

NEXG11

NEX CRÉDITO AGRO

FIAGRO

Março 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\$ 123,7M

PL atual²

R\$ 131,70

Cota Mercado²

Isento¹

Trib. Rendimentos

1,18%

Rendimento *Gross up*³

R\$ 7,3M

Alocado no mês

Variação/mês Commodities

2,41%

Soja variação/mês

4,48%

Milho variação/mês

2,48%

Café variação/mês

2,32%

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: 31/03/26

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. INVESTIMENTO

- Apresentação em Comitê de Investimentos para deliberação



4. MONITORAMENTO E REAVALIAÇÃO

- Análises periódicas e monitoramento das garantias
- Visitas técnicas aos devedores para acompanhamento das operações
- Comitê de monitoramento

*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](#);

INFORMAÇÕES GERAIS

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 131,70

Valor Patrimonial (R\$/Cota)²:
R\$ 100,42

Valor de Mercado³:
R\$ 162.326.044,80

Patrimônio Líquido:
R\$ 123.767.065,68

Número de cotas:
1.232.544

¹ Cota mercado secundário em 31/03/2026

² Cota patrimonial em 31/03/2026

³ Patrimônio total referente ao valor de mercado

R\$ **0,92**
Rendimento por cota¹

CDI+ 2,83
Taxa Média da Carteira

0,92%
Yield Mensal²

CDI+ 0,51
Taxa Média da Carteira

2,71
Duration

63
Nº de ativos

8
Nº de setores

41
Nº de devedores

653
Nº de cotistas

60,73%
Alocado em Ativos Alvo

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

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



CARTA DA
GESTÃO

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

Março foi marcado pela continuidade do conflito envolvendo o eixo Estados Unidos - Israel vs Irã, conflito esse iniciado no final de fevereiro. A estratégia iraniana de atuação está focada na guerra assimétrica, um tipo de conflito armado em que existe uma disparidade profunda nos meios militares dos países em guerra, levando a táticas não convencionais. Dito isso, o Irã está agindo não através do conflito direto, mas sim do uso de armas de baixíssimo custo (como minas e drones) e no uso do Estreito de Ormuz como instrumento de pressão, que passou por ações de colocação de minas, restrição de passagem para embarcações petrolíferas (em determinado momento, mais de 2.000 embarcações estavam paradas no estreito esperando), ataques a navios petrolíferos e cobrança de pedágio para passagem. Essas ações levaram o preço do seguro das embarcações a aumentar mais de 300%, o gás natural liquefeito (GNL) passar por 36% de aumento e o petróleo cerca de 44%. O objetivo da guerra assimétrica não é o ganho através do conflito, mas tornar o custo da guerra tão alto que a sua continuidade seja questionada pela sociedade civil e aliados.

Para tentar mitigar a alta, a Agência Internacional de Energia (AIE) liberou em março cerca de 400 milhões de barris de petróleo no mercado, a maior liberação de reservas da história. Analistas afirmam que pode não ser suficiente, visto que o fluxo histórico do Estreito era entre 15 e 20 milhões de barris/dia. A AIE contava com cerca de 1,2 bilhão de barris de petróleo de reservas públicas e 600 milhões de barris de reservas industriais, o que, após a liberação em março, derrubou o estoque para 1,4 bilhão, o equivalente a 70 a 90 dias do volume trafegado por Ormuz antes da guerra. Fatih Birol, diretor-executivo da AIE, afirmou que a crise atual de petróleo e gás é mais grave do que

as de 1973 (Primeiro Choque do Petróleo), 1979 (Segundo Choque do Petróleo) e 2022 somadas. Ao mesmo tempo que houve a liberação das reservas estratégicas, foram temporariamente suspensas as sanções contra a compra de petróleo e seus derivados da Rússia. China, Tailândia, Paquistão e Coréia do Sul restringiram as exportações de petróleo, enquanto a Rússia proibiu a exportação de gasolina, e países como Mianmar e Bangladesh já estão passando por situações de racionamento de combustível.

Instalações petrolíferas e de energia no Kuwait, Bahrein, Arábia Saudita, Emirados Árabes Unidos e Catar, foram alvos de bombardeios iranianos. Em retaliação ao ataque de Israel ao campo de Gás de South Pars, no Irã, houve um ataque na instalação de GNL de Ras Laffan no Catar, a maior indústria de gás natural do mundo, responsável por 20% do suprimento mundial de GNL. De acordo com o governo do Qatar, os ataques reduziram a capacidade de exportação em 17% e poderão levar até cinco anos para serem reparados. A escalada da guerra está encaminhando para ataques a infraestrutura energética dos países da região, possibilitando que os choques de oferta deixem de ser meramente quebra das cadeias logísticas e se tornem redução na capacidade produtiva, gerando impactos econômicos mesmo em cenários de resolução rápida do conflito.

No cenário doméstico, o repasse das consequências da guerra para a economia real exigiu manobras de contenção de preços imediata. Em meados de março, a escalada do Brent forçou a Petrobras a anunciar um reajuste de R\$ 0,38 no litro do diesel (tipo A) vendido às distribuidoras. Para evitar um repasse integral que afetaria a malha logística e os custos de frete da safra, o Governo Federal editou a Medida Provisória nº 1.340/2026. O dispositivo zerou as alíquotas de PIS e Cofins sobre a importação e comercialização do diesel e autorizou uma subvenção econômica direta de R\$ 0,32 por litro para produtores e importadores, condicionada ao repasse do desconto ao consumidor final.

Apesar do pacote de isenções e subsídios, o repasse na bomba foi inevitável: o diesel S-10 registrou alta próxima a 14% no acumulado de março — o maior patamar desde 2022. Além desse impacto nos combustíveis, o Brasil importa cerca de 85% de todos os fertilizantes utilizados, que quase na sua totalidade são compostas pelo complexo NPK (Nitrogênio, Fósforo e Potássio). A ureia, ingrediente crucial para a produção de fertilizantes nitrogenados, tem o Oriente Médio como fornecedor de 40% das exportações globais, em sua maioria escoado pelo Estreito de Ormuz, levando a uma alta aproximada de 60% da ureia no último mês, o maior valor desde o início da invasão russa à Ucrânia em 2022. Em 2025 a China ultrapassou a Rússia e se tornou a maior fornecedora de fertilizantes para o Brasil,

representando 24% de toda a importação. Devido a um possível cenário de escassez, a China está sinalizando restrição à exportação para priorização do mercado interno, o que poderia levar o Brasil a buscar outros fornecedores, a um custo mais elevado. O impacto, nesse caso, é limitado para o país, visto que a nova safra já está com o plantio encaminhado, situação que pode mudar, caso a situação se alongue até agosto, início do novo plantio.

Esse movimento contaminou rapidamente as expectativas do mercado. O Relatório de Inflação do Banco Central (março/2026) já incorporou em seu cenário de referência uma trajetória de alta do IPCA até o fim do ano, impulsionada diretamente pelos combustíveis. Refletindo essa deterioração, o Boletim Focus do final de março registrou a terceira elevação consecutiva nas projeções do IPCA para 2026, atingindo a marca de 4,31%, muito próxima ao teto da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). A principal consequência desse desalinhamento entre a expectativa de inflação e a meta é a manutenção de uma política monetária estruturalmente restritiva. O consenso de mercado consolidou a projeção da taxa Selic terminal para 2026 em 12,50% ao ano.

O movimento recente dos preços das commodities segue indicando um cenário de forte valorização no curto prazo, especialmente no petróleo Brent, que acumula alta expressiva tanto no mês (+52,24%) quanto nos últimos 12 meses (+58,35%) e no ano (+94,81%). Esse desempenho reforça a tendência de pressão alvista observada desde o início de 2026, ainda sustentada por fatores geopolíticos relevantes, como as tensões envolvendo o Irã.

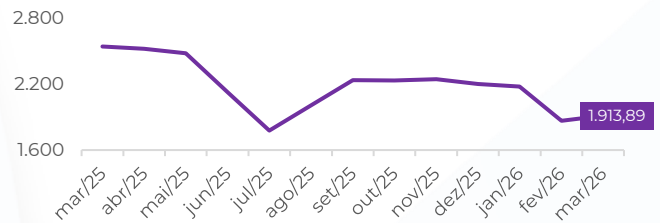
INDICADORES DE COMMODITIES

Ativo	Cotação (d-1)	1 mês	1 ano	YTD
CRB Commodities	471,04	16,52%	25,31%	26,15%
Minério de ferro (US\$/ton)	107,51	7,71%	4,88%	0,32%
Ouro (US\$/Onça)	4.678,60	-11,92%	48,51%	7,27%
Petróleo (Brent)	118,35	52,24%	58,35%	94,81%

Fonte: *Investing* (ref. 31/03/2026). Elaborado: Nex Gestão

Entre as principais commodities brasileiras, é importante destacar o café, que reverteu o cenário de quedas bruscas apresentadas em fevereiro (-14,29%) e apresentou uma elevação moderada da variedade arábica (2,48%), enquanto a robusta continuou em queda (-3,96%). Essa diferença entre as duas variedades se dá pelo prazo de colheita: a arábica tem colheita entre maio e agosto, enquanto a robusta possui colheita precoce, entre abril e agosto. Essa diferença de um mês, associada as elevações dos custos de frete como consequência da guerra gerou um descasamento no movimento entre ambas as modalidades.

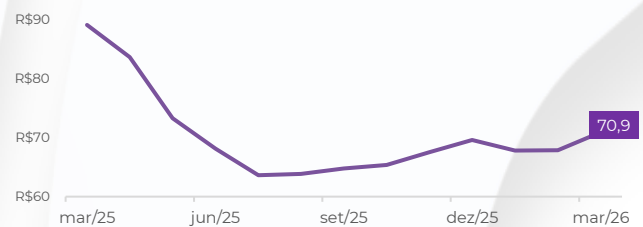
Variação do preço do Café Arábica



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

No caso do milho, teve-se uma elevação modesta de 4,48% no mês, marcado pela oferta restrita, com os produtores segurando as vendas devido a preocupações climáticas que podem prejudicar a safrinha. A última semana do mês foi marcada por um aumento da oferta, fazendo a elevação do mês cair de 5,76% no acumulado do mês para os 4,48% de fechamento de março.

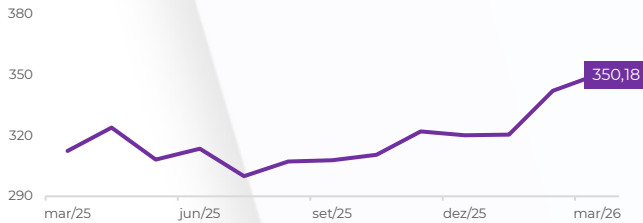
Variação do preço do milho



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

Para o mercado de bovinos, a elevação foi moderada, de 2,32% no mês. No entanto, a apreciação nos últimos 12 meses já está em 8,09%, marcando um dos maiores valores da arroba do boi gordo já registrados. Dados do Cepea mostram que, ao longo dos últimos anos, o primeiro trimestre de 2026 registra o menor nível de escala de abates desde 2022, refletindo nas cotações elevadas do boi gordo no período.

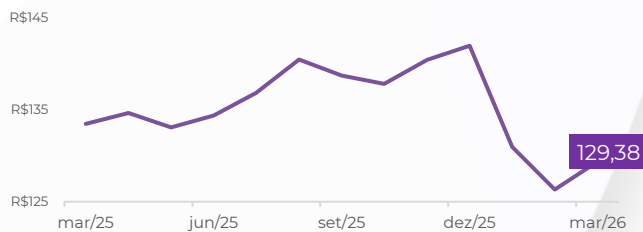
Variação do preço do Boi Gordo



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

Já no principal grão de exportação brasileiro, a soja, foi marcada por moderada elevação de 2,41% em março. Nos últimos 12 meses, a queda está em 3,93%. Durante o mês, a soja estava em queda diante das novas projeções de safra recorde para o Brasil, queda essa revertida pela intensificação da guerra. A estimativa da safra em janeiro foi de 182,2 milhões de toneladas, revisto para 184,7 milhões em meados de março, um crescimento de 6,64% frente aos 173,2 milhões de toneladas de 2024/2025.

Variação do preço da soja



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

ÍNDICES DE RENDA FIXA

Refletindo o movimento recente da curva de juros, o fechamento das taxas nominais ao longo de março se traduziu em desempenho reduzido nos principais ativos de renda fixa, especialmente nos vértices mais longos.

Nos contratos de DI, observa-se elevações relevante no curto prazo, com o DI Jan/30 avançando cerca de 91 bps no mês, revertendo a queda anterior e passando para uma elevação de 45 bps nos últimos 12 meses. Esse movimento se deu em grande parte pela mudança de expectativa do mercado quanto ao nível de cortes na Selic, em consequência da guerra.

Ativo	Cotação (bps)	1 mês	1 ano	YTD
CDI	14,65%	1,21%	14,79%	3,41%
IRF-M	22.116	22.247	19.695	21.606
DI Jan/27	14,11%	13,28%	13,91%	13,80%
DI Jan/30	13,78%	12,87%	13,69%	13,33%
NTN-B 2028	7,84%	8,88%	7,83%	8,01%
NTN-B 2035	7,56%	7,34%	7,84%	7,39%
NTN-B 2045	7,29%	7,04%	7,66%	7,17%
Treasury 10Y	4,32%	4,04%	3,99%	4,18%

Fonte: *Trading Economics e Anbima* (ref. 31/03/2026)
Elaborado: Nex Gestão



Informações
Da **Carteira**

MOVIMENTAÇÕES

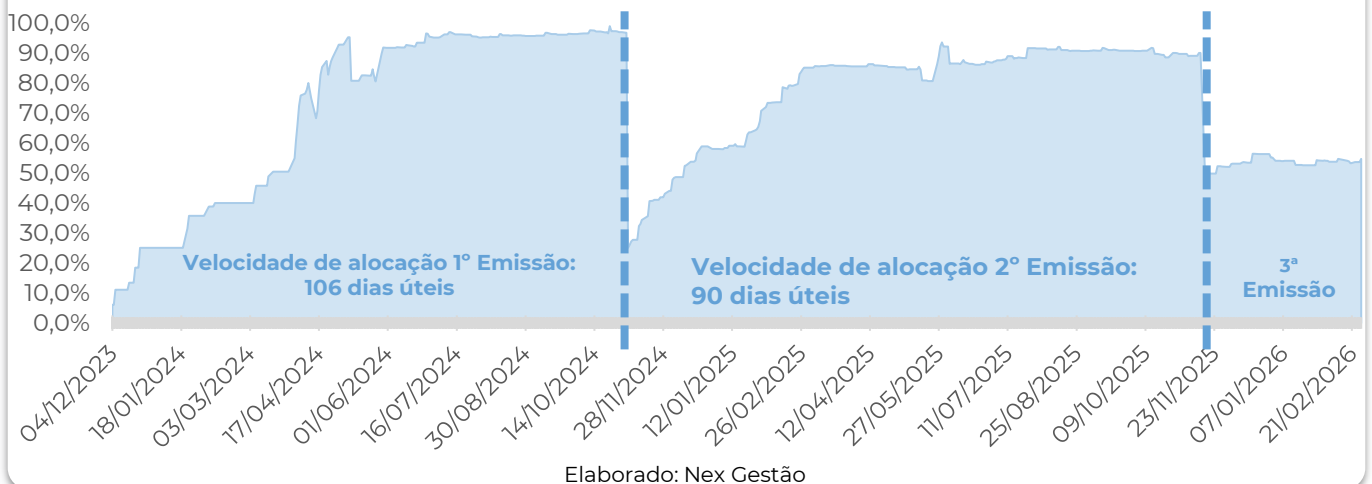
Tipo	Empresa	Ticker	Classe	Valor	Tipo	Empresa	Ticker	Classe	Valor
Compra	Adami	CRA0210020V	CRA	R\$ 25.058,70	Compra	Leitissimo	CRA0240093W	CRA	R\$ 1.527.627,80
Compra	AdecoAgro	CRA0190066O	CRA	R\$ 1.182.281,16	Venda	Maestro	CRA02300R5T	CRA	R\$ 1.574,85
Venda	Agrodinâmica	CRA02300EI9	CRA	R\$ 39.537,82	Compra	Minerva	CRA020001E5	CRA	R\$ 616.434,58
Compra	Coruripe	CRA02400ECU	CRA	R\$ 504.371,31	Compra	Minerva	CRA024002S1	CRA	R\$ 527.756,27
Compra	Frigol	CRA024008SP	CRA	R\$ 271.052,41	Compra	Neomille	CRA021005W1	CRA	R\$ 1.288.533,84
Compra	GT Foods	CRA0250053F	CRA	R\$ 564.009,18	Compra	Neomille	CRA025008C1	CRA	R\$ 54.953,38
Compra	GT Foods	CRA0250053G	CRA	R\$ 134.250,94	Compra	Olfar	CRA023003JX	CRA	R\$ 693.364,42

Em março realizamos a aquisição de R\$ 7.389.693,99 em Ativos Alvo, com vendas no mês no valor de R\$ 41.112,67. Reforçando nossa posição de caixa, no mês recebemos o montante de R\$ 1.045.148,01 em juros e amortizações.

Mantendo nossa visão na alocação em bons ativos, com forte geração de caixa e robustas

estruturas de garantias, estamos em um ritmo mais lento de alocação, mantendo a prudência e aguardando boas oportunidades surgirem no mercado. Notamos um ritmo de retomada em emissões no mercado primário. Seguimos acompanhando de perto as oportunidades, o que possibilitou alocações relevantes no mês.

Velocidade de Alocação

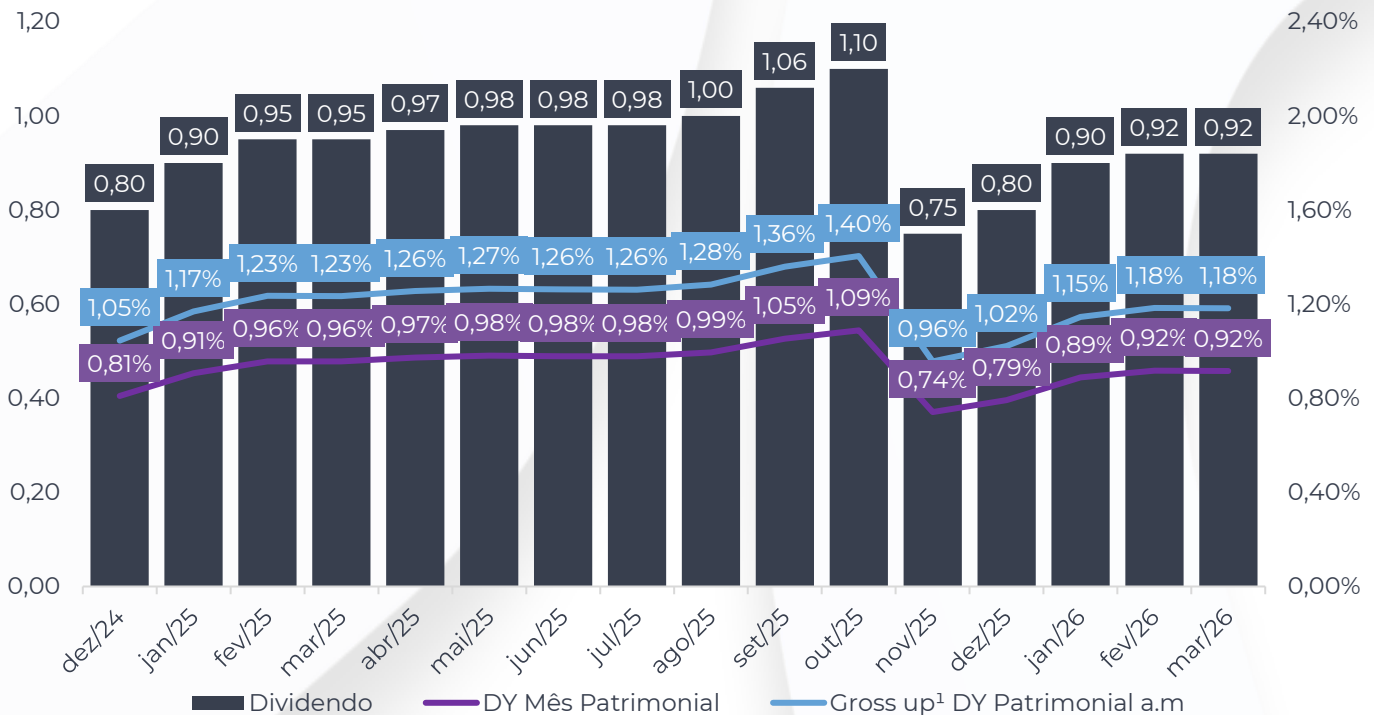


Elaborado: Nex Gestão

Mês	Dividendo	DY Mês Patrimonial	DY Patrimonial Anualizado	Gross up DY a.m.	Gross up DY Patrimonial a.a.	Gross up %CDI a.m.
abr/25	0,97	0,97%	12,32%	1,26%	15,90%	118,91%
mai/25	0,98	0,98%	12,42%	1,27%	16,03%	111,12%
jun/25	0,98	0,98%	12,40%	1,26%	16,00%	115,13%
jul/25	0,98	0,98%	12,39%	1,26%	15,99%	98,92%
ago/25	1,00	0,99%	12,61%	1,28%	16,26%	110,20%
set/25	1,06	1,05%	13,39%	1,36%	17,28%	111,37%
out/25	1,10	1,09%	13,87%	1,40%	17,90%	110,09%
nov/25	0,75	0,74%	9,27%	0,96%	11,96%	90,87%
dez/25	0,80	0,79%	9,93%	1,02%	12,81%	83,75%
jan/26	0,90	0,89%	11,20%	1,15%	14,45%	98,47%
fev/26	0,92	0,92%	11,58%	1,18%	14,94%	118,72%
mar/26	0,92	0,92%	11,57%	1,18%	14,92%	97,54%

Na tabela acima temos o histórico da distribuição de rendimentos do fundo, considerando a cota patrimonial e rendimento com gross up¹ de 22,5%. Abaixo podemos notar os dados da tabela em formato gráfico facilitando nossa interpretação.

Rendimentos – Cota Patrimonial



Elaborado: Nex Gestão

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

ALOCAÇÃO POR ATIVOS

CRA	58,64%
-----	---------------

Caixa	39,32%
-------	---------------

FIDC	2,04%
------	--------------

A carteira apresenta alocação majoritária em CRA (58,64%), seguida por Caixa (39,32%), mantendo elevado nível de liquidez, enquanto FIDC (2,04%) possui participação menor na composição total.

ALOCAÇÃO POR SÉRIE*

Única	64,77%
-------	---------------

Sênior	34,51%
--------	---------------

Mezanino	0,71%
----------	--------------

A alocação por série é predominantemente Única (64,77%), seguida pela série Sênior (34,51%), enquanto a série Mezanino (0,71%) apresenta participação residual na carteira.

ALOCAÇÃO POR VENCIMENTO*

Até 2 anos	17,54%
------------	---------------

2 a 5 anos	43,14%
------------	---------------

Acima de 5 anos	39,32%
-----------------	---------------

A alocação por vencimento concentra-se em prazos entre 2 e 5 anos (43,14%), seguida por ativos com vencimento acima de 5 anos (39,32%), enquanto posições com vencimento até 2 anos (17,54%) possuem menor representatividade.

ALOCAÇÃO POR INDEXADOR*

Indexada ao CDI	80,49%
-----------------	---------------

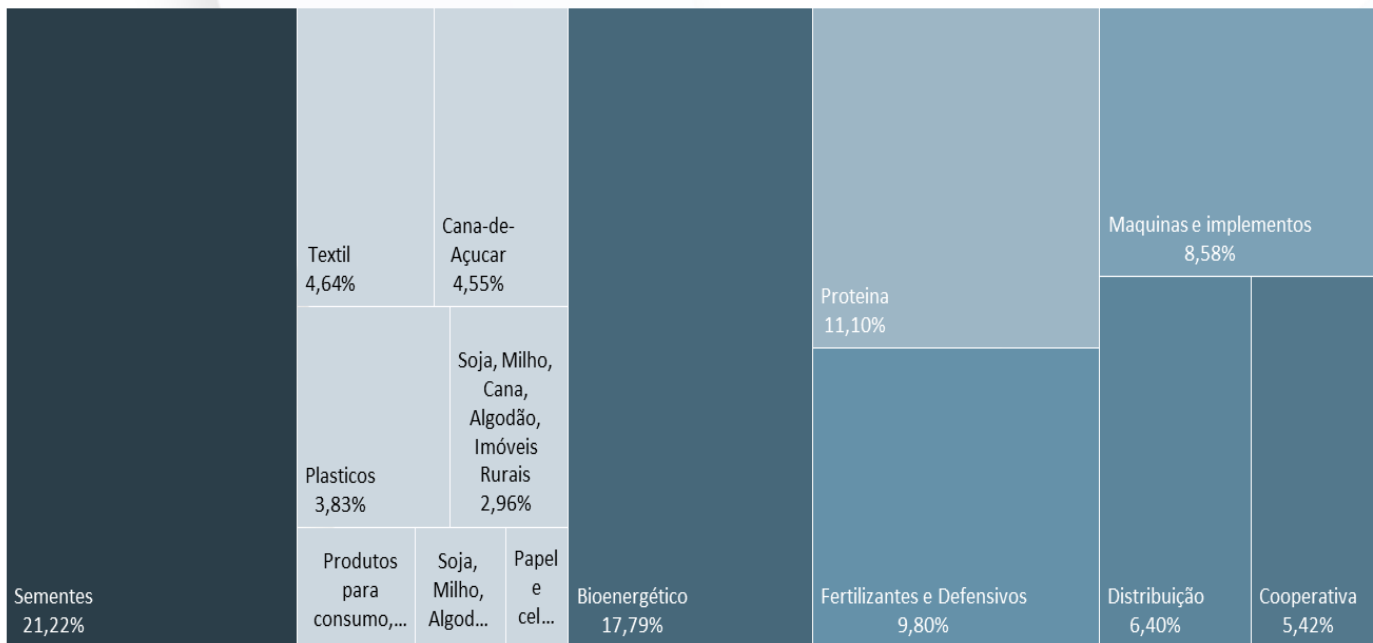
Indexada ao IPCA	13,82%
------------------	---------------

PRÉ	5,70%
-----	--------------

Em relação ao indexador, a carteira está majoritariamente alocada em CDI (80,49%), seguida de uma posição pequena em IPCA (13,82%) e uma residual em taxas pré-fixadas (5,70%).

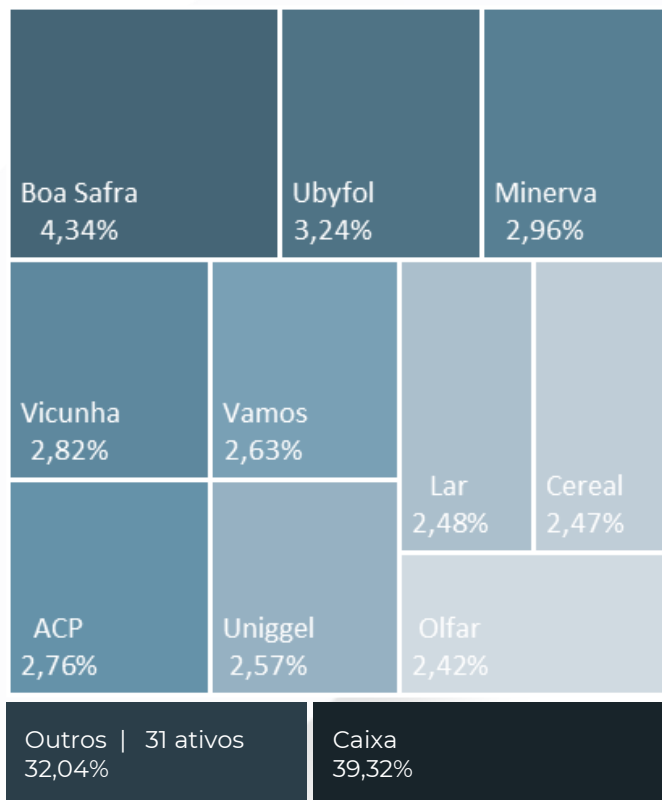
*As informações apresentadas referem-se somente ao patrimônio alocado em ativos-alvo, sem considerar posições em caixa.

ALOCAÇÃO POR **SEGMENTO***

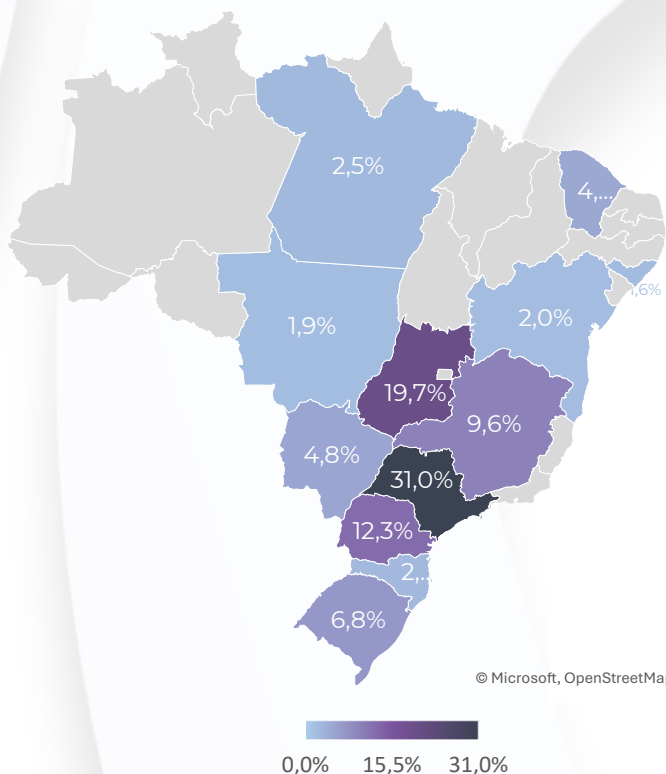


* O calculo das porcentagens acima não considera o Caixa

10 MAIORES **DEVEDORES**



ALOCAÇÃO **GEOGRÁFICA**



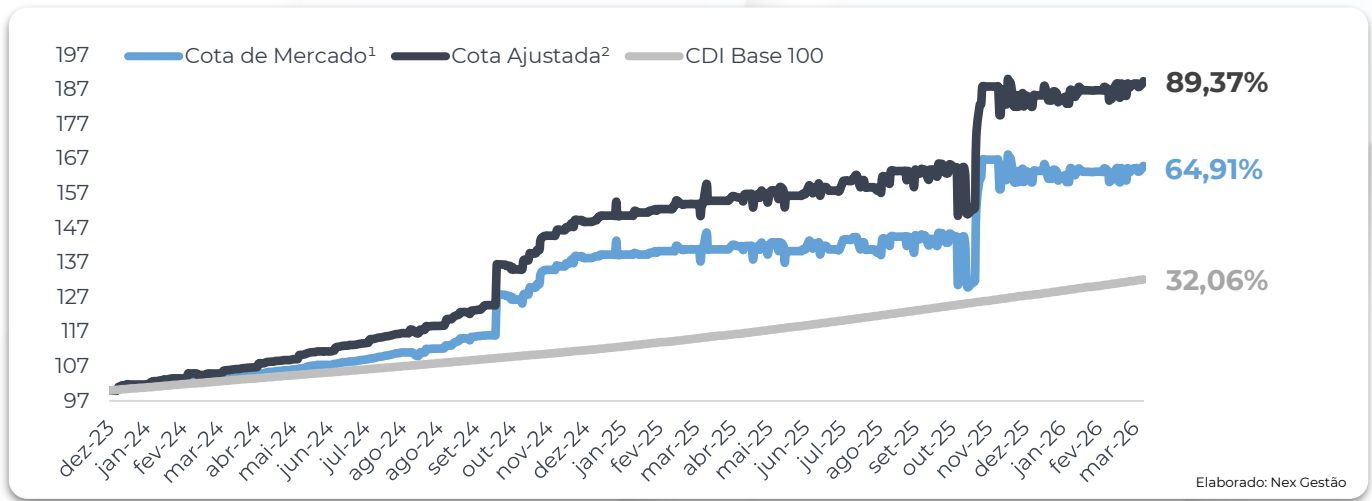
O gráfico e as informações de rentabilidade apresentadas na tabela ao lado referem-se ao desempenho da cota, calculada pelo fator de ajuste do Manual da B3 após a oferta. A rentabilidade reflete o ganho ponderado de um investidor que, além de adquirir a cota no IPO, exerceu integralmente seu direito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

Ao final de março, a cota ajustada² do NEXG11 apresentou uma rentabilidade acumulada desde o início de **+89,37%**, o que equivale a 287,9% do CDI. Já a cota de mercado¹, apresentou alta de **+64,91%**, equivalente a 202,45% do CDI.

Histórico de rentabilidade			
	mar/26	Retorno 12M	Desde o início
Cota Ajustada ²	2,20%	23,07%	89,37%
Equiv. CDI	181,67%	156,62%	278,74%

	mar/26	Retorno 12M	Desde o início
Cota de Mercado	0,89%	17,15%	64,91%
Equiv. CDI	73,70%	116,42%	202,45%
CDI	1,21%	14,73%	32,06%

Rentabilidade histórica



Elaborado: Nex Gestão

Cota¹: Rentabilidade da cota patrimonial, 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:

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

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 4,34%**

CRA02200815 CDI 2,83%

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 3,24%**

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.



Minerva

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,96%**

CRA020001E5 CDI 1,93%

São Paulo (SP).

CRA024002S1 CDI 0,79%

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.

CRA02400AYN CDI 0,74%

CRA025002S1 %CDI 104,50%



Vicunha

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,82%**

CRA022008C2 CDI 1,27%

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 2,76%**

CRA024000GQ CDI 3,48%

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 2,63%
	CRA023000MC	CDI	1,28%	Guarulhos (SP).	
	CRA02300SUZ	PRÉ	15,43%	É líder no Brasil em locação e venda de caminhões, máquinas e equipamentos pesados. Parte do grupo Simpar, a empresa atua na gestão de frotas e possui uma rede de concessionárias de veículos pesados, listada na B3 (Novo Mercado) desde 2021	
	CRA02300SVO	IPCA	8,99%		
	CRA023000GP	CDI	1,57%		

Uniggel		Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 2,57%
	CRA02300N5D	CDI	4,03%	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 2,48%
	CRA024003UZ	IPCA	7,95%	Medianeira (PR). Fundada em 1964, tem como principais atividades a comercialização de insumos agrícolas, recepção de grãos, industrialização de frangos de corte e suinocultura.	
	CRA024003UX	PRÉ	13,66%	Formada por mais de 13 mil associados, a cooperativa atua no Oeste do Paraná, Mato Grosso do Sul e Santa Catarina.	
	CRA024003UY	CDI	1,09%		
	CRA021004NV	IPCA	8,34%		

Cereal		Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 2,47%
	CRA02400AHV	CDI	0,88%	Rio verde (GO). Fornecem insumos agrícolas (barter) para o plantio, possui com 10 unidades armazenadoras localizadas no Sudoeste Goiano, além de transportadora própria para garantir agilidade no processo de originação dos grãos e entrega de produtos.	
	CRA0240005N	CDI	0,79%		

Olfar		Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 2,42%
	CRA023003JX	CDI	2,35%	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%		

Pisani

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 2,33%**

CRA023001JL CDI 3,76% 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.



SOLUÇÕES EM PLÁSTICO

Alcoeste

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,99%**

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.



ALCOESTE BIOENERGIA FERRA AND POLUI S.A.

GDM

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,91%**

CRA025005EI CDI 105,75% 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.



Brasilagro

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,80%**

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.



Bevap

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,64%**

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.



FIDC Goplan

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,51%**

BR0GY2CTF034 CDI 6,50%

BR0GY2CTF026 CDI 4,50%

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.



Fertz

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,51%**

CRA02300Q8H CDI 3,75%

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.



Maestro

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,42%**

CRA02300R5T CDI 4,35%

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.



Jalles

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,39%**

CRA022008CB %CDI 0,98%

Goianesia (GO).

É uma marca que desenvolve tecnologias para o setor sucroenergético, fortalecendo a qualidade e responsabilidade social de forma sustentável.



Coruripe

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,31%**

CRA02400ECU CDI 4,49%

Coruripe (AL)

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.



Marfrig

Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,23%
CRA024009Q5	IPCA	8,18%	
CRA02300G7E	CDI	0,69%	
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.

Leitissimo

Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,23%
CRA0240093W	CDI	3,75%	



Jaborandi (BA)
A Leitíssimo S.A. é uma sociedade por ações, estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede em Jaborandi - BAHIA que fabrica e vende leite longa vida tipo "UHT" e outros derivados do leite. Constituída por empresários brasileiros e neozelandeses. Integrante do Grupo Leite Verde Brasil.

Solubio

Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,21%
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.

GT Foods

Papeis Alocados	Ind	Tx Aquisição	% PL 1,10%
CRA0250053G	IPCA	10,49%	
CRA0250053F	PRE	16,50%	



Paraná (PR)
Fundada em 1992, é uma das maiores empresas de processamento de frango do Brasil. Com marcas fortes como a Frangos Canção, o grupo atua no abate de aves, empanados e vegetais

Neomille

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 1,09%**

CRA021005W1 IPCA 10,43%

CRA025008C1 PRE 17,00%

Chapadão do Céu (GO).

Subsidiária da CerradinhoBio, é responsável pela fabricação de produtos provenientes de matéria-prima renovável (milho), como o etanol, DDG e óleo para ração animal. Com capacidade de produção de 860 mil toneladas por ano, a unidade conta com a mais alta tecnologia disponível para o processamento dos grãos e sem gerar resíduos.



Caramuru

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,98%**

CRA026000ME PRE 14,85%

Itumbiara (GO)

Fundada em 1964, é uma das principais empresas brasileiras no processamento de grãos, com destaque para soja, milho, girassol e canola e é líder no segmento de produtos não transgênicos (NGMO)



SLC Máquinas

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,97%**

CRA024007Q4 CDI 0,96%

Conceição (RS).

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.

SLC Máquinas



Adecoagro

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,97%**

CRA01900660 IPCA 11,52%

São Paulo (SP)

Fundada em 2002, é uma das principais empresas de alimentos e energia renovável da América do Sul, com operações no Brasil, Argentina e Uruguai



Sempre

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,97%**

CRA02300VY3 CDI 4,80%

Chapecó (SC)

Fundada em 2008, a Sempre Agtech tem foco em Pesquisa e Desenvolvimento em melhoramento genético de sementes de milho e na criação de defensivos biodirigidos mais sustentáveis para o aumento da produtividade e rentabilidade das lavouras, minimizando os impactos ambientais.



Pantanal

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,95%**

CRA02300UV7 CDI 4,00%



São Gabriel do Oeste (MS)

Fundada em 2001, a Pantanal é uma comercializadora e revendedora de insumos agrícolas, possuindo 11 lojas distribuídas nos estados de MS, MT e GO.

Agrodinamica

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

CRA02300E19 CDI 5,00%



Maracaju (MS)

Fundada em 1998. Revenda de Insumos Agrícolas

Copagrill

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,82%**

CRA025007VD CDI 3,70%



Marechal Cândido Rondon (PR)

Atuando há quase cem anos no setor sucroenergético. 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 0,75%**

CRA0240066I CDI 1,39%

CRA0240066H CDI 0,33%



Porto Alegre (RS).

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 0,62%**

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.

FIDC

Agriconnection

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,54%**

BR0HXMCTF023 CDI 4,50%

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 0,50%**

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.



Frigol

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,22%**

CRA024008SP CDI 3,08%

Lençóis Paulista (SP).

Fundada em 1992, é um dos cinco maiores frigoríficos brasileiros e um dos líderes em produção de carne bovina e suína na América do Sul. Atualmente, possui presença em mais de 60 países distribuídos pela América do Sul e do Norte, Europa, Oriente Médio, Ásia e África.



AIZ

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,18%**

CRA02300FFL CDI 5,00%

São José dos Pinhais (PR).

Atua principalmente na venda e locação de caminhões implementados, máquinas de linha amarela e fabricação de implementos rodoviários. Conta com um time de 35 consultores e gerentes de vendas espalhados pelo Brasil.



Adami

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,02%**

CRA0210020V IPCA 13,29%

Caçador (SC).

Fundada em 1942, a companhia opera de forma verticalizada, controlando desde o plantio de florestas até a fabricação de produtos finais para os mercados nacional e internacional



ADAMI S/A

CRAS

Papeis Alocados Ind Tx Aquisição **% PL 0,00%**

CRA02300VST CDI 5,01%

Petrópolis (RJ)

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.



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