

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FII FIAGRO

RELATÓRIO GERENCIAL

Junho 2024

NEXG11

NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

Relatório Gerencial | Junho 2024

R\$ **0,8077**
por cota

0,74%
Yield mensal¹

95,74%
do PL alocado

335
Cotistas

2,49
Duration

CDI + **4,63%**
Taxa média carteira

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

Objetivo do Fundo:

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.

| | |
|-----------------------|--|
| Ticker | NEXG11 |
| CNPJ | 52.044.477/0001-72 |
| Gestor | Nex Gestão De Recursos LTDA |
| Administrador | VÓRTX De Títulos E Valores Mobiliários LTDA |
| Número de Cotas | 186.585 |
| Cotistas | 335 |
| Data de início | Nov/2023 |
| Taxa de Gestão | 1,00 % a.a. sobre o PL |
| Taxa de Administração | 0,16 % a.a. sobre o PL |
| Taxa de Performance | 20% do que exceder CDI + 1% |
| Prazo de Duração | Prazo indeterminado |
| Tributação | Os rendimentos deste fundo são isentos de Imposto de Renda para investidor pessoa física de acordo com a legislação vigente. |

NEXG11

NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

COMENTÁRIO DO GESTOR

A gestão do Fiagro NEXG11 torna público sua perspectiva macroeconômica, os principais eventos do mês de Junho/24 e os resultados obtidos com os recursos investidos.

A atividade econômica e a inflação registraram desaceleração nos Estados Unidos. Entretanto, julgamos que esses indicadores ainda estão em níveis altos, o que não justifica cortes de juros nos próximos meses. Na zona do Euro já se iniciou o ciclo de cortes de juros pelo Banco Central Europeu, como já consideramos no relatório passado. Apesar de se iniciar um período de expansão, acreditamos que ainda há uma predominância de cautela entre a autoridade monetária europeia e agentes econômicos. Na China, alguns números desfavoráveis foram divulgados, como a de redução de 2,9% nos preços dos imóveis e redução de 28,2% em Investimento Externo Direto (IED), quando se compara o período de Janeiro a Maio de 2024, com o mesmo período de 2023.

No Brasil, o mês de junho foi marcado pela desvalorização do real perante o dólar, tendo fechado o mês cotado a R\$ 5,59 e pela reunião do COPOM que, de forma unânime, deliberou pela manutenção da Taxa Selic a 10,50% a.a., interrompendo o ciclo de cortes que se iniciou em Agosto de 2023. Tanto o câmbio quanto a política monetária têm sido influenciados pela ineficiência do governo federal em promover a política fiscal equilibrada, como pode-se notar pelas projeções de resultados primários, que indicam déficit primário em 0,6% do PIB em 2024 e 0,9% do PIB em 2025 (Itaú BBA). Apesar disso, as projeções de crescimento se mantêm, com variação positiva de 2,3% em 2024 e de 1,8% em 2025.

Como mencionado reiteradamente, a filosofia de gestão do Fiagro NEXG11 é caracterizada pela prudência em suas ações com a missão de atravessar ciclos de mercado, aproveitar oportunidades e maximizar os benefícios do agronegócio para os investidores.

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

NEXG11

NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

COMENTÁRIO DO GESTOR

1. [Panorama do agronegócio brasileiro;](#)
2. [Participação no GAFF;](#)
3. [Enchentes no Rio Grande do Sul;](#)
4. [Movimentações da Carteira de Investimentos;](#)
5. [Resultados alcançados até Junho/24.](#)

PANORAMA

AGRO

SOJA

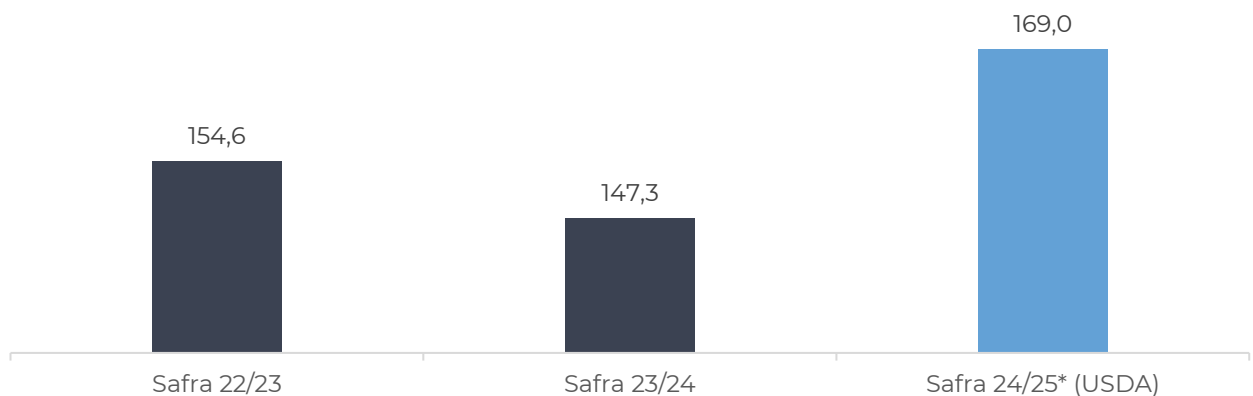
Relatório Gerencial
Junho 2024

No mês de junho, em função da valorização cambial, a soja brasileira se tornou mais atrativa. Por consequência, a demanda internacional se intensificou. Internamente, a demanda interna também se mostrou robusta. Como resultado, os preços acabaram subindo. O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou a saca de soja em 28/06/24 a R\$ 139,94.

Segundo o CEPEA – USP/ESALQ, ainda tivemos outro fato que ajudou na valorização do preço da soja: a greve anunciada pelo sindicato das indústrias esmagadoras de soja na Argentina, o que pode direcionar a demanda para o Brasil.

No exterior, o movimento foi o oposto, com quedas nos preços em reflexo da demanda menor, principalmente pela baixa demanda pela soja norte-americana. Existe também um avanço mais rápido da semeadura de soja no Estados Unidos, em comparação ao ano passado, o que pressionou as cotações na CME Group (Bolsa de Chicago).

Produção de Soja (em milhões ton)



Fonte: CONAB.

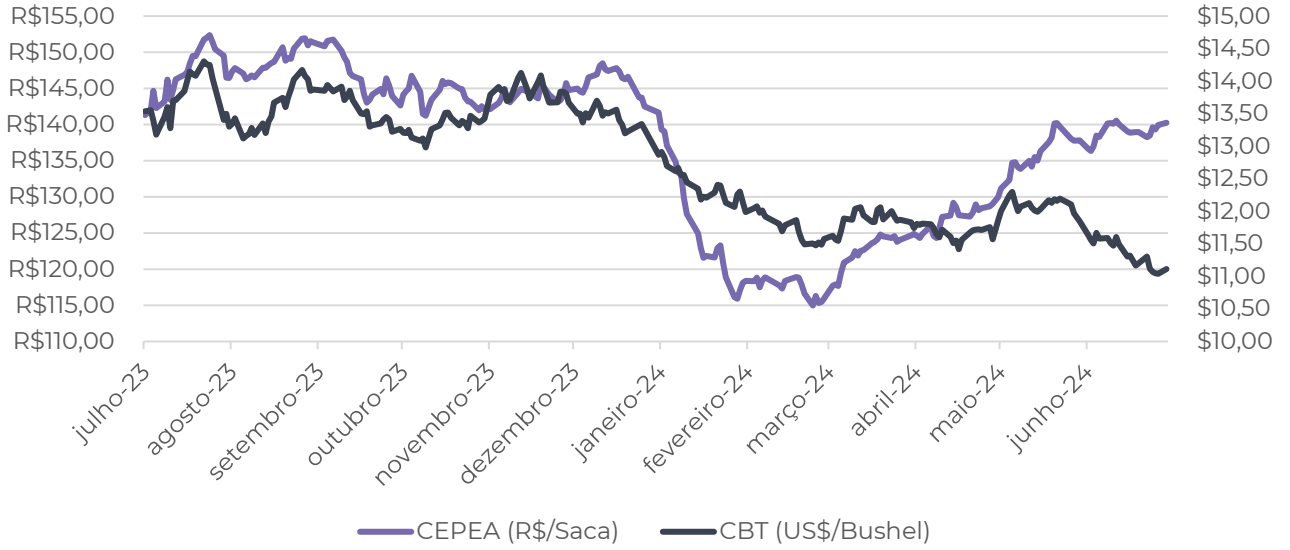
PANORAMA

AGRO

SOJA

Relatório Gerencial
Junho 2024

Preço da Soja



Fonte: Bloomberg

PANORAMA AGRO MILHO

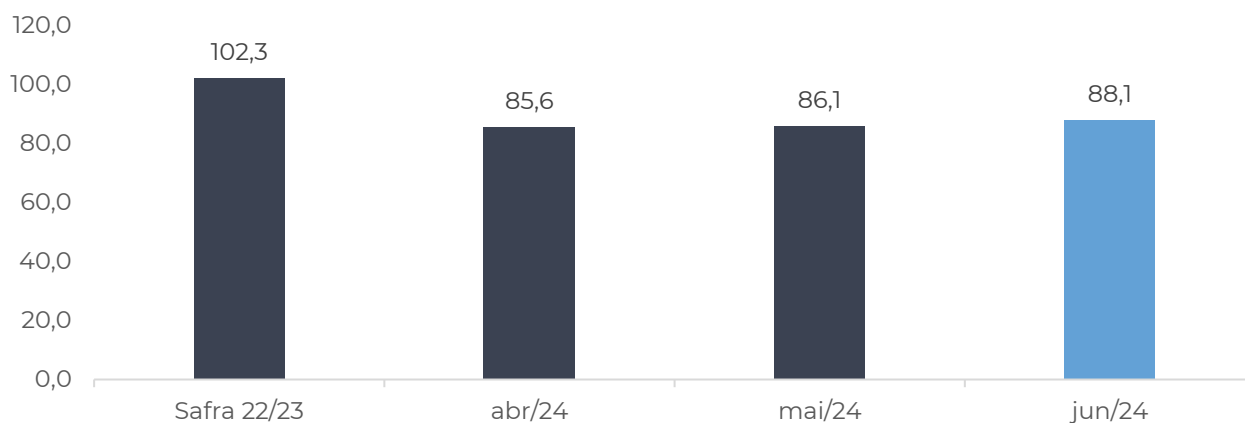
Relatório Gerencial
Junho 2024

Em junho, os preços do milho registraram uma queda, com o indicador ESALQ/BM&FBovespa fechando a R\$ 57,22 por saca. Um dos principais motivos é o avanço da segunda safra, que avança em ritmo acima do mesmo período do ano passado. Dessa forma, os produtores intensificaram a negociação, aumentando a disponibilidade de milho no mercado. Já no mercado externo, o preço do milho se valorizou, com prêmios e a valorização do dólar.

O Relatório de Análise Conjuntural do CEPEA – USP/ESALQ mostra que já foram colhidos 93,6% e 47,9% da primeira e da segunda safra, respectivamente. Com leve atraso para a primeira, mas forte avanço na segunda.

O Relatório mensal do USDA, que apresenta a oferta e demanda, indica que produção e consumo estão estimados em 1,22 bilhão de toneladas.

Produção de Milho Safrinha (em milhões ton)

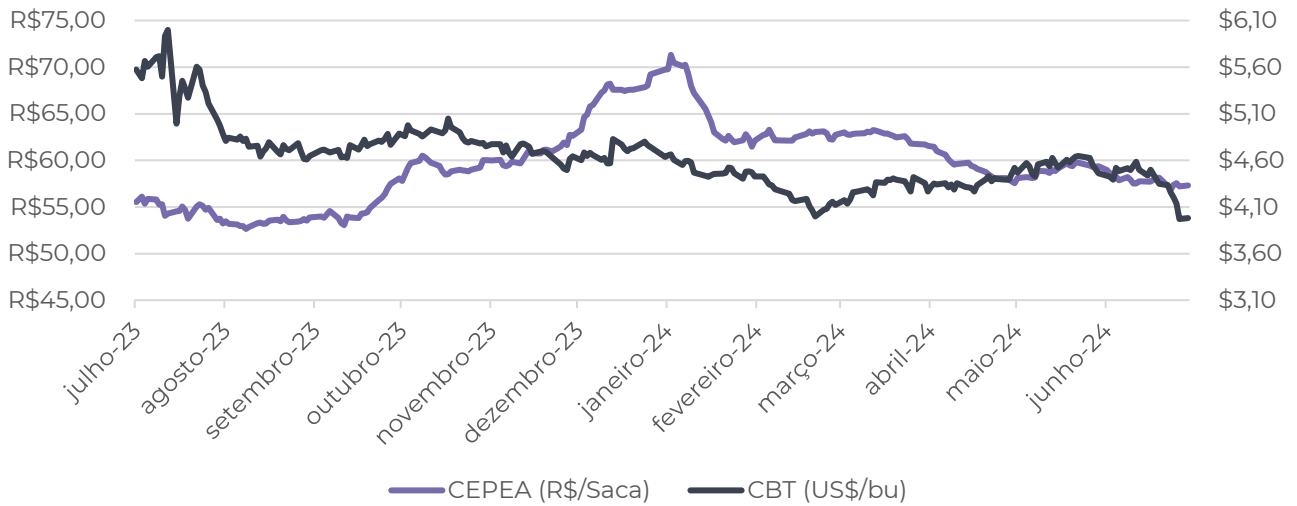


Fonte: CONAB.

PANORAMA AGRO MILHO

Relatório Gerencial
Junho 2024

Preço do Milho



Fonte: Bloomberg

PANORAMA

AGRO

BOI GORDO

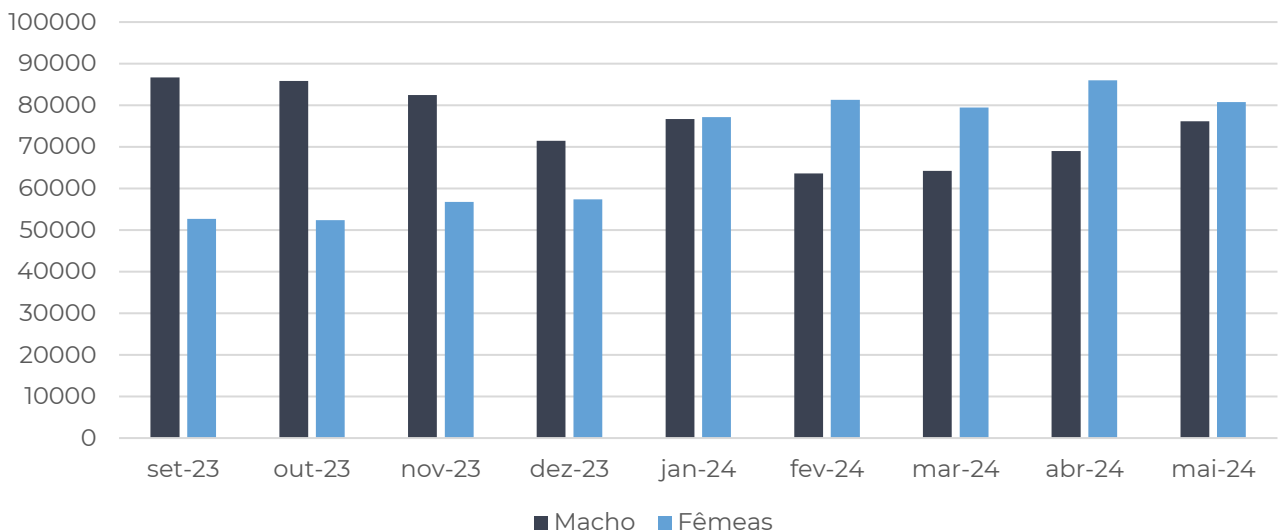
Relatório Gerencial
Junho 2024

O indicador ESALQ/BM&FBovespa, que serve como referência para os preços do mercado, registrou uma cotação de R\$ 225,15 em 28 de junho, representando uma alta de 1,81% em relação ao fechamento do mês anterior.

De acordo com o CEPEA - USP/ESALQ, há uma disparidade entre as percepções quanto às perspectivas do mercado de boi gordo. A dispersão dos preços coletados pelo CEPEA mostra um momento de adequação entre os agentes desse mercado. Ainda de acordo com o mesmo relatório, há uma redução da oferta de animais a pasto ao mesmo tempo que se intensifica a oferta de animais oriundos de confinamentos. Como esses animais apresentam valores mais altos, o preço médio do indicador registrou um alta.

Como espera-se que o inverno seja mais seco e com temperaturas mais intensas, já está previsto uma menor oferta de pastagens, o que pode influenciar na oferta de animais.

Abate de Animais (cabeça)

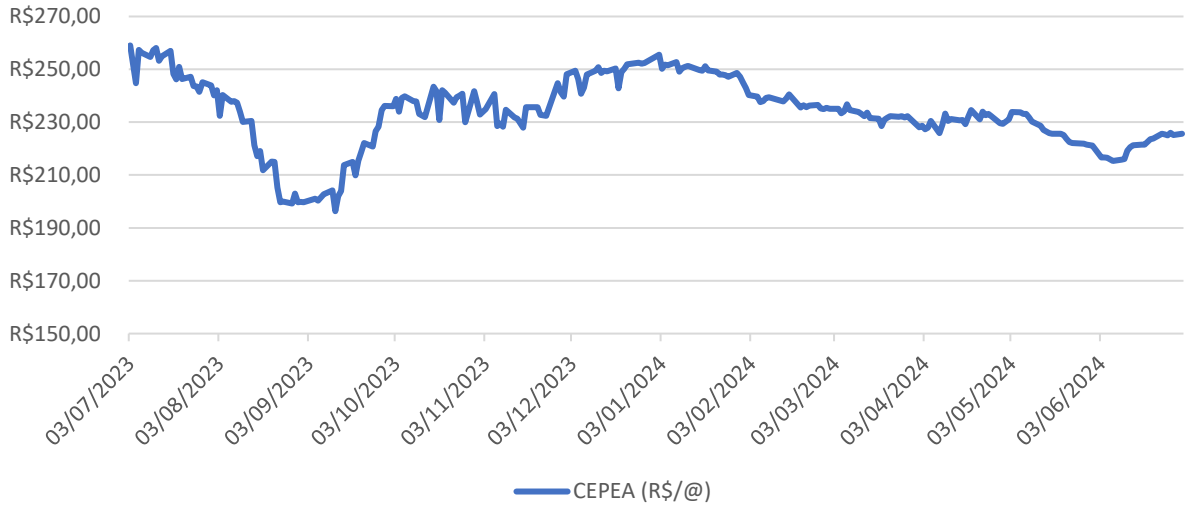


Fonte: IMEA

PANORAMA AGRO BOI GORDO

Relatório Gerencial
Junho 2024

Preço da arroba do Boi Gordo



Fonte: Bloomberg

PANORAMA AGRO CAFÉ

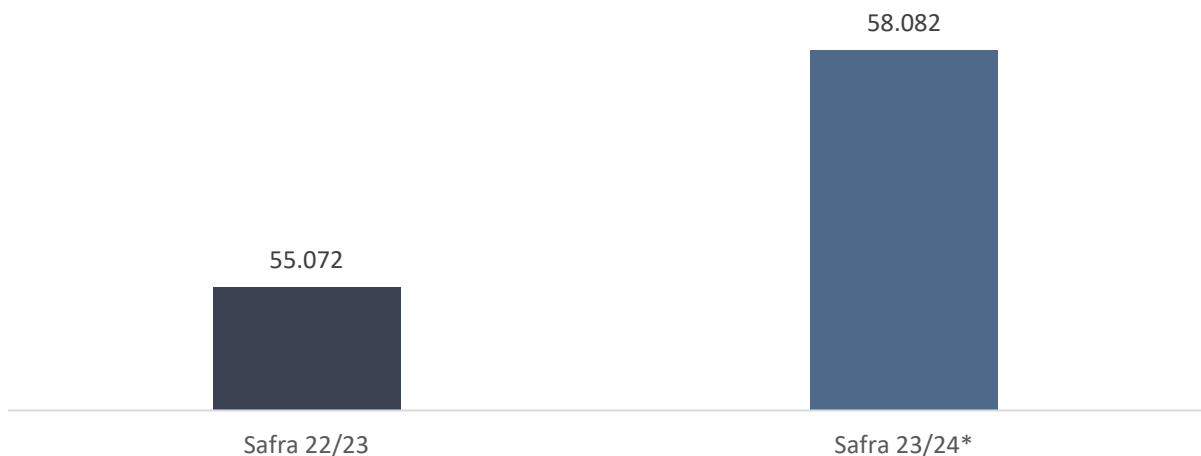
Relatório Gerencial
Junho 2024

Em mais um movimento favorável a produtores de café, o mês de junho registrou elevação nos preços do Café Robusta e do Arábica.

O indicador ESALQ/BM&FBovespa em 28/06/2024 apresentou fechamento de R\$ 1.370,81 para a saca de 60 kg, uma alta de 6,59% no mês.

O ritmo de colheita do café já ultrapassou metade do total da safra 2024/25 ao final de junho. De acordo com o relatório do CEPEA, os grãos não estão atingindo o peso esperado e produtores têm tido dificuldades na formação de lotes com bom percentual de peneira 17/18 (grão graúdo). Dessa forma, para completar uma saca, tem sido necessária uma colheita superior para compensar, o que resulta em maior custo unitário de produção.

Produção de Café (em mil sacas beneficiadas)

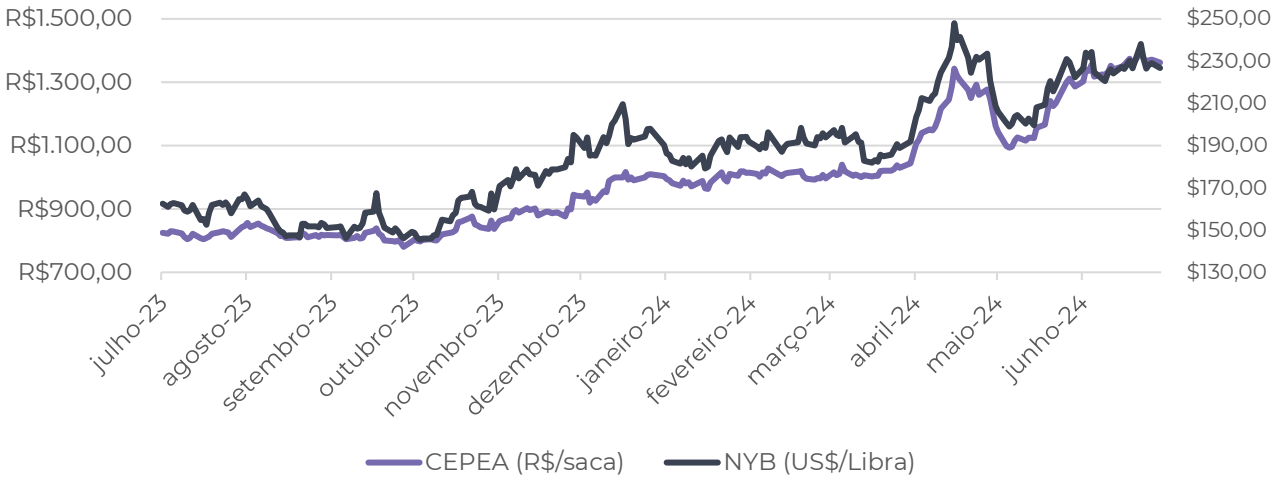


Fonte: CONAB.

PANORAMA AGRO CAFÉ

Relatório Gerencial
Junho 2024

Preço do Café Arábica



Fonte: Bloomberg

NEXG11 NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

GLOBAL AGRIBUSINESS FESTIVAL



Relatório Gerencial
Junho 2024

Uma parte da equipe da NEX Gestão de Recursos participou do Global Agribusiness Festival. O GAFFF foi um fórum mundial do agronegócio, com painéis com entidades, lideranças e autoridades em discussões relevantes para o Agronegócio. O evento contou ainda, com um festival de cultura agro e foi realizado no Allianz Parque, em São Paulo - SP.

No evento, a Nex Gestão de Recursos esteve presente com um estande em que foi possível apresentar a tese do FIAGRO NEXG11, bem como interagir com empresas e investidores do agronegócio.



NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

ENCHENTES NO RIO GRANDE DO SUL

Relatório Gerencial
Junho 2024

Em termos de impacto econômico, os piores momentos das enchentes foram vividos em 14, 15 e 16 de maio, conforme relatório do Itaú BBA, em que são monitoradas as transações realizadas via Itaú em diversos meios de pagamento. Para tal, foi criado um índice, o IDAT-atividade, conforme indicado abaixo com referência de 28/06/24.

| Dados para o RS de PIX + cartão de crédito | % , Variação ano contra ano da média de 7 dias | | | | |
|---|--|---------|---------|--------|--------|
| | Piores momentos | | | 27-jun | 28-jun |
| | 14-maio | 15-maio | 16-maio | | |
| Idat-servicos | -27,8 | -27,4 | -27,9 | 1,2 | -1,2 |
| Idat-bens restrito (ex-material de construção e veículos) | -10,9 | -10,3 | -11,3 | 6,7 | 7,8 |
| Idat-bens ampliado | -16,7 | -15,0 | -15,2 | 17,1 | 20,1 |
| Alimentação | -27,8 | -26,1 | -26,6 | 4,8 | 1,4 |
| Alojamento | -51,6 | -52,3 | -52,6 | -17,7 | -17,8 |
| Atividades de recreação | 0,1 | -5,8 | -9,6 | 2,9 | 2,4 |
| Cabeleiros, barbeiros, salões de beleza e outras atividades de tratamento de beleza | -20,6 | -19,5 | -18,5 | 12,0 | 13,4 |
| Combustíveis e lubrificantes | -24,6 | -24,4 | -24,1 | 9,6 | 11,3 |
| Escritório, informática e comunicação | -26,9 | -22,7 | -23,1 | 37,3 | 34,1 |
| Farmacêuticos, médicos, ortopédicos, perfumaria e cosméticos | -13,6 | -13,4 | -15,9 | 4,4 | 4,3 |
| Hipermercados, supermercados, prod. alimentícios, bebidas e fumo | -0,5 | -1,5 | -4,1 | 3,4 | 4,4 |
| Livros, jornais, revistas e papelaria | -30,5 | -27,0 | -27,1 | 3,4 | 5,0 |
| Material para construção | -19,4 | -16,0 | -17,2 | 23,5 | 27,9 |
| Móveis e eletrodomésticos | -29,3 | -24,4 | -21,9 | 10,7 | 10,9 |
| Outros artigos de uso pessoal e doméstico | -14,3 | -12,2 | -10,3 | 24,9 | 23,6 |
| Tecidos, vestuário e calçados | -37,9 | -30,9 | -27,7 | 4,7 | 11,5 |
| Veículos, motos e partes | -36,2 | -30,8 | -28,0 | 44,3 | 51,5 |

Apesar do impacto imediato ter reduzido, haverá um impacto nas contas públicas com o custo das medidas de apoio fiscal já anunciadas ou discutidas que podem superar R\$ 79,5 Bilhões em ações como:

- Suspensão de dívida do estado do Rio Grande do Sul com a União;
- Parcelas adicionais de seguro-desemprego;
- Voucher R\$5.000,00 para 240.000 famílias;

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

ENCHENTES NO RIO GRANDE DO SUL

nex GESTÃO
DE RECURSOS

Relatório Gerencial
Junho 2024

- Parcela extra de FPM (Fundo de Participação dos Municípios);
- Suspensão do INSS em municípios do Rio Grande do Sul;
- Compra de 30.000 imóveis faixa 2 do Programa Minha Casa Minha Vida.

Conforme informado no mês passado, o FIAGRO NEXG11 não sofreu impacto em seu fluxo de recebíveis, pois as operações de crédito em carteira relacionadas a empresas que tem algum nível de atividade ou de distribuição com o Rio Grande do Sul, reportam capacidade de honrar com os pagamentos.

NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

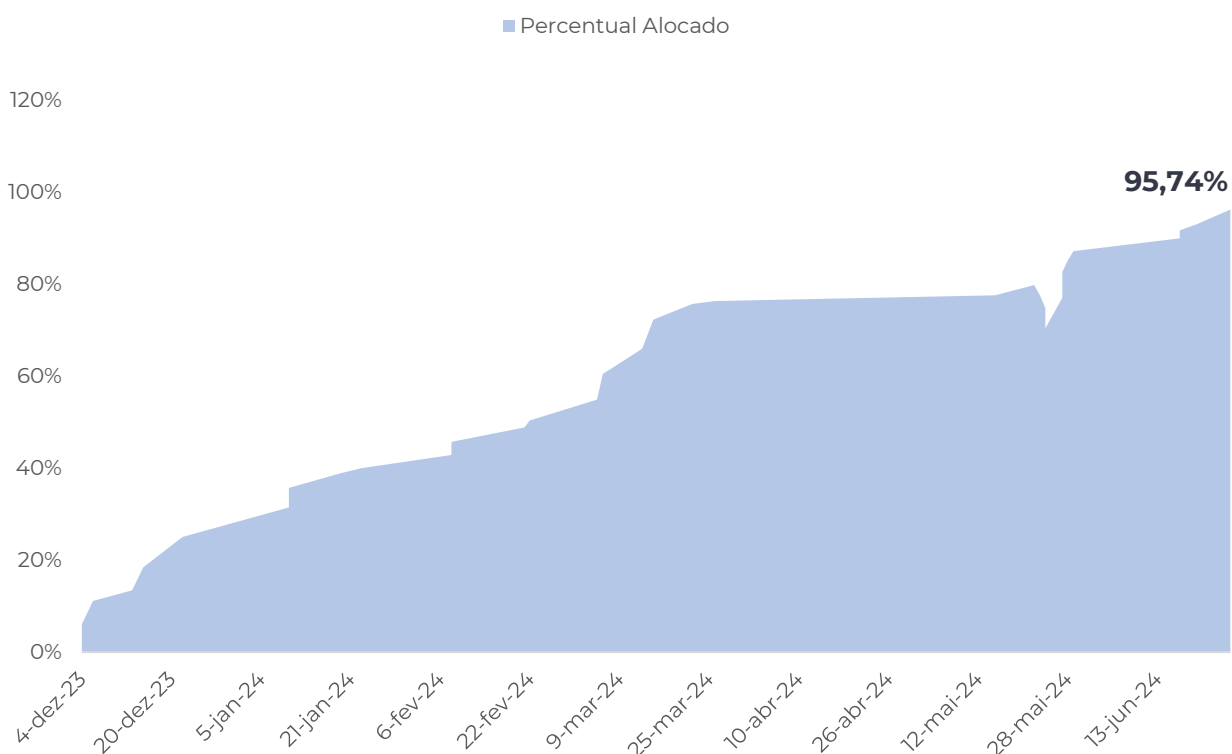
MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Relatório Gerencial
Junho 2024

No mês de junho, foram realizadas movimentações em quatro ativos, com ajustes em posições e alocações táticas e estratégicas.

A posição do CRA Maestro foi ligeiramente reforçada, como uma movimentação estratégica, Assim como a alocação no CRA Ubyfol. Para as alocações dos CRAS LAR e CRA Jalles, o objetivo foi de otimizar possíveis alocações de caixa, incrementando a rentabilidade do fundo.

Para o CRA AIZ, as movimentações foram realizadas com base nas necessidades de gerenciamento de risco do fundo.



NEXG11

NEX CRÉDITO

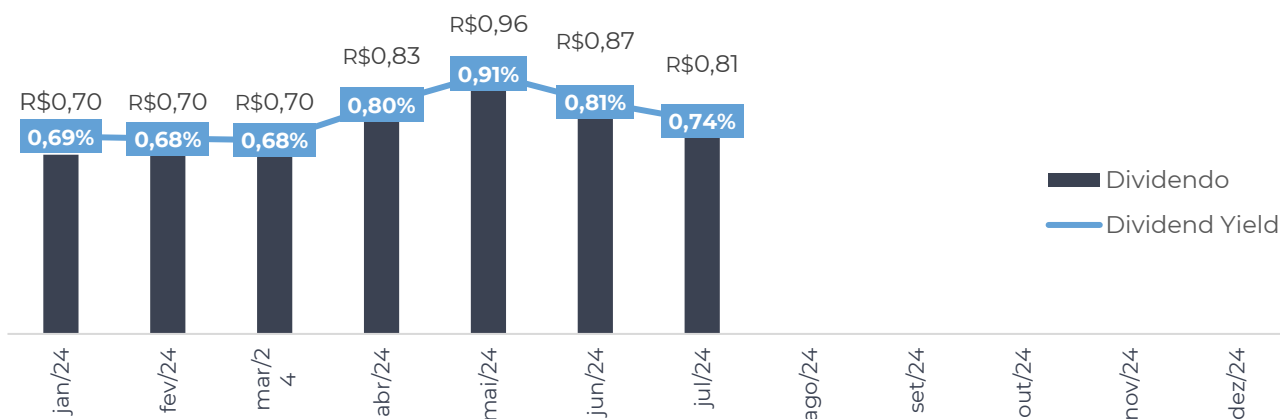
AGRO – FII FIAGRO

RESULTADOS

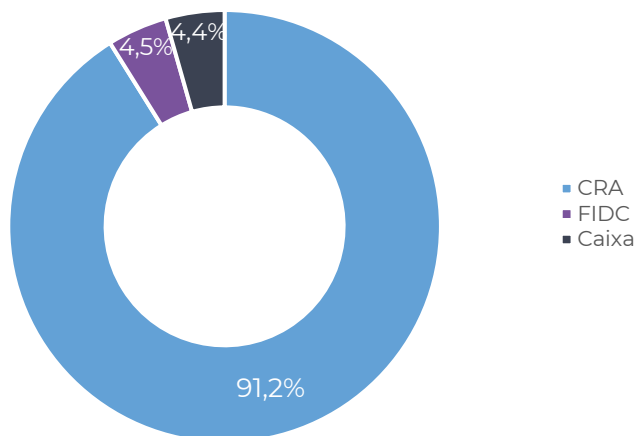
Relatório Gerencial
Junho 2024

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

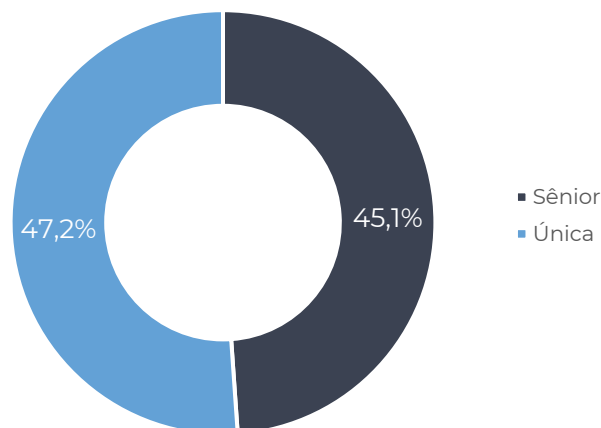
Desde janeiro deste ano, o fundo tem realizado o pagamento de dividendos a seus investidores. Em junho de 2024, o NEXG11 encerrou o mês com 95,6% de sua carteira alocada em ativos-alvo. Ainda em junho, foram pagos R\$ 0,867 por cota, referentes ao resultado de maio de 2024.



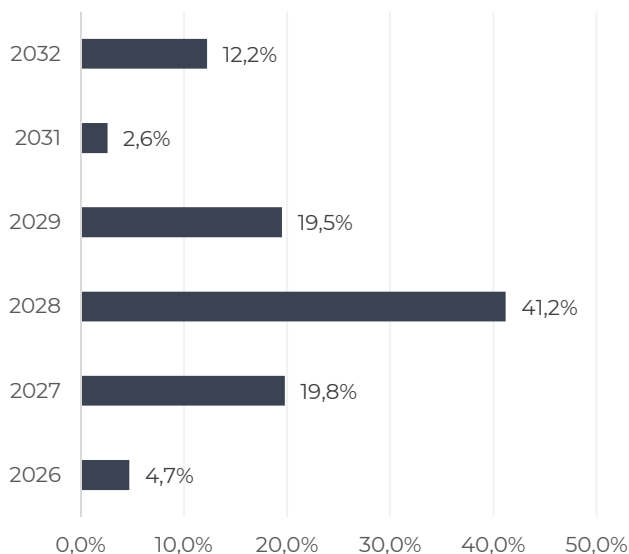
ALOCAÇÃO POR ATIVO



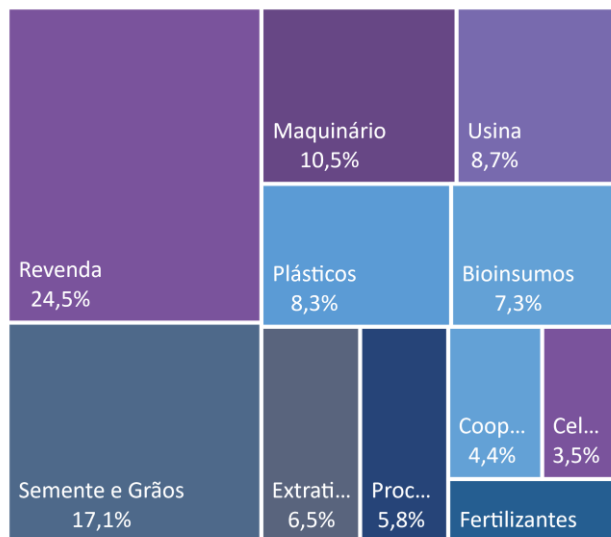
ALOCAÇÃO POR SÉRIE



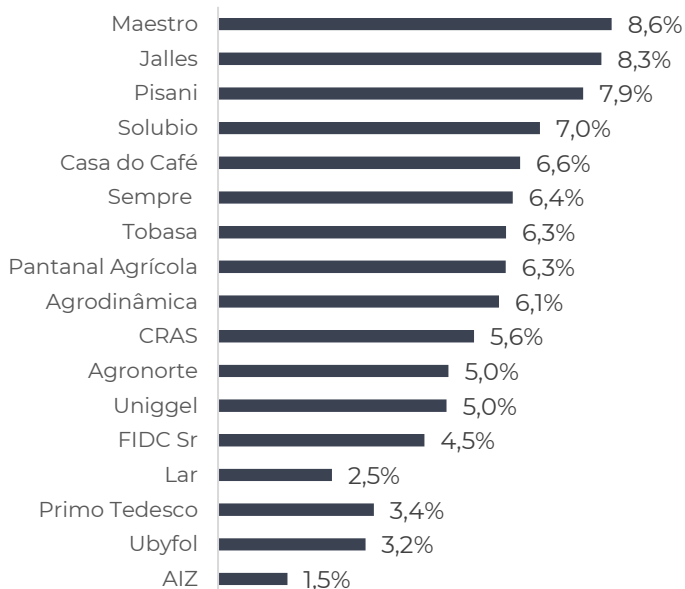
ALOCAÇÃO POR VENCIMENTO



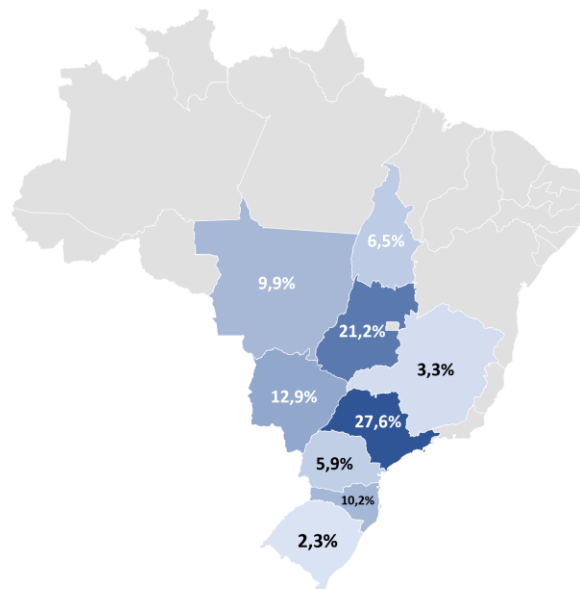
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO



ALOCAÇÃO DO PL POR DEVEDOR

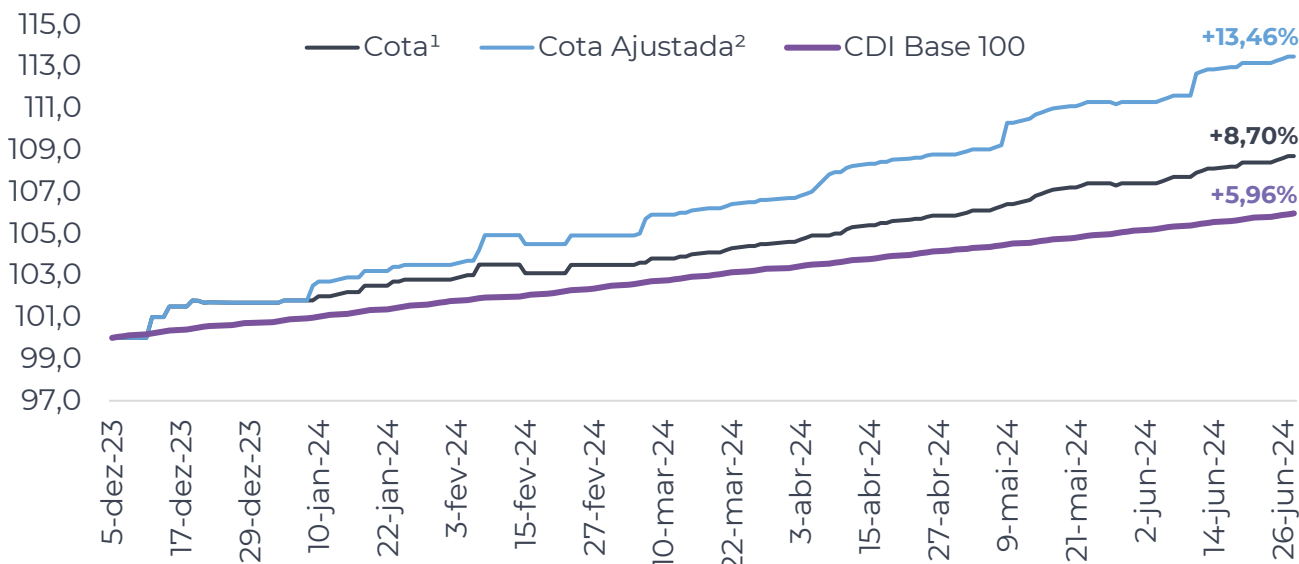


ALOCAÇÃO POR LOCALIZAÇÃO



RENTABILIDADE HISTÓRICA

No final de Maio, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +13,46%**, o que equivale a 225,6% do CDI. Já a cota a mercado, **apresentou alta de +8,70%**, equivalente a 145,9% do CDI.

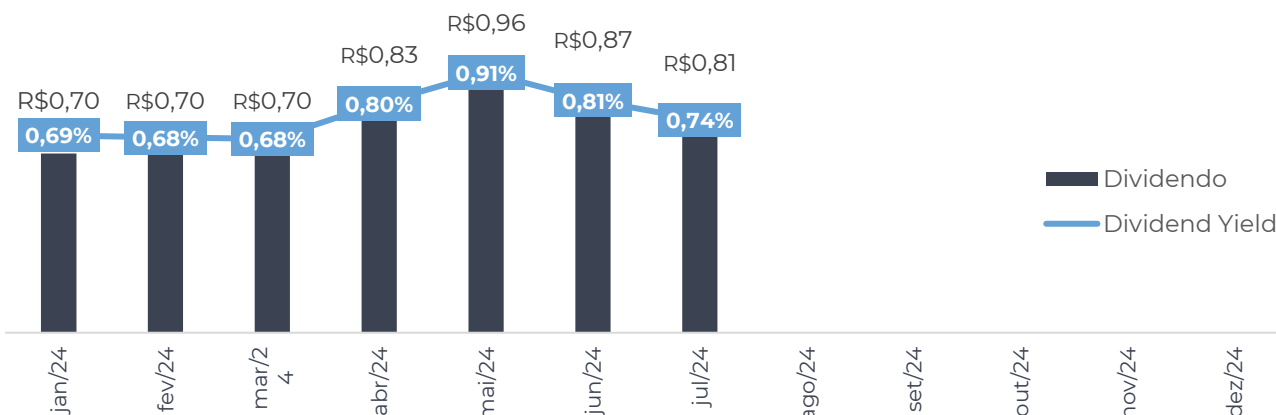


¹Cota: Variação da cota mercado ²Cota ajustada: Variação da cota mercado + rendimentos.

| | Jun | Ano | Desde o início |
|-------------------|---------|---------|----------------|
| Cota Ajustada | 1,95% | 11,57% | 13,46% |
| <i>Equiv. CDI</i> | 247,00% | 223,92% | 225,6% |
| Cota de Mercado | 1,21% | 6,89% | 8,70% |
| <i>Equiv. CDI</i> | 153,54% | 133,39% | 145,9% |
| CDI bruto | 0,79% | 5,17% | 5,96% |

RENDIMENTOS

No dia 07/06, anunciamos o rendimento de R\$0,867/cota, equivalente a um *dividend yield*¹ de 0,81% no mês, ou ainda, 9,72% anualizado. Em julho, será pago o dividendo de R\$ 0,8077/cota, equivalente a um *dividend yield* anualizado de 8,92%.



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

| Valores em R\$ | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Receitas | 166.076 | 162.339 | 159.398 | 183.191 | 226.822 | 190.950 |
| Receitas com Juros | 51.046 | 77.503 | 101.698 | 139.883 | 194.732 | 162.023 |
| Receita com Aplicações Financeiras | 115.031 | 84.836 | 58.468 | 43.308 | 32.090 | 28.926 |
| ¹ Despesas | -33.890 | -29.238 | -42.465 | -30.077 | -35.278 | -31.010 |
| Taxa de Gestão | -16.873 | -15.628 | -13.461 | -14.172 | -15.613 | -14.920 |
| Taxa de Administração | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -12.000 |
| Taxa de Performance | - | - | - | - | - | - |
| Outras Despesas | -5.017 | -1.610 | -17.004 | -3.905 | -7.665 | -4.091 |
| Resultado | 132.187 | 133.101 | 117.702 | 153.113 | 191.545 | 159.939 |
| Resultado Distribuído | 130.610 | 130.610 | 130.610 | 154.866 | 179.122 | 161.769 |

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

CRA AGRO NORTE



Código IF: CRA0230060P

Taxa de Aquisição: CDI +4,7%

Vencimento: Jan/2029

Localização: MT

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.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA UNIGGEL



Código IF: CRA02300N5D

Taxa de Aquisição: CDI +4,15%

Vencimento: Out/2029

Localização: GO

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.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis e Aval dos Sócios.

CRA AIZ



Código IF: CRA02300FFL

Taxa de Aquisição: CDI +4,75%

Vencimento: Ago/2028

Localização: PR

O Grupo AIZ atua principalmente na venda e locação de caminhões implementados, máquinas de linha amarela e fabricação de implementos rodoviários.

Garantias: Aval dos Sócios.

CRA SOLUBIO



Código IF: CRA022008YH

Taxa Média de Aquisição: CDI +6,44%

Vencimento: Set/2029

Localização: 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.

Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fiança dos Sócios.

CRA PANTANAL AGRÍCOLA



Código IF: CRA02300UV7

Taxa de Aquisição: CDI +4,0%

Vencimento: Dez/2028

Localização: MS

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.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fiança.

CRA AGRO DINÂMICA



Código IF: CRA02300E19

Taxa de Aquisição: CDI +5,0%

Vencimento: Dez/2027

Localização: MS

Fundada em 1998 em Maracaju-MS, a Agrodinâmica é o maior distribuidor independente de insumos agrícolas do estado do MS, além disso conta com a exclusividade da comercialização de sementes NIDERA/SYNGENTA SEEDS no estado.

Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA CASA DO CAFÉ



Código IF: CRA02300D49

Taxa Média de Aquisição: CDI +5,0%

Vencimento: Dez/2027

Localização: SP

Revenda de Insumos Agrícolas fundada em 2001 na cidade de Franca-SP, atendendo desde o pequeno ao grande produtor em 16 municípios da região.

Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios

CRA TOBASA



Código IF: CRA022008YG

Taxa Média de Aquisição: CDI +4,85%

Vencimento: Ago/2027

Localização: TO

A Tobasa Bioindustrial De Babaçu é uma empresa pioneira no desenvolvimento de tecnologias e processos para o extrativismo florestal e o aproveitamento integral do coco de babaçu.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA PISANI



Código IF: CRA023001JL

Taxa Média de Aquisição: CDI +4,08%

Vencimento: Dez/2028

Localização: RS

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.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

FIDC AGRICONNECTION



Código: 4999323SN1

Taxa Média de Aquisição: CDI +4,50%

Vencimento: Nov/2026

Série: Sênior

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.

CRA CRAS

**Código IF:** CRA02300VST**Taxa de Aquisição:** CDI +5,0%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** SP

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.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA MAESTRO

**Código IF:** CRA02300R5T**Taxa Média de Aquisição:** CDI +4,27%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** SP

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.

Garantias: Alienação Fiduciária e Cessão Fiduciária

CRA SEMPRE AGTECH

**Código IF:** CRA02300VY3**Taxa de Aquisição:** CDI +4,80%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** SC

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.

Garantias: Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA PRIMO TEDESCO

**Código IF:** CRA024001UP**Taxa de Aquisição:** CDI +6,00%**Vencimento:** Jan/2032**Localização:** SC

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.

Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Aval dos Sócios.

CRA LAR COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL

**Código IF:** CRA024003UZ**Taxa de Aquisição:** IPCA + 7,84% e PRÉ + 1,7%**Vencimento:** Abr/2031**Localização:** PR

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.

CRA JALLES MACHADO

The logo for Jalles features the word "Jalles" in a bold, green, sans-serif font, centered within a white square with a thin grey border.**Código IF:** CRA022008CB**Taxa de Aquisição:** CDI + 1,08%**Vencimento:** Ago/2032**Localização:** GO

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.

CRA UBYFOL

The logo for UBYFOL consists of the word "UBYFOL" in a bold, white, sans-serif font, with the tagline "Excelência em Nutrição Vegetal" in a smaller font below it. The text is set against a red, rounded rectangular background.**Código IF:** CRA02200816**Taxa de Aquisição:** CDI + 2,98%**Vencimento:** Jul/2028**Localização:** GO

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.

Garantias: Alienação Fiduciária, Fundo de liquidez e Aval dos Sócios.

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 máxima por ativo de 7% do PL;
- Foco em ativos multi setores, multi regiões e de multi etapas da cadeia produtiva do agronegócio;
- Alocação majoritária em CRAs de série Sênior ou Única;
- Foco em garantias robustas.

PROCESSO DE INVESTIMENTO

Originação e Seleção de Ativos

- Relacionamento com *players* do agronegócio
- Acompanhamento do mercado secundário de emissões
- Relacionamento com instituições que também estruturam e emitem CRAs

Análise e Due Diligence

- Análise de crédito dos devedores da dívida e das estruturas de garantias
- Modelo de rating proprietário
- Realização de *Due-Diligence* jurídica para investimento

Investimento

- Apresentação em Comitê de Investimentos para deliberação do investimento

Monitoramento

- Monitoramento das garantias junto as securitizadoras e *servicer*
- 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.

EBITDA: EBITDA é a sigla em inglês para *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*, ou em português, Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização.

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 CAPITAIS 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. 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.





**GESTÃO
DE RECURSOS**

INVESTIMENTOS QUE VIRAM LEGADOS

Fale com RI

✉ ri@nexgestao.com.br

🌐 nexgestao.com.br

🌐 [/Nex Gestão de Recursos](https://www.linkedin.com/company/nex-gestao-de-recursos)

📷 [/nexgestao](https://www.instagram.com/nexgestao)

GOIÂNIA

Avenida Deputado Jamel Cecílio, nº 2929,
25° Andar – Jd. Goiás
(62)3602-1731
ri@nexgestao.com.br