

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FIAGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Agosto 2025

RELATÓRIO GERENCIAL | Agosto 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: 606

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\$ 100,58

Valor de Mercado¹:

R\$ 92.202.000,00

Patrimônio Líquido²:

R\$ 70.256.511,28

¹ Considerando as cotas de mercado de 29/08/2025

² Considerando a cota contábil de 29/08/2025

R\$ 1,00
por cota – set/25

0,76³%
Yield mensal¹

90,46%
do PL alocado

606
Cotistas

2,51
Duration

CDI + 2,69%
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 | Agosto 2025



CARTA DA GESTÃO

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

Nos Estados Unidos, os dados do payroll referentes a agosto de 2025 vieram bem abaixo da expectativa, num cenário pós revisão, onde a projeção para o mês era de 75 mil novas vagas frente a realização de 22 mil. Neste contexto, em agosto, o presidente do FOMC sinalizou um possível corte de 25 pontos-base (bps) nas taxas de juros na reunião de setembro, a qual será parâmetro base para o mercado. A inflação acelerou de 2,8% para 2,9% ao ano, com a expectativa de ficar acima de 3% até o final do ano. A pressão inflacionária está contida em itens expostos a tarifas, sem contaminar os núcleos subjacentes, sugerindo que o choque inflacionário será temporário. A combinação de um mercado de trabalho mais fraco, a sinalização de um banco central mais flexível e a ausência de surpresas na inflação resultou na queda de 35 bps nas taxas de juros de curto prazo, na depreciação de 2% do dólar global e no desempenho positivo de ativos de risco. Em agosto, o índice do dólar (DXY) registrou baixa de 2,20%, enquanto o S&P 500 avançou 1,90% e o Nasdaq avançou 0,84%.

No Brasil, durante o mês de agosto, os ativos financeiros tiveram um desempenho positivo, impulsionado por um cenário global mais favorável, com a desvalorização do dólar e a queda dos juros de curto prazo nos Estados Unidos. Dados sobre a atividade econômica indicaram uma desaceleração gradual, mostrando que as altas taxas de juros estão surtindo efeito. A inflação também apresentou leituras mais favoráveis, com uma moderação na margem e uma melhora na composição dos índices. Em agosto de 2025, o cenário macroeconômico brasileiro apresentou números mistos. A projeção para a inflação (IPCA) em 2025 é de 4,8%, com a tendência de desaceleração sendo sustentada por uma menor pressão de preços de produtos

RELATÓRIO GERENCIAL | Agosto 2025



CARTA DA GESTÃO

importados. Na bolsa de valores, o Ibovespa teve um desempenho forte, subindo 6,28% no mês e alcançando um novo recorde. Esse resultado reflete o otimismo dos investidores com os resultados das empresas e a expectativa de uma política monetária mais flexível nos Estados Unidos. No câmbio o dólar encerrou o mês a R\$ 5,42, com uma desvalorização de 1,18% frente ao real. O aumento da cotação do dólar foi impulsionado por incertezas fiscais no Brasil e pelo cenário econômico global. Por fim, a balança comercial brasileira registrou um superávit de US\$ 6,1 bilhões, impulsionado pelo bom desempenho das exportações, especialmente nos setores de agropecuária e mineração.

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
Agosto 2025



SOJA

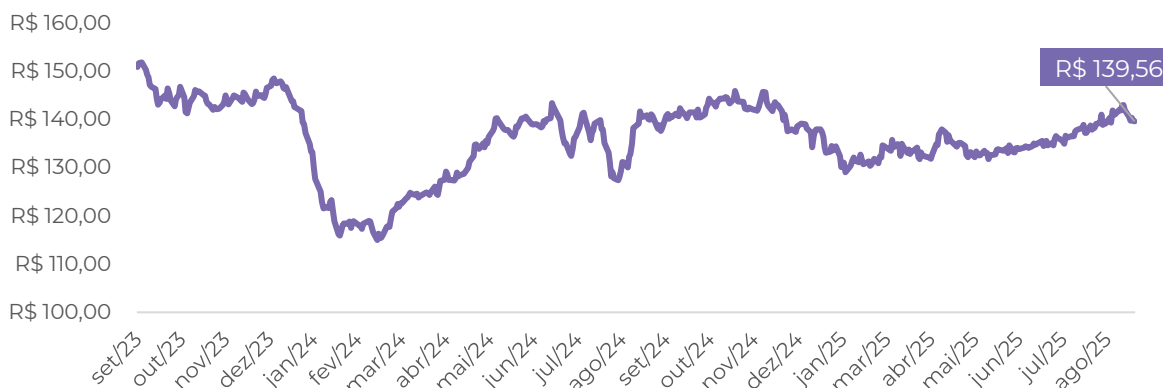
O mercado de soja em agosto de 2025 foi marcado por oferta elevada, incertezas climáticas e movimentos regulatórios relevantes. A produção mundial da safra 2025/26 foi estimada em 426,39 milhões de toneladas, ainda acima do ciclo anterior, com estoques finais ajustados para 124,9 milhões de toneladas, indicando maior equilíbrio entre oferta e demanda.

No Brasil, a produção deve alcançar 176,5 milhões de toneladas (+3% a/a), em 48,7 milhões de hectares, menor crescimento em cinco anos. As exportações somaram 8,9 milhões de toneladas em agosto (+11,5% a/a), reforçando a expectativa de recorde anual próximo a 110 milhões de toneladas.

No clima, a probabilidade de La Niña acima de 50% gera risco de chuvas abaixo da média no Centro-Oeste, adicionando volatilidade às projeções. No campo regulatório, o CADE suspendeu a Moratória da Soja, medida que restringia compras de áreas desmatadas na Amazônia. A decisão pode afetar a imagem do setor e dificultar acesso a mercados internacionais mais exigentes em sustentabilidade.

O Indicador ESALQ/BM&Fbovespa para soja no Paraná fechou agosto a R\$ 139,56/saca de 60 kg, com alta de 0,96% no mês.

Preço da Soja



PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Agosto 2025

MILHO

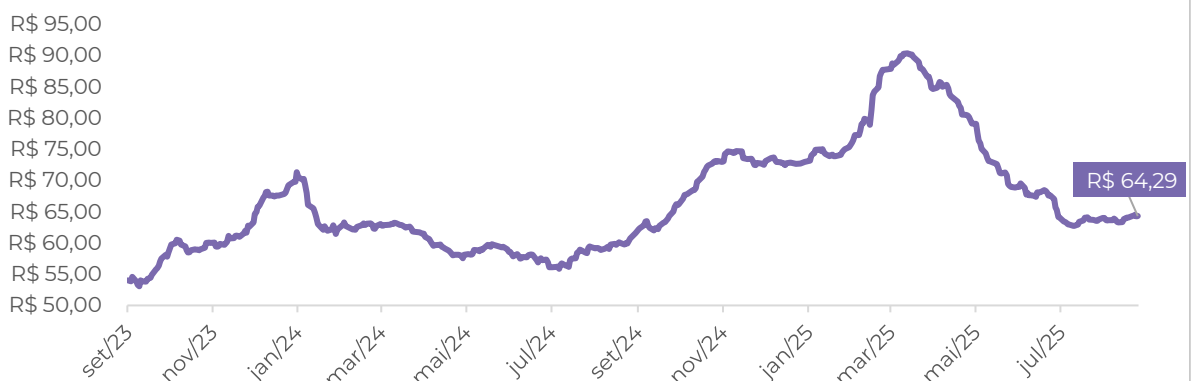
Em agosto de 2025, o mercado de milho registrou uma série de forças contrárias que mantiveram os preços pressionados, tanto no Brasil quanto internacionalmente. No Brasil, a colheita da safrinha 2025 atingiu cerca de 84,2% da área estimada na região Centro-Sul até meados de agosto — em algumas regiões como Mato Grosso, Mato Grosso do Sul e Paraná o ritmo era alto; em outras, como Minas Gerais, foi mais lento.

A oferta crescente, especialmente da safrinha, associada à elevação dos estoques internos, trouxe uma pressão baixista nos preços. Em Goiás, por exemplo, com o Centro-Oeste respondendo por ~ 58% da produção nacional, a abundância interna reduziu o interesse dos compradores para o mercado físico.

No mercado interno, os negócios estão mais lentos. Produtores estão reticentes em vender, aguardando preços melhores no futuro, enquanto compradores acionam exceto lotes pontuais. As cotações variaram bastante conforme a região — por exemplo, em Rio Grande do Sul a saca ficou em torno de R\$ 61,68; em outras regiões do país, entre R\$ 44,00 e R\$ 64,00.

O Indicador ESALQ/BM&FBovespa registrou aumento de 1,18% ao longo de agosto, encerrando o mês cotado a R\$ 64,29 por saca de 60 kg.

Preço do Milho



PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Agosto 2025



CAFÉ

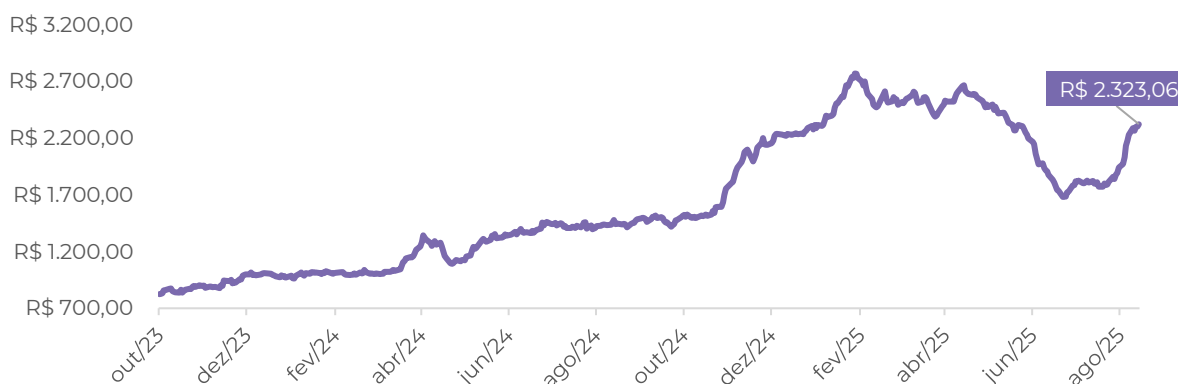
Em agosto, o mercado de café enfrentou forte pressão de oferta e impactos significativos das novas tarifas impostas pelos Estados Unidos sobre produtos brasileiros, incluindo o café. As exportações brasileiras totalizaram cerca de 3,144 milhões de sacas de 60 kg, queda de 17,5% em relação ao mesmo mês de 2024, segundo o relatório da Cecafé, embora a receita cambial tenha subido ~ 12,7% para cerca de US\$ 1,101 bilhão.

Essa queda no volume exportado foi atribuída, por um lado, à menor disponibilidade após recordes de exportação em 2024; por outro, ao impacto direto da tarifa de 50% imposta pelos EUA sobre o café brasileiro a partir de 6 de agosto, o que tornou o produto menos competitivo no mercado norte-americano.

Com as exportações para os EUA em queda — cerca de 46% ano a ano — o Brasil viu sua principal posição de comprador ser assumida pela Alemanha, que passou a ser o maior importador do café brasileiro em agosto.

O café arábica avançou 28,21% no mês e fechou agosto a R\$ 2.323,03/saca.

Preço do Café Arábica



PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Agosto 2025

BOI GORDO

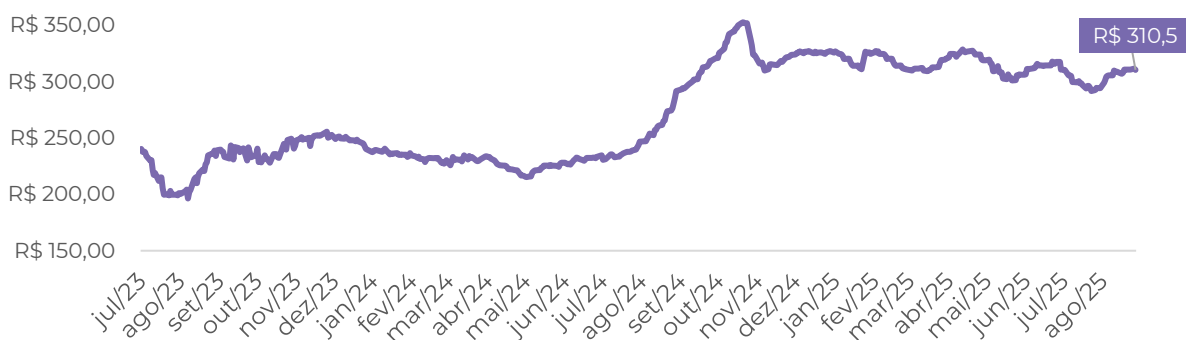
Em agosto, o mercado do boi gordo apresentou valorização, sustentada por uma oferta mais enxuta de bovinos prontos para abate, demanda externa firme e expectativas positivas nos preços futuros. Os frigoríficos estenderam suas escalas de abate, mantendo o fluxo de compras ativo e fortalecendo o mercado interno.

Na praça de São Paulo, a arroba oscilou entre R\$ 315 e R\$ 320, acima da mínima anual, enquanto outras regiões importantes, como Mato Grosso do Sul, Goiás, Mato Grosso e Minas Gerais, mantiveram preços firmes, reforçando a recuperação do início do mês.

As exportações de carne bovina foram um dos principais motores da valorização. O Brasil embarcou aproximadamente 299 mil toneladas em agosto, volume 20% superior ao mesmo período do ano anterior, gerando receita próxima a US\$ 1,6 bilhão. A China manteve-se como principal destino, adquirindo mais da metade do total exportado, impulsionando o desempenho do setor.

O Indicador ESALQ/BM&FBovespa fechou o mês de agosto cotado a R\$ 310,50 por arroba, acumulando uma alta de 5,48% no período.

Preço da Arroba do Boi Gordo



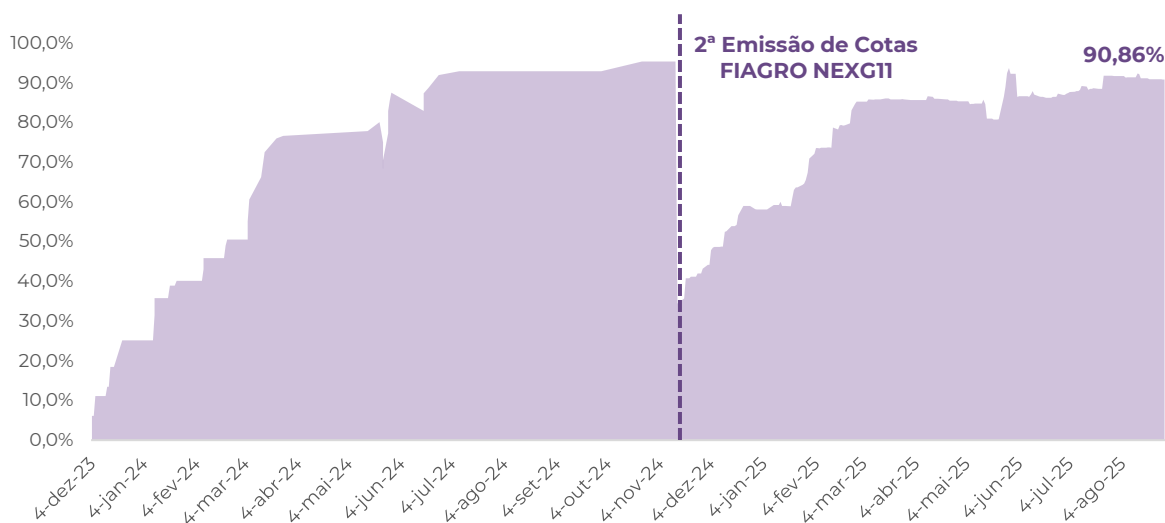
RELATÓRIO GERENCIAL | Agosto 2025



MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Em agosto, não houve nenhuma nova aquisição de papel. Finalizamos o mês com 90,46% do Patrimônio Líquido do fundo alocados, com uma taxa média da carteira de CDI + 2,69% e Duration de 2,51 anos.

Velocidade de Alocação



RELATÓRIO GERENCIAL | Julho 2025

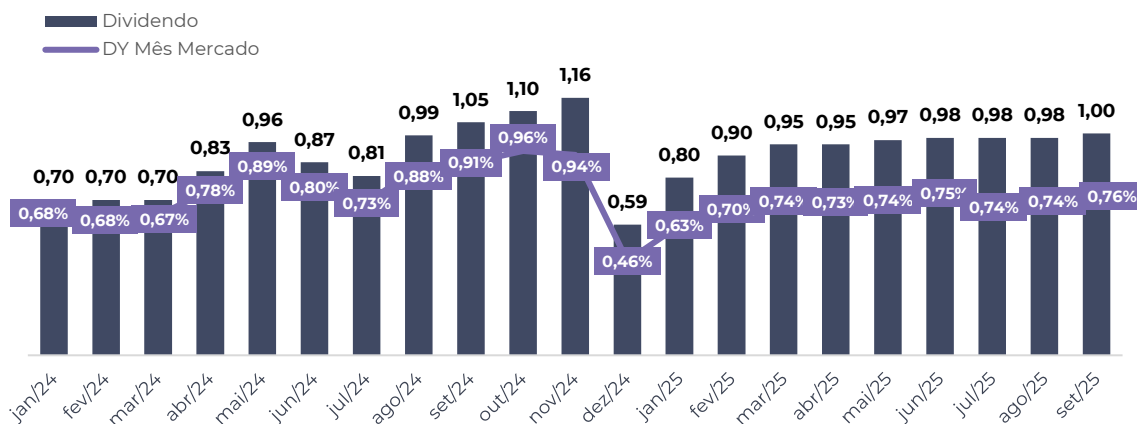


RESULTADOS

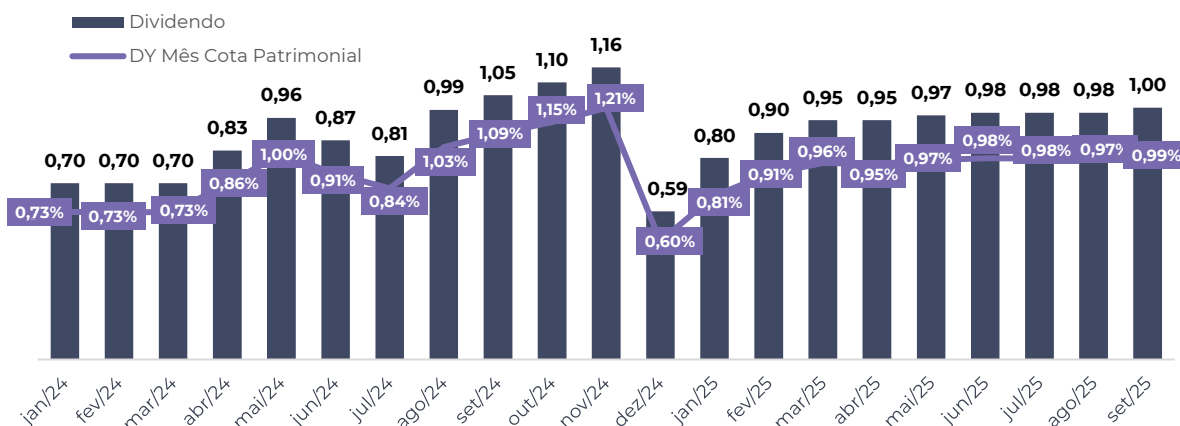
Conforme apresentado anteriormente, o Fiagro NEXG11 distribui dividendos sempre no 10º dia útil de cada mês, referentes ao rendimento do mês anterior.

No dia 07/08, anunciamos o rendimento de R\$ 0,98 equivalente a um *dividend yield*¹ de 0,74% no mês, ou ainda, 8,91% anualizado. Em setembro, será pago de dividendo de R\$ 1,00/cota, com o *dividend yield*¹ de 0,76%, equivalente a um *dividend yield*¹ anualizado de 9,09%.

Dividend Yield - Cota a Mercado

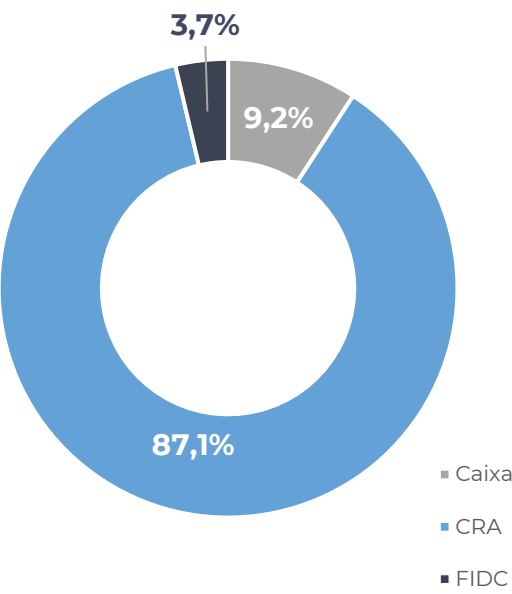


Dividend Yield - Cota Patrimonial

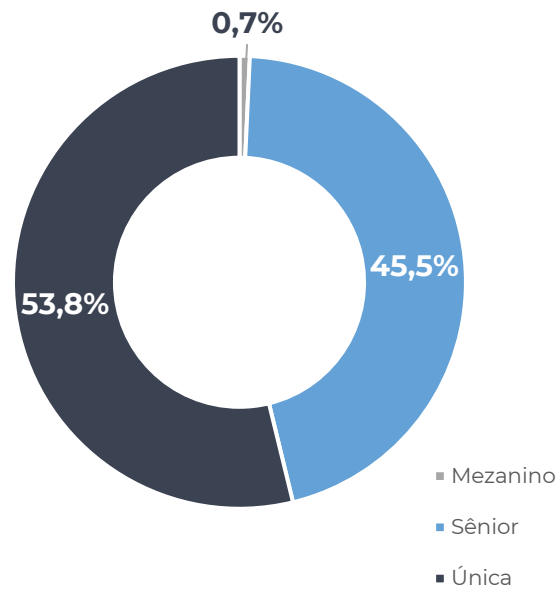


¹Dividend Yield = Rendimentos declarados por cota no mês de referência/ Valor de mercado da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência

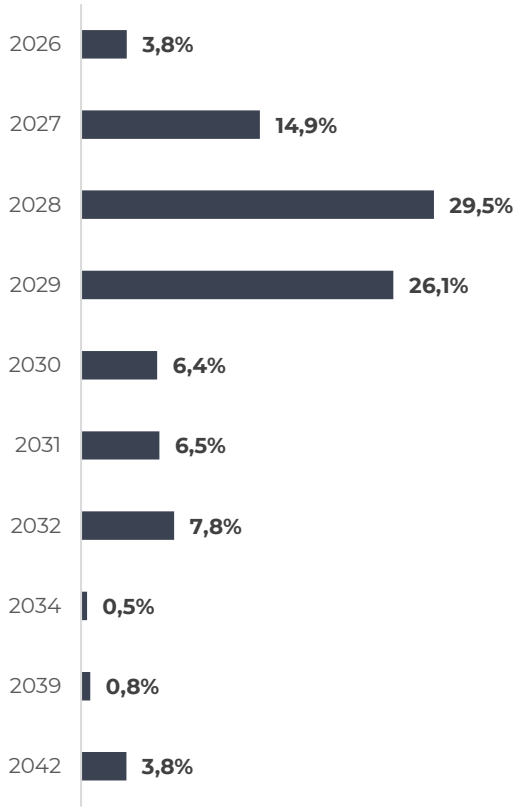
ALOCÇÃO POR ATIVO



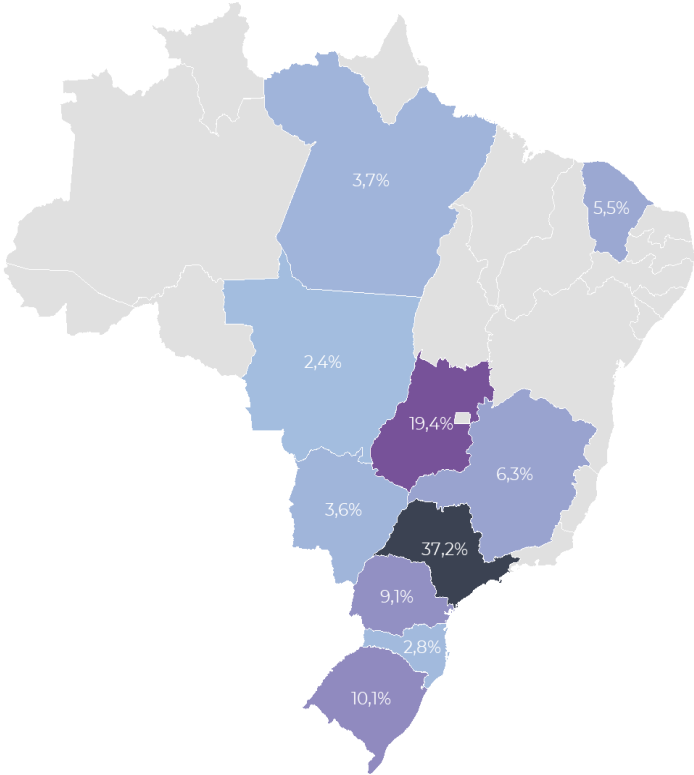
ALOCÇÃO POR SÉRIE



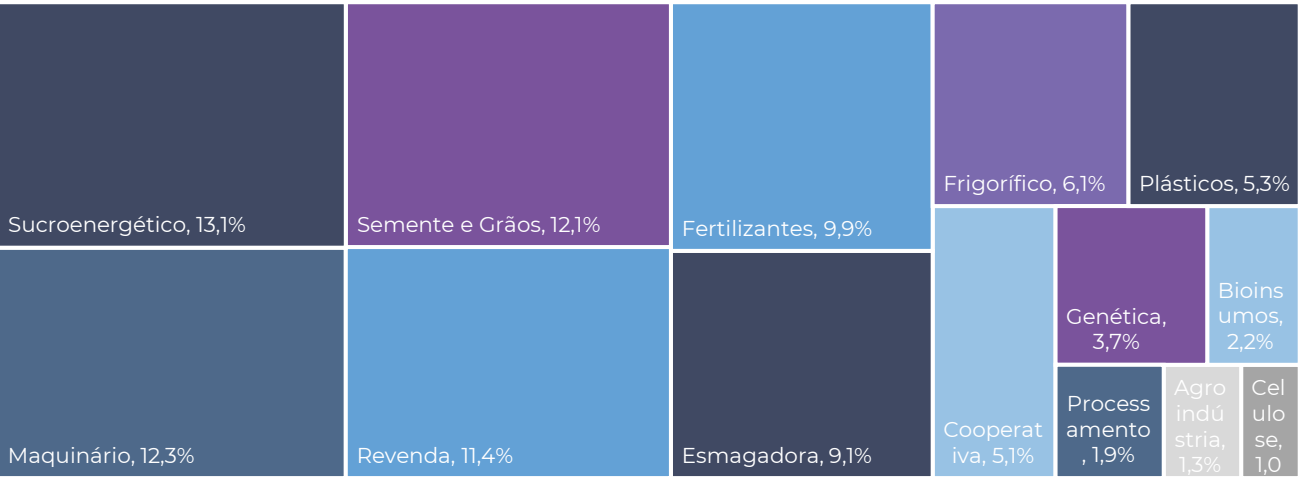
ALOCÇÃO POR VENCIMENTO



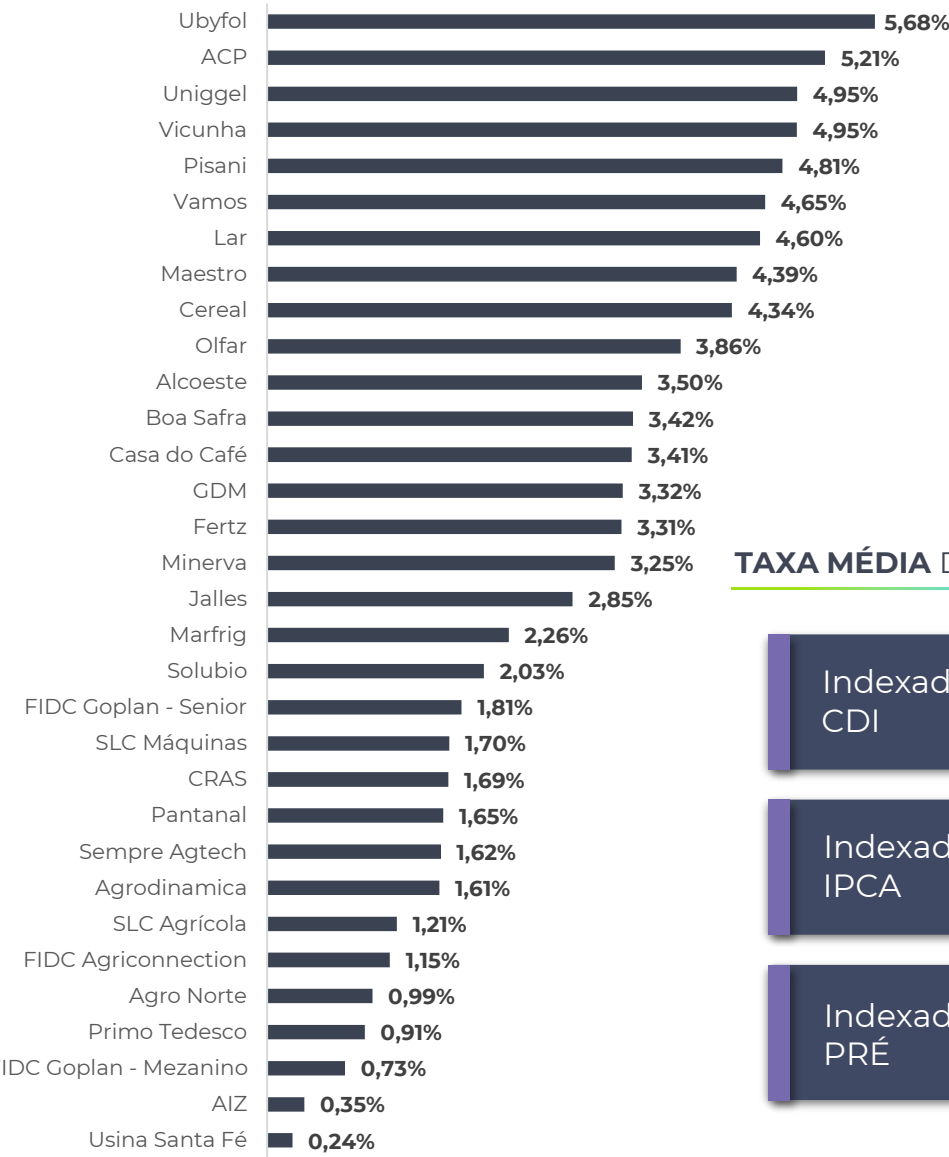
ALOCÇÃO POR LOCALIZAÇÃO



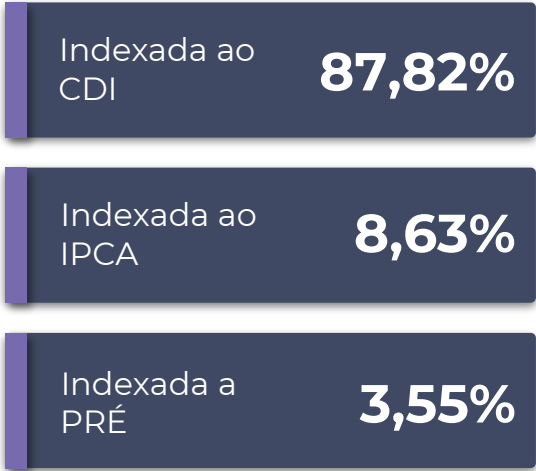
ALOCÇÃO POR SEGMENTO



ALOCÇÃO DO PL POR DEVEDOR

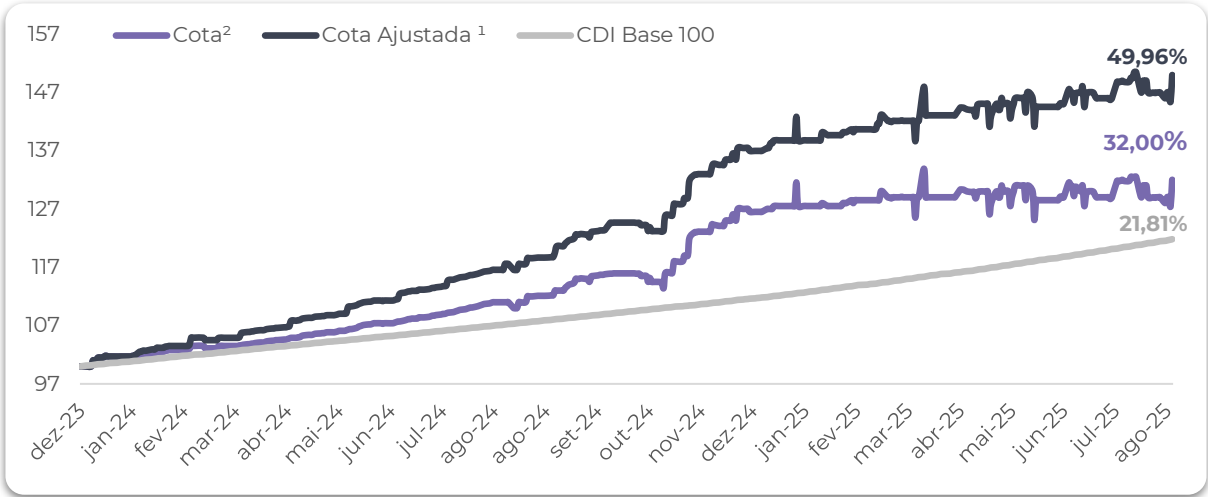


TAXA MÉDIA DA CARTEIRA



RENTABILIDADE HISTÓRICA

Ao final de agosto, a cota ajustada¹ do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +49,96%**, o que equivale a 229,06% do CDI. Já a cota², **apresentou alta de +32,00%**, equivalente a 146,72% do CDI.



	ago	Retorno 12M	Desde o início
Cota Ajustada	0,66%	26,39%	49,96%
Equiv. CDI	56,50%	204,79%	229,1%
Cota de Mercado	0,00%	17,75%	32,00%
Equiv. CDI	0,00%	137,78%	146,8%
CDI bruto	1,16%	12,88%	21,81%

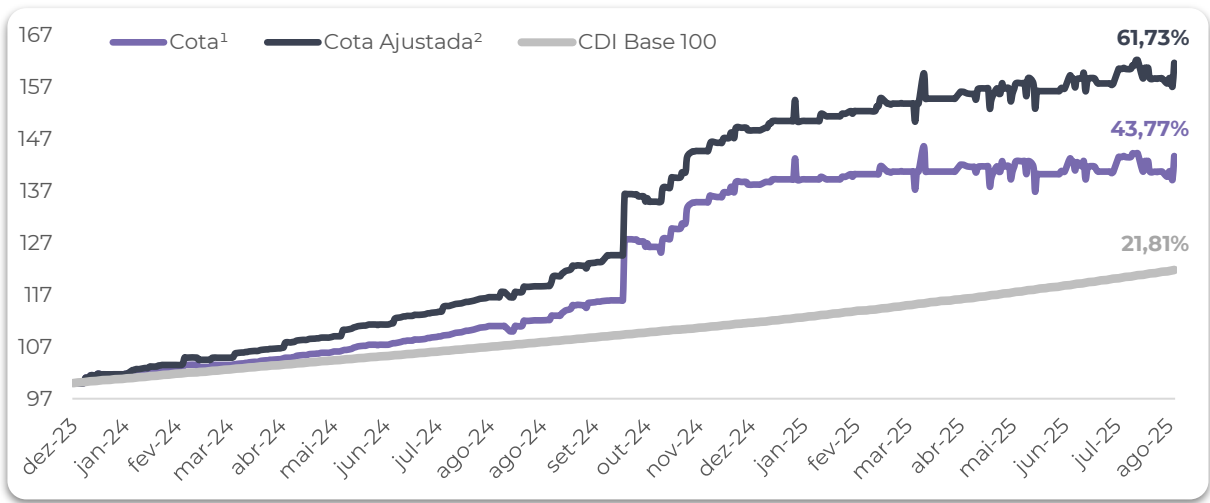
¹Cota ajustada = Variação do valor da cota negociada no mercado secundário, acrescido dos dividendos divulgados no período.

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 agosto, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +61,73%**, o que equivale a 283,03% do CDI. Já a cota¹, **apresentou alta de +43,77%**, equivalente a 200,7% do CDI.



	ago	Retorno 12M	Desde o início
Cota Ajustada	0,61%	36,30%	61,73%
Equiv. CDI	52,37%	281,78%	283,1%
Cota de Mercado	0,00%	28,25%	43,77%
Equiv. CDI	0,00%	219,27%	200,7%
CDI bruto	1,16%	12,88%	21,81%

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= $\frac{\text{Cota de fechamento da última data-com} + \% \text{Percentual de subscrição}}{1 + \text{Percentual de Subscrição}}$

²Cota Ajustada: ¹Cota + rendimentos

Houve ajuste na metodologia para refletir a realidade de retorno apresentada no gráfico acima.

#	Ativo	Código	Tipo	Segmento	Indexador	Garantias
1	AIZ	CRA02300FFL	CRA	Maquinário	CDI	Aval
2	Agro Norte	CRA0230060P	CRA	Semente e Grãos	CDI	AF, CF, Aval
3	Uniggel	CRA02300N5D	CRA	Semente e Grãos	CDI	AF, Aval
4	Agrodinamica	CRA02300EI9	CRA	Revenda	CDI	CF, Aval
5	Casa do Café	CRA02300D49	CRA	Revenda	CDI	AF, CF, Aval
6	Pisani	CRA023001JL	CRA	Plásticos	CDI	CF, AF, Aval
7	FIDC Agriconnection	BROHXMCTF023	FIDC	Revenda	CDI	-
8	CRAS	CRA02300VST	CRA	Processamento	CDI	AF, CF, Aval
9	Maestro	CRA02300R5T	CRA	Maquinário	CDI	AF e CF
10	Sempre Agtech	CRA02300VY3	CRA	Semente e Grãos	CDI	CF, Aval
11	Primo Tedesco	CRA024001UP	CRA	Celulose	CDI	AF, CF, Aval, Fiança
12	Pantanal	CRA02300UV7	CRA	Revenda	CDI	AF, CF e Fiança
13	Jalles	CRA022008CB	CRA	Sucroenergético	CDI	-
14	Lar	CRA024003UZ	CRA	Cooperativa	IPCA	-
15	Lar	CRA024003UX	CRA	Cooperativa	PRÉ	-
16	Solubio	CRA024008C2	CRA	Bioinsumos	CDI	CF e Fiança
17	ACP	CRA024000GQ	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Fiança
18	Lar	CRA024003UY	CRA	Cooperativa	CDI	-
19	Vicunha	CRA022008C2	CRA	Têxtil	CDI	-
20	Olfar	CRA023003JX	CRA	Esmagadora	CDI	CF, AF e Fiança
21	Minerva	CRA020001E5	CRA	Frigorífico	CDI	-
22	Minerva	CRA024002S1	CRA	Frigorífico	CDI	-
23	Fertz	CRA02300Q8H	CRA	Fertilizantes	CDI	CF e Aval
24	SLC Agrícola	CRA0240066I	CRA	Agroindústria	CDI	-
25	Alcoeste	CRA02300JAH	CRA	Sucroenergético	CDI	CF, AF, CFS, FR e Fiança
26	SLC Agrícola	CRA0240066H	CRA	Agroindústria	CDI	-
27	Cereal	CRA02400AHV	CRA	Esmagadora	CDI	-

#	Ativo	Código	Tipo	Segmento	Indexador	Garantias
28	ACP	CRA02400DW3	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Fiança
29	Vamos	CRA023000MC	CRA	Maquinário	CDI	-
30	Vamos	CRA02300SUZ	CRA	Maquinário	PRÉ	-
31	Marfrig	CRA024009Q5	CRA	Frigorífico	IPCA	-
32	ACP	CRA024000GR	CRA	Sucroenergético	PRÉ	CF, AF e Fiança
33	Vamos	CRA02300SV0	CRA	Maquinário	IPCA	-
34	Vamos	CRA023000GP	CRA	Maquinário	CDI	-
35	Marfrig	CRA02300G7E	CRA	Frigorífico	CDI	-
36	Usina Santa Fé	CRA022008Y9	CRA	Sucroenergético	CDI	AF, CF e Aval
37	Marfrig	CRA022000XD	CRA	Frigorífico	CDI	-
38	Lar	CRA021004NV	CRA	Cooperativa	IPCA	-
39	Jalles	CRA02000005	CRA	Sucroenergético	IPCA	-
40	Marfrig	CRA024009Q4	CRA	Frigorífico	IPCA	-
41	Marfrig	CRA02200C6Z	CRA	Frigorífico	IPCA	-
42	Marfrig	CRA024002MJ	CRA	Frigorífico	CDI	-
43	Marfrig	CRA024009Q2	CRA	Frigorífico	CDI	-
44	Minerva	CRA02400AYN	CRA	Frigorífico	CDI	-
45	Ubyfol	CRA02500336	CRA	Fertilizantes	PRÉ	CF, Aval e FR
46	Ubyfol	CRA02500338	CRA	Fertilizantes	CDI	CF, Aval e FR
47	FIDC Goplan - Senior	BROGY2CTF026	FIDC	Revenda	CDI	-
48	FIDC Goplan - Mezanino	BROGY2CTF018	FIDC	Revenda	CDI	-
49	Boa Safra	CRA02200815	CRA	Semente e Grãos	CDI	Coobrigação
50	SLC Máquinas	CRA024007Q4	CRA	Maquinário	CDI	Fiança, Fundo de Despesas
51	Cereal	CRA0240005N	CRA	Esmagadora	CDI	-
52	Minerva	CRA025002S1	CRA	Frigorífico	CDI	-
53	Olfar	CRA021000XD	CRA	Esmagadora	IPCA	CF, AF, Fiança
54	GDM	CRA025005EI	CRA	Genética	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  JOHN DEERE	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