, o real se desvalorizou 3,1% frente ao dólar e a curva de juros abriu 26 bps em jan/27 e 50 bps em jan/29. O movimento foi intensificado pelo anúncio dos EUA de tarifas de 50% sobre produtos brasileiros, elevando a percepção de risco. Do lado da atividade econômica, os indicadores reforçam a desaceleração: indústria (-0,5%), varejo restrito (-0,3%), varejo ampliado (+0,3%), serviços (+0,1%) e IBC-Br (-0,7%), todos abaixo das expectativas. Ainda assim, o mercado de trabalho segue aquecido, sustentando a projeção de crescimento do PIB em +0,5% no 2º tri e 2,4% em 2025. A inflação mostra sinais de moderação, mas permanece acima da meta. O IPCA-15 avançou 0,33% m/m e acumula alta de 5,30% em 12 meses. A projeção para 2025 foi ajustada de 5,1% para 5,0%, embora persistam pressões em serviços e bens industriais. No campo fiscal, houve redução no bloqueio de despesas discricionárias, de R\$ 31,3 bi para R\$ 10,7 bi, levando o déficit primário projetado (ex-precatórios) a R\$ 26,3 bi, próximo ao piso da meta.

RELATÓRIO GERENCIAL | Julho 2025



CARTA DA GESTÃO

O resultado, no entanto, depende de arrecadação otimista e do controle dos gastos previdenciários. Na política monetária, o Copom manteve a Selic em 15,0% a.a., o maior nível desde 2006, e sinalizou estabilidade até o fim de 2025, com início de cortes apenas em 2026. Em síntese, o cenário combina incertezas fiscais e desaceleração gradual da economia, ao mesmo tempo em que a inflação permanece resistente, condicionada sobretudo à manutenção do aquecimento do mercado de trabalho.

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 Junho/25;
4. Carteira de ativos;
5. Detalhamento de ativos;
6. Tese de Investimento.

PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Julho 2025



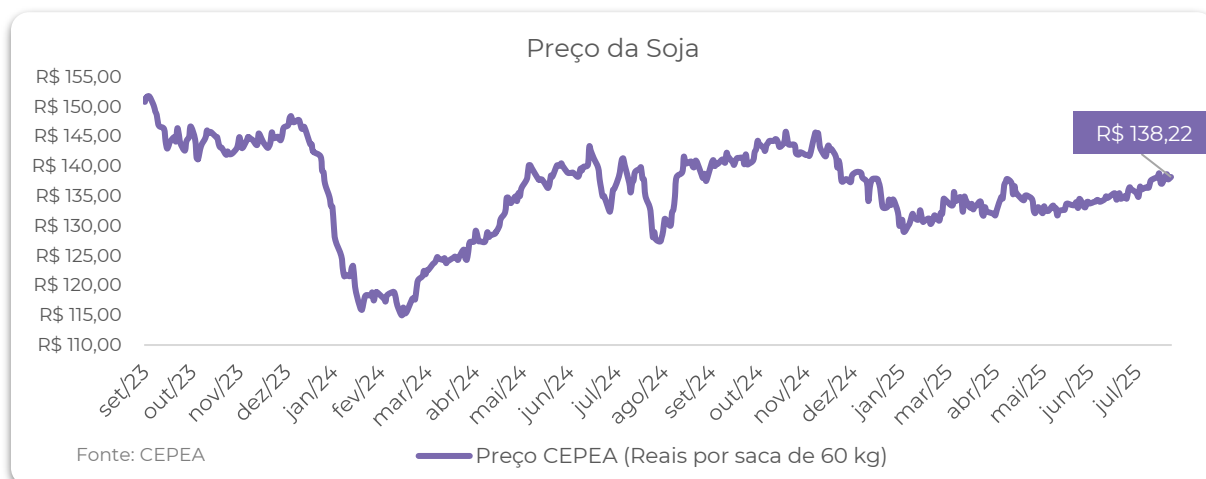
SOJA

O mês de julho foi marcado pelo baixo volume de negócios do grão em função da mudança de foco para a colheita e comercialização do milho safrinha. A queda nos preços da soja na bolsa de Chicago (CBOT), se deu em virtude do clima favorável para as plantações americanas, sendo um fator de pressão negativa sobre o mercado brasileiro.

A alta nos prêmios de exportação contribuiu para atenuar o impacto negativo sobre os preços de Chicago, sustentando as cotações no Brasil. Foi observado preços mais baixos e estáveis em regiões do interior e mais altos em áreas de porto e em centros de negociação como Rondonópolis/MT.

A alta no preço do frete rodoviário foi um fator de pressão nos custos e reduziu a receita de sojicultores no País. Essa alta é observada desde o mês passado, fazendo com que os produtores optem por negociar a soja com entrega futura, após a colheita da safrinha, pois, a oferta de caminhões aumenta e o custo do frete rodoviário tende a recuar.

O Indicador ESALQ/BM&FBovespa fechou julho a R\$ 138,22/saca de 60 kg, com alta de 2,7% no mês.



PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Julho 2025



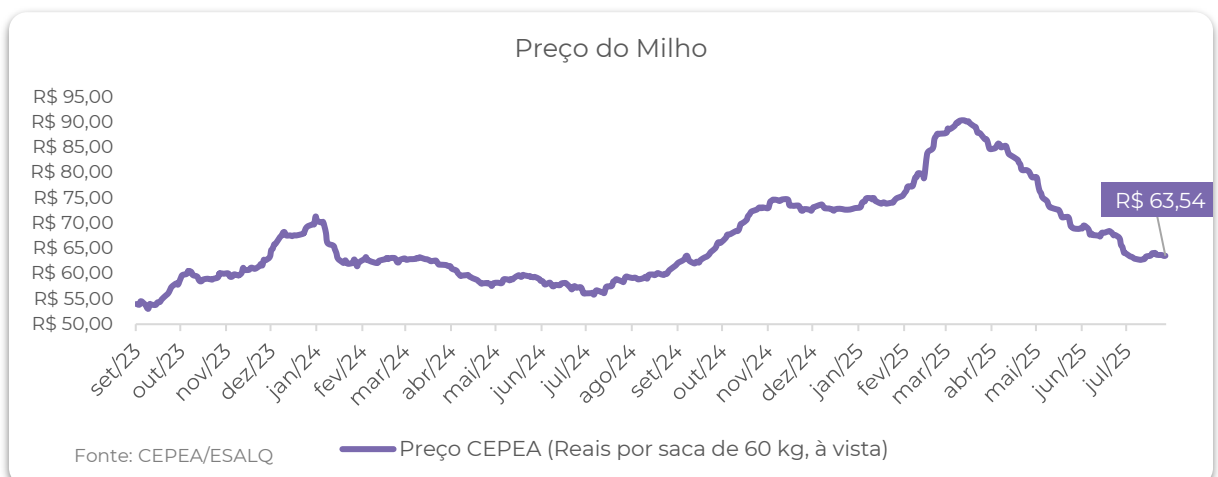
MILHO

O mercado de milho em julho de 2025 foi caracterizado por uma forte pressão de preços, causada principalmente pela grande oferta do grão devido o avanço da colheita da safrinha no Brasil.

Um grande volume de milho chegou ao mercado, pressionando as cotações internas para baixo e fazendo com que os produtores concentrassem suas vendas neste cereal, deixando a soja em segundo plano. No cenário internacional, os preços na Bolsa de Chicago (CBOT) também se mantiveram em tendência de queda. A previsão de uma safra robusta nos Estados Unidos, somada à produção brasileira, criou a perspectiva de uma oferta global elevada, o que limitou as chances de uma maior recuperação dos preços.

Como resultado, o Brasil deve terminar a safra com um estoque de passagem de milho elevado. Por outro lado, a queda nos preços foi um alívio para o setor de proteína animal, que se beneficiou com a redução do custo de ração.

O Indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou queda de 3,26% ao longo de julho, encerrando o mês cotado a R\$ 63,54 por saca de 60 kg.



PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Julho 2025



CAFÉ

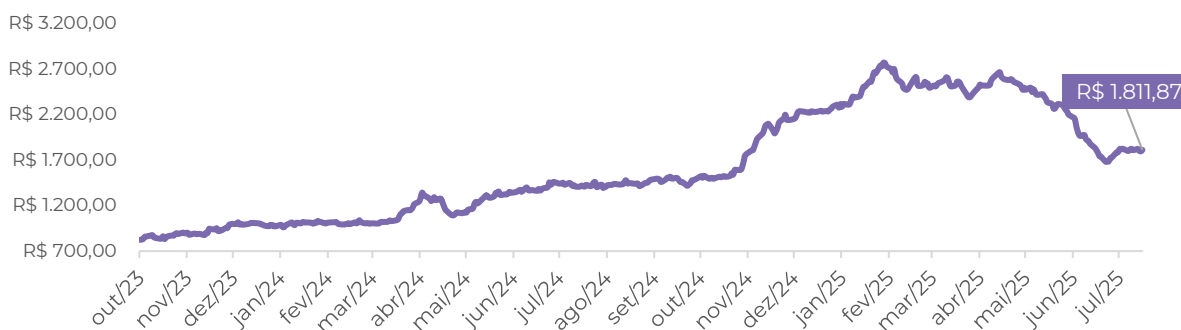
O mercado de café em julho de 2025 teve como destaque a queda no volume de exportações devido a fatores climáticos que impactam a produtividade total e estoques reduzidos, mas com um aumento expressivo no faturamento devido à alta dos preços internacionais

A possível entrada em vigor da tarifa adicional de 50% sobre as exportações de café para os Estados Unidos foi o foco de atenção no mês de julho. Alguns produtos como o suco de laranja conseguiram isenção, porém o café permanece da lista de taxaões.

Os Estados Unidos continuam sendo o principal destino do café brasileiro, sendo responsável por 16,8% das exportações totais da commodity, na sequência vem a Alemanha representando 14,3% e Itália com 7,8%, segundo dados do relatório Cecafé. A principal variedade comercializada foi o arábica equivalente a 76,4% do total exportado.

O café arábica recuou 1,23% no mês e fechou julho a R\$ 1.811,87/saca; o robusta caiu 6,97%, encerrando o mês a R\$ 1.028,45/saca.

Preço do Café Arábica



Fonte: CEPEA/ESALQ

— Preço CEPEA (Reais por saca de 60 kg líquido)

PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Julho 2025

BOI GORDO

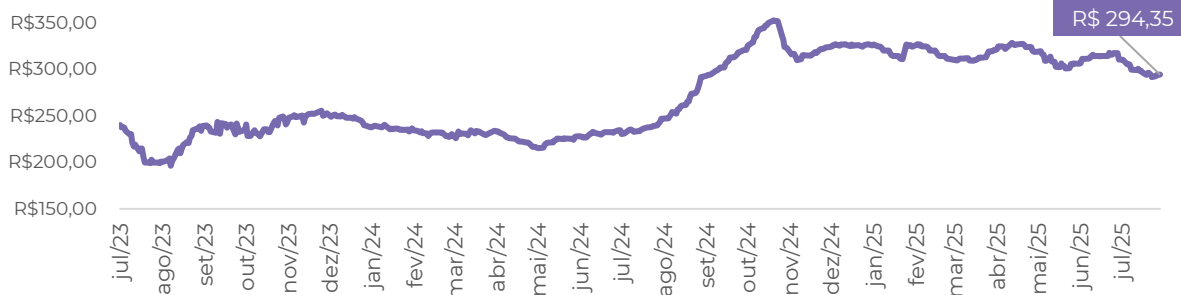
O mês de julho, foi marcado pela queda nos preços da arroba do boi. A imposição de uma tarifa pelos Estados Unidos aumentou a pressão sobre o mercado, porém a diminuição no volume de abate, trouxe estabilidade e até alguns aumentos de preços para o boi e a carne no atacado.

Apesar as incertezas sobre o impacto do aumento da tarifa pelos EUA, as exportações da carne bovina tiveram desempenho recorde em julho, em comparação ao meses anteriores de 2025, tanto em volume (310,2 mil toneladas) quanto em receita (R\$ 9,2 bilhões).

Os Estados Unidos, mesmo com a nova tarifa, não reduziram suas compras e ainda aumentaram em 2 toneladas, totalizando 18.235 toneladas, segundo dados da Secex. Essa performance recorde nas exportações ajudou a sustentar o mercado, mesmo com a demanda interna fraca.

O Indicador ESALQ/BM&FBovespa fechou o mês de julho cotado a R\$ 294,35 por arroba, acumulando uma queda de 7,26% no período.

Preço da Arroba do Boi Gordo



Fonte: CEPEA/ESALQ

— Preço CEPEA (Valor por arroba de 15 kg)

RELATÓRIO GERENCIAL | Julho 2025

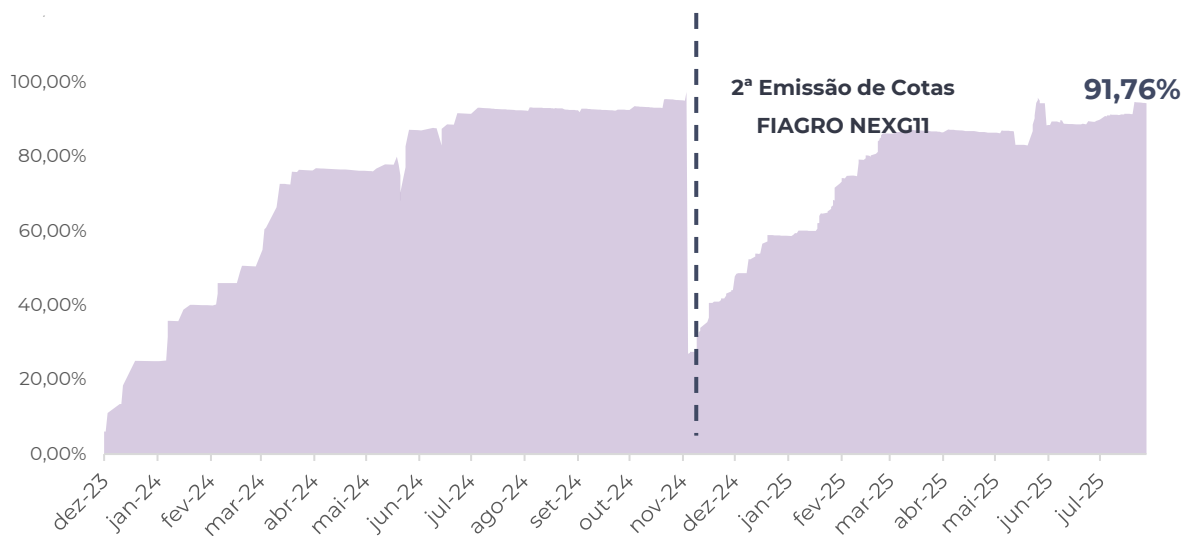


MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Em julho, fizemos 20 movimentações, sendo 19 compras e 1 venda. Sendo as compras: Vamos, Minerva, Lar, SLC Máquinas, Olfar em mercado secundário e uma compra de 2.300 unidades do CRA GDM em oferta primária, a uma taxa de 105,75% do CDI. A Empresa é referência global em melhoramento genético de soja com um market share de 76% da soja brasileira. Quanto às vendas, foram 24 unidades do CRA Agro Norte.

Finalizamos o mês com 91,76% do Patrimônio Líquido do fundo alocados, com uma taxa média da carteira de CDI + 2,81% e Duration de 2,4 anos.

Velocidade de Alocação



RELATÓRIO GERENCIAL | Julho 2025

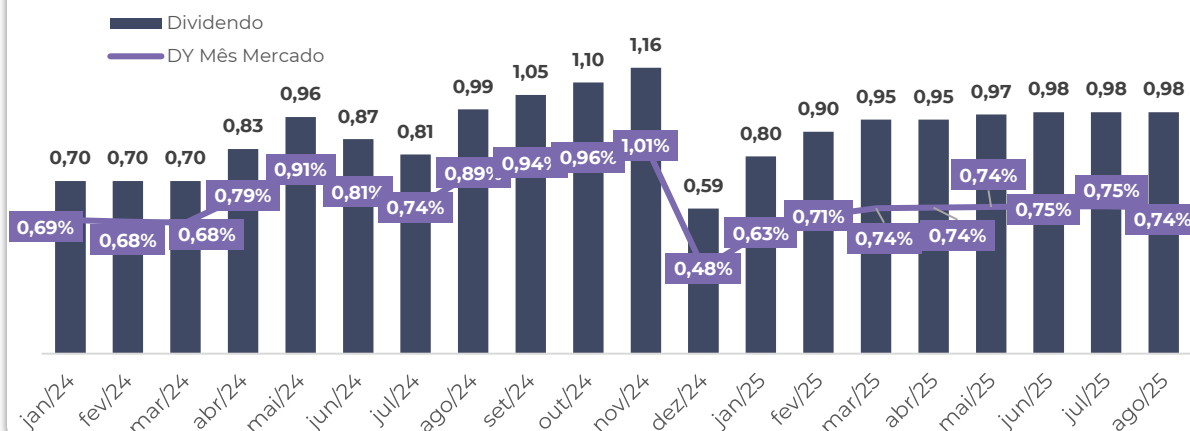


RESULTADOS

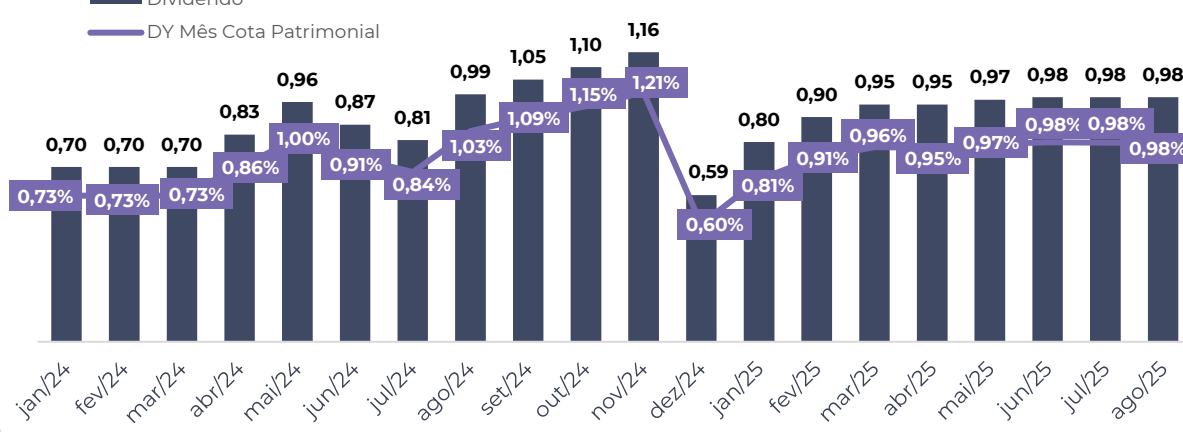
Conforme apresentado anteriormente, o Fiagro NEXG11 distribui dividendos sempre no 10º dia útil de cada mês, referentes ao rendimento do mês anterior.

No dia 07/07, anunciamos o rendimento de R\$ 0,98 equivalente a um *dividend yield*¹ de 0,74% no mês, ou ainda, 8,98% anualizado. Em julho, será pago de dividendo de R\$0,98/cota, equivalente a um *dividend yield* anualizado de 8,91%.

Dividend Yield – Cota a Mercado

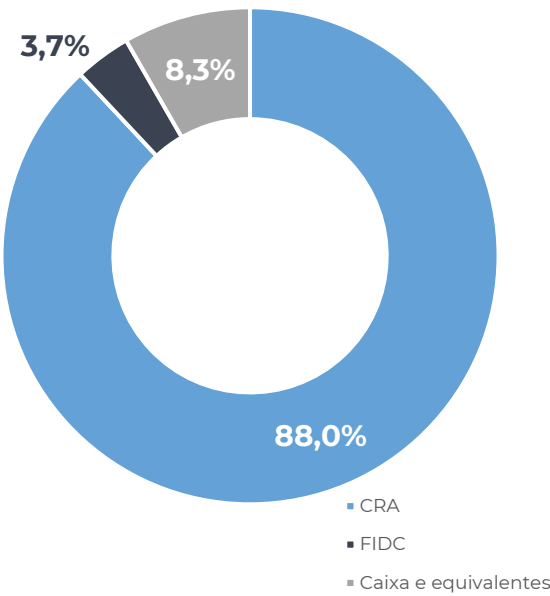


Dividend Yield – Cota Patrimonial

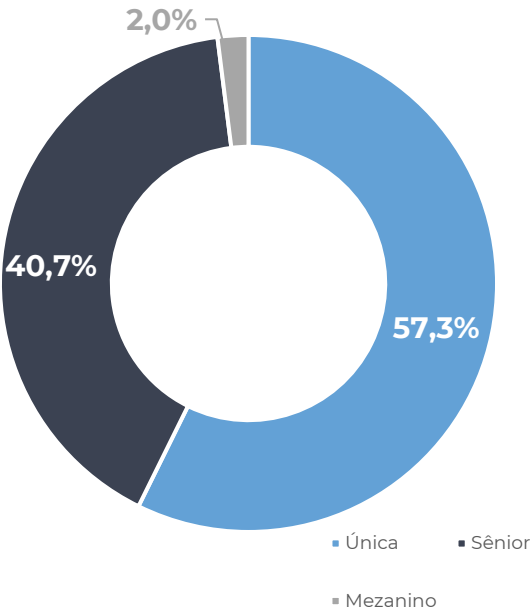


¹Dividend Yield = Rendimentos declarados por cota no mês de referência/ Valor de mercado da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência

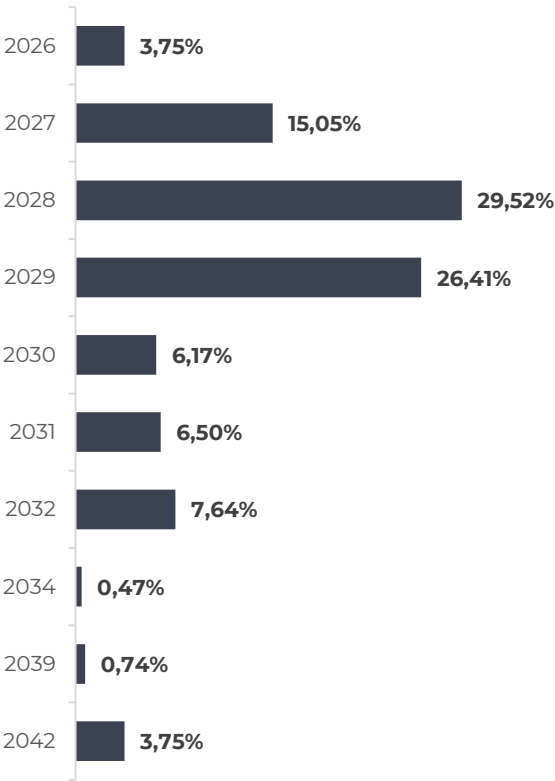
ALOCAÇÃO POR ATIVO



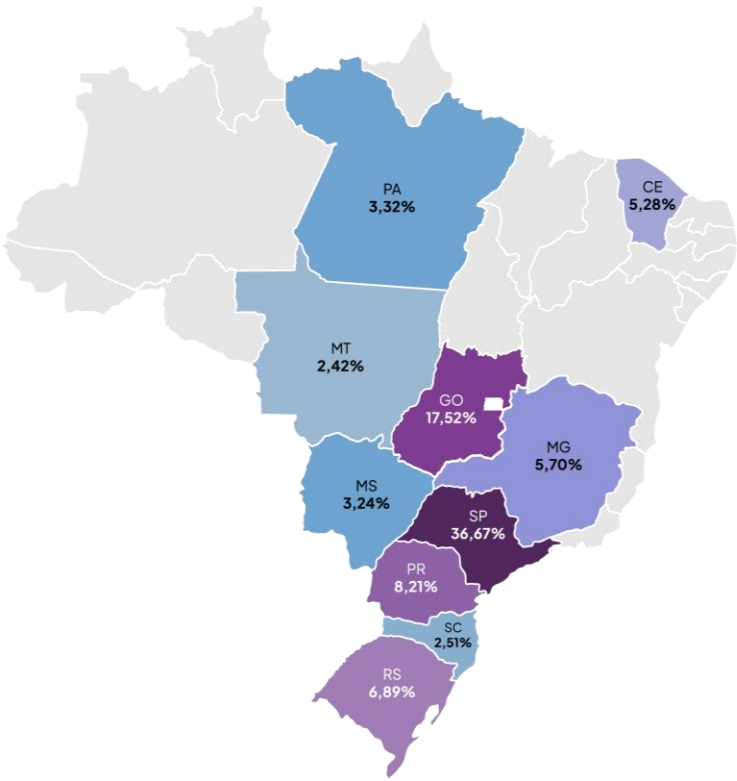
ALOCAÇÃO POR SÉRIE



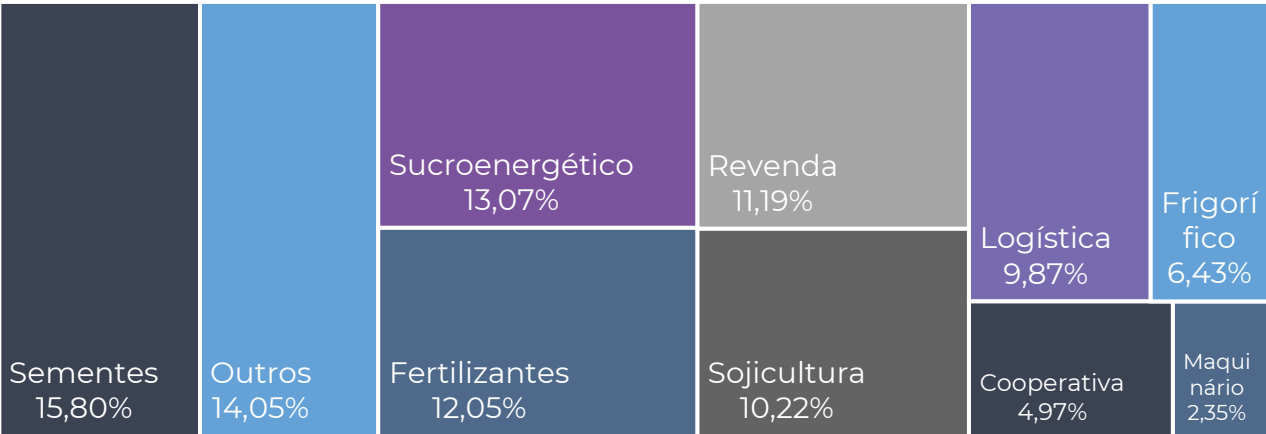
ALOCAÇÃO POR VENCIMENTO



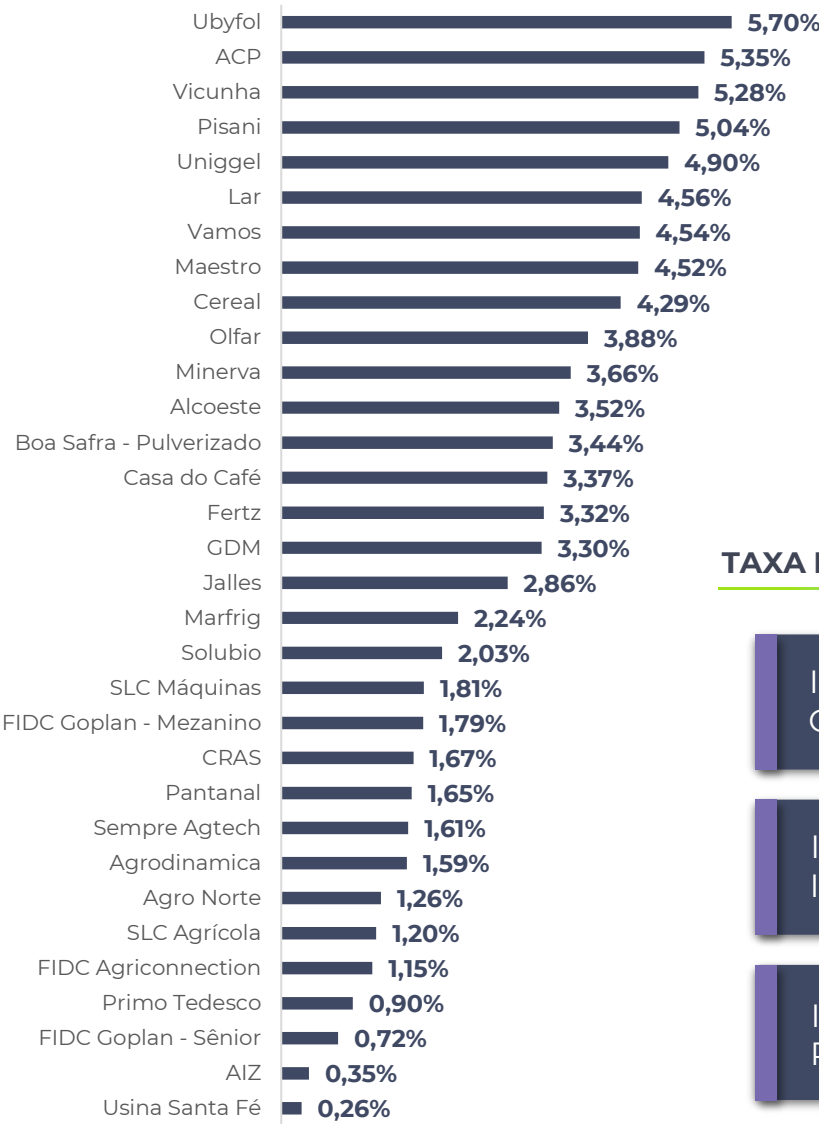
ALOCAÇÃO POR LOCALIZAÇÃO



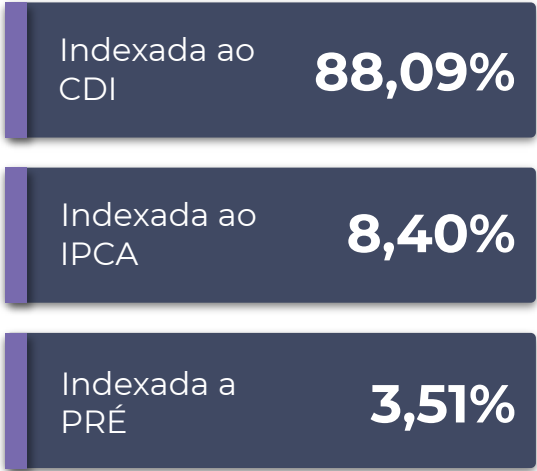
ALOCÇÃO POR SEGMENTO



ALOCÇÃO DO PL POR DEVEDOR

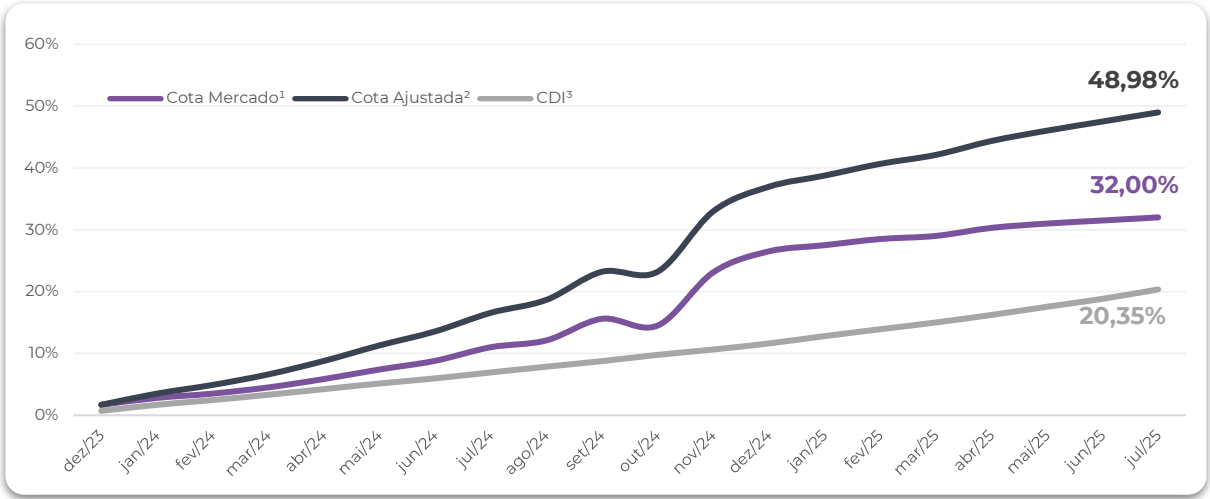


TAXA MÉDIA DA CARTEIRA



RENTABILIDADE HISTÓRICA

Ao final de julho, a cota ajustada¹ do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +48,98%**, o que equivale a 240,7% do CDI. Já a cota², **apresentou alta de +32,00%**, equivalente a 157,3% do CDI.



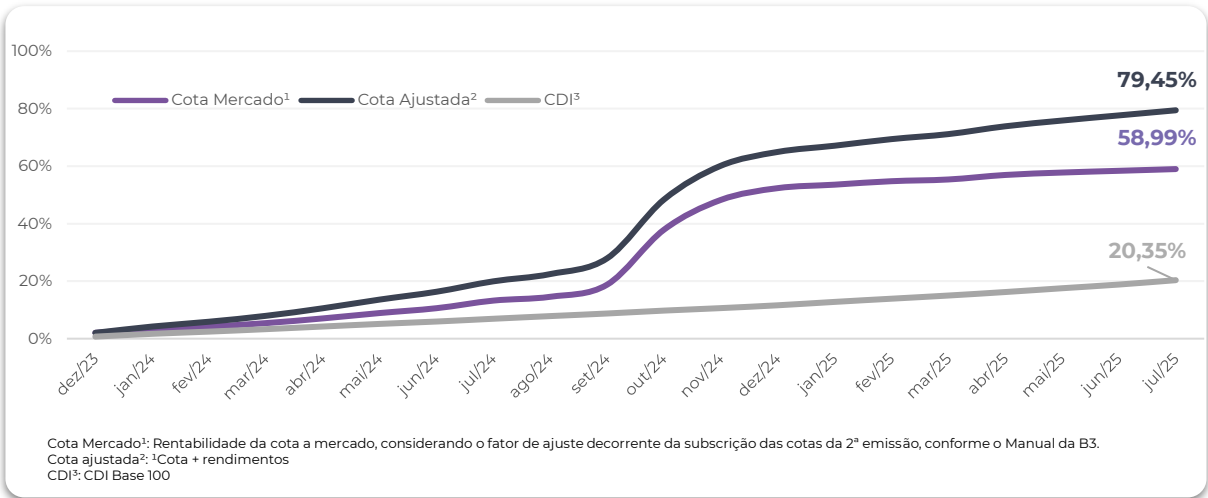
¹Cota ajustada = Variação do valor da cota negociada no mercado secundário, acrescido dos dividendos divulgados no período.

²Cota = Variação do valor da cota negociada no mercado secundário.

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 julho, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +79,45%**, o que equivale a 390,5% do CDI. Já a cota¹, **apresentou alta de +58,99%**, equivalente a 288,9% do CDI.



Rentabilidade NEXG11c															
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano	Acumulado
2025	NEXG11	1,31%	1,37%	1,72%	2,24%	2,06%	1,70%	1,35%	-	-	-	-	-	8,78%	79,45%
	CDI	0,97%	0,94%	0,91%	1,00%	1,09%	1,04%	1,22%	-	-	-	-	-	7,73%	20,35%
	% CDI	135,88%	146,32%	187,84%	223,55%	189,36%	162,73%	110,97%	-	-	-	-	-	113,66%	390,46%
2024	NEXG11	2,14%	1,62%	1,93%	2,32%	2,57%	2,40%	3,01%	2,10%	4,43%	17,08%	7,93%	3,00%	61,67%	64,96%
	CDI	0,92%	0,72%	0,79%	0,85%	0,83%	0,75%	0,87%	0,83%	0,80%	0,89%	0,75%	0,84%	10,77%	11,61%
	%CDI	231,60%	226,09%	244,94%	273,72%	308,65%	321,02%	346,69%	253,62%	557,30%	1925,02%	1053,85%	355,71%	572,37%	559,38%

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

#	Ativo	Código IF	Tipo	Segmento	Indexador	Garantias
1	AIZ	CRA02300FFL	CRA	Maquinário	CDI	Fiança
2	Agronorte	CRA0230060P	CRA	Sementes	CDI	AF, CF, Aval
3	Uniggel	CRA02300N5D	CRA	Sementes	CDI	AF, Aval
4	Casa do Café	CRA02300D49	CRA	Revenda	CDI	AF, CF, Aval
5	Agrodinâmica	CRA02300EI9	CRA	Revenda	CDI	CF, Aval
6	Pisani	CRA023001JL	CRA	Outros	CDI	CF, AF, Aval
7	CRAS	CRA02300VST	CRA	Outros	CDI	AF, CF, Aval
8	Maestro	CRA02300R5T	CRA	Logística	CDI	AF e CF
9	Sempre	CRA02300VY3	CRA	Sementes	CDI	CDA/WA e Aval
10	Primo Tedesco	CRA024001UP	CRA	Outros	CDI	AF, CF, Fiança
11	Jalles	CRA022008CB	CRA	Sucroenergético	CDI	-
12	Pantanal	CRA02300UV7	CRA	Revenda	CDI	AF, CF e Fiança
13	Lar	CRA024003UZ	CRA	Cooperativa	IPCA	-
14	Lar	CRA024003UX	CRA	Cooperativa	PRÉ	-
15	Solubio	CRA024008C2	CRA	Fertilizantes	CDI	CF e Fiança
16	ACP	CRA024000GQ	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Fiança
17	Vicunha	CRA022008C2	CRA	Outros	CDI	-
18	Lar	CRA024003UY	CRA	Cooperativa	CDI	-
19	Olfar	CRA023003JX	CRA	Sojicultura	CDI	CF, AF e Fiança
20	Minerva	CRA020001E5	CRA	Frigorífico	CDI	-
21	Minerva	CRA024002S1	CRA	Frigorífico	CDI	-
22	Fertz	CRA02300Q8H	CRA	Fertilizantes	CDI	CF e Aval
23	SLC Agrícola	CRA0240066I	CRA	Sojicultura	CDI	-

#	Ativo	Código IF	Tipo	Segmento	Indexador	Garantias
24	Alcoeste	CRA02300JAH	CRA	Sucroenergético	CDI	CF, AF, Fiança
25	SLC Agrícola	CRA0240066H	CRA	Sojicultura	CDI	-
26	Cereal	CRA02400AHV	CRA	Sojicultura	CDI	-
27	ACP	CRA02400DW3	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Fiança
28	Vamos	CRA023000MC	CRA	Logística	CDI	-
29	Vamos	CRA02300SUZ	CRA	Logística	PRÉ	-
30	Marfrig	CRA024009Q5	CRA	Frigorífico	IPCA	-
31	ACP	CRA024000GR	CRA	Sucroenergético	PRÉ	CF, AF e Fiança
32	Vamos	CRA02300SV0	CRA	Logística	IPCA	-
33	Vamos	CRA023000GP	CRA	Logística	CDI	-
34	Marfrig	CRA02300G7E	CRA	Frigorífico	CDI	-
35	Santa Fé	CRA022008Y9	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Fiança
36	Marfrig	CRA022000XD	CRA	Frigorífico	CDI	-
37	Jalles	CRA02000005	CRA	Sucroenergético	IPCA	-
38	Lar	CRA021004NV	CRA	Cooperativa	IPCA	-
39	Marfrig	CRA02200C6Z	CRA	Frigorífico	IPCA	-
40	Marfrig	CRA024002MJ	CRA	Frigorífico	CDI	-
41	Marfrig	CRA024009Q4	CRA	Frigorífico	IPCA	-
42	Marfrig	CRA024009Q2	CRA	Frigorífico	CDI	-
43	Minerva	CRA02400AYN	CRA	Frigorífico	CDI	-
44	AGRICONNE SR	AGRICONNE SR	FIDC	Revenda	CDI	-
45	Ubyfol	CRA02500336	CRA	Fertilizantes	PRÉ	CF, Aval e FR
46	Ubyfol	CRA02500338	CRA	Fertilizantes	CDI	CF, Aval e FR

#	Ativo	Código IF	Tipo	Segmento	Indexador	Garantias
47	Boa Safra	CRA02200815	CRA	Sementes	CDI	Coobrigação
48	SLC Máquinas	CRA024007Q4	CRA	Maquinário	CDI	Fiança
49	Goplan Sr	5189725SN3	FIDC	Revenda	CDI	-
50	Goplan Mz	5189725MZB	FIDC	Revenda	CDI	-
51	Cereal	CRA0240005N	CRA	Sojicultura	CDI	-
52	Minerva	CRA025002S1	CRA	Frigorífico	CDI	-
53	Olfar	CRA021000XD	CRA	Sojicultura	IPCA	AF e CF
54	GDM	CRA025005EI	CRA	Sementes	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.	MS
	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

Empresa	Descrição	Localização
SLC Máquinas 	SLC Máquinas 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.	RS
Pisani 	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
AGRI CONNECTION 	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
CRASBRASIL 	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 	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 	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
SEMPRE 	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 biorregulados mais sustentáveis para o aumento da produtividade e rentabilidade das lavouras, minimizando os impactos ambientais.	SC

Empresa	Descrição	Localização
	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.	MG
	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.	SP
	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

Empresa	Descrição	Localização
	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 1977, a SLC Agrícola é uma das maiores produtoras de commodities agrícolas do país. 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.	RS
	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
	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

Empresa	Descrição	Localização
	Goplan A Goplan opera com um conjunto de vendas com um portfólio próprio de produtos, além de assessoria em operações de barter, atendimento administrativo e financeiro aos parceiros.	SP
	Boa Safra 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.	GO
	GDM A GDM é uma empresa global de genética vegetal, com mais de 40 anos de atuação no desenvolvimento de soluções inovadoras para o setor agrícola. 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.	PR

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 estruturam e emitem CRAs	• Análise de crédito dos devedores e das estruturas de garantias • Modelo de rating proprietário • Realização de <i>Due-Diligence</i>	• 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/>
ou leia o QR Code:



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