

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FII FIAGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Agosto 2024

NEXG11

NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

Relatório Gerencial | Agosto 2024

R\$ **0,9911**
por cota

0,89%
Yield mensal¹

96,06%
do PL alocado

384
Cotistas

2,41
Duration

CDI + **4,28%**
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 | 384 |
| 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 Agosto/24 e os resultados obtidos com os recursos investidos.

Nos Estados Unidos, os dados mais recentes de atividade econômica e inflação reforçaram a tendência de desaceleração. A acomodação da inflação em um patamar próximo a meta, em linha com o apresentado no relatório do mês anterior, permite uma expectativa de um provável início do ciclo de corte de juros, ainda em Setembro/24. Na Zona do Euro, os dados econômicos demonstram um quadro consistente com a continuidade do ciclo de cortes. Enquanto isso, na China, houve uma diminuição da expectativa de crescimento do PIB, contudo, observou-se uma valorização da moeda e um aumento dos preços dos ativos de risco.

No Brasil, o mês de agosto destacou-se por uma leve apreciação do real frente ao dólar, com a cotação da moeda fechando em R\$ 5,61. Em 30 de agosto, o Banco Central interveio no mercado de câmbio, vendendo US\$ 765 milhões em contratos de swap cambial. Os dados mais recentes de atividade econômica indicaram uma economia aquecida, impulsionada pelo baixo nível de desemprego e pelo bom desempenho do setor de serviços. Em relação à inflação, os dados divulgados apontaram para uma desancoragem das expectativas e uma piora na inflação corrente. O quadro atual sugere a necessidade de uma contração na política monetária, com uma possível retomada do ciclo de aumento de juros já na próxima reunião do Copom. Vale destacar que, em virtude do desequilíbrio nas contas do governo federal, há um descompasso entre as políticas fiscal e monetária, o que pode resultar em um nível mais elevado da taxa de juros neutra para a economia.

NEXG11

NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

COMENTÁRIO DO GESTOR

Como sempre mencionado, 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:

1. **Panorama do agronegócio brasileiro;**
2. **Monitoramento de Queimadas;**
3. **Evento Expert;**
4. **Movimentações da Carteira;**
5. **Resultados alcançados até Agosto/24;**
6. **Detalhamento de ativos.**

PANORAMA

AGRO

SOJA

Relatório Gerencial
Agosto 2024

No último mês os preços de soja à vista aumentaram levemente no mercado internacional, já em mercado futuro os preços seguiram uma trajetória lateralizada. A demanda chinesa foi um dos principais fatores que impulsionaram os preços da soja brasileira para níveis melhores. Uma parcela dos produtores brasileiros ainda segue relutante em comercializar o estoque remanescente da safra anterior, o que também contribui para a sustentação dos preços no mercado.

O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou a saca de soja em 30/08/24 fechando a R\$ 138,13. No mês, a variação foi positiva em 0,69%.

Vale destacar que, em termos reais, os índices de preço médio mensal atingiram os menores níveis desde abril.

Segundo a Embrapa, o vazio sanitário da soja terminou em 31 de agosto nas regiões norte e oeste do Paraná e no sul de São Paulo, abrindo espaço para o início do plantio nessas áreas.

As expectativas para o início do plantio da safra 24/25 podem ser adiadas, uma vez que as principais regiões produtoras enfrentam baixos níveis de umidade no solo, sem previsão de chuvas no curto prazo.

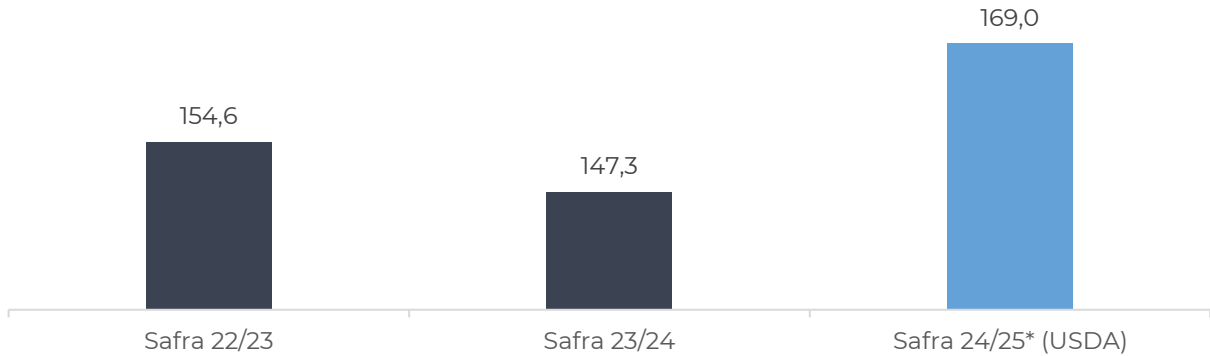
PANORAMA

AGRO

SOJA

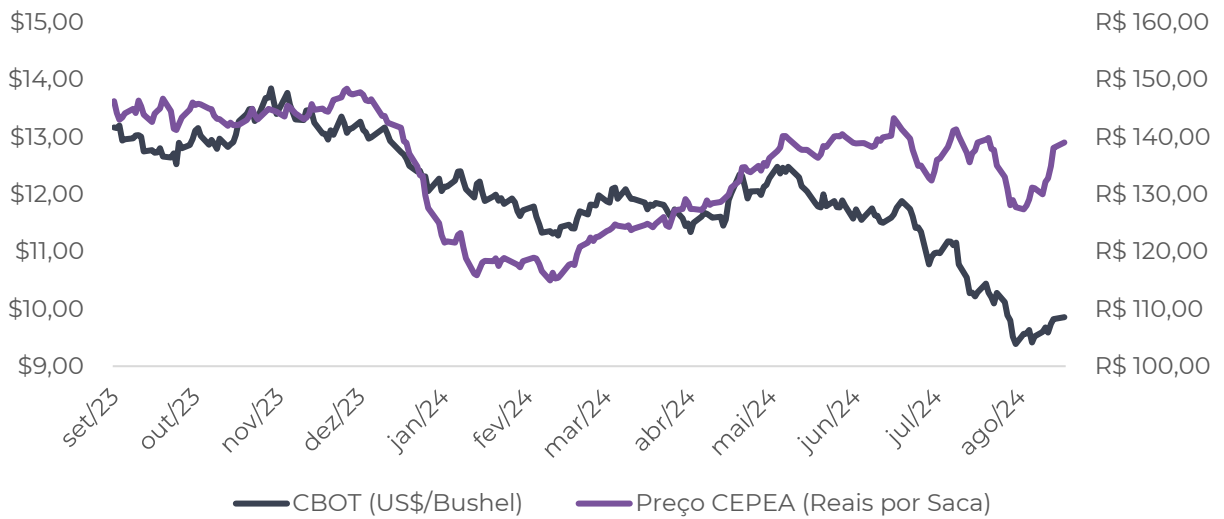
Relatório Gerencial
Agosto 2024

Produção de Soja (em milhões ton)



Fonte: CONAB.

Preço da Soja



Fonte: Bloomberg

PANORAMA AGRO MILHO

Relatório Gerencial
Agosto 2024

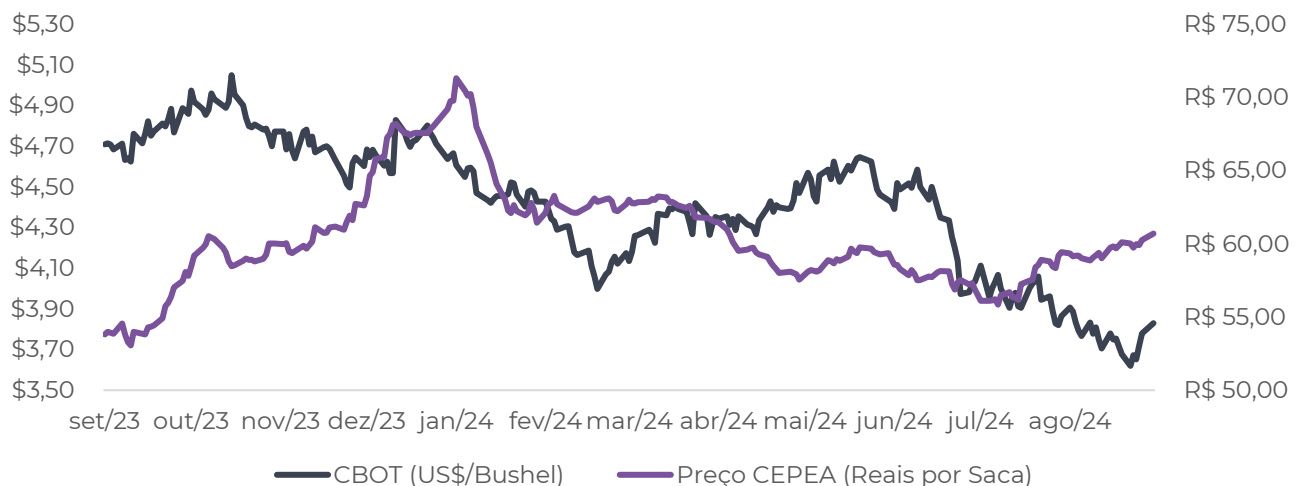
Em agosto, os preços do milho registraram uma alta de 2,35%, com o indicador ESALQ/BM&FBovespa fechando a R\$ 60,59 por saca.

Segundo a Conab, a colheita da safrinha no Brasil atingiu 97,9% da área até 25 de agosto, avançando 13,9 pontos percentuais em comparação ao ano anterior. Em São Paulo, Goiás e Minas Gerais, as atividades atingiram 87%, 98% e 95% do total, respectivamente.

Em razão da diminuição da oferta, com alguns vendedores afastados das negociações, e os patamares elevados do câmbio, os preços do milho mantiveram a trajetória de alta no mercado interno.

De acordo com o estudo da Seab/Deral, a estimativa para a safra 24/25 é de um decréscimo de 10% em relação ao período anterior. Entretanto, estima-se um aumento médio da produtividade em 26%, o que pode levar a um aumento da produção em relação à safra anterior.

Preço do Milho



Fonte: Bloomberg

PANORAMA

AGRO

BOI GORDO

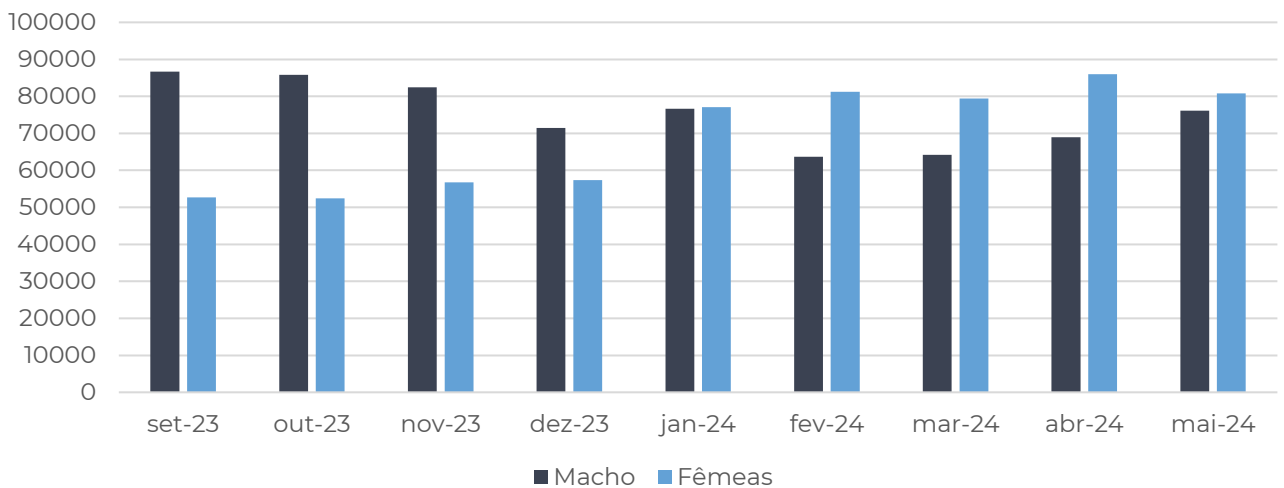
Relatório Gerencial
Agosto 2024

O indicador ESALQ/BM&FBovespa, que serve como referência para os preços do mercado, registrou uma cotação de R\$ 239,35 em 30 de agosto, representando uma alta de 2,95% em relação ao fechamento do mês anterior.

Segundo o CEPEA, a renda do brasileiro tem crescido e, por consequência há perspectivas aumento do consumo de carne bovina. Além dos fatores estruturais de menor oferta, conforme apresentado nos relatórios anteriores, essa pressão de demanda interna pode fomentar a consolidação de preços mais elevados.

Quanto às exportações, no acumulado de janeiro a julho, tivemos um aumento do volume exportado de 32% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Entretanto, dada à queda dos preços médios, a receita em dólar no comparativo aumentou 21%.

Abate de Animais (cabeça)



Fonte: IMEA

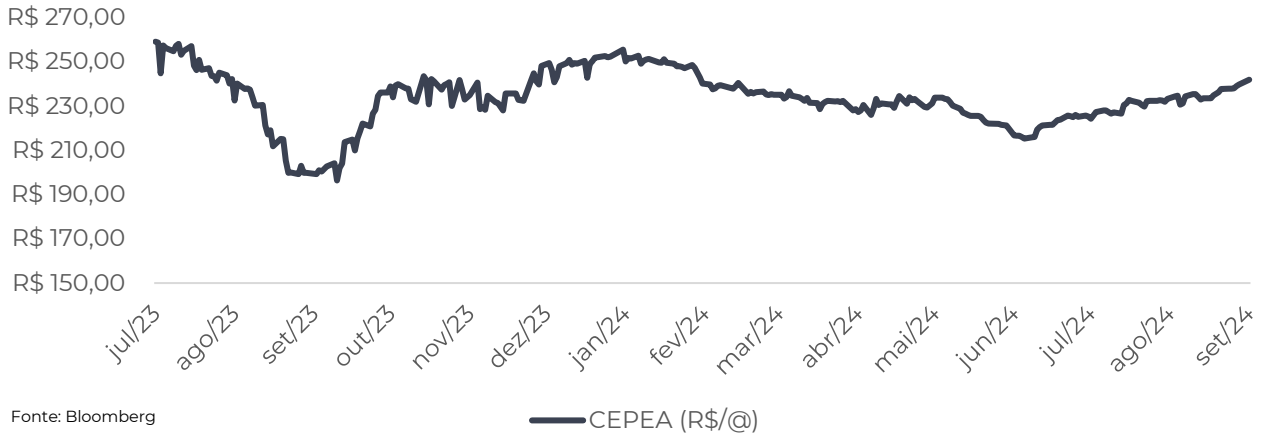
PANORAMA

AGRO

BOI GORDO

Relatório Gerencial
Agosto 2024

Preço da Arroba do Boi Gordo



PANORAMA AGRO CAFÉ

Relatório Gerencial
Agosto 2024

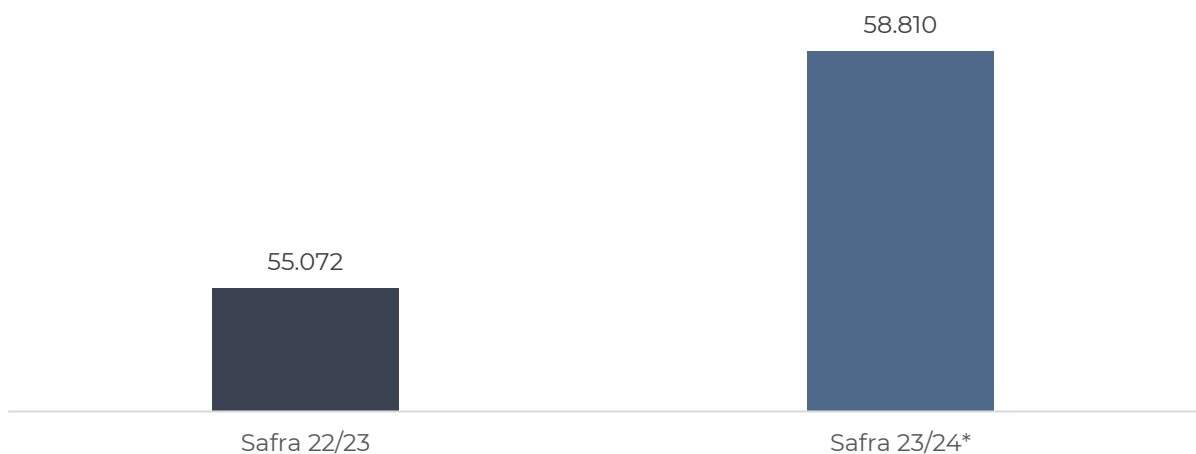
Em agosto, observou-se uma elevação nos preços do Café Robusta e Arábica, mais um movimento favorável aos produtores.

O indicador ESALQ/BM&FBovespa em 30/08/2024 apresentou fechamento de R\$ 1.448,24 para a saca de 60 kg, uma alta de 2,28% no mês.

Os preços internacionais e no mercado interno apresentaram grande volatilidade em agosto, em virtude das geadas que atingiram as lavouras do Cerrado Mineiro e Mogiana Paulista. Entretanto, o impacto climático foi aquém do esperado pelo mercado, com poucas áreas impactadas.

Cabe salientar que, segundo o índice CEPEA do café robusta, estamos nos níveis de máxima histórica, desde novembro de 2001 (Já ajustados pela inflação, com base no IGP do período).

Produção de Café (em mil sacas beneficiadas)

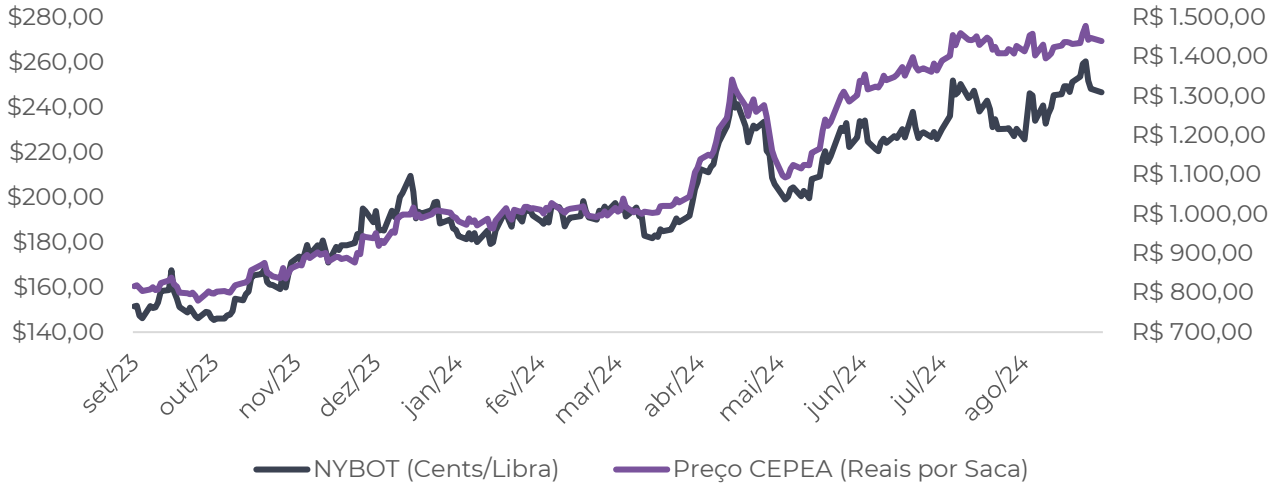


Fonte: CONAB- Acompanhamento Safra brasileira- maio 2024.

PANORAMA AGRO CAFÉ

Relatório Gerencial
Agosto 2024

Preço do Café



Fonte: Bloomberg

NEXG11

NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

MONITORAMENTO DE QUEIMADAS

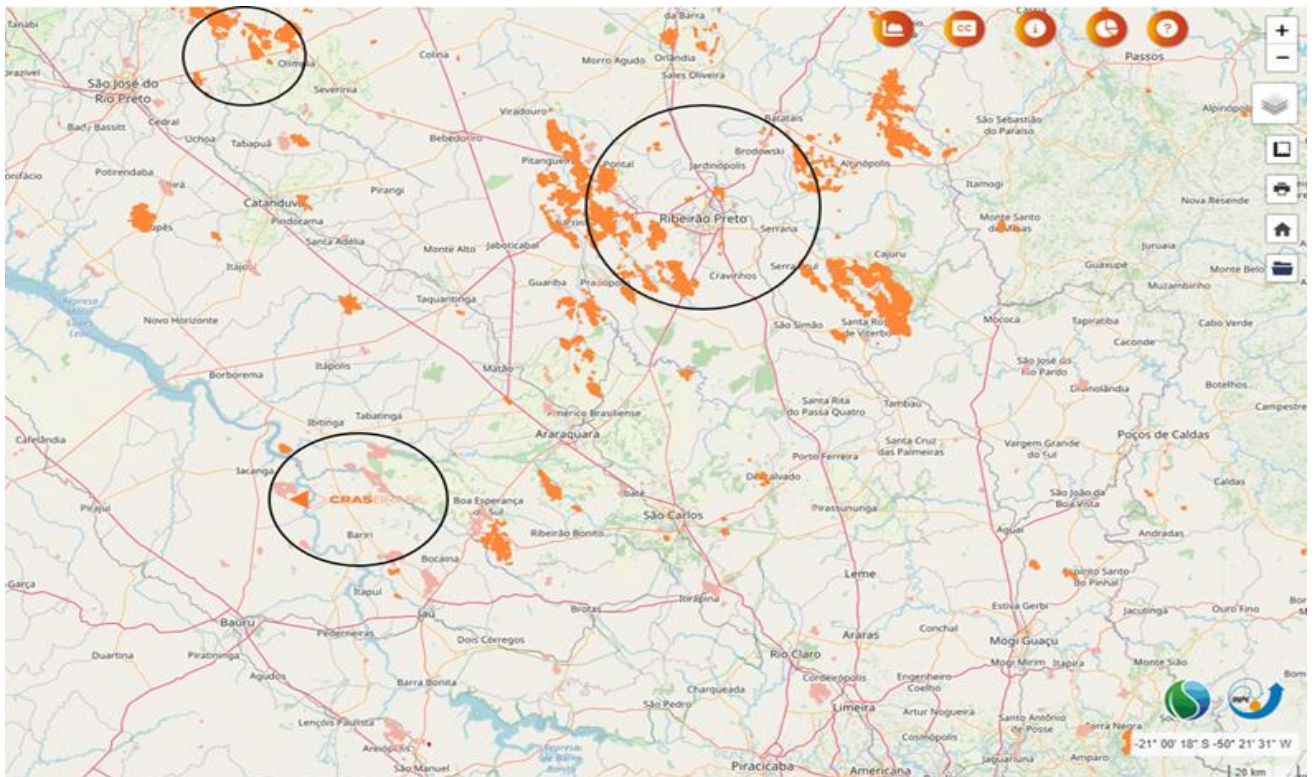
Relatório Gerencial
Agosto 2024

Em linha com a gestão ativa praticada pelo fundo, e a proximidade no monitoramento das operações, realizamos um estudo de acompanhamento dos potenciais impactos das queimadas que afetaram algumas regiões do Estado de São Paulo e Centro-Oeste.

Vale enfatizar que, as empresas presentes na carteira do Fiagro Nex não reportaram quaisquer impactos significativos. Em laranja temos os focos de queimadas, conforme o portal Painel do Fogo, demonstrado a seguir:

CRAS Brasil

A CRAS atua na cultura do amendoim, que frequentemente é rotacionada com a cana-de-açúcar ou até mesmo cultivada em consórcio com outras culturas.



NEXG11

NEX CRÉDITO

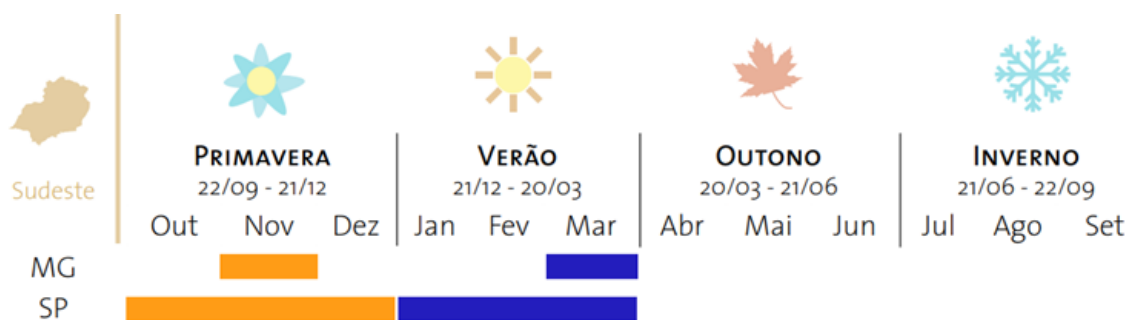
AGRO – FII FIAGRO

MONITORAMENTO DE QUEIMADAS

Relatório Gerencial
Agosto 2024

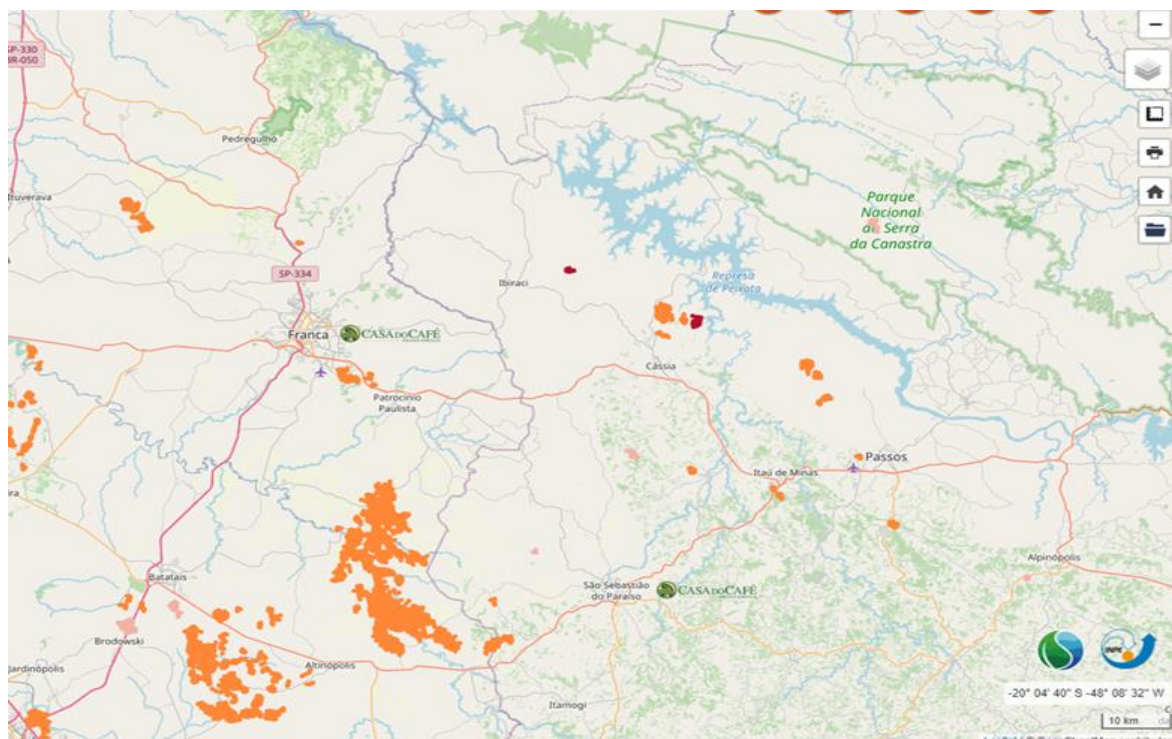
Em contato com a empresa, a área de Relação com Investidores informou que não estão sendo impactados, pois a safra já passou e o que se tem de amendoim está em armazém para ser vendido.

As épocas de plantio de Amendoim na Região são as seguintes:



CASA DO CAFÉ

A empresa atua na Região da Alta Mogiana, conforme demonstrado a seguir:



NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

MONITORAMENTO DE QUEIMADAS

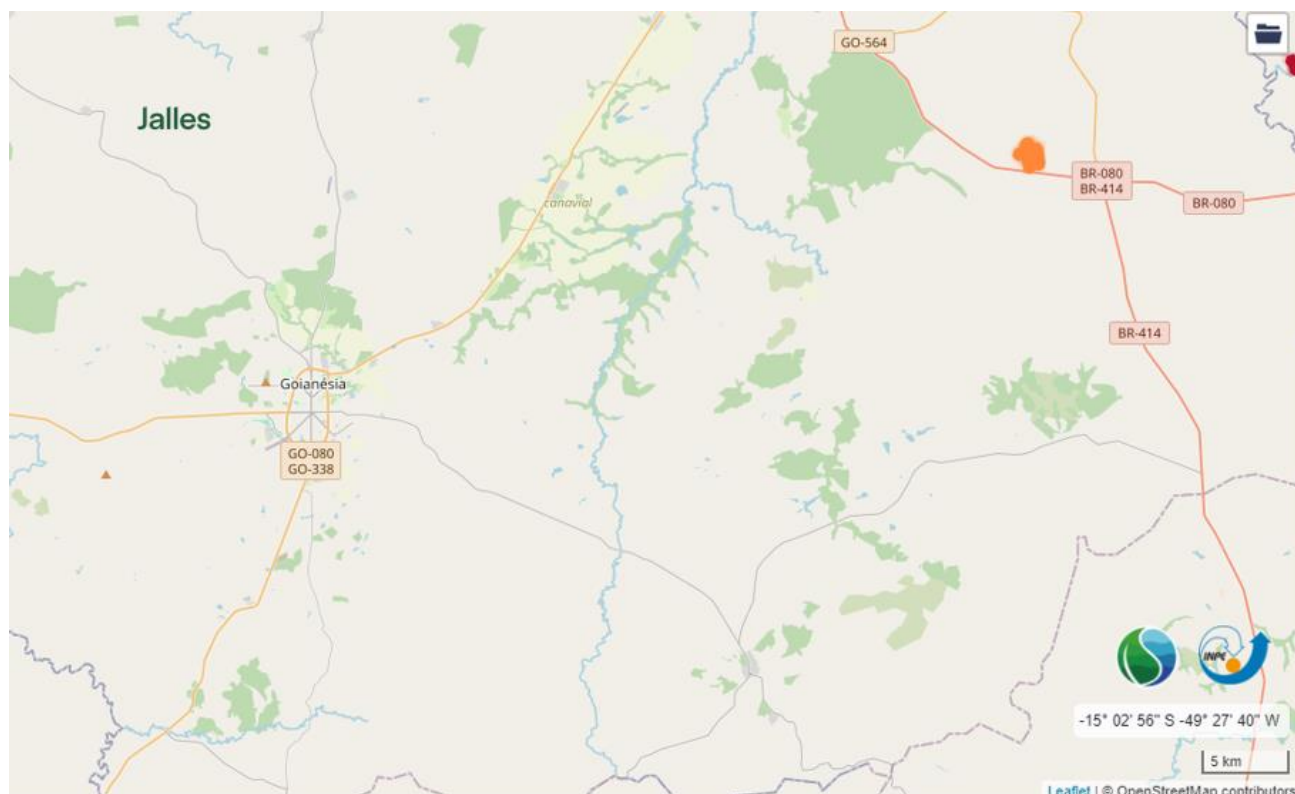
Relatório Gerencial
Agosto 2024

A empresa informou que ocorreram queimadas nas proximidades, porém nenhuma das áreas mais relevantes pertence a clientes que possuem débitos com a companhia

JALLES

A Jalles possui três plantas principais, duas localizadas em Goianésia –GO e outra em Santa Vitória-MG.

Planta de Goianésia – GO



NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

MONITORAMENTO DE QUEIMADAS

Relatório Gerencial
Agosto 2024

Usina Santa Vitória



Segue o comunicado ao mercado emitido pela companhia em 27/08/2024:

“ A Companhia possui três unidades produtivas: Jalles Machado (UJM) e Otávio Lage (UOL), ambas localizadas em Goianésia, estado de Goiás, e Santa Vitória, localizada no município de Santa Vitória, estado de Minas Gerais. Durante o atual período do ano, época de seca na região, é normal a ocorrência de focos de incêndio nessas áreas, principalmente no Cerrado. Portanto, a Companhia tem suas unidades preparadas para monitorar e controlar eventuais focos registrados. Todos os casos recentes que surgiram foram controlados a partir dos planos de contingência da Jalles. Ressalta-se, inclusive, que nos últimos 15 dias não foram observados focos de incêndio dentro dos canaviais das usinas da Companhia.

Até o presente momento, os focos de incêndio registrados nas unidades produtivas foram controlados com uso dos planos de contingência da Companhia, descritos abaixo. **A Jalles reforça que não registrou qualquer prejuízo material devido aos focos de incêndio já ocasionados.** “

NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

EXPERT XP

Relatório Gerencial
Agosto 2024

EXPERT XP - 2024

O gestor e a responsável pela área de Relações com Investidores da Nex Gestão de Recursos estiveram na Expert 2024. Foi um evento importante para aprofundar o relacionamento com os principais players do mercado financeiro e de capitais, além de aproximar de parceiros e investidores.

O evento aconteceu em São Paulo, nos dias 29 a 31 de agosto. Foram dias de muito networking, acompanhando painéis com nomes de destaque do mercado financeiro e de outros segmentos, em um ambiente preparado para gerar conexões e relacionamentos extremamente importantes para a gestora.



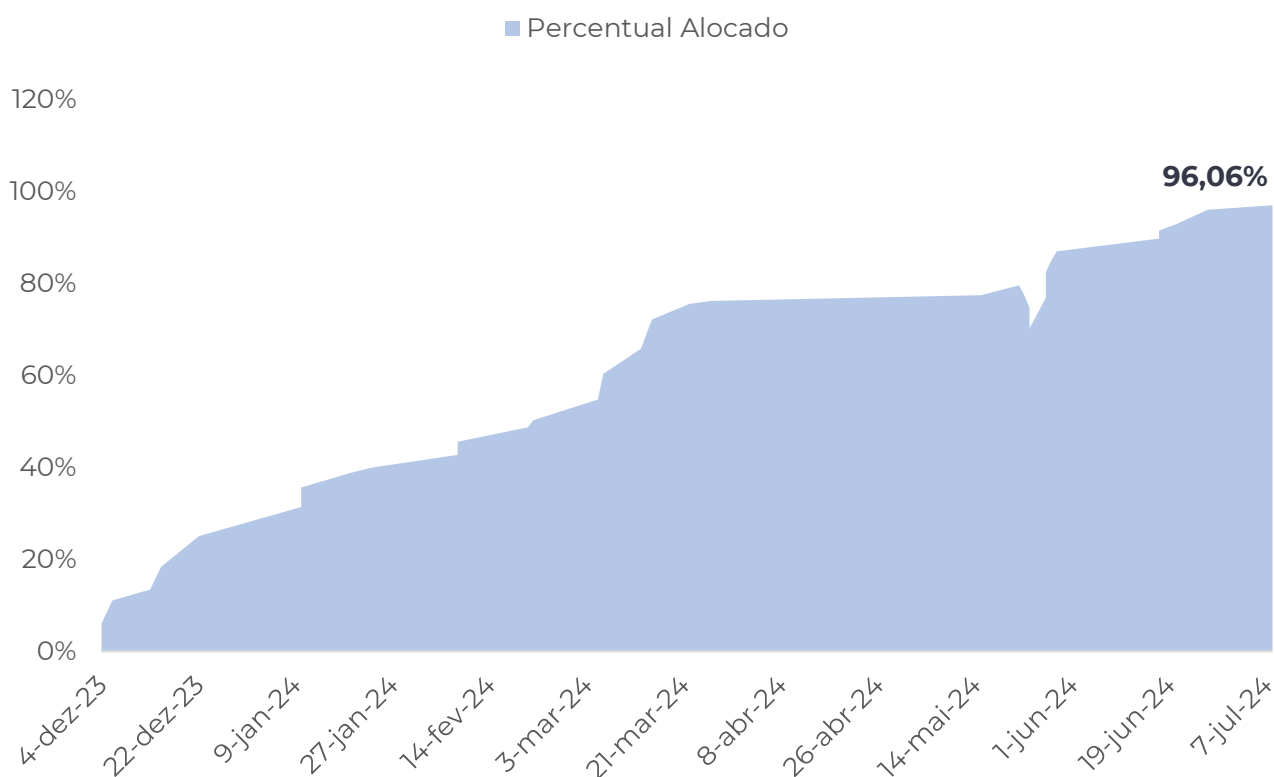
NEX CRÉDITO

AGRO – FII FIAGRO

MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Relatório Gerencial
Agosto 2024

O mês de agosto apresentou manutenção da estratégia do mês anterior, conservando as posições da carteira de ativos de julho.



NEXG11

NEX CRÉDITO

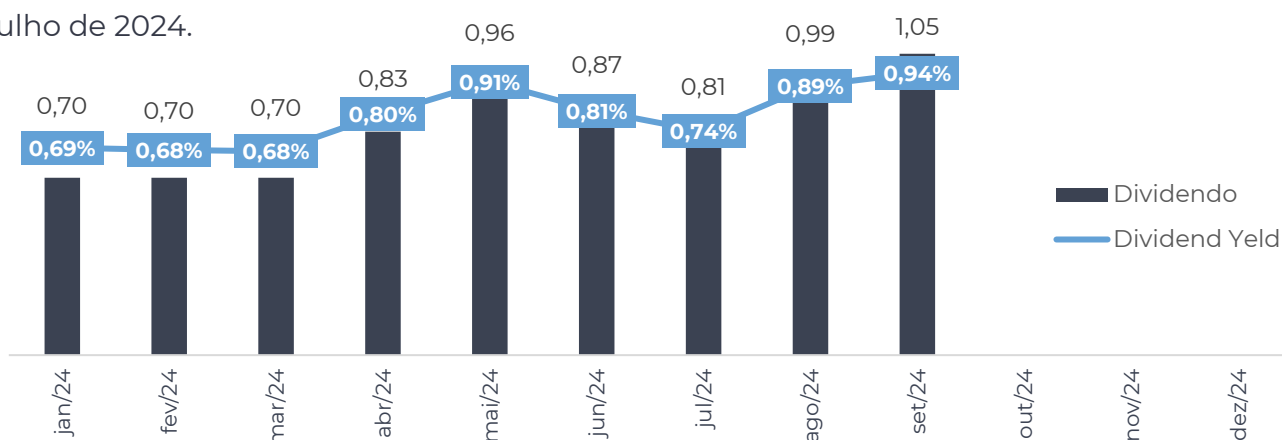
AGRO – FII FIAGRO

RESULTADOS

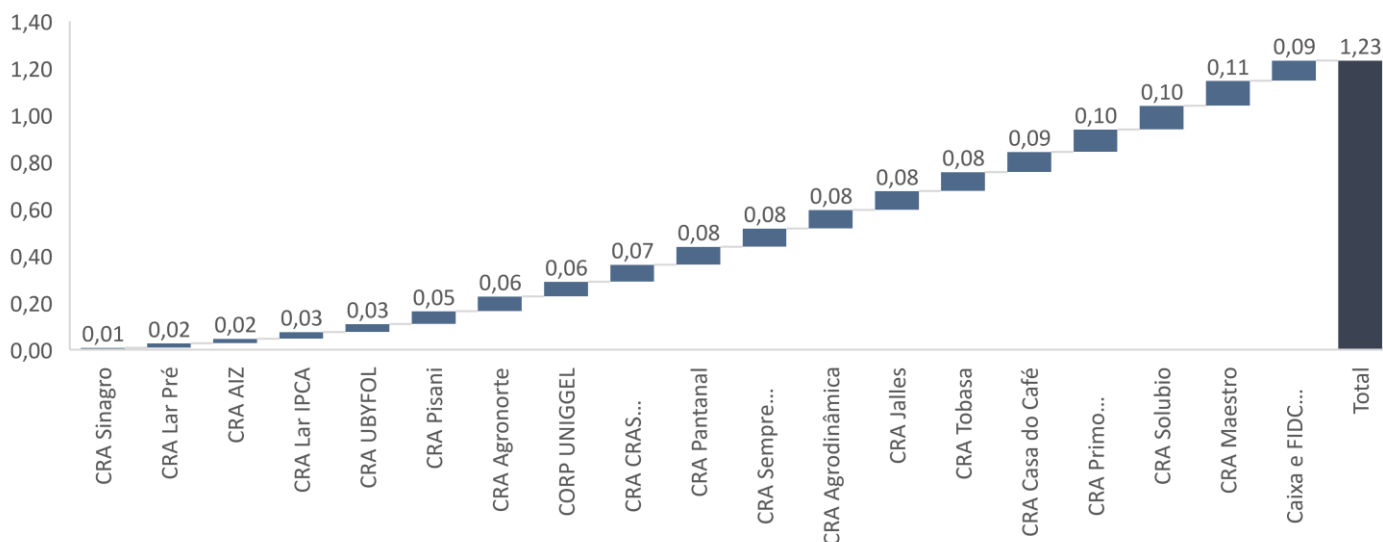
Relatório Gerencial
Agosto 2024

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, de forma ininterrupta.

Em agosto de 2024, o NEXG11 encerrou o mês com 96,06% de sua carteira alocada em ativos-alvo. Ainda em agosto, foram pagos R\$ 0,99 por cota, referentes ao resultado de julho de 2024.

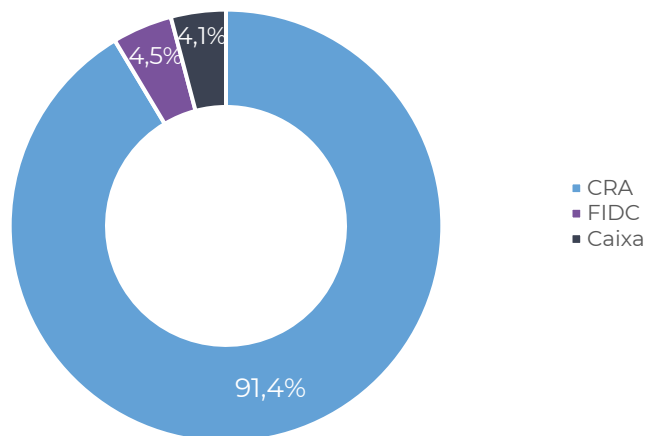


Resultado Distribuível (em R\$)

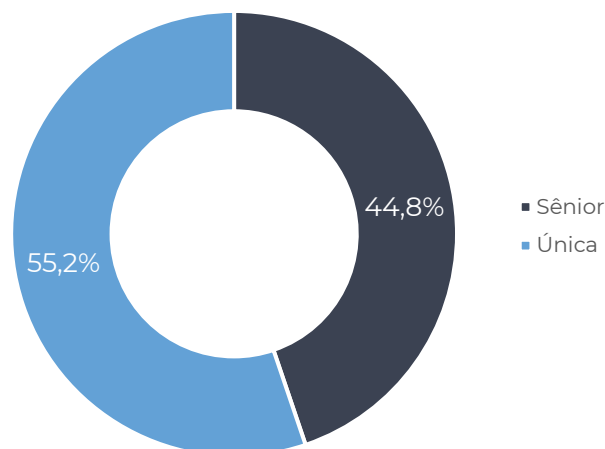


O resultado em questão é bruto, sem as despesas do fundo. Com a data de referência de 30/06 à 31/07.

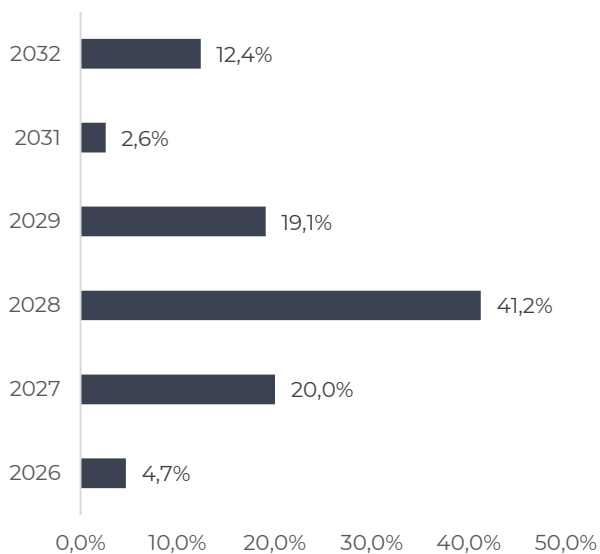
ALOCAÇÃO POR ATIVO



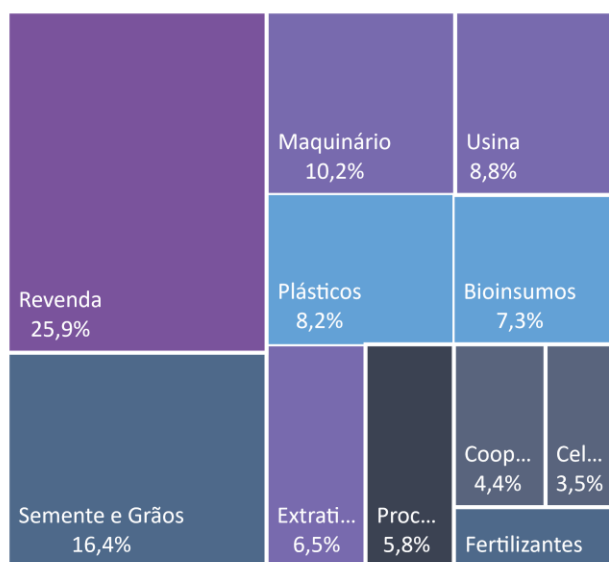
ALOCAÇÃO POR SÉRIE



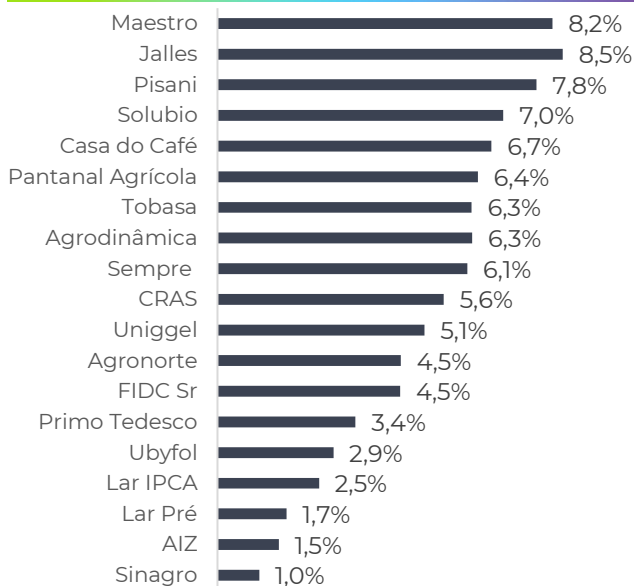
ALOCAÇÃO POR VENCIMENTO



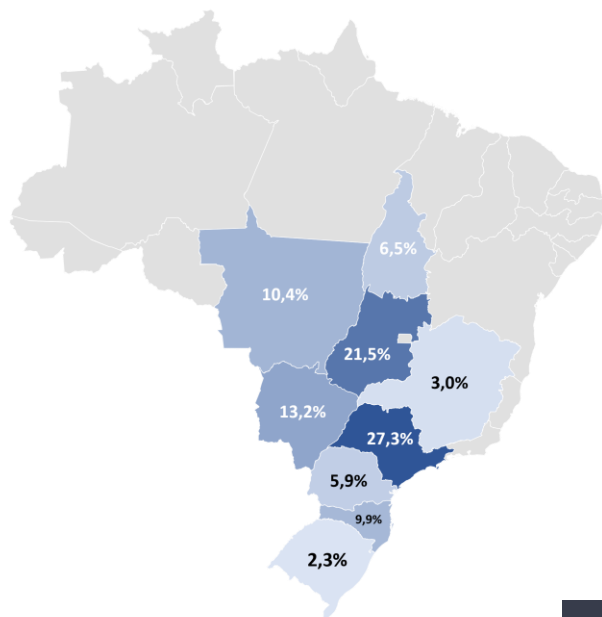
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO



ALOCAÇÃO DO PL POR DEVEDOR

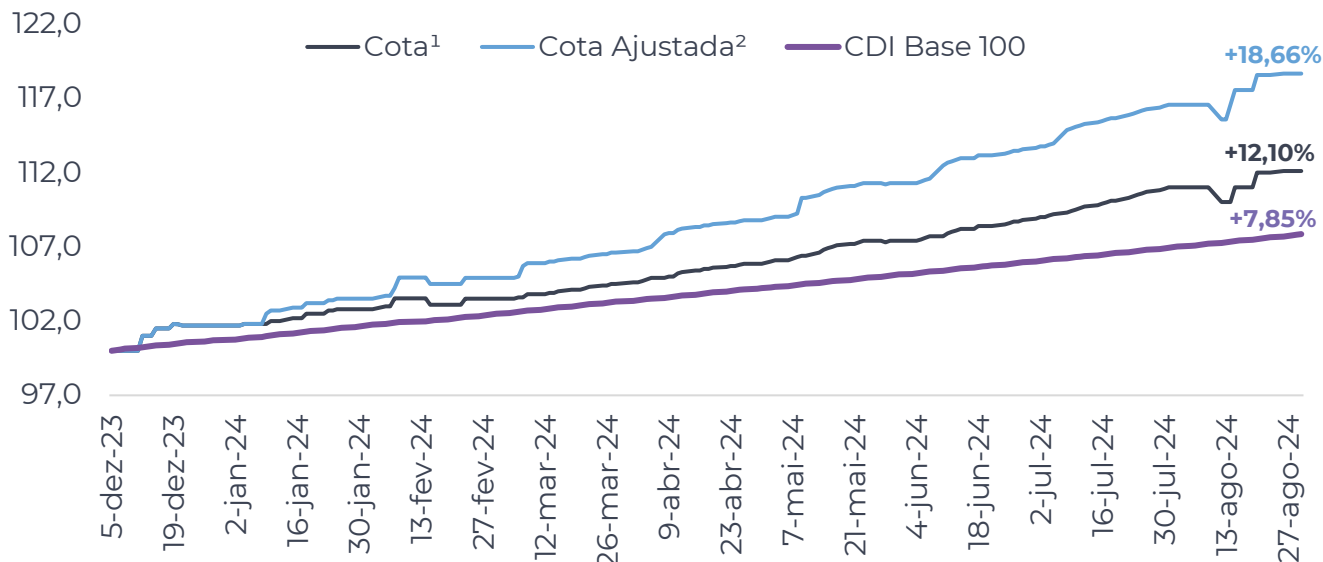


ALOCAÇÃO POR LOCALIZAÇÃO



RENTABILIDADE HISTÓRICA

No final de Agosto, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +18,66%**, o que equivale a 237,6% do CDI. Já a cota a mercado, **apresentou alta de +12,10%**, equivalente a 154,1% do CDI.

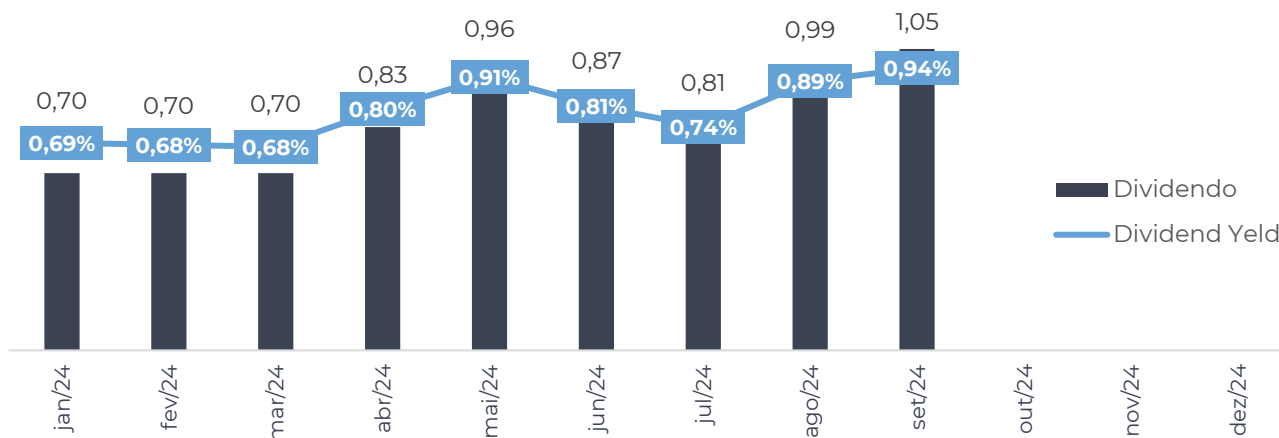


¹Cota: Variação da cota mercado ²Cota ajustada: Variação da cota mercado + rendimentos.

| | Ago | Ano | Desde o início |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Cota Ajustada | 1,79% | 16,68% | 18,66% |
| <i>Equiv. CDI</i> | <i>206,79%</i> | <i>236,91%</i> | <i>237,6%</i> |
| Cota de Mercado | 0,99% | 10,24% | 12,10% |
| <i>Equiv. CDI</i> | <i>114,23%</i> | <i>145,36%</i> | <i>154,1%</i> |
| CDI bruto | 0,87% | 7,04% | 7,85% |

RENDIMENTOS

No dia 07/08, anunciamos o rendimento de R\$0,99/cota, equivalente a um *dividend yield*¹ de 0,89% no mês, ou ainda, 10,71% anualizado. Em setembro, será pago o dividendo de R\$ 1,05/cota, equivalente a um *dividend yield* anualizado de 11,24%.



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 | jul/24 | ago/24 | Acumulado |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Receitas | 166.076 | 162.339 | 160.166 | 183.191 | 226.822 | 190.950 | 163.883 | 230.000 | 1.253.427 |
| Receitas com Juros | 51.046 | 77.503 | 101.698 | 139.883 | 194.732 | 162.023 | 146.818 | 213.775 | 873.704 |
| Receita com Aplicações Financeiras | 115.031 | 84.836 | 58.468 | 43.308 | 32.090 | 28.926 | 17.065 | 16.224 | 379.724 |
| Despesas | -33.890 | -29.238 | -42.465 | -30.077 | -35.278 | -31.010 | -13.180 | -45.067 | -225.037 |
| Taxa de Gestão | -16.873 | -15.628 | -13.461 | -14.172 | -15.613 | -14.920 | -1.180 | -23.167 | -101.745 |
| Taxa de Administração | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -12.000 | -84.000 |
| Taxa de Performance | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Outras Despesas | -5.017 | -1.610 | -17.004 | -3.905 | -7.665 | -4.091 | - | -9900 | -39.292 |
| Resultado | 132.187 | 133.101 | 117.702 | 153.113 | 191.545 | 159.939 | 150.703 | 184.933 | 1.038.288 |
| Resultado Distribuído | 130.610 | 130.610 | 130.610 | 154.866 | 179.122 | 161.769 | 150.703 | 184.933 | 1.038.288 |

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: CRA024003U

Taxa de Aquisição: IPCA + 7,8%

Código IF: CRA024003UX

Taxa de aquisição: 12,8%

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. The letters are closely spaced, and the overall design is clean and modern.**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 white, bold, uppercase letters on a red, rounded rectangular background. Below the main text, the tagline "Excelência em Nutrição Vegetal" is written in a smaller, white font.**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.

CRA SINAGRO

The logo for SINAGRO GRUPO features a stylized graphic of two overlapping shapes, one blue and one green, forming a square-like shape. Below the graphic, the text "GRUPO SINAGRO" is written in a blue, sans-serif font.**Código IF:** CRA024003PD**Taxa de Aquisição:** CDI + 4,00%**Vencimento:** Dez/2028**Localização:** MT

Fundada em 2001, a Sinagro atua em 10 estados nacionais nos segmentos de defensivos, fertilizantes e sementes. Possui 67 unidades de distribuição e 2 unidades refrigeradas de armazenamento de sementes.

Garantias: Alienação Fiduciária e Cessão Fiduciária.

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.

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.





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 / (62) 9 9881-1754
ri@nexgestao.com.br