

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FIAGRO

Janeiro 2026

NEXG11 - Nex Crédito Agro - FIAGRO

O Fiagro NEXG11 tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento constante do Regulamento, por meio da aquisição preponderante de ativos financeiros que possuem lastro vinculado a cadeia produtiva do agronegócio, que deverão representar, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) do patrimônio líquido do Fundo, sendo Certificados de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"), Letra de Crédito do Agronegócio ("LCA"), e Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), em conjunto denominados "Ativos-Alvo". Através da expertise do time, selecionamos ativos diversificados setorialmente e geograficamente, com boa qualidade de crédito e robustas estruturas de garantia.

Informações Gerais

NEXG11

Ticker

R\$ 124,8M

PL atual²

R\$ 130,97

Cota Mercado²

Isento¹

Trib. Rendimentos

1,15%

Rendimento *Gross up*³

R\$ 2,4M

Alocado no mês

Variação/mês Commodities

0,28%

Soja variação/mês

0,59%

Milho variação/mês

-2,75%

Café variação/mês

-0,75%

Boi gordo variação/mês

CÓDIGO B3: NEXG11

CÓDIGO ISIN: BRNEXGCTF002

PÚBLICO-ALVO: Investidores em geral

REGIME DE DISTRIBUIÇÃO: Competência

RAZÃO SOCIAL: NEX CRÉDITO AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS DO AGRONEGÓCIO - FIAGRO - RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ: 52.044.477/0001-72

PRAZO DE DURAÇÃO: Indeterminado

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA: FIAGRO

GESTOR: Nex Gestão de Recursos Ltda

ADMINISTRADOR: Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda

DATA DE INÍCIO: 15/09/2023

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

¹TRIBUTAÇÃO: Os rendimentos deste Fundo são isentos de Imposto de Renda para investidor Pessoa Física, desde que cumpridos os requisitos na legislação vigente

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS: 5º dia útil

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS: 10º dia útil

²Data base: 30/01/26

³Gross up – 22,5%

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

O Fundo tem uma abordagem de alocação *Middle risk*, com destaque aos principais 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



1. SELEÇÃO DE ATIVOS

- Relacionamento com *players* do agronegócio que estruturam e emitem CRAs
- Acompanhamento do mercado secundário
- Ofertas primárias



2. ANÁLISE DE ATIVOS

- Análise de crédito dos devedores com rating proprietário
- Due Diligence de Compliance
- Análise jurídica da estrutura de garantias da operação e documentos contratuais
- Análise de risco



3. REAVALIAÇÃO DE ATIVOS

- Acionamento pelo farol ou por gatilho
- Reestudo dos documentos da operação e análise financeira;
- Comitê de Monitoramento semanal



4. MONITORAMENTO

- Análise dos termos definidos nos documentos
- Indicativo do farol (mensal) - Controle dos ativos em sistema de monitoramento
- Análise Financeira e Risco de Crédito
- Análise Macroeconômica - Radar Nex;

*As informações constantes deste slide não garantem, de forma nenhuma, a rentabilidade futura do Fundo e valores de remuneração aos **Cotistas**.

1. [Carta da Gestão](#);
2. [Movimentações da Carteira](#);
3. [Detalhamento de ativos](#);
4. [Tese de Investimento](#)

INFORMAÇÕES GERAIS

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 130,97

Valor Patrimonial (R\$/Cota)²:
R\$ 101,30

Valor de Mercado³:
R\$ 161.426.288

Patrimônio Líquido:
R\$ 124.858.712,34

¹ Cota mercado secundário em 30/01/2026

² Cota patrimonial em 30/01/2026

³ Patrimônio total referente ao valor de mercado

R\$ 0,90
Rendimento por cota¹

CDI+ 0,85
Taxa Média da Carteira

0,89%
Yield Mensal²

2,84
Duration

34
Nº de devedores

57
Nº de ativos

8
Nº de setores

54,28%
Alocado em Ativos Alvo

660
Nº de cotistas

1.232.544
Nº de cotas

¹ Rendimento por cota: referente ao mês de Jan/26

²Yield Mensal: Rendimentos declarados por cota no mês de Janeiro/Valor a Mercado da cota do último dia útil de janeiro



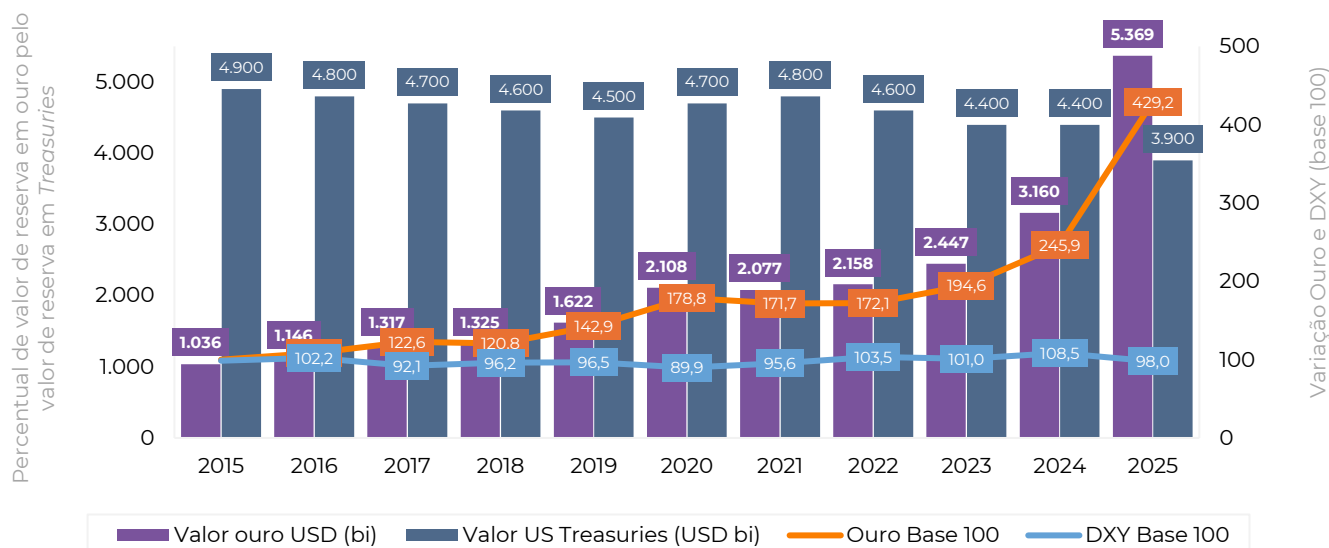
CARTA DA
GESTÃO

A gestão do Fiagro NEXG11 torna pública a sua perspectiva macroeconômica, os destaques do mês de Janeiro/26 e os resultados da carteira investida.

Janeiro de 2026 foi marcado por forte tensão geopolítica. Na madrugada do dia 3, os Estados Unidos realizaram uma operação militar na Venezuela que resultou na prisão do presidente Nicolás Maduro e seu envio para julgamento em solo estadunidense. Paralelamente, declarações do presidente Trump sobre a intenção de anexar a Groelândia, território autônomo da Dinamarca, aprofundaram o clima de instabilidade: a primeira-ministra dinamarquesa chegou a afirmar que uma ação estadunidense representaria o fim da OTAN. Neste contexto de conflitos, somado às disputas comerciais que se intensificaram desde o *Liberation Day* em abril de 2025, pressionou a moeda americana: o DXY - índice que mede o desempenho do dólar frente a uma cesta de seis

moedas - acumulou queda de aproximadamente 10% nos últimos 12 meses, a pior performance desde 2017. Em sentido oposto, o ouro valorizou 13,17% apenas em janeiro, atingindo seu maior valor histórico e registrando a maior valorização diária em mais de 17 anos. Esse movimento reflete uma reconfiguração estrutural nas reservas dos bancos centrais globais: pela primeira vez desde 1996, o ouro voltou a superar os títulos do Tesouro americano (*Treasuries*) como principal ativo de reserva. Como evidenciado no gráfico abaixo, essa inversão não é fruto apenas de compras recentes - é, sobretudo, resultado da valorização de um estoque que os bancos centrais acumularam e decidiram manter.

COMPORTAMENTO DAS NEGOCIAÇÕES DO OURO FRENTE AS TREASURIES



Fonte: World Gold Council, USAGOLD e US Treasury TIC. Elaborado: Nex Gestão

No campo da política monetária, janeiro trouxe decisões relevantes tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu, por unanimidade, manter a taxa Selic em 15% ao ano. A decisão veio acompanhada de um sinal claro de que o ciclo de cortes está próximo de se iniciar - em linha com a expectativa do mercado. A ata do Copom reconheceu que as expectativas inflacionárias seguem acima da meta, mas identificou uma combinação favorável: queda no preço das commodities e desaceleração da atividade econômica criando condições para redução gradual dos juros ao longo de 2026.

Para o setor agro, a trajetória de queda da Selic representa alívio direto no custo de financiamento das operações rurais, desde o crédito de custeio até o investimento em infraestrutura e expansão de área, melhorando a margem operacional dos produtores e reduzindo o risco de inadimplência na cadeia.

Nos Estados Unidos, o *Federal Open Market Committee* (Comitê de Mercado Aberto - *Fomc* - em tradução livre, órgão de decisão da taxa de juros do *Federal Reserve* - *Fed* - o banco central estadunidense) também optou pela manutenção da taxa de juros, atualmente entre 3,50% e 3,75% ao ano. O presidente Trump anunciou Kevin Warsh como seu indicado para presidir o *Federal Reserve* — figura de perfil *hawkish*, crítico histórico das políticas de afrouxamento quantitativo, o que sinaliza que o ciclo de cortes de juros nos Estados Unidos deve ocorrer em ritmo mais gradual que o anteriormente precificado pelo mercado. Contudo, esse fator

isolado não é suficiente para reverter o movimento estrutural já em curso e evidenciado no gráfico anterior: uma redução de alocação nos Estados Unidos que se manifesta simultaneamente na valorização do ouro, na queda dos *Treasuries* e na apreciação de bolsas emergentes como a brasileira. Bancos centrais globais seguem vendendo *Treasuries* e acumulando ouro por razões que transcendem o nível de juros - proteção contra sanções, desdolarização e busca por ativos soberanos neutros. Cortes mais lentos do Fed operam como fator de atenuação, mas não de reversão dessa tendência - o que sustenta a perspectiva de dólar pressionado no médio prazo e, conseqüentemente, de commodities agro em reais operando abaixo do potencial, mesmo em safra recorde.

INDICADORES DE COMMODITIES

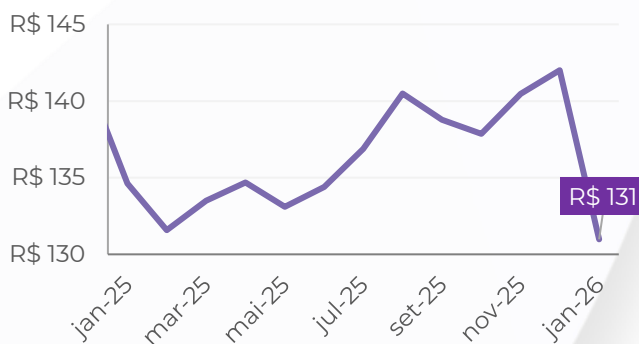
Ativo	Cotação (d-1)	1 mês	1 ano	YTD
CRB Commodities	394,2	7,63%	4,94%	1,29%
CRB Metais	1143,55	7,10%	-1,45%	7,10%
Minério de ferro (US\$/ton)	102,41	3,15%	-2,29%	-1,46%
CRB Agro	325,02	1,85%	-3,18%	1,85%
Ouro (US\$/Onça)	4.894,23	13,09%	51,82%	13,09%
Petróleo (Brent)	68,04	10,94%	-5,87%	10,94%

Fonte: *Morning Briefing* Santander (ref. 30/jan/2026)
Elaborado: Nex Gestão

Em janeiro, a colheita da soja (safra 2025/26), da qual o IBGE espera novos recordes de volume produzido, se desenvolveu em ritmo superior ao metrificado em safras anteriores, totalizando uma evolução de 11,4%, conforme monitoramento do CNA/SENAR.

Em relação aos preços praticados para o produto, o encerramento de janeiro apresentou comportamentos díspares entre os mercados, os quais, para o cenário nacional foi observada queda acentuada na média de valores (cotado no fechamento mensal a R\$ 130,98 frente a R\$ 142,01 do mês imediatamente anterior), em contraste com a valorização angariada no mercado externo. Ainda, para períodos posteriores, o Conab alerta para a confluência da desvalorização do dólar e da maior oferta do produto como fatores de pressão negativa sobre os preços.

Variação do preço da soja



Fonte: Elaboração própria com base no Indicador CEPEA/ESALQ.

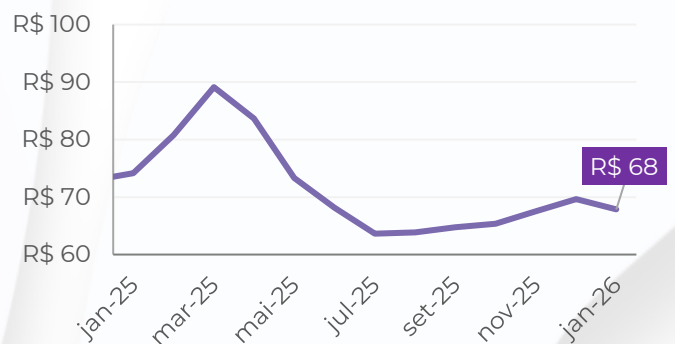
O plantio de milho (2ª safra 2025/2026) acumulou no encerramento de janeiro o equivalente a 12% de área plantada, com o estado de Mato Grosso em posição pioneira deste total, com quase 25% do total esperado já concluído (CNA).

No que tange o escoamento da produção, os órgãos do setor seguem alertando para a

manutenção de preços em torno de fatores pontuais de mercado, que reduzem a oferta disponível no curto prazo mas não sustentam os resultados do setor, pleiteando cautela quanto as expectativas de preços do produto ao longo de 2026 (Conab, Cepea & CNA).

De modo geral, os preços internos seguiram-se com valores próximos aos níveis observados anteriormente (valor de cotação doméstica encerrado em R\$ 67,84 frente a R\$ 69,04 do fechamento de dezembro de 2025).

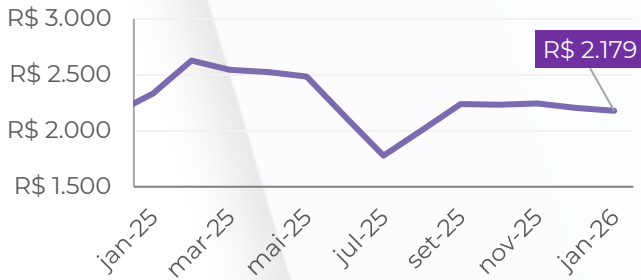
Variação do Preço do Milho



Fonte: Elaboração própria com base no Indicador CEPEA/ESALQ.

O mercado do café inicia o ano ainda retomando a normalidade de suas negociações que, apesar de apresentarem preços externos em patamares historicamente elevados, mantém presença maior na indústria interna, com perfil de preços negociados estáveis (café arábica encerrando o mês cotado a R\$ 2.178,82). Conforme conjuntura traçada pelo Conab, a expectativa de uma safra brasileira maior impulsionada por condições climáticas mais favoráveis e a restrição de oferta no Vietnã mantém perspectivas para a acomodação

Variação do Preço do Café Arábica

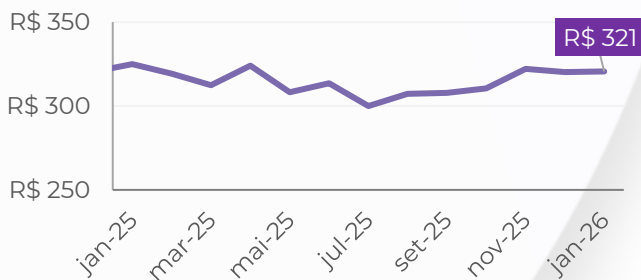


Fonte: Elaboração própria com base no Indicador CEPEA/ESALQ.

O mercado do boi gordo manteve os preços (com cotações encerrando o primeiro mês do ano a R\$ 320,60), ainda sustentado por demandas contínuas e ofertas mais restritas.

As perspectivas do Cepea para o longo prazo apontam para um cenário local impelido por limitações produtivas, dada tendência de elevação nos custos de reposição de animais, e um cenário externo favorável pela competitividade das exportações brasileiras ao longo do ano

Variação do Preço do Boi Gordo



Fonte: Elaboração própria com base no Indicador CEPEA/ESALQ.

ÍNDICES DE RENDA FIXA

No acumulado do ano, o CDI avança 1,01%, mantendo o bom desempenho dos ativos pós-fixados, enquanto o IRF-M registra valorização de 1,96%, refletindo a compressão da curva

nominal, evidenciada pela queda dos vértices de DI.

Nos títulos indexados à inflação, o desempenho é misto: índices de curto prazo apresentam ganhos moderados, enquanto as NTN-B mostram diferenciação ao longo da estrutura, com melhor performance nos prazos mais longos.

No exterior, o Treasury de 10 anos acumula alta no período, indicando manutenção de condições financeiras restritivas e impacto limitado sobre a dinâmica doméstica até o momento.

Ativo	Cotação	1 mês	1 ano	YTD
CDI - %*	14,90%	1,16%	14,50%	1,16%
IRF-M - %	22.029,96	1,96%	17,51%	1,96%
DI Jan/27 - bps*	0,1343	-0,37%	-10,76%	-0,37%
DI Jan/30 - bps*	0,1286	-0,0043	-0,1491	-0,0043
IMA-B	11.047,40	1,00%	12,52%	1,00%
IMA-B 5	10.768,29	1,20%	10,91%	1,20%
NTN-B 2028 - %*	7,87%	-0,16%	-0,20%	-0,16%
NTN-B 2035 - %*	7,51%	0,11%	0,00%	0,11%
NTN-B 2045 - %*	7,22%	0,04%	-0,02%	0,04%
Treasury 10Y - %*	4,25%	1,63%	0,43%	1,63%

Fonte: Morning Briefing Santanfer (ref. 30/jan/26).
Elaborado: Nex Gestão



Informações
Da **Carteira**

ENTRADA DE ATIVOS:

Ativo	Tipo	Valor
Nex Solaris	Fundo RF	R\$ 36 MM
Brasilagro	CRA	R\$ 2,4MM

No mês de janeiro recebemos o montante de R\$ 934.890,50 em juros e amortizações, contribuindo para a manutenção da posição em caixa no mês.

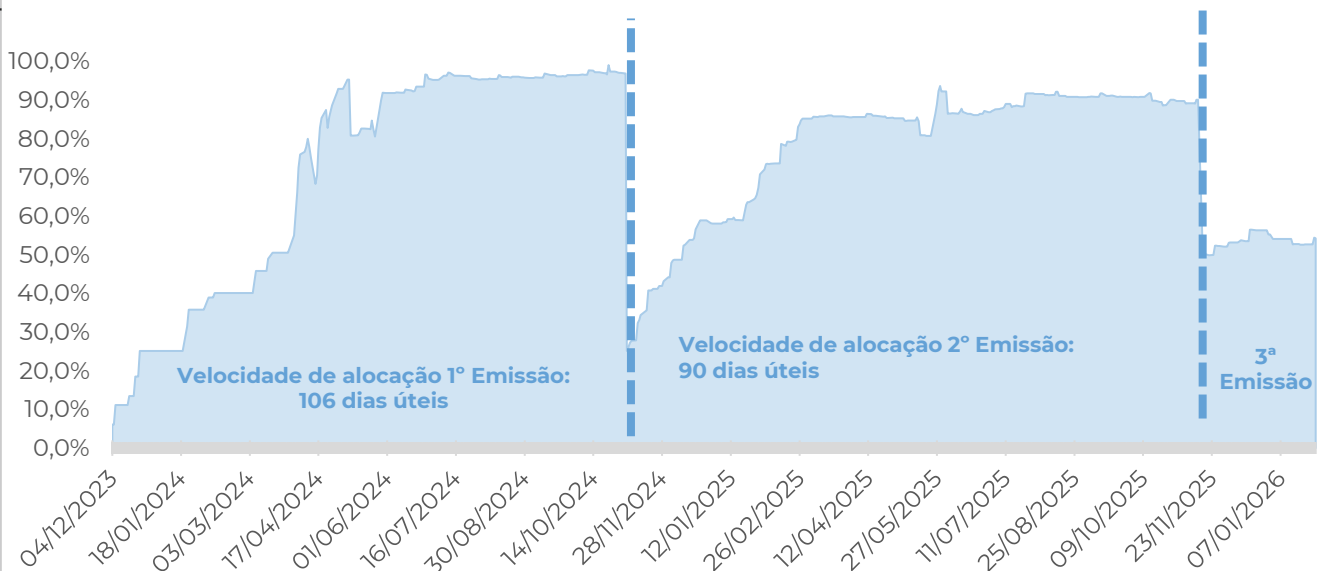
O CRA Casa do Café realizou o pré-pagamento do ativo, totalizando R\$ 437.830,62, valor que inclui juros, amortização e prêmio pelo pagamento antecipado.

do CRA Marfrig no valor total de R\$ 1.683.477,32. Somando todos os recebimentos no mês, R\$ 3.056.198,44.

Finalizamos o mês com 54,33% do Patrimônio Líquido do fundo alocados, com uma taxa média da carteira de CDI + 0,85% e *Duration* de 2,83 anos. Após a 3ª emissão, observa-se retomada gradual do nível de alocação do capital captado. Inicialmente, o percentual alocado permaneceu em patamar reduzido, refletindo a estratégia prudente de originação e análise de crédito.

Na sequência, houve aceleração na alocação dos recursos, com aumento consistente do percentual investido ao longo das semanas subsequentes, demonstrando eficiência na execução do pipeline e aderência às oportunidades previamente mapeadas.

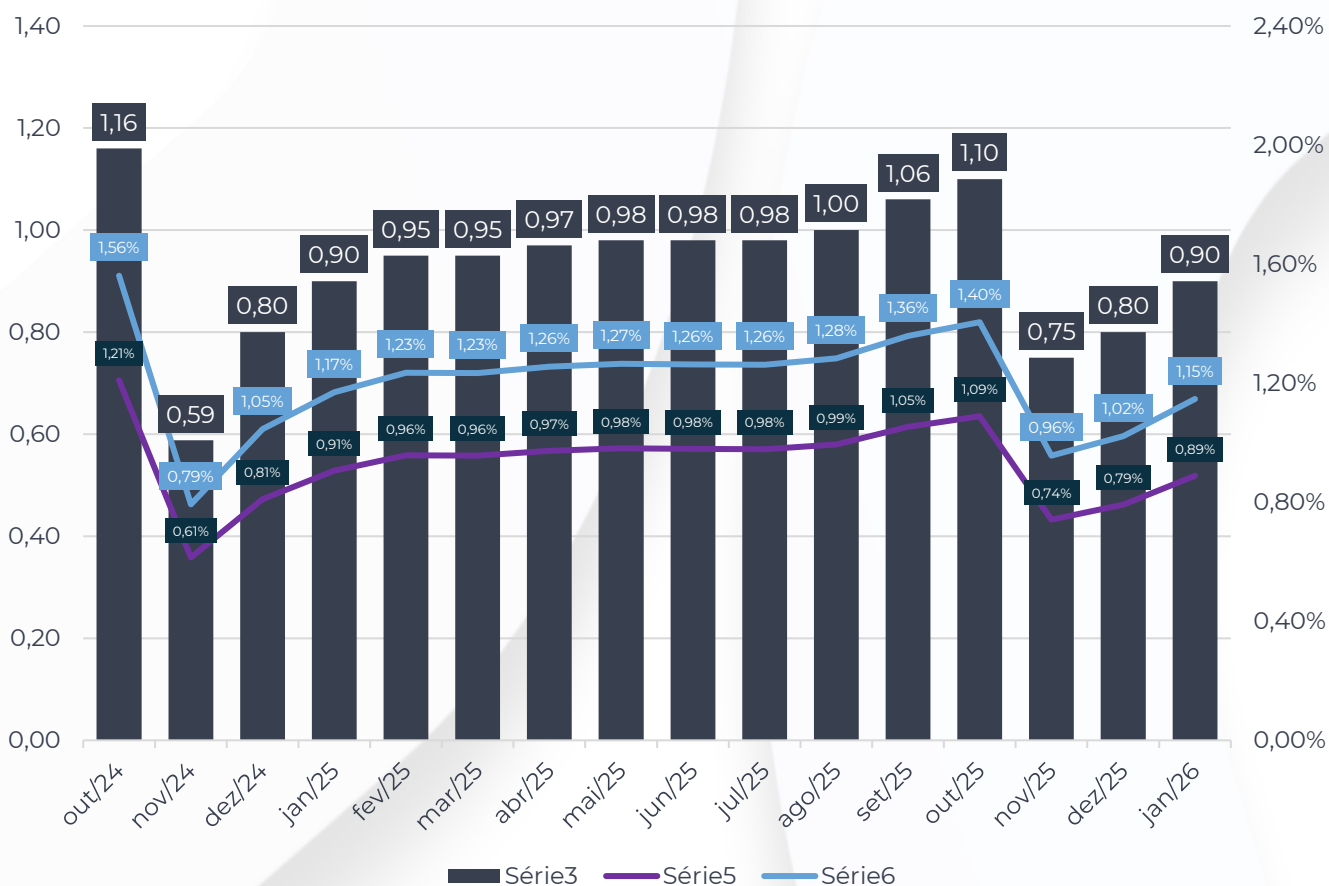
Velocidade de alocação em ativos alvo



Elaborado: Nex Gestão

Mês	Dividendo	DY Mês Patrimonial	DY Anualizado Patrimonial	Gross up ¹ DY Patrimonial a.m	Gross up ¹ DY Patrimonial anualizado	%CDI DY Gross Up ¹ a.m
fev/25	0,95	0,96%	12,11%	1,23%	15,87%	125,32%
mar/25	0,95	0,96%	12,10%	1,23%	15,85%	127,99%
abr/25	0,97	0,97%	12,32%	1,26%	16,15%	118,91%
mai/25	0,98	0,98%	12,42%	1,27%	16,29%	111,12%
jun/25	0,98	0,98%	12,40%	1,26%	16,26%	115,13%
jul/25	0,98	0,98%	12,39%	1,26%	16,24%	98,92%
ago/25	1,00	0,99%	12,61%	1,28%	16,53%	110,20%
set/25	1,06	1,05%	13,39%	1,36%	17,58%	111,37%
out/25	1,10	1,09%	13,87%	1,40%	18,22%	110,09%
nov/25	0,75	0,74%	9,27%	0,96%	12,10%	90,87%
dez/25	0,80	0,79%	9,93%	1,02%	12,97%	83,75%
jan/26	0,90	0,89%	11,20%	1,15%	14,66%	98,47%

Dividend Yield - Cota Patrimonial



Elaborado: Nex Gestão

¹Gross up: Ajuste no resultado líquido, adicionando o imposto que incidiria caso não houvesse isenção.

ALOCADO EM ATIVOS

ALOCAÇÃO POR ATIVOS

CRA	52,3%
-----	--------------

Caixa	45,7%
-------	--------------

FIDC	2,0%
------	-------------

A carteira apresenta alocação majoritária em CRA (52,30%), seguida por Caixa (45,70%), mantendo elevado nível de liquidez, enquanto FIDC (2,00%) possui participação menor na composição total.

ALOCAÇÃO POR SÉRIE*

Única	63,29%
-------	---------------

Sênior	35,94%
--------	---------------

Mezanino	0,76%
----------	--------------

A alocação por série é predominantemente Única (63,29%), seguida pela série Sênior (35,94%), enquanto a série Mezanino (0,76%) apresenta participação residual na carteira.

ALOCAÇÃO POR VENCIMENTO*

Até 2 anos	14,17%
------------	---------------

2 a 5 anos	51,47%
------------	---------------

Acima de 5 anos	34,36%
-----------------	---------------

A alocação por vencimento concentra-se em prazos entre 2 e 5 anos (51,47%), seguida por ativos com vencimento acima de 5 anos (34,36%), enquanto posições com vencimento até 2 anos (14,17%) possuem menor representatividade.

ALOCAÇÃO POR INDEXADOR*

Indexada ao CDI	85,71%
-----------------	---------------

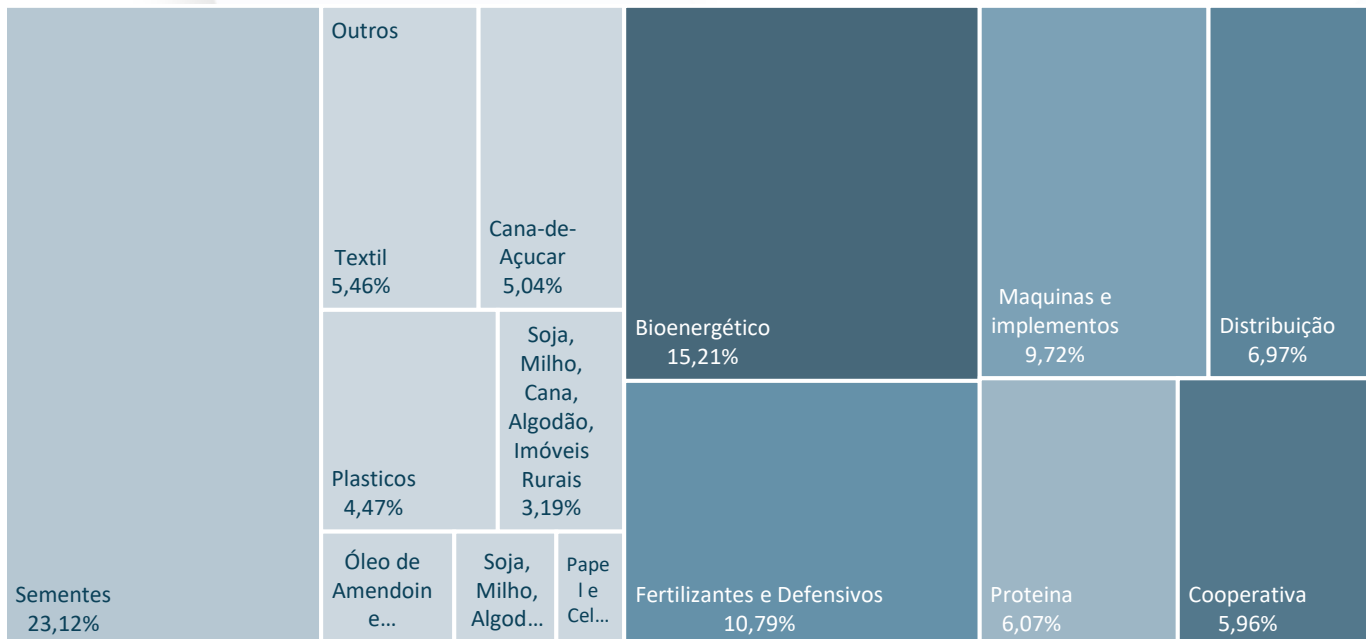
Indexada ao IPCA	10,98%
------------------	---------------

PRÉ	3,31%
-----	--------------

Em relação ao indexador, a carteira está majoritariamente alocada em CDI (85,71%), seguida de uma posição pequena em IPCA (10,98%) e uma residual em taxas pré-fixadas (3,31%).

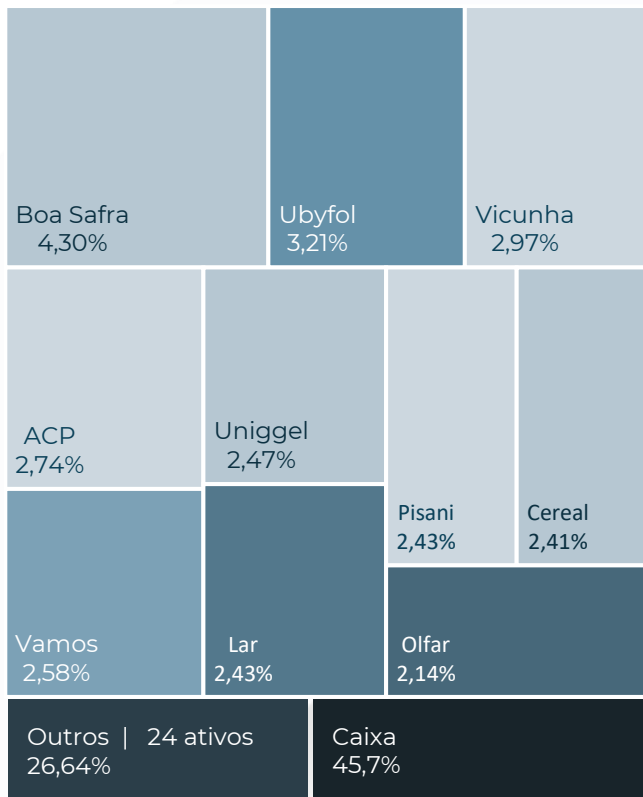
*As informações apresentadas referem-se somente ao patrimônio alocado em ativos-alvo, sem considerar posições em caixa.

ALOCAÇÃO POR **SEGMENTO***

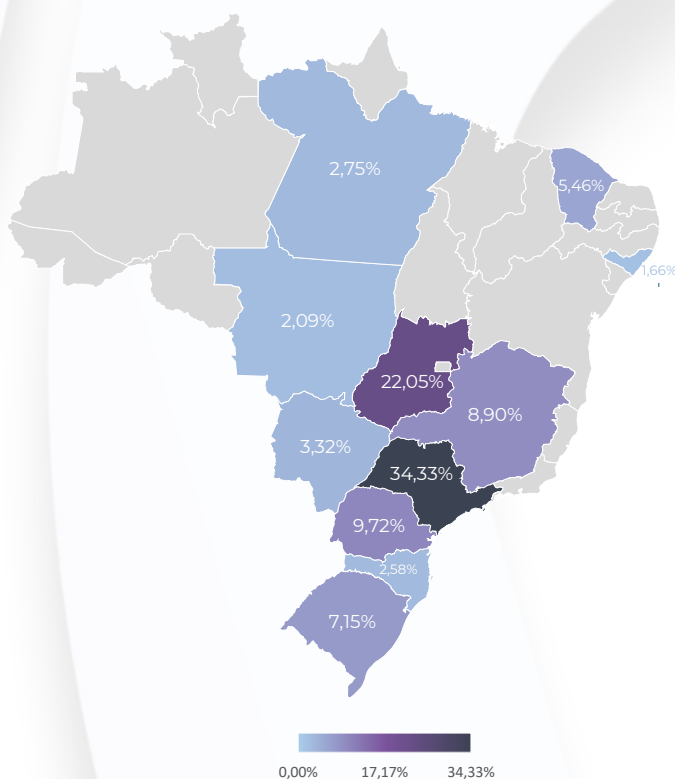


* O calculo das porcentagens acima não considera o Caixa

10 MAIORES **DEVEDORES**



ALOCAÇÃO **GEOGRÁFICA**



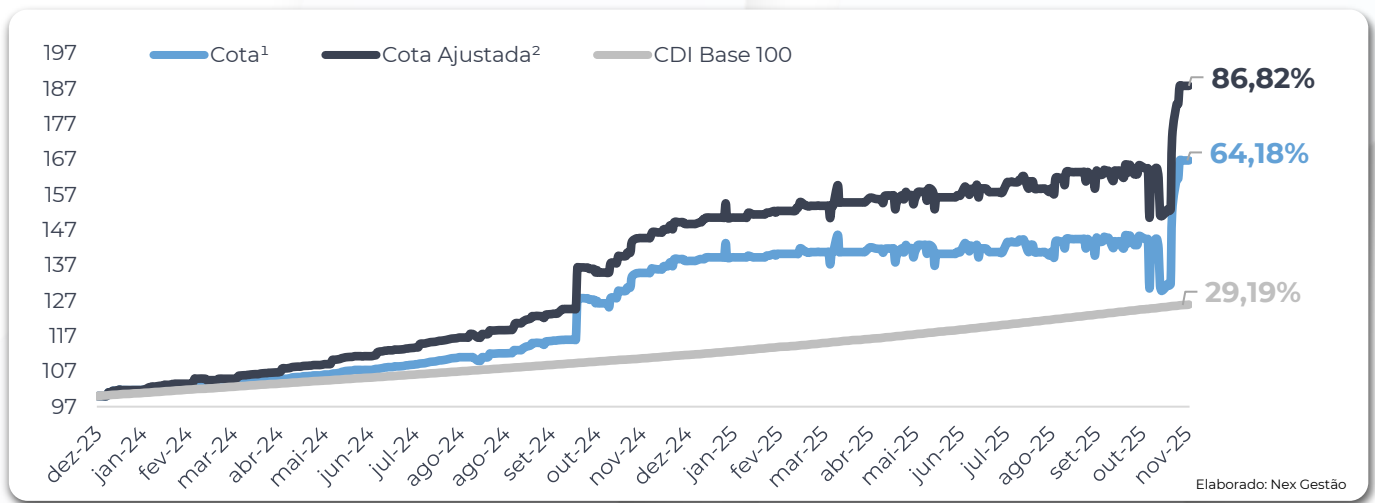
O gráfico e as informações de rentabilidade apresentadas na tabela ao lado referem-se ao desempenho da cota, calculada pelo fator de ajuste do Manual da B3 após a oferta. A rentabilidade reflete o ganho ponderado de um investidor que, além de adquirir a cota no IPO, exerceu integralmente seu direito de preferência, conforme estabelecido no prospecto da 2ª e 3ª Emissões de Cotas.

Ao final de janeiro, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma rentabilidade acumulada desde o início de **+86,82%**, o que equivale a 297,4% do CDI. Já a cota¹, apresentou alta de **+64,18%**, equivalente a 219,9% do CDI.

Histórico de rentabilidade			
	jan/26	Retorno 12M	Desde o início
Cota Ajustada	0,83%	24,11%	86,82%
Equiv. CDI	70,93%	166,36%	297,4%

	jan/26	Retorno 12M	Desde o início
Cota de Mercado	0,45%	17,89%	64,18%
Equiv. CDI	38,36%	123,39%	219,9%
CDI	1,16%	14,50%	29,19%

Rentabilidade histórica



Cota¹: Rentabilidade da cota a mercado, considerando o fator de ajuste decorrente da subscrição das cotas da 2ª e 3ª ofertas, conforme o Manual da B3. Para o ajuste citado, considera-se o seguinte cálculo:

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

Cota Ajustada²: Cota¹ + Rendimentos

*Qualquer rentabilidade esperada ou prevista não representa e não deve ser considerada, a qualquer momento ou sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura mínima ou garantida aos investidores.

Boa Safra

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 4,30%**

CRA02200815 CDI 3,00%

Formosa (GO).

Fundada em 2009. 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.



Ubyfol

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 3,21%**

CRA02500336 PRÉ 18,00%

Uberaba (MG).

CRA02500338 CDI 4,00%

Fundada em 1985, é especializada em nutrição vegetal (eleita a melhor empresa de nutrição vegetal do Brasil) com fertilizantes especiais para recobrimento de grânulos, tratamento de semestres, mudas, toletes e aplicações foliares para todas as culturas.



Vicunha

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,97%**

CRA022008C2 CDI 1,47%

São Paulo (SP).

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.



ACP

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,74%**

CRA024000GQ CDI 3,54%

Ribeirão Preto (SP)

CRA02400DW3 CDI 3,30%

A ACP 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.

CRA024000GR PRÉ 17,01%



Vamos

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,58%**

CRA023000MC CDI 1,19%

São Paulo (SP).

CRA02300SUZ PRÉ 15,43%

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.

CRA02300SV0 IPCA 8,99%

CRA023000GP CDI 1,36%



Uniggel

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,47%**



CRA02300N5D CDI 4,00% Lagoa da Confusão (TO).

Fundada em 1988 pelos irmãos Garcia, 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.

Lar

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,43%**



CRA024003UZ IPCA 8,03% Medianeira (PR).

Fundada em 1964, 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.

CRA024003UX PRÉ 13,99%

CRA024003UY CDI 1,14%

CRA021004NV IPCA 8,34%

Pisani

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,43%**



CRA023001JL CDI 4,64% Caxias do Sul (RS).

Fundada em 1973, a Pisani atua na industrialização, comercialização e exportação de produtos de plástico que abrangem diferentes segmentos como hortifruti, industrial, garrafeiras, móveis e automóveis.

Cereal

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,41%**



CRA02400AHV CDI 1,09% Franca (SP).

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

CRA0240005N CDI 0,79%

Olfar

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,14%**



CRA023003JX CDI 2,44% Chapecó (SC).

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.

CRA021000XD IPCA 11,55%

Minerva

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,04%**



CRA020001E5 CDI 1,89% São Paulo (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.

CRA024002S1 CDI 0,79%

CRA02400AYN CDI 0,74%

CRA025002S1 %CDI 104,40%

Alcoeste

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,97%**

CRA02300JAH CDI 3,00% Pirajuí (SP).

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.



GDM

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,85%**

CRA025005EI CDI 1,06% Chapecó (SC).

Empresa global de genética vegetal. 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.



Brasileiro

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,73%**

CRA021000S8 IPCA 11,49% São Paulo (SP).

Empresa do setor de agronegócio com foco na aquisição, desenvolvimento, exploração e valorização de propriedades rurais. Seu modelo de negócios combina a produção agrícola — principalmente de grãos como soja, milho e algodão — com a geração de valor por meio da transformação e posterior venda de terras agrícolas.



Jalles

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,63%**

CRA022008CB %CDI 0,69%

São José do Rio Preto (SP).

CRA02000005 IPCA 7,71%

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.



BEVAP

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,62%**

CRA02500180 CDI 3,00%

João Pinheiro (MG).

Fundada em 2009, a Bevap é focada na produção de etanol, açúcar e energia elétrica a partir da cana-de-açúcar.



Maestro Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,50%

CRA02300R5T CDI 4,34%

São Paulo (SP).

Fundada no ano 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.



Fertz Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,49%

CRA02300Q8H CDI 3,79%

Barcarena (PA)

Inaugurada em 2022, é uma empresa de produção e distribuição de fertilizantes NPK (misturadora). Tem seu foco de atuação no norte do Brasil.



Goplan Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,45%

BR0GY2CTF034 CDI 7,00%

Fundada em Goiás. 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.

BR0GY2CTF026 CDI 4,50%



Marfrig Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,26%

CRA024009Q5 IPCA 8,18%

CRA02300G7E CDI 0,69%

CRA022000XD CDI 0,99%

CRA024009Q4 IPCA 7,86%

CRA02200C6Z IPCA 7,93%

CRA024002MJ CDI 0,69%

CRA024009Q2 CDI 0,29%

São Paulo (SP)

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.




Solubio Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 1,16%


CRA024008C2 CDI 5,25%


Jataí (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.




SLC Máquinas	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,02%
 JOHN DEERE	CRA024007Q4	CDI	0,99%	<p>Conceição (RS).</p> <p>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.</p>

CRAS	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 0,95%
	CRA02300VST	CDI	5,06%	<p>Petrópolis (RJ)</p> <p>A CRAS Brasil atua nos segmentos de agronegócio, trading, energia e madeiras beneficiadas, com foco na fabricação e desenvolvimento de produtos para os mercados nacional e internacional.</p>

Sempre	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 0,92%
	CRA02300VY3	CDI	4,80%	<p>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.</p>

Pantanal	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 0,91%
	CRA02300UV7	CDI	4,00%	<p>São Gabriel do Oeste (MS)</p> <p>Fundada em 2001, a Pantanal é uma comercializadora e revendedora de insumos agrícolas, possuindo 11 lojas distribuídas nos estados de MS, MT e GO.</p>

Coruripe	Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 0,90%
	CRA02400ECU	CDI	4,49%	<p>Coruripe (AL)</p> <p>Fundada em 1925, a companhia se consolidou como um dos maiores produtores de açúcar, etanol e energia a partir de biomassa no Brasil, operando cinco unidades industriais em Alagoas e Minas Gerais.</p>

Agrodinamica Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 0,89%



CRA02300E19

CDI

5,00%

Olimpia (SP)

Fundada em 2001. Atua no desenvolvimento e comercialização de insumos agrícolas, com foco em fertilizantes especiais, nutrição vegetal e tecnologias para aumento de produtividade no campo.

COPAGRIL Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 0,81%



CRA025007VD

CDI

3,70%

Atuando há quase cem anos no setor sucoenergético.

Com capacidade de moagem de 15 milhões de toneladas de cana-de-açúcar por safra, a Companhia conta com três polos de produção em dois estados (Minas Gerais e Alagoas)

SLC Agrícola Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 0,73%



CRA0240066I

CDI

0,54%

Porto Alegre (RS).

CRA0240066H

CDI

0,53%

Fundada em 1977. 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.

Agro Norte Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 0,60%



CRA0230060P

CDI

4,70%

Sorriso (MT).

Fundada em 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.

Agriconnection Papeis Alocados Ind Tx Aquisição % PL 0,53%



BR0HXMCTF023

CDI

4,00%

Sao Paulo (SP).

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.

Primo Tedesco Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,48%**

CRA024001UP CDI 6,00%

Lages (SC)

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.



AIZ Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,19%**

CRA02300FFL CDI 4,63%

São José dos Pinhais (PR).

Atua principalmente na venda e locação de caminhões implementados, máquinas de linha amarela e fabricação de implementos rodoviários.

Hoje possui uma filial em Betim-MG



Usina Santa Fé Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,08%**

CRA022008Y9 CDI 2,99%

São Paulo (SP)

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.



AF: Alienação Fiduciária de Imóveis ou Móveis.

CDI: Certificado de Depósito Interbancário.

CF: Cessão Fiduciária de recebíveis.

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.

CVM: Comissão de Valores Mobiliários

PL: Patrimônio Líquido do Fundo.

Rating: Nota sobre o risco de crédito do devedor conforme metodologia interna ou dada por agência de classificação de risco.

Aval: Significa o Avalista da operação.

FR: Fundo de Reserva.

IPCA: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Gross up: Ajuste no resultado líquido, adicionando o imposto que incidiria caso não houvesse isenção.

IRF-M: Índice de Renda Fixa de Mercado – Mercado, calculado pela ANBIMA, que acompanha o desempenho de títulos públicos federais prefixados.

DI Jan/30: Contrato futuro de Depósito Interfinanceiro com vencimento em janeiro de 2030, utilizado como referência para expectativas de taxa de juros futura.

DI Jan/30: Contrato futuro de Depósito Interfinanceiro com vencimento em janeiro de 2030, utilizado como referência para expectativas de taxa de juros futura.

IMA-B 5: Índice de Mercado ANBIMA composto por títulos públicos federais indexados ao IPCA com prazo de até 5 anos.

NTN-B 2035: Título público federal indexado ao IPCA com vencimento em 2035, que paga juros reais acrescidos da inflação.

Treasury 10Y: Título do Tesouro dos Estados Unidos com vencimento em 10 anos, referência global para taxas de juros de longo prazo.

CRB Commodities: Índice internacional que acompanha o desempenho agregado de uma cesta diversificada de commodities, incluindo energia, metais e produtos agrícolas.

CRB Metais: Subíndice do CRB que mede a performance de metais industriais e preciosos no mercado internacional.

Minério de Ferro (US\$/ton): Preço internacional do minério de ferro cotado em dólares por tonelada métrica.

CRB Agro: Subíndice do CRB composto por commodities agrícolas, como grãos e soft commodities.

Petróleo (Brent): Cotação do petróleo tipo Brent, referência internacional para preços da commodity no mercado global.

Ouro (US\$/Onça): Cotação internacional do ouro em dólares por onça troy*, unidade padrão de medida para metais preciosos no mercado global.

***Onça Troy:** É uma unidade de medida utilizada para metais preciosos, equivalente a aproximadamente 31,1035 gramas. Não se refere ao animal, mas a um padrão internacional de peso utilizado no mercado de ouro, prata e outros metais.

Sempre leia o Regulamento do Fundo antes de investir, em especial a seção “FATORES DE RISCO DA CLASSE”. Para avaliação de performance de fundos de investimentos, é recomendada a análise de no mínimo 12 (doze) meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, pelo Gestor, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Quaisquer dados, informações e/ou opiniões aqui expressada estão sujeitas a mudanças, sem necessidade de notificação ou aviso prévio aos Cotistas e/ou leitores, e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressadas por outras pessoas. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é a título informativo e não constitui e nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. A Nex Gestão de Recursos Ltda (“Nex Gestão”) 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. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Nex Gestão. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor ou cotista. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor.



NEX GESTÃO DE RECURSOS LTDA

Avenida Deputado Jamel Cecílio, nº 2929, 25º

Andar – Jd. Goiás

(62) 3602-1731 / (62) 9 9881-1754

contato@nexgestao.com.br



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

Para mais informações,
acesse <https://nexgestao.com.br/fiagro-nexg11/>
ou leia o QR-Code abaixo:



Fale com RI

✉ contato@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
contato@nexgestao.com.br