

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FIAGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Setembro 2025

RELATÓRIO GERENCIAL | Setembro 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: 649

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\$ 133,30

Valor Patrimonial (R\$/Cota)²:

R\$ 100,67

Valor de Mercado¹:

R\$ 93.110.050,00

Patrimônio Líquido²:

R\$ 70.320.195,66

¹ Considerando as cotas de mercado de 30/09/2025

² Considerando a cota contábil de 30/09/2025

R\$ 1,06

Rendimento por cota
set/25

0,80%

Yield mensal³

90,89%

do PL alocado

606

Cotistas

2,52

Duration

CDI + 2,70%

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 | Setembro 2025



CARTA DA GESTÃO

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

A economia brasileira mostra sinais de desaceleração, em meio a uma inflação que permanece acima do centro da meta. Em setembro, o IPCA registrou alta de 0,48% no mês, acumulando 5,17% em 12 meses, segundo o IBGE. Na reunião de setembro de 2025, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano, repetindo a pausa observada nas últimas decisões e encerrando o ciclo de aperto monetário iniciado em 2023. O comunicado reforçou o tom de vigilância e cautela, indicando que a taxa básica deve permanecer em patamar elevado por um período prolongado, até que haja convergência mais nítida da inflação à meta de 3%. De acordo com o Relatório Focus divulgado em 29 de setembro de 2025, as projeções de mercado para a inflação de 2026 foram ajustadas marginalmente para baixo, com a mediana passando para 4,28%, refletindo expectativa de desinflação gradual nos próximos trimestres. No front estrutural, o governo anunciou recentemente uma proposta de reforma do modelo de financiamento imobiliário, com potencial para reconfigurar os fluxos de poupança e crédito habitacional no médio prazo. O objetivo é ampliar a eficiência do mercado de crédito e fortalecer o canal de investimento imobiliário, embora os detalhes regulatórios ainda estejam em discussão.

Nos Estados Unidos, o ambiente macroeconômico mais recente é marcado por dois vetores centrais: por um lado, o Federal Reserve (Fed) já deu início a um processo de cortes modestos na taxa de juros, tendo reduzido em 25 pontos-base sua faixa-alvo em 17 de setembro de 2025, para 4,00 %-4,25 %. Por outro lado, o país atravessa um shutdown do governo federal, iniciado em 1º de outubro devido à falta de aprovação orçamentária. Esse impasse interrompeu a produção e divulgação de diversos indicadores oficiais — inclusive o CPI de setembro, cujo lançamento foi remarcado para

RELATÓRIO GERENCIAL | Setembro 2025



CARTA DA GESTÃO

24 de outubro de 2025 por conta dos atrasos. Em função dessa lacuna nos dados públicos, gestores e analistas têm recorrido a estimativas alternativas e “relatórios sombra”, muitas vezes de instituições privadas, para projetar indicadores de atividade e emprego — alguns já apontando para contratações mais contidas em setembro. Essa combinação — cortes iniciais do Fed e incerteza informacional — tem gerado reprecificações elevadas nos mercados de juros e impulsionado uma leitura mais prudente sobre a sequência de cortes ao longo de 2025 e 2026.

A China mostrou sinais de resiliência em setembro, com exportações e importações crescendo 8,3% e 7,4% ano a ano, respectivamente, superando as expectativas e sustentando a atividade industrial. As importações de minério de ferro atingiram 116,3 milhões de toneladas, recorde mensal e reflexo da recuperação do setor pesado. No entanto, o PMI industrial avançou apenas para 49,8, ainda abaixo da linha de expansão, sugerindo que a retomada doméstica segue moderada. O quadro geral indica um crescimento puxado pelo setor externo, enquanto consumo e investimento internos continuam frágeis e dependentes de estímulos adicionais para consolidar a recuperação.

Na Europa, o cenário de setembro trouxe uma elevação da inflação na zona do euro: a estimativa “flash” apontou alta de 2,2% em 12 meses, ante 2,0% em agosto, reforçando que a inflação voltou a flertar com a meta do BCE. Em seguida, o Conselho do BCE optou por manter as taxas inalteradas na reunião de 11 de setembro, posicionando-se em modo de espera. O discurso adotou tom “data-dependente”, reconhecendo os riscos e afirmando que a condução atual é compatível com a convergência à meta de médio prazo. Os mercados, por sua vez, reagiram diminuindo as apostas em cortes iminentes, diante do cenário de inflação ainda firme e desempenho desigual em setores industriais e de exportação em partes da Europa.

RELATÓRIO GERENCIAL | Setembro 2025



CARTA DA GESTÃO

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.

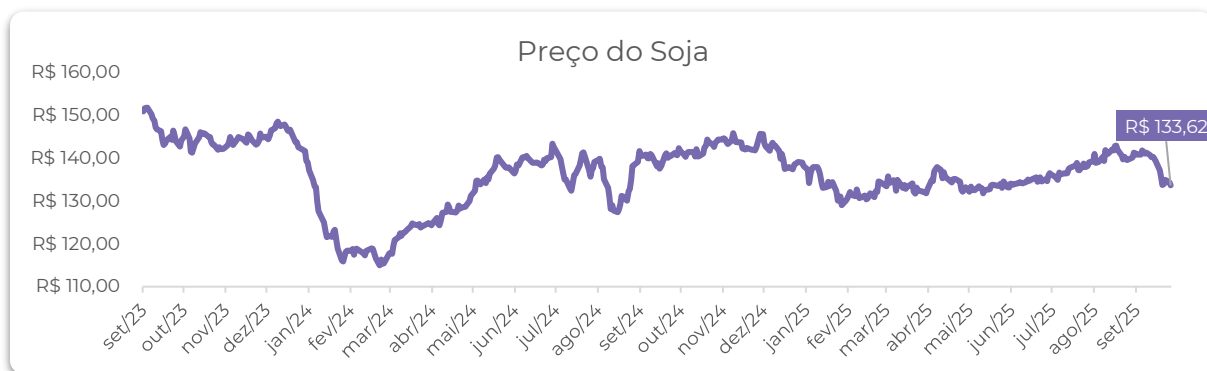
PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Setembro 2025



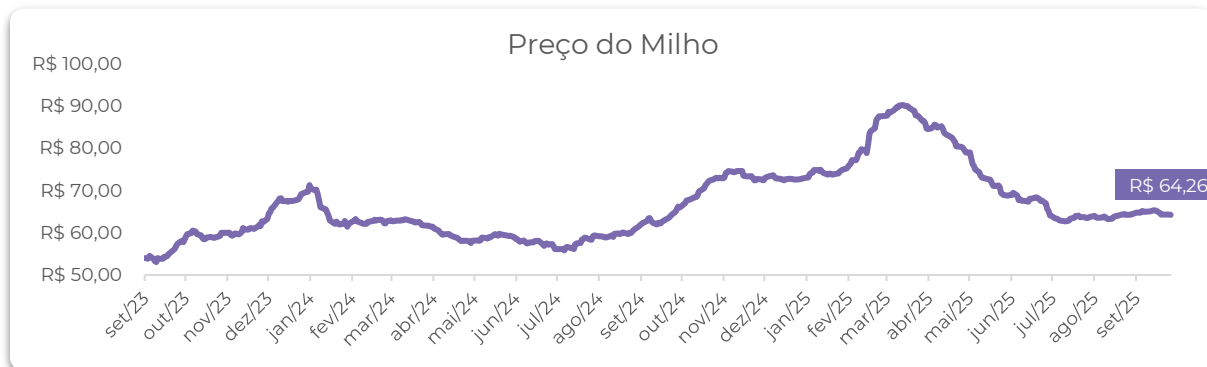
SOJA

Em setembro, o mercado da soja foi marcado por uma dinâmica de preços divergente entre o grão e seus derivados. Enquanto as cotações do grão recuaram com a entrada da safra 2025/26 dos Estados Unidos e a valorização do real frente ao dólar, os mercados de óleo e farelo de soja apresentaram expansão. O óleo de soja, impulsionado pela demanda de indústrias de biodiesel, teve uma valorização expressiva de 6% em setembro, atingindo a maior média real desde novembro de 2022. O Indicador CEPEA/ESALQ para a soja no Paraná encerrou o mês a R\$ 133,02 por saca, uma queda de 0,8% em relação a agosto.



MILHO

O panorama mensal do mercado de milho apontou cautela nas negociações dada à percepção da elevada produção nacional na atual safra e às exportações, que, até meados do mês, ainda tinham desempenho abaixo da temporada anterior. Apesar da pressão baixista nas cotações de futuros, o Indicador ESALQ/BM&FBovespa se manteve estável ao longo do mês, superando em 1,4% a média de agosto e fechando em R\$ 64,77 por saca. Ainda, o crescente consumo interno para a produção de etanol de milho impulsionou a demanda, com a Conab projetando um aumento de 4% no consumo para a safra 2025/26. Além disso, as exportações brasileiras de milho somaram 7,5 milhões de toneladas em setembro, um aumento de 11% em relação a agosto.



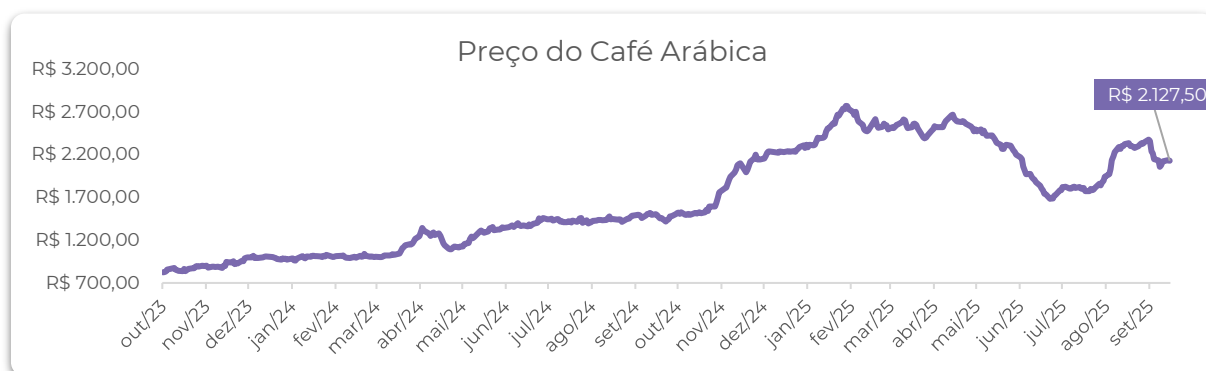
PANORAMA AGRO

RELATÓRIO GERENCIAL
Setembro 2025



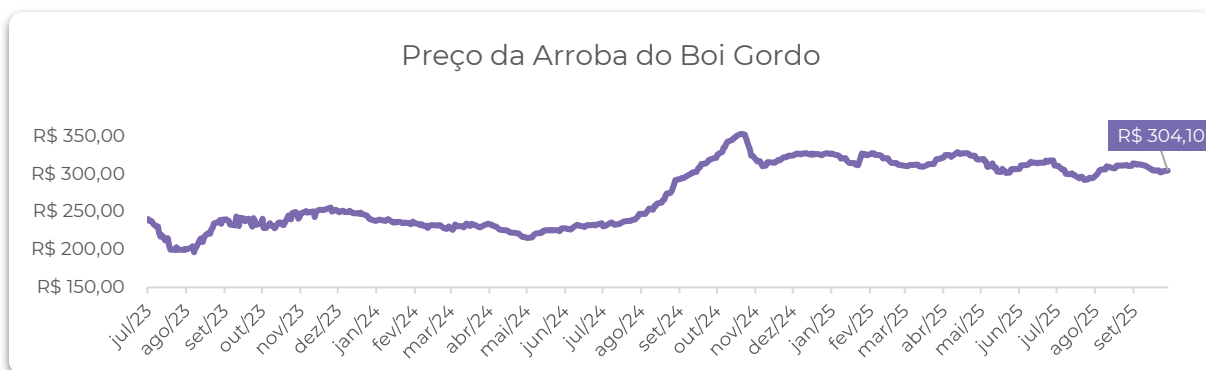
CAFÉ

O mercado de café continuou apresentando alta volatilidade em setembro, refletindo preocupações com o volume da safra colhida que ficou abaixo das expectativas, os estoques globais reduzidos e a manutenção da sobretaxa americana sobre o café brasileiro. Em meio ao cenário complexo o Indicador CEPEA/ESALQ do café arábica recuou 8,4% no mês, encerrando a R\$ 2.127,50 por saca, enquanto o do robusta caiu 12,5%, a R\$ 1.342,46 por saca. Apesar do retratado, chuvas reportadas em meados de setembro traçaram boas expectativa para a safra de 2026/27.



BOI GORDO

Contrário ao desempenho histórico mensal, o mercado do boi gordo em setembro apontou retração nos preços praticados dada predominância de contratos de confinamento pré-negociados. Como resultado, o Indicador CEPEA/ESALQ para o boi gordo no estado de São Paulo recuou 2,1%, fechando o mês a R\$ 304,10 por arroba. Apesar da pressão interna, o setor manteve consistência nas exportações de carne bovina *in natura*, alcançando um recorde de 294,7 mil toneladas, o maior volume da série histórica da Secex.



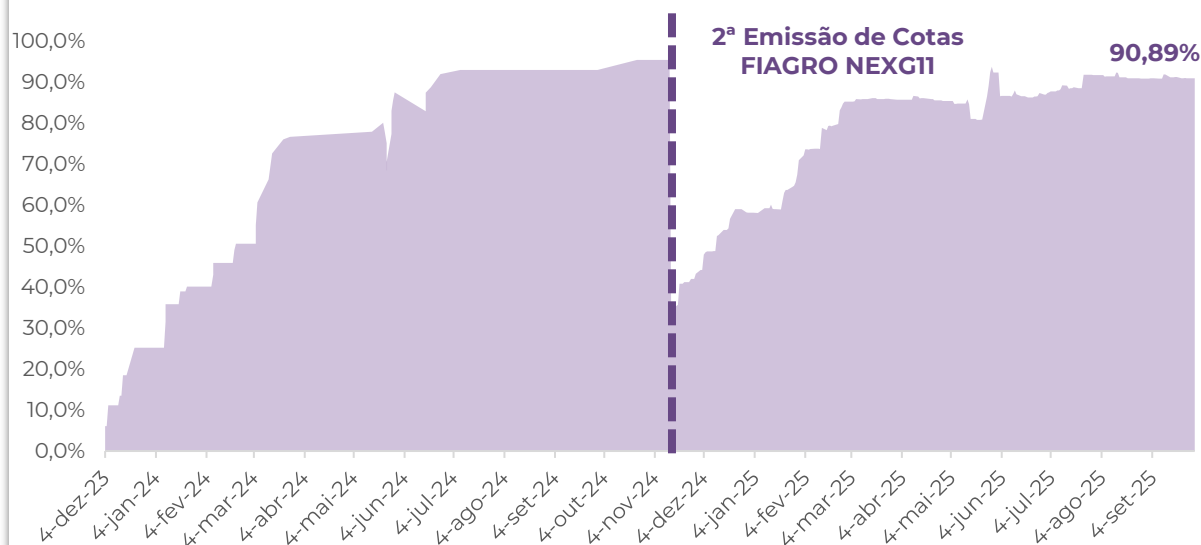
RELATÓRIO GERENCIAL | Setembro 2025



MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Em setembro, não houve nenhuma nova aquisição de papel. Finalizamos o mês com 90,89% do Patrimônio Líquido do fundo alocados, com uma taxa média da carteira de CDI + 2,70% e Duration de 2,52 anos.

Velocidade de Alocação



RELATÓRIO GERENCIAL | Setembro 2025

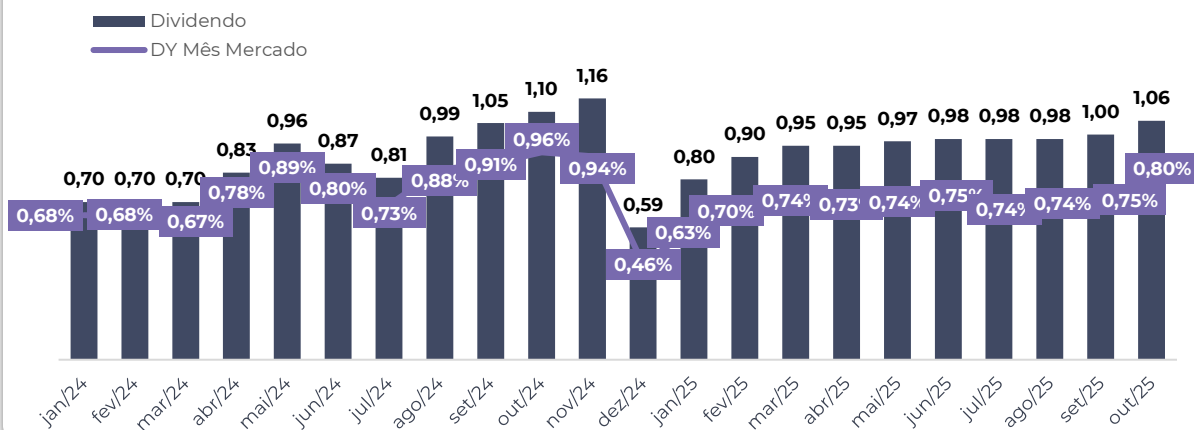


RESULTADOS

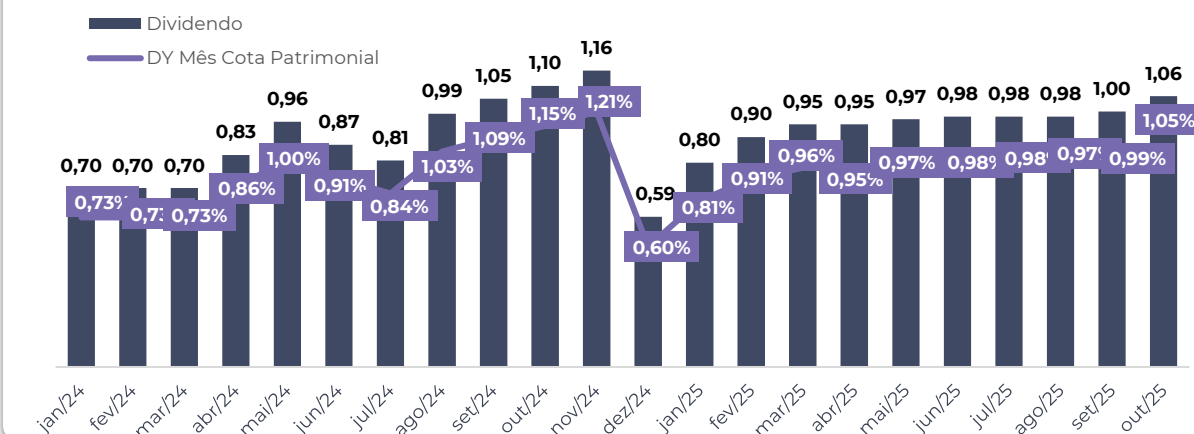
Conforme apresentado anteriormente, o Fiagro NEXG11 distribui dividendos sempre no 10º dia útil de cada mês, referentes ao rendimento do mês anterior.

No dia 07/09, anunciamos o rendimento de R\$ 1,00 equivalente a um *dividend yield*¹ de 0,75% no mês, ou ainda, 9,00% anualizado. Em outubro, será pago de dividendo de R\$ 1,06/cota, com o *dividend yield*¹ de 0,80%, equivalente a um *dividend yield*¹ anualizado de 9,54%.

Dividend Yield - Cota a Mercado

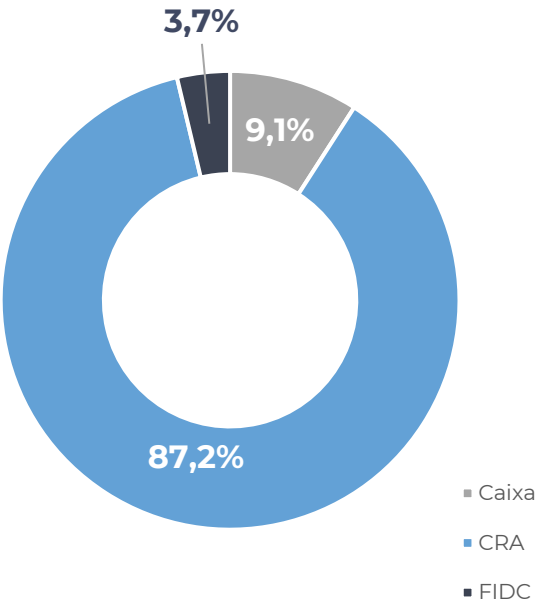


Dividend Yield - Cota Patrimonial

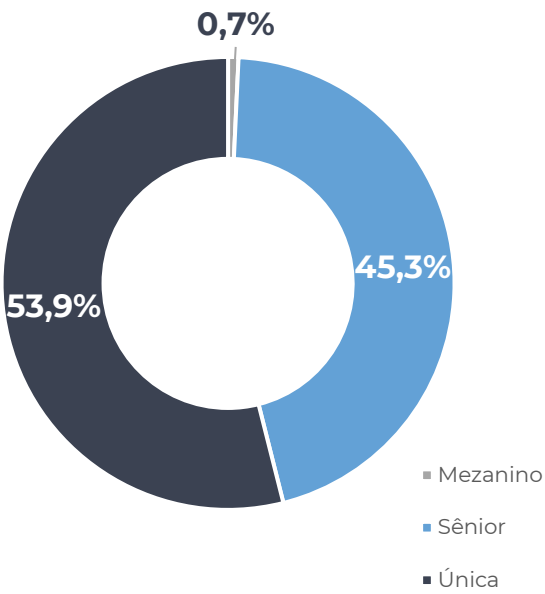


¹Dividend Yield = Rendimentos declarados por cota no mês de referência/ Valor de mercado da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência

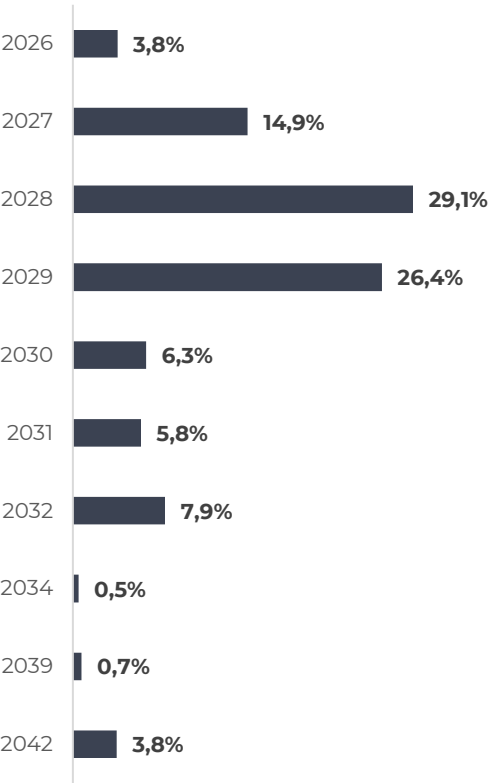
ALOCAÇÃO POR ATIVO



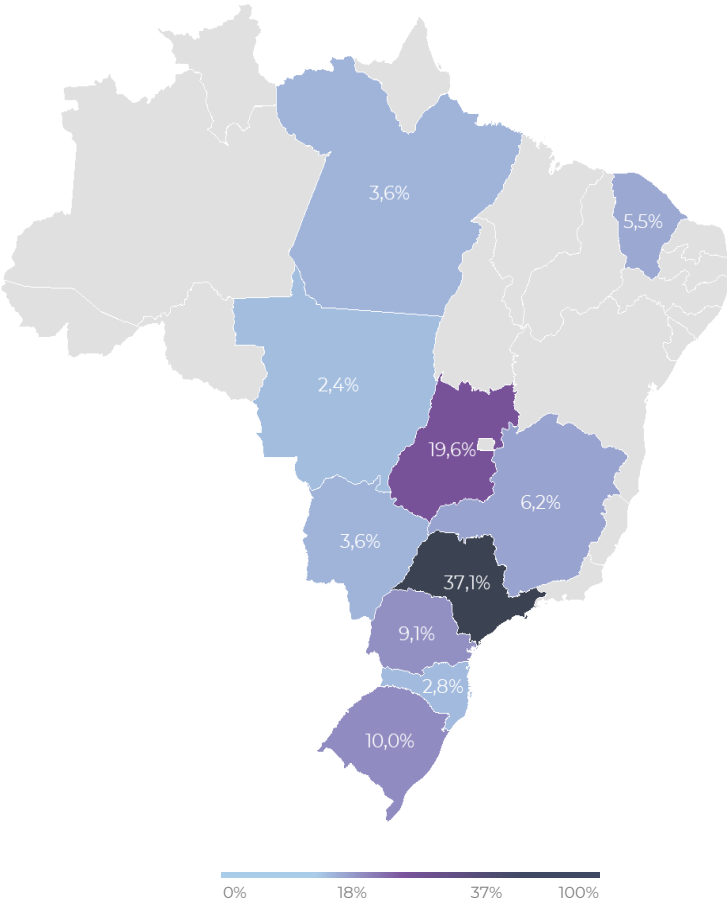
ALOCAÇÃO POR SÉRIE



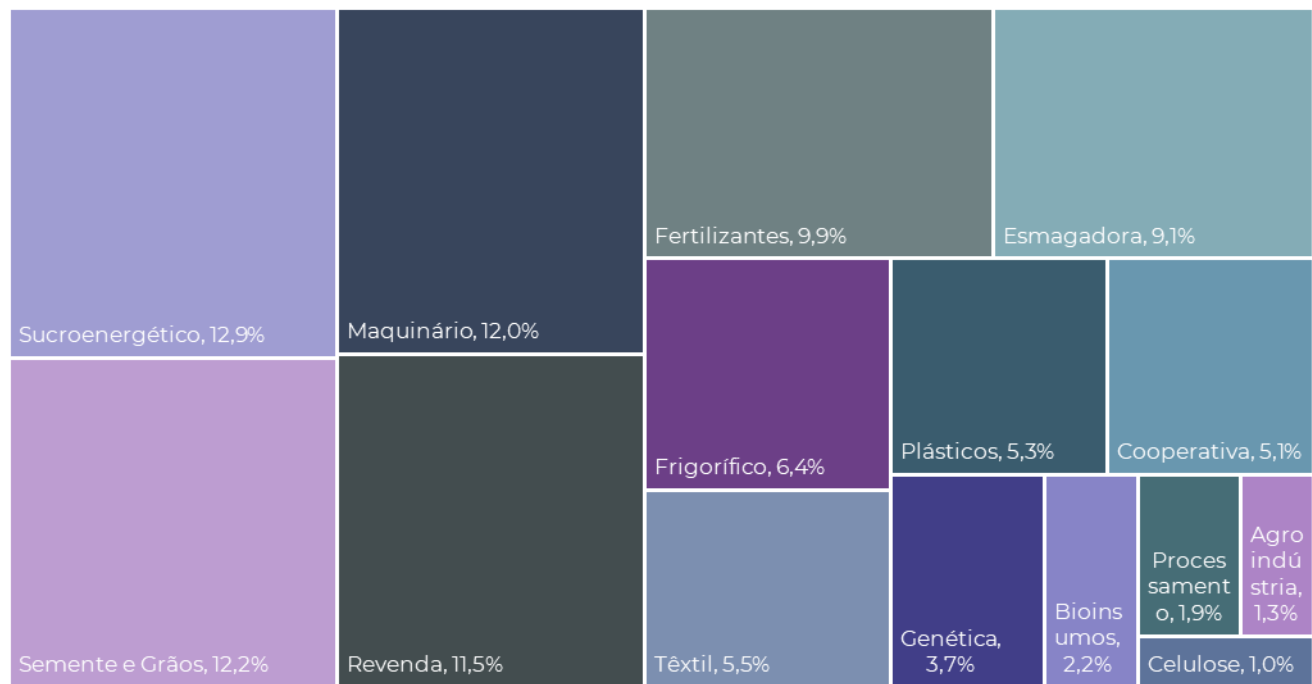
ALOCAÇÃO POR VENCIMENTO



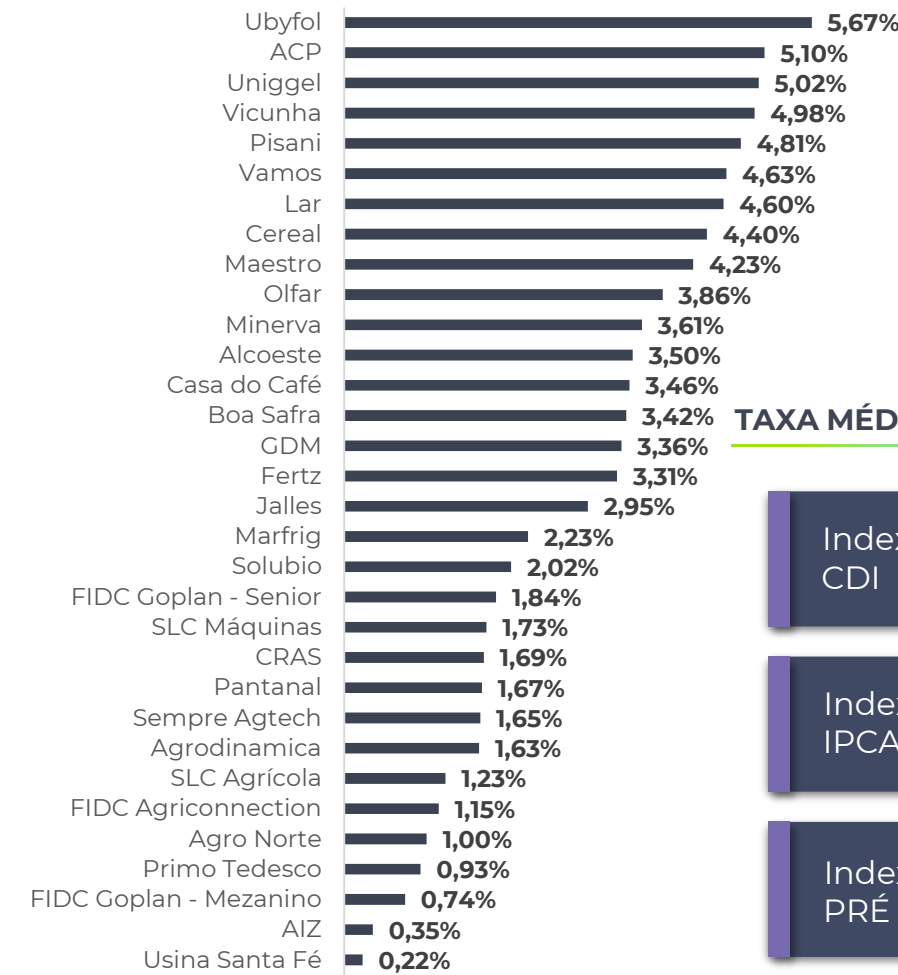
ALOCAÇÃO POR LOCALIZAÇÃO



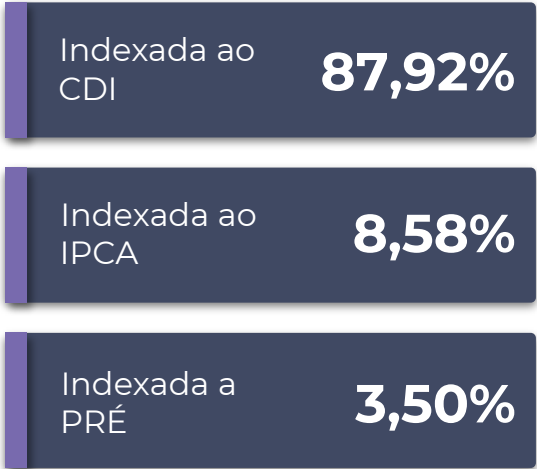
ALOCÇÃO POR SEGMENTO



ALOCÇÃO DO PL POR DEVEDOR

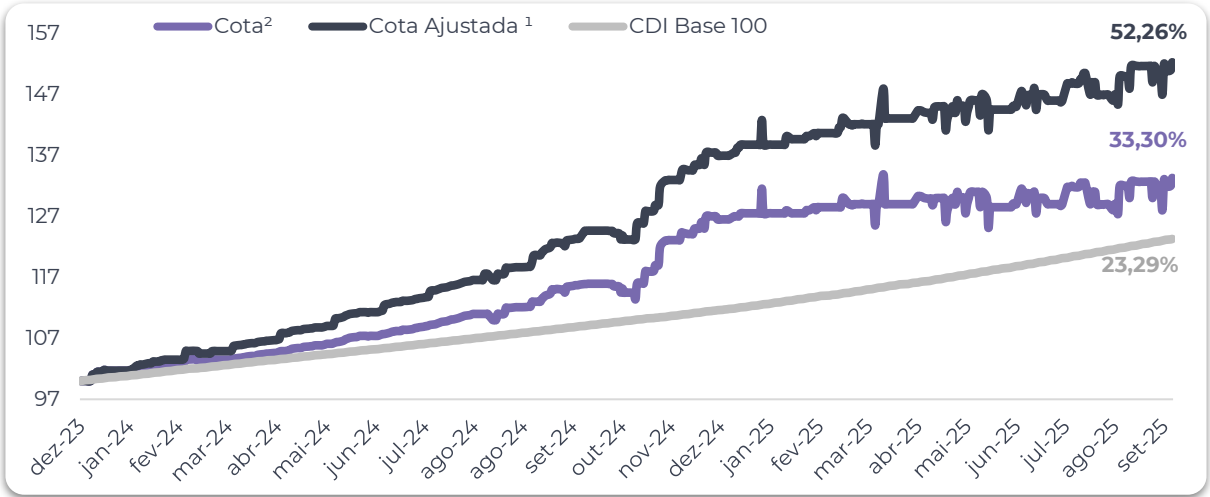


TAXA MÉDIA DA CARTEIRA



RENTABILIDADE HISTÓRICA

Ao final de setembro, a cota ajustada¹ do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +52,26%**, o que equivale a 224,4% do CDI. Já a cota², **apresentou alta de +33,30%**, equivalente a 143,0% do CDI.



	set/25	Retorno 12M	Desde o início
Cota Ajustada	1,53%	23,58%	52,26%
Equiv. CDI	125,72%	177,13%	224,4%
Cota de Mercado	0,98%	15,31%	33,30%
Equiv. CDI	80,73%	114,99%	143,0%
CDI bruto	1,22%	13,31%	23,29%

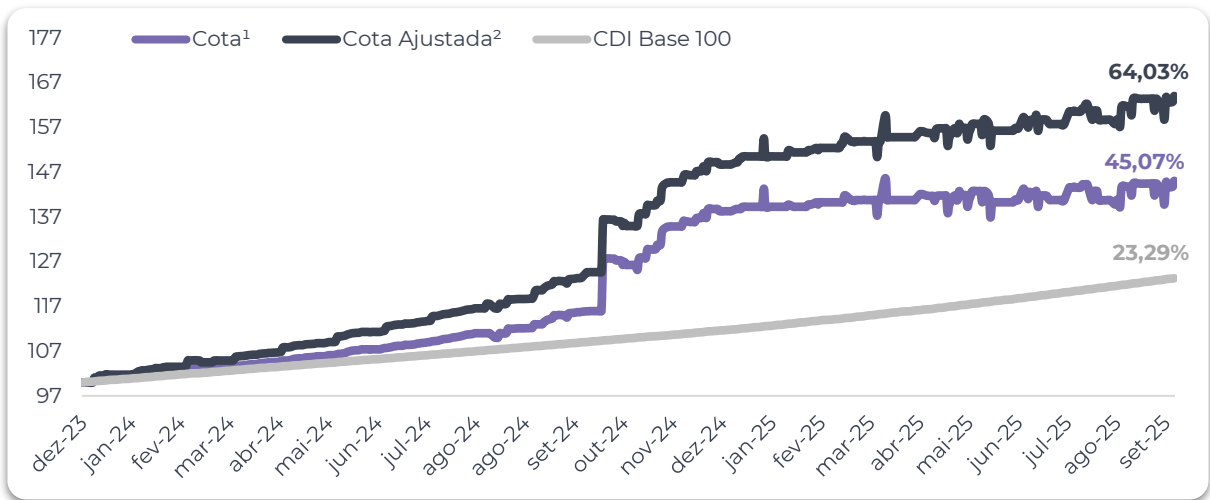
¹Cota ajustada = Variação do valor da cota negociada no mercado secundário, acrescido dos dividendos divulgados no período.

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 setembro, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma **rentabilidade acumulada desde o início de +64,03%**, o que equivale a 274,9% do CDI. Já a cota¹, **apresentou alta de +45,07%**, equivalente a 193,5% do CDI.



	set/25	Retorno 12M	Desde o início
Cota Ajustada	1,42%	33,14%	64,03%
Equiv. CDI	116,57%	248,88%	274,9%
Cota de Mercado	0,90%	25,49%	45,07%
Equiv. CDI	74,12%	191,46%	193,5%
CDI bruto	1,22%	13,31%	23,29%

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 SOLUÇÕES EM PLÁSTICO	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