

NEXG11

# NEX CRÉDITO AGRO

FII FIAGRO

RELATÓRIO GERENCIAL  
Novembro 2024

# NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

COMENTÁRIO DO GESTOR

Relatório Gerencial  
Novembro 2024R\$ **1,16**  
por cota**1,01%**  
Yield mensal<sup>1</sup>**43,41%**  
do PL alocado**554**  
Cotistas**2,19**  
DurationCDI + **3,55%**  
Taxa média carteira

<sup>1</sup>Yield 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.

<b>Ticker</b>	NEXG11
<b>CNPJ</b>	52.044.477/0001-72
<b>Gestor</b>	Nex Gestão De Recursos LTDA
<b>Administrador</b>	VÓRTX De Títulos E Valores Mobiliários LTDA
<b>Número de Cotas</b>	186.585
<b>Cotistas</b>	554
<b>Data de início</b>	Nov/2023
<b>Taxa de Gestão</b>	1,00 % a.a. sobre o PL
<b>Taxa de Administração</b>	0,16 % a.a. sobre o PL
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder CDI + 1%
<b>Prazo de Duração</b>	Prazo indeterminado
<b>Tributação</b>	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

Relatório Gerencial  
Novembro 2024

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

A economia americana continua apresentando fundamentos sólidos, tanto na atividade econômica, que permanece em níveis elevados, quanto no controle inflacionário, indicando a consolidação do cenário de “pouso suave”. No cenário político, os impactos da vitória eleitoral de Trump reforçam às expectativas de tarifação para bens importados, sobretudo provenientes da China, e maior controle de imigração, o que pode adicionar pressões inflacionárias. A Zona do Euro segue apresentando um cenário favorável à manutenção do ciclo de cortes nas taxas de juros, com a desaceleração econômica e arrefecimento da inflação. Além disso, caso as medidas protecionistas de Trump causem impactos negativos no comércio global, a região poderá sofrer consequências relevantes em sua atividade, o que resultaria na intensificação desse ciclo em 2025. Na China, a vitória de Trump trouxe incertezas sobre resultados futuros da economia, barreiras tarifárias podem adicionar complexidade e diminuir a amplitude dos estímulos do governo em suas políticas contracíclicas.

No Brasil, o mês de novembro foi marcado pela divulgação do pacote fiscal pelo governo. Para surpresa dos agentes do mercado, o pacote de cortes foi acompanhado de uma possível renúncia significativa de arrecadação, por meio do projeto de isenção do imposto de renda. A medida foi acompanhada de um projeto de reforma nas alíquotas, sobretudo para rendas maiores que R\$ 50.000,00 mensais. Contudo, há ceticismo quanto à capacidade dessa medida compensar a renúncia fiscal, além de possuir uma chance significativamente menor de aprovação. Como consequência da sinalização ao populismo dada por parte do governo, acentuou-se a trajetória de desvalorização do real em relação ao dólar, com a moeda americana cotada a R\$ 6,0012 ao final do

# NEXG11 NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

COMENTÁRIO DO GESTOR

Relatório Gerencial  
Novembro 2024

mês, maior valor nominal em um fechamento. Os indicadores econômicos relacionados à atividade e ao emprego permanecem robustos, reflexo do estímulo econômico gerado pelo afrouxamento fiscal. Quanto à inflação, demonstra-se a necessidade de uma política monetária contracionista, dado que os números seguem acima das expectativas.

Como é reiteradamente 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. [Oferta Pública Primária da 2ª Emissão de Cotas;](#)
3. [Movimentações da Carteira;](#)
4. [Resultados alcançados até Novembro/24;](#)
5. [Carteira de ativos;](#)
6. [DRE Gerencial;](#)
7. [Detalhamento de ativos;](#)
8. [Tese de Investimento.](#)

# PANORAMA

# AGRO

## SOJA

Relatório Gerencial  
**Novembro 2024**

Ao longo do mês, apesar de apresentarem variação positiva, os preços da soja à vista oscilaram no mercado doméstico. Na primeira quinzena, houve altas mais intensas, que foram contrabalanceadas no decorrer do mês, a retração nos patamares negociados foi puxada em grande parte pela retração de indústria brasileiras, que já apresentavam um estoque razoável.

O indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou a saca de soja em 29/11/24 fechando R\$ 145,54. No mês, a variação foi positiva em 1,21%.

Segundo dados da Conab, estima-se um aumento de área plantada de 2,6% e um aumento de 9,6% da produtividade. O que resultaria em uma produção de 166.143,4 mil toneladas, aumento de 12,5% em relação a safra anterior.

Preço Soja



# PANORAMA AGRO MILHO

Relatório Gerencial  
Novembro 2024

Em novembro, os preços do milho registraram uma queda de 0,23%, com o indicador ESALQ/BM&FBovespa fechando a R\$ 72,77 por saca.

Os preços domésticos registraram alta na primeira quinzena, impulsionados, em grande medida, pela redução na oferta por parte dos vendedores, que direcionaram suas atenções para as atividades no campo. Contudo, essa tendência foi revertida na segunda quinzena, refletindo um menor interesse dos compradores, cujos estoques já se encontravam em níveis confortáveis.

De acordo com o levantamento da Conab, até 1º de dezembro, o plantio da primeira safra de milho alcançava 65,1% da área planejada. No Paraná, a semeadura já foi concluída, enquanto nos estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e na Região Sudeste, encontra-se em estágio final.

Preço Milho



# PANORAMA AGRO CAFÉ

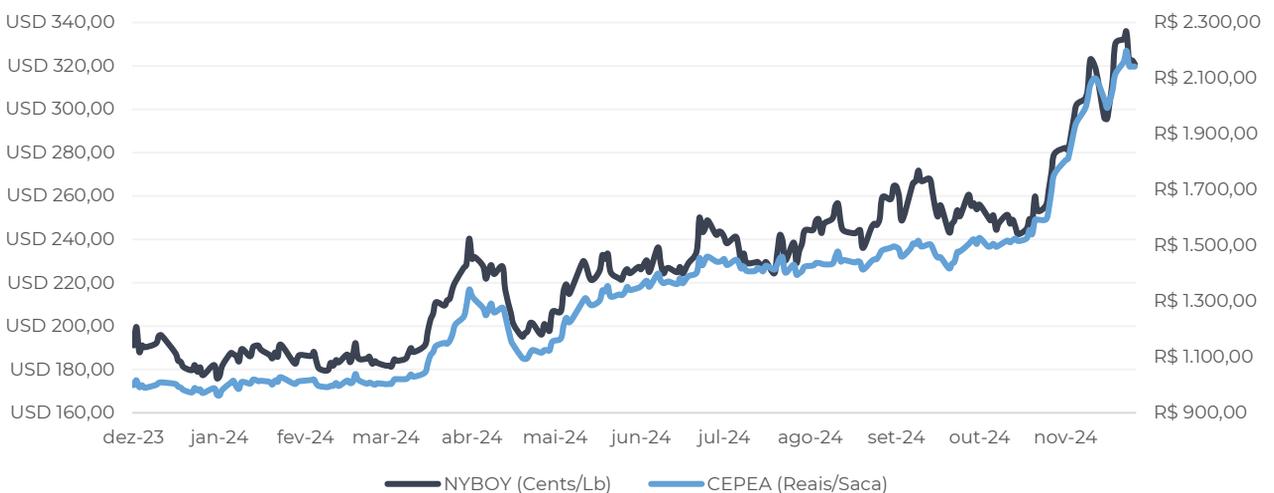
Relatório Gerencial  
Novembro 2024

O indicador ESALQ/BM&FBovespa em 29/11/2024 apresentou fechamento de R\$ 2098,06 para a saca de 60 kg, uma alta substancial de 37,54% no mês.

A forte valorização do café em novembro foi impulsionada pela oferta restrita de robusta e arábica no mercado interno e pela expectativa de menor colheita no Vietnã, permitindo aos poucos vendedores ativos negociar a preços mais altos.

A alta significativa no mercado externo também está ligada às condições de produção no Brasil para a safra 2025/26, que apresenta um início preocupante, devido ao atraso das chuvas reportado anteriormente.

Preço Café



# PANORAMA

# AGRO

## BOI GORDO

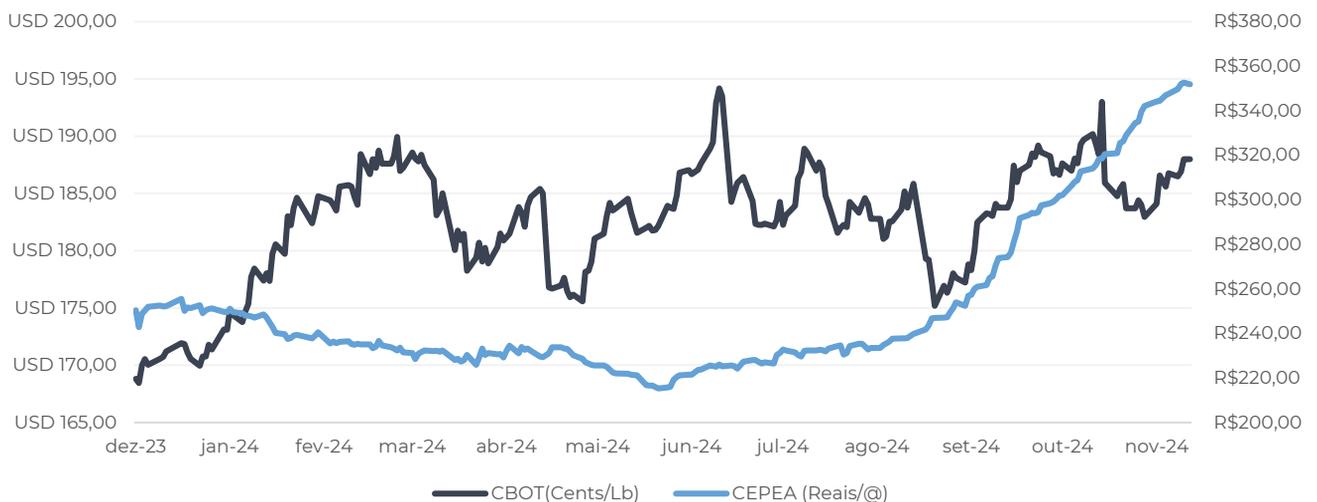
Relatório Gerencial  
**Novembro 2024**

O indicador ESALQ/BM&FBovespa, registrou uma cotação de R\$ 351,95 em 29 de novembro, representando uma alta expressiva de 10,47% em relação ao fechamento do mês anterior.

Em novembro, as relações de troca de boi gordo por bezerro e boi magro foram as melhores de 2024, sobretudo nos estados de São Paulo, Mato Grosso e Goiás. Incentivando os pecuaristas de engorda a aumentarem as compras. Isso deve elevar a oferta de animais para a indústria em 2025, a depender da disponibilidade de reposição, da capacidade das estruturas e do fluxo de caixa dos produtores para investimento.

Apesar da ampla repercussão do caso Carrefour, com o pronunciamento do CEO contra a carne a importação de carne da América do Sul, a liquidez e os preços da carne no atacado permaneceram alinhados aos fundamentos vigentes, sem alterações significativas.

Preço Boi Gordo



NEXG11

# 2ª Emissão NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO

nex GESTÃO DE RECURSOS

Relatório Gerencial  
Novembro 2024

No mês de novembro, encerrou-se a Oferta Pública da 2ª Emissão de Cotas do NEX CRÉDITO AGRO – FII FIAGRO, com uma captação de R\$ 52.215.330,00 (cinquenta e dois milhões e duzentos e quinze mil e trezentos e trinta reais), considerando o Preço por Cota e a Taxa de Distribuição Primária.

Os novos recursos já fazem parte da carteira de investimentos do fundo e estão sendo devidamente alocados, conforme a tese de investimentos do fundo.

## NEX CRÉDITO

## AGRO – FII FIAGRO

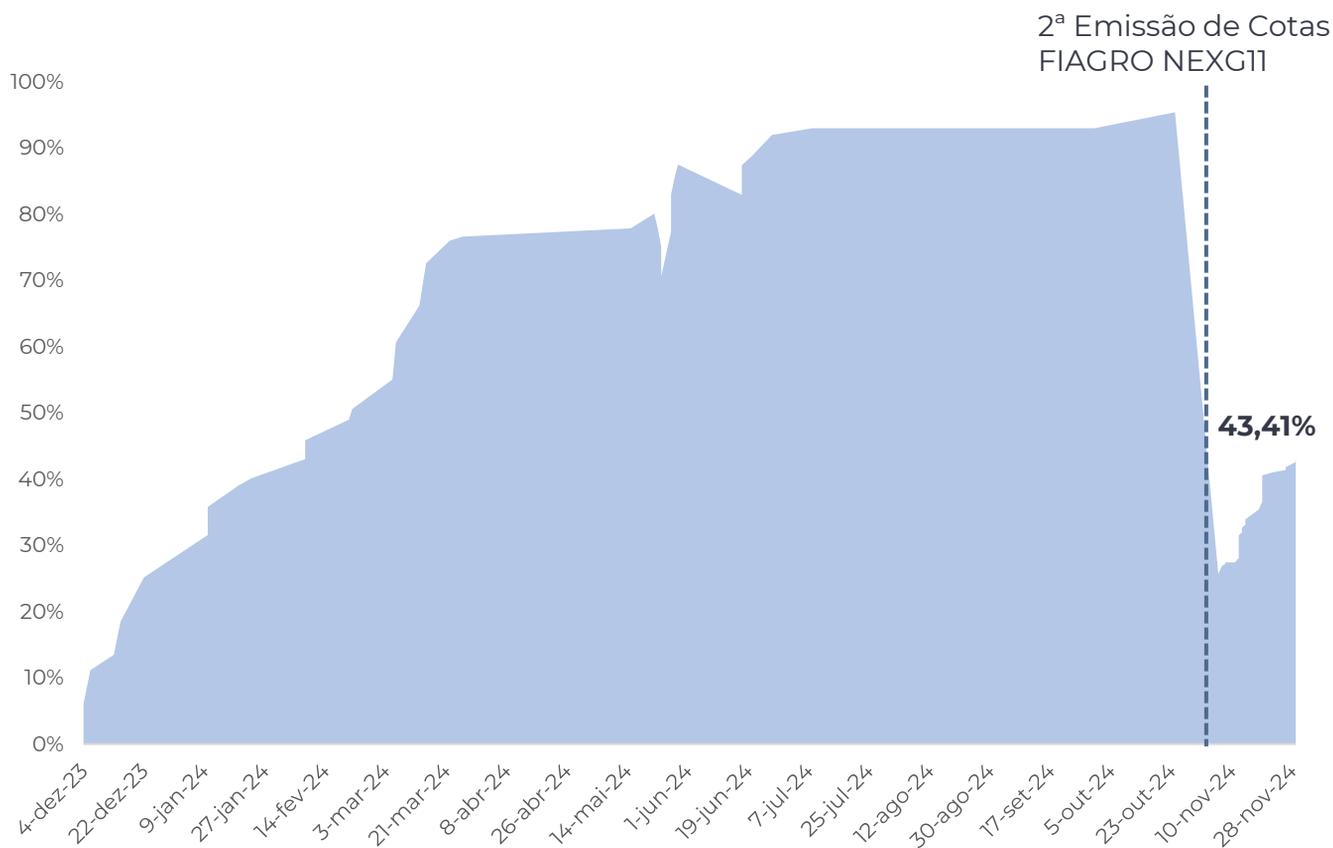
## MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Relatório Gerencial  
Novembro 2024

O mês de novembro apresentou movimentações na primeira semana do mês, com uma aquisição estratégica do CRA Ubyfol e uma venda tática do CRA Jalles.

No restante do mês, já na estratégia de alocação da nova carteira de investimentos do fundo, foram realizadas aquisições de ativos, reforçando posições que já estavam na carteira e aportando em novas posições, como os CRAS de Vicunha, Minerva, Olfar e ACP

■ Percentual Alocado



# NEXG11

# NEX CRÉDITO

# AGRO – FII FIAGRO

## RESULTADOS

Relatório Gerencial  
Novembro 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 novembro de 2024, em função da entrada de novos recursos captados na 2ª Oferta, o Fiagro NEXG11 encerrou o mês com 43,41% de sua carteira alocada em ativos-alvo, conforme meta planejada. Esse nível de alocação incorre numa redução transitória do rendimento do fundo, já que parte dos recursos está provisoriamente alocada em ativos de liquidez imediata no caixa. E é por esse motivo, que os rendimentos foram menores.

Considerando ainda que, as cotas do fundo e os recibos da 2ª emissão ainda não tinham sido convertidas, o resultado mensal do fundo, foi calculado ponderando o volume e

	Início	Encerramento do mês	Quantidade de dias
<b>NEXG11</b>	01/11/2024	29/11/2024	19
<b>Direito de Preferência</b>	05/11/2024	29/11/2024	17
<b>Reservas da 2ª emissão</b>	13/11/2024	29/11/2024	11

Assim, com base no apresentado, o valor a distribuído por cota e/ou recibo referente a novembro/24 foi de:

	PU
<b>NEXG11</b>	R\$ 0,5881
<b>Direito de Preferência</b>	R\$ 0,4033
<b>Reservas da 2ª emissão</b>	R\$ 0,2610

# NEXG11

# NEX CRÉDITO

# AGRO – FII FIAGRO

## RESULTADOS

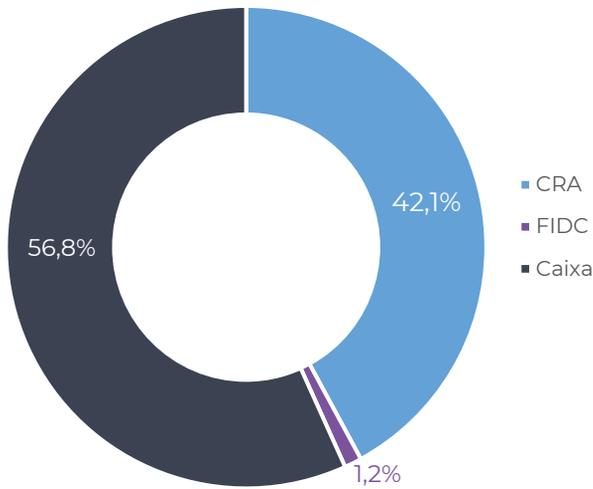
Os rendimentos pagos em Dez/24 foram menores em função da entrada de novos recursos oriundas da Oferta Pública da 2ª Emissão de Cotas, o que faz com que parte dos recursos ainda esteja em ativos de caixa.

No final de novembro, a alocação já havia superado os 43% de alocação estratégica.

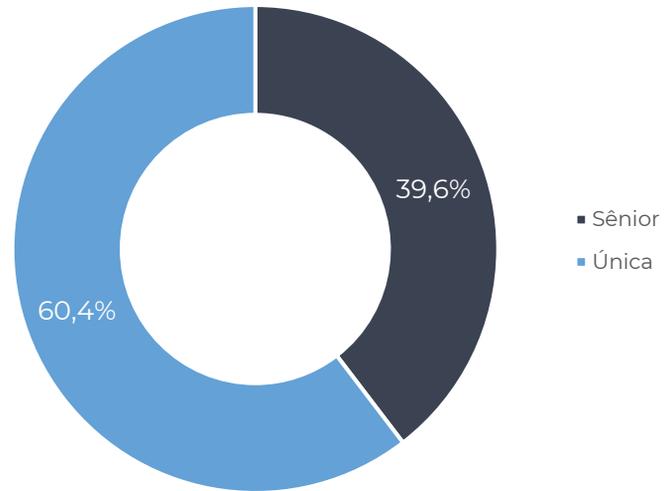
Distribuição de Dividendos



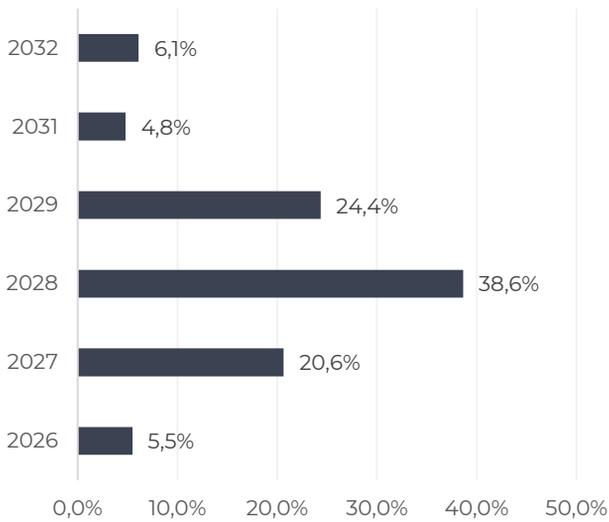
## ALOCAÇÃO POR ATIVO



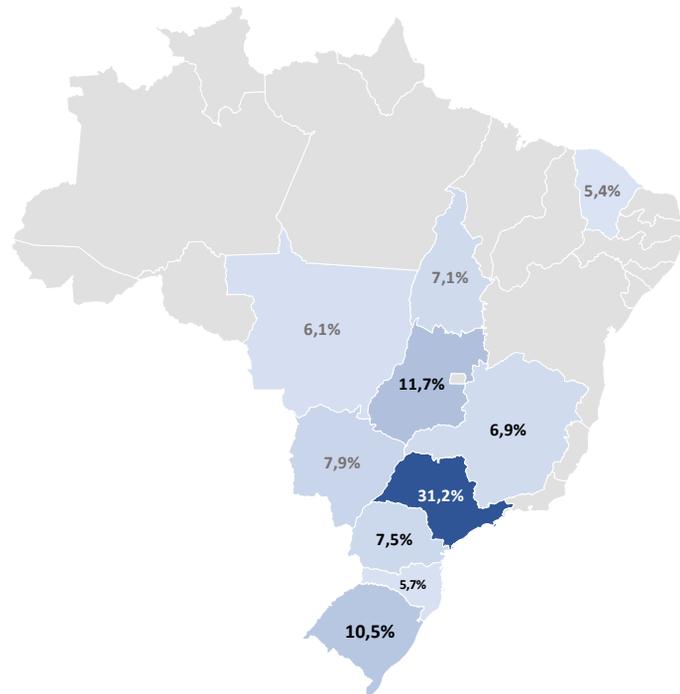
## ALOCAÇÃO POR SÉRIE



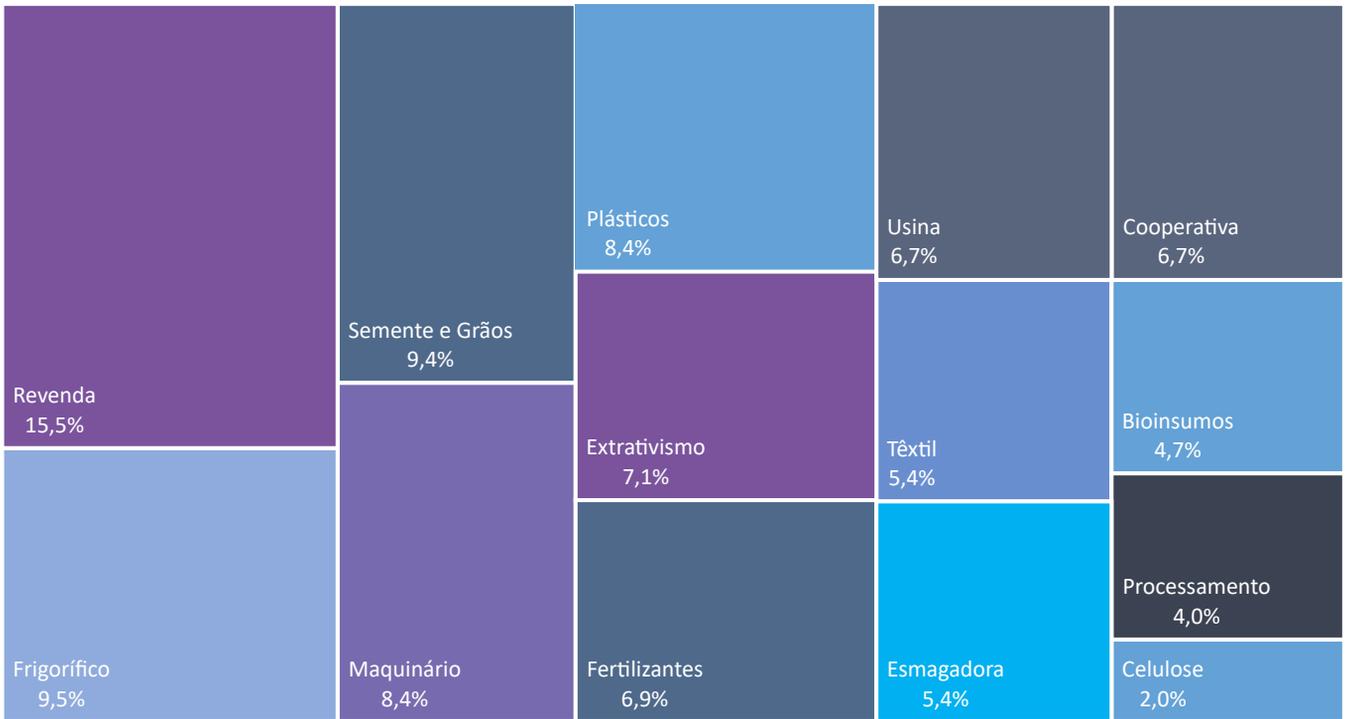
## ALOCAÇÃO POR VENCIMENTO



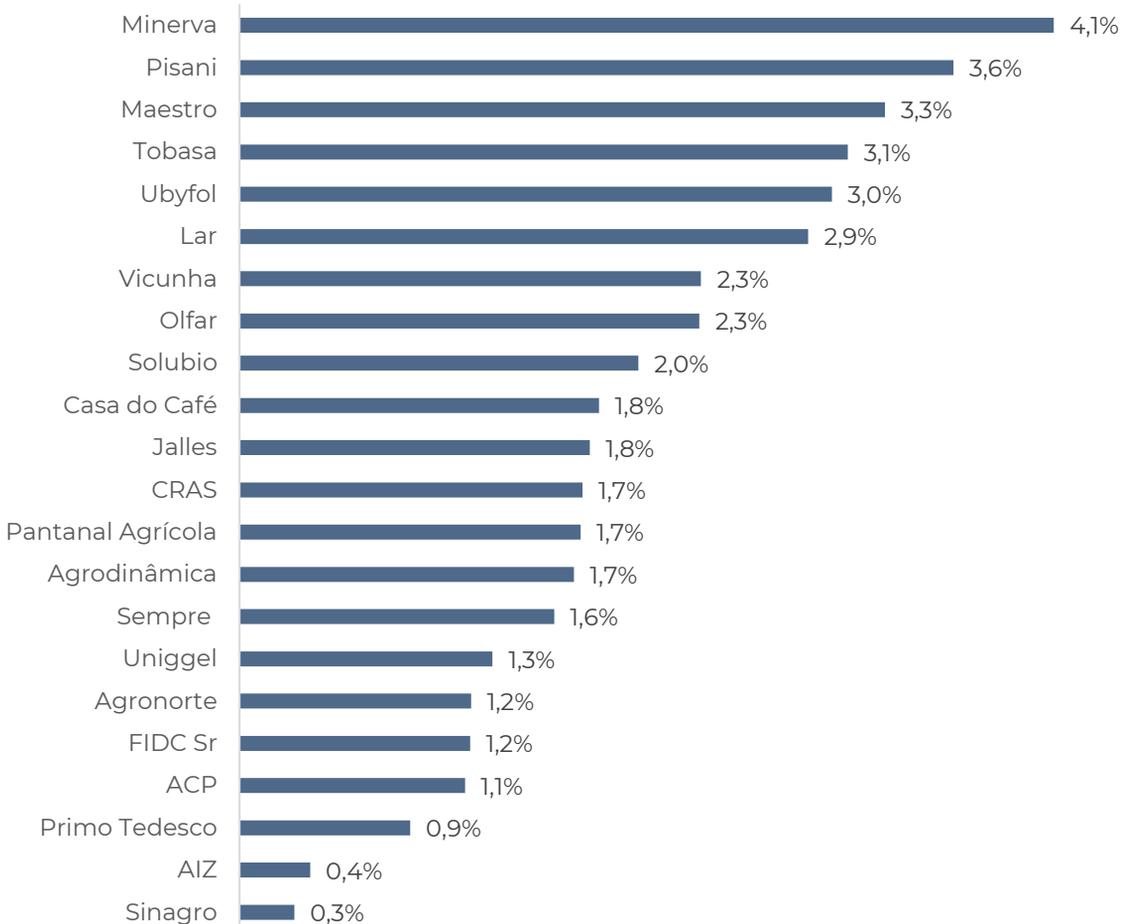
## ALOCAÇÃO POR LOCALIZAÇÃO



ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

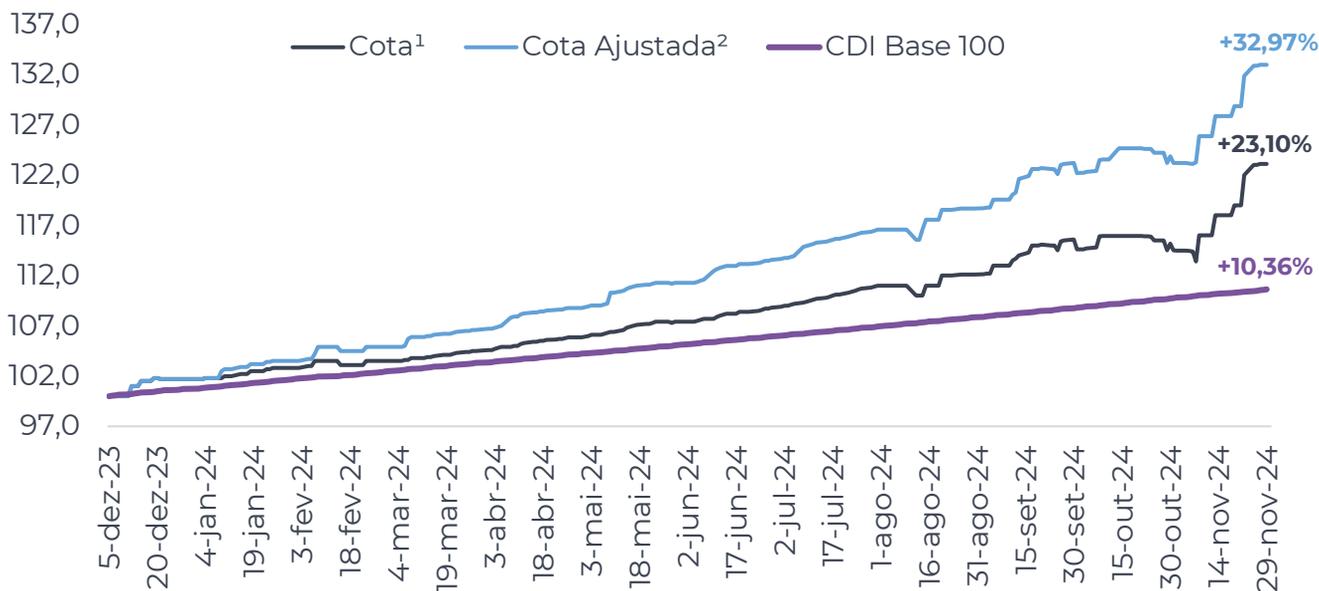


ALOCAÇÃO DO PL POR DEVEDOR



## RENTABILIDADE HISTÓRICA

No final de novembro, a cota ajustada<sup>2</sup> do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +32,97%**, o que equivale a 310% do CDI. Já a cota a mercado, **apresentou alta de +23,10%**, equivalente a 217,3% do CDI.



<sup>1</sup>Cota: Variação da cota mercado <sup>2</sup>Cota ajustada: Variação da cota mercado + rendimentos.

	Nov	Ano	Desde o início
Cota Ajustada	7,92%	30,76%	32,97%
<i>Equiv. CDI</i>	998,97%	313,78%	310,0%
Cota de Mercado	7,51%	21,05%	23,10%
<i>Equiv. CDI</i>	947,16%	214,80%	217,3%
CDI bruto	0,79%	9,80%	10,63%

## RENDIMENTOS

No dia 07/11, anunciamos o rendimento de R\$1,16/cota, equivalente a um *dividend yield*<sup>1</sup> de 1,01% no mês, ou ainda, 12,16% anualizado.

Em dezembro, será pago de dividendo por cota R\$ 0,5881 para cotas adquiridas antes da 2ª emissão do NEXG11; R\$ 0,4033 para cotas adquiridas por meio do exercício do direito de preferência; R\$ 0,2610 para cotas adquiridas durante o período de reserva.

Valores em R\$	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	Acumulado
<b>Receitas</b>	<b>163.883</b>	<b>230.000</b>	<b>243.019</b>	<b>288.626</b>	<b>225.573</b>	<b>2.015.072</b>
Receitas com Juros	146.818	213.775	227.921	274.570	210.897	1.800.867
Receita com Aplicações Financeiras	17.065	16.224	15.098	14.056	14.676	439.778
<b><sup>1</sup> Despesas</b>	<b>-23.079</b>	<b>-35.167</b>	<b>-27.309</b>	<b>-32.813</b>	<b>-35.882</b>	<b>-320.325</b>
Taxa de Gestão	-11.079	-23.167	-15.309	-20.813	-23.882	-184.915
Taxa de Administração	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-132.000
Taxa de Performance	-	-	-	-	-	-
Outras Despesas						-39.292
<b>Resultado</b>	<b>140.804</b>	<b>194.833</b>	<b>215.710</b>	<b>255.814</b>	<b>189.692</b>	<b>1.884.439</b>
<b>Resultado Distribuído</b>	<b>150.703</b>	<b>184.933</b>	<b>195.914</b>	<b>205.244</b>	<b>216.439</b>	<b>1.840.818</b>

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:** CRA024008C2**Taxa Média de Aquisição:** CDI +5,25%**Vencimento:** Ago/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 +4,87%

**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 +3,82%

**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 Média 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 +4,33%

**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 biodirigidos 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 JALLES MACHADO



**Código IF:** CRA022008CB

**Taxa Média de Aquisição:** CDI +1,07%

**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 LAR COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL



**Código IF:** CRA024003UZ

**Taxa de Aquisição:** IPCA + 7,8%

**Vencimento:** Mar/2031

**Código IF:** CRA024003UX

**Taxa de aquisição:** 12,8%

**Vencimento:** Abr/2029

**Código IF:** CRA024003UY

**Taxa de Aquisição:** CDI + 1,14%

**Vencimento:** Abr/2029

**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 UBYFOL



**Código IF:** CRA02200816

**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 3,09%

**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



**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.

## CRA ACP BIOENERGIA



**Código IF:** CRA024000GQ

**Taxa de Aquisição:** CDI + 3,54%

**Vencimento:** Nov/2028

**Localização:** SP

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

**Garantias:** Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária e Fiança.

## CRA VICUNHA



**Código IF:** CRA022008C2

**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 1,27%

**Vencimento:** Ago/2027

**Localização:** CE

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.

## CRA OLFAR



**Código IF:** CRA023003JX

**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 2,15%

**Vencimento:** Mar/2029

**Localização:** RS

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.

**Garantias:** Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária e Fiança.

## CRA MINERVA FOODS



**Código IF:** CRA024002S1

**Taxa Média de Aquisição:** CDI + 1,46%

**Vencimento:** Mai/2026

**Código IF:** CRA020001E5

**Taxa de Aquisição:** CDI + 5,4%

**Vencimento:** Mai/2026

**Localização:** SP

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

## 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;
- Foco em ativos multissetores, multirregiões 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 das operações

### 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.



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



Para mais informações,  
acesse <https://nexgestao.com.br/fundos/>

**Fale com RI**

✉ [ri@nexgestao.com.br](mailto:ri@nexgestao.com.br)

📄 [nexgestao.com.br](http://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](mailto:ri@nexgestao.com.br)