

VCRA11 VECTIS DATAGRO CRÉDITO AGRONEGÓCIO

OBJETIVO DO FUNDO

Permite investir no agronegócio por meio do Fiagro VECTIS DATAGRO, que reúne a expertise da VECTIS em análise, gestão e estruturação e a experiência da DATAGRO no dia-a-dia do agronegócio.

A DATAGRO é a maior consultoria agrícola independente do país, com mais de 40 anos de existência e vivência no setor Agro. Possui mais de 200 colaboradores, 12 unidades de negócios e atende mais de 1.000 clientes em mais de 50 países.

Patrimônio líquido
R\$ 480 MM

Dividendos a pagar
R\$ 1,00/cota

Número de cotistas
11.453

13/08/2024

Cota
R\$ 104,43

patrimonial

Cota
R\$ 78,11

mercado

Rendimento
108% do CDI

Sobre cota média das Emissões
Líquido de IR



Data base de 31/07/2024
Rendimento líquido, isento de
IR para pessoa física

Palavra do Gestor >

VEÇTIS DATAGRO CRÉDITO AGRONEGÓCIO

JULHO 2024

Prezado(a) Cotista,

A distribuição de dividendos em julho ficou em R\$1,00 por cota para os investidores, o que considerando o deságio de 25,2% nas cotas de fechamento de mercado no dia 31 de julho, representa um *dividend yield* anualizado¹ de 15,36%, equivalente a 141% do CDI, líquido de imposto de renda para pessoas físicas, ou de 166% do CDI, incluindo o *gross up* do imposto.

Em relação ao valor da cota média das emissões do Fundo, a distribuição de julho representa uma rentabilidade equivalente a 108% do CDI líquido de imposto de renda para pessoas físicas, ou de 127% do CDI incluindo o *gross up* do imposto.

Ao final do mês de julho, a carteira possuía 95,4% em ativos do agronegócio (CRAs/CRIs/FIDCs), com taxas ponderadas de CDI + 5,32% a.a. e IPCA + 8,93% a.a., além de 4,6% em caixa.

Para mais informações sobre a Gestora e seus produtos podem ser encontradas nas nossas redes sociais (Instagram, LinkedIn, YouTube e Spotify).

¹*Dividend Yield* calculado utilizando o dividendo pago pelo Fundo dentro do mês corrente, multiplicado por 12, e dividido pelo preço da cota no último pregão do mês corrente.



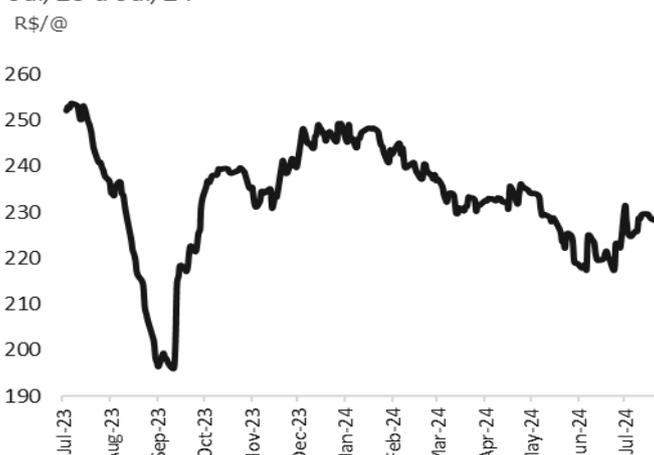
Panorama Setorial - Notas do Consultor



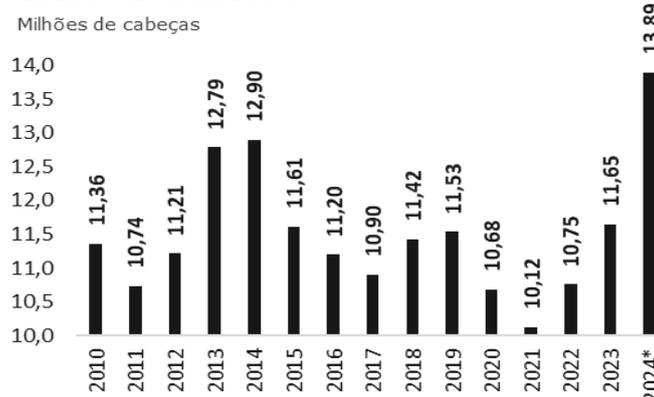
Pecuária de Corte

- Passado o 1º giro dos confinamentos e iniciando-se a segunda metade do ano, o mercado pecuário parece ter encontrado suporte nas primeiras semanas julho, com as cotações do boi gordo operando próximas de R\$230,00 por arroba bovina e sinalizando que, apesar de uma oferta ainda apurada, pequenas oscilações já são suficientes para imprimir sustentação aos preços.
- No mercado interno, de acordo com dados do MAPA, o volume de abates inspecionados federalmente encerrou o 1º semestre com cerca de 13,9 milhões de bovinos abatidos em plantas com inspeção no Brasil, atingindo o maior resultado da história e representando uma alta de 19,2% em relação ao mesmo período do ano passado (YoY).
- A oferta mais aquecida na primeira metade de 2024 se deve principalmente à fase de liquidação do rebanho do ciclo pecuário brasileiro, que foi reforçado pela forte seca que atingiu a região centro-norte do Brasil, resultando no envio de muitos animais à pasto aos frigoríficos. Adicionalmente, com custos de produção favoráveis nos últimos meses, a intensificação de engorda também foi estimulada em boa medida, reforçando os números sólidos dos abates de bovinos para os primeiros 6 meses do ano.
- A oferta mais aquecida, no entanto, tem visto seu reflexo nos preços ser amenizado pela demanda interna e externa aquecida. Máximas históricas de exportações de carne bovina brasileira no 1º semestre e a firmeza dos preços de cortes bovinos no mercado interno evidenciam que o ritmo de escoamento favorável mantém os preços em bons patamares, suporte que pode ganhar força com a sazonalidade positiva no 2º semestre do ano.

Preços da @ do Boi Gordo – São Paulo Jul/23 a Jul/24



Abates de bovinos inspecionados pelo SIF Brasil - 1º semestre



*Preliminar
Fonte: DATAGRO, com base em dados de MAPA, Indicador do Boi DATAGRO e IBGE

Perspectivas para o setor

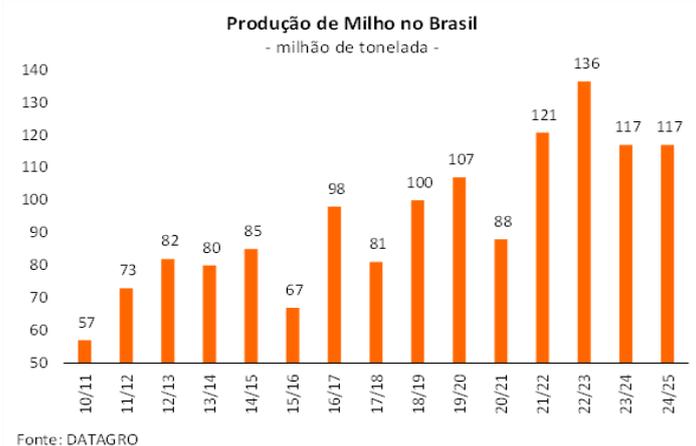
- A liquidação dos estoques brasileiros de gado foi acelerada pela forte seca que atingiu a região centro-norte do país ao longo do 1º semestre do ano, um movimento que deve gerar implicações significativas de longo prazo. O mercado segue acompanhando a perspectiva de desaceleração do crescimento da oferta de fêmeas no 2º semestre, que deve contribuir para o suporte dos preços.
- Em linha com as margens de engorda em patamares positivos na 1ª metade do ano, existe a expectativa de que o volume de animais nos confinamentos se mantenha sólido no restante do ano, tendendo a manter o cenário de oferta equilibrado pelo aquecimento da demanda e expectativa de redução da pressão dos descartes de matrizes.
- O contínuo aquecimento do consumo doméstico e as exportações apuradas ainda devem viabilizar a manutenção de níveis positivos de escoamento da carne bovina brasileira para o restante de 2024. Adicionalmente, os ganhos de competitividade dos cortes bovinos, com suporte da produção recorde de carne bovina e da apreciação do dólar, reforçam essa tendência de aquecimento do mercado tanto interno quanto externo.

Panorama Setorial - Notas do Consultor



Milho

- A safra 23/24 de milho no Brasil foi revisada para 117,0 milhões de toneladas, com área colhida de 21,3 milhões de hectares. Já para a safra 24/25 o levantamento de intenção de plantio da DATAGRO trouxe área total de 20,8 mi de ha, com recuo anual de 2%. E produção potencial também de 117,0 mi de t. A área de verão cairia pelo menos 4% (talvez até mais um pouco) e passaria para a soja. E a área de inverno recuará 2%.
- Em termos do balanço de O&D da safra 23/24, tivemos manutenção do consumo para etanol em 17,7 mi de t, consumo para ração de 58,4 mi, e exportações em 31,0 mi de t. Mas por safra menor, os estoques finais recuaram para 4,7 mi de t. Para a safra 24/25 os estoques recuariam para 2,6 mi de t, com consumo interno superior em 6%, de 94,6 mi de t, e exportações recuando 13%, para 27,0 mi de t.
- Os preços na CBOT recuaram 9,2% em julho, confirmando nossa expectativa, refletindo o bom andamento da nova safra nos EUA, queda de 9,1% no trigo, nova alta na taxa de câmbio no Brasil e demanda tímida por produto norte-americano. Cenário parecido também para agosto, com possível nova queda diante da proximidade do início da colheita da nova safra.
- Internamente, apesar da regionalização, confirmou-se nossa expectativa de algum recuo. Paridade de exportação prejudicada pelo forte recuo na CBOT, mas amenizada por firmeza nos prêmios e câmbio, mas pesou o avanço rápido da colheita de inverno. Fundo do poço acontecendo entre o final de julho e agosto.



Perspectivas para o setor

- As principais variáveis de suporte aos preços do milho no mercado externo em 2024 seriam as perdas de produção na ARG e BRA, recuperação na demanda nos EUA e retração de área na nova safra norte-americana. Já no dominante lado negativo, temos o bom andamento e previsões otimistas para a safra nova nos EUA, inversão de tendência para baixo no trigo, e forte alta do câmbio no Brasil, estimulando as suas exportações. Somada à projeção de estoques norte-americanos e globais folgados para 23/24 e 24/25. Como variáveis de indefinição, a continuidade da guerra na Ucrânia, o conflito no Oriente Médio e as preocupações com o ritmo de crescimento mundial, e em especial, da China.
- No lado interno, sentimos essa pressão externa nesses primeiros sete meses de 2024, com os produtores dando às vendas de milho em detrimento da soja, sobretudo agora com a entrada antecipada da safra de inverno. Mas considerando a safra menor, retração da área nos EUA, câmbio subindo e prêmios firmes, seguimos acreditando em preços na colheita de inverno superiores à colheita em 2023. No ano, temos margens mais apertadas aos produtores na temporada, com muitos operando no vermelho, com renda diretamente ligada aos resultados obtidos na produtividade. Mas passada a pressão pela entrada da safrinha, poderemos observar uma janela de oportunidades para a comercialização aos produtores, em função da forte disputa entre consumidores domésticos e exportadores, que manterá os preços acima da paridade de exportação.

Panorama Setorial - Notas do Consultor



Soja

- A safra 23/24 de soja no Brasil foi levemente revisada no levantamento de julho, com área em 46,2 mi de ha, e produção em 149,3 mi de t. Já para a safra 24/25, a intenção de plantio apontou área subindo para 46,9 mi de ha, e avanço anual de 1,5%. E produção com potencial inicial de 166,6 mi de t, crescendo 12% no ano. Expectativa para manutenção de bom padrão tecnológico, e comportamento climático mais favorável, por previsão de La Nina vindo com fraca intensidade.
- O balanço de O&D da safra 23/24 teve aumento nos estoques para 764 mil t, por conta da safra um pouco maior. Com processamento mantido em 57,0 mi e exportações em 90,0 mi de t. Para a safra 24/25, a indicação inicial é de esmagamento avançando 5%, e exportações em 14%. Para estoques subindo a 1.708 mil t.
- Os futuros da soja na CBOT recuaram 4,5% em julho, levando para baixo também o farelo (-1,5%). Refletindo o bom andamento e as expectativas positivas para a nova safra norte-americana, mantendo cenário de folgados estoques para 24/25, fortes recuos no trigo e no milho, tímida demanda nos EUA e alta na taxa de câmbio no Brasil. Suporte apenas com a safra menor que o esperado na América do Sul. E seguindo com esse mesmo cenário de pressão para agosto, diante da proximidade do início da colheita.
- O mercado interno também confirmou nossa previsão e voltou a subir em julho, refletindo a queda na CBOT compensada por alta nos prêmios de exportação, e nova melhora na taxa de câmbio. Para agosto, apesar de possível novo recuo na CBOT, seguiremos com apoio de prêmio, câmbio e firme demanda doméstica.



Perspectivas para o setor

- Situação dos três principais fatores de formação dos preços internos para 2024: a CBOT segue caindo forte sobre 2023, com a ARG compensando as perdas no Brasil e EUA, e por elevação na área e na produção dos EUA na safra 24/25; embora negativos na colheita, os prêmios de exportação vão subindo gradativamente e se mantendo bem acima das bases muito fracas de 2023, com firme demanda e oferta ajustada; e taxa de câmbio em forte avanço sobre o ano passado por alta externa, diante do atraso no início do ciclo de cortes nos juros dos EUA. Por intenso desequilíbrio fiscal doméstico, e menor entrada de dólares no país, por fuga de capitais especulativos, queda na balança comercial e nos investimentos diretos.
- Em 2023, a lucratividade bruta dos produtores brasileiros foi garantida pelas elevadas produtividades, em ano de preços menores, e custos de produção maiores. Para 2024 os resultados estão mais conservadores, por redução nos custos de produção, mas recuo nos preços domésticos, e importantes perdas na produtividade. Assim, a renda será positiva pelo 18º ano seguido apenas para aqueles produtores que tiverem sucesso na produção. Para 2025, o sentimento segue conservador para a renda dos produtores, por mercado provavelmente frouxo. Mas amenizado por custos novamente mais baixos e possível melhora no padrão de produtividade média.



Panorama Setorial - Notas do Consultor

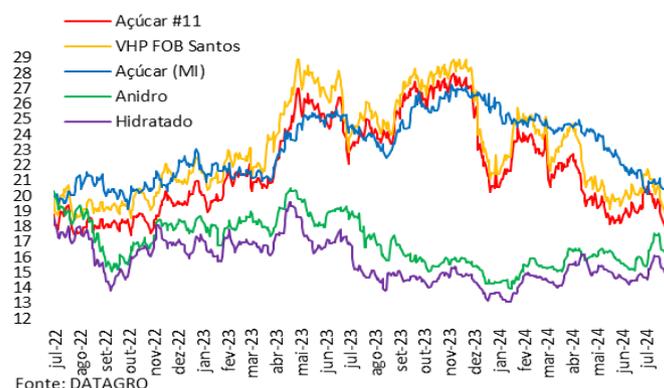


Açúcar e Etanol

- Durante julho, o preço do açúcar bruto de NY oscilou em campo negativo, com a tela de Outubro 2024 atingindo US\$ 19,01 c/lb em 29 de julho, queda de 122 pontos (-6,03%) em um mês. A desvalorização do Real frente ao dólar e as incertezas sobre o retorno da Índia ao mercado de exportação têm pressionado os preços negativamente, com o 1º futuro chegando a tocar a mínima de US\$ 17,91 c/lb no dia 24 de julho.
- Os fundamentos mais intrínsecos, como temos reforçado, continuam relativamente construtivos, ora devido às dúvidas sobre as condições dos canaviais a serem colhidos nos próximos meses no CS do Brasil, e sobretudo sobre o aumento aquém do esperado do mix para a produção de açúcar em 24/25 na região, ora pela demanda ainda sólida pelo açúcar VHP brasileiro, com a Índia, ao lado da Indonésia, entre os principais destinos. Em adição, há o prognóstico cada vez menos promissor sobre a produtividade agrícola das lavouras de beterraba na União Europeia em 24/25 (Out/Set), especialmente devido aos atrasos no calendário de plantio em razão das chuvas prolongadas.
- Quanto ao mercado de etanol, há sinais de arrefecimento das negociações após o bom ciclo de reação dos preços. O consumo de hidratado em junho apresentou uma média diária 7,4% inferior à média de maio, ainda 41,1% acima do ritmo de consumo de junho de 2023. Ainda assim o preço do etanol hidratado na bomba segue mais competitivo frente ao da gasolina em quase 56% do mercado de combustíveis do ciclo Otto em 2024. Em mesmo período do ano passado, o preço do etanol hidratado na bomba era competitivo ante o da gasolina apenas em quatro estados, representando 37,16% do ciclo Otto 2023.

Equivalência de Preços - Centro-Sul (com CBio)

Base Ribeirão Preto (US\$ c/lb FOB Santos)



Fonte: DATAGRO

Preços do Etanol no Estado de São Paulo

R\$/m3 (PVU/PVD, sem impostos)



Fonte: DATAGRO Price-Reporting Agency (PRA)

Perspectivas para o setor

- O mercado de açúcar bruto encontra um preço piso ao redor dos 18 centavos diante da abertura de janela de importação em destinos importantes, como China e Indonésia, enquanto encontra também um teto perto dos 20 centavos por teoricamente refletir a paridade de exportação da Índia, uma vez que ainda há incertezas sobre os propósitos do governo indiano quanto às políticas de exportação de açúcar e ao programa de etanol para 24/25. Mas de toda forma, ao que tudo indica, os preços ainda devem flutuar em torno deste intervalo por mais tempo, despertando emoções ora baixistas, ora altistas, mas sem perder um componente importante de precificação tanto no curto como no longo prazo: a maior dependência do mercado mundial sobre as exportações brasileiras. Ou seja, em um horizonte mais longínquo, de 5-10 anos, cresce o consenso que apenas o Brasil terá condições de atender uma demanda mundial que cresce a uma taxa média de 1,0% a 1,2% ao ano.
- No mercado de etanol, após a onda de correções ao longo do mês de julho, o cenário ainda é construtivo para os preços em razão da perspectiva de uma menor oferta no Centro-Sul do Brasil em 24/25 (queda na moagem e do mix açucareiro) e da demanda relativamente aquecida. Este cenário já começou a influenciar também os preços dos CBios, com valores voltando a orbitar a marca dos R\$ 80/tCO2e.

Panorama Setorial - Notas do Consultor



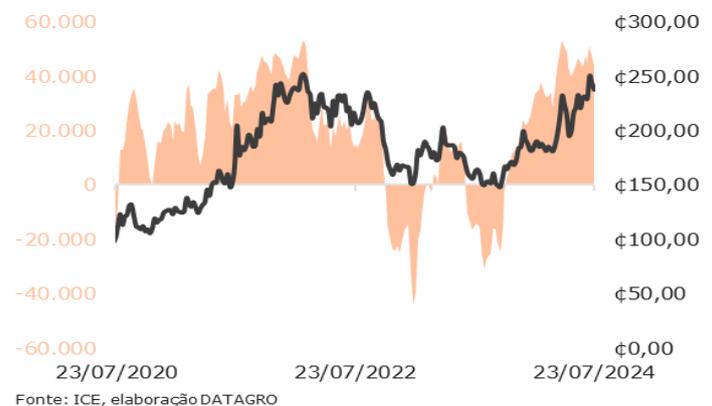
Café

- Durante julho, o contrato C de café Arábica para Set'24, na NY/ICE, registrou novo avanço, alcançando US\$ 230,20 c/lb em 26 de julho e acumulando aumento de 0,57%. No mercado interno, o preço de venda do café Arábica (CEPEA), na mesma data, ficou em R\$ 1.409,05 por saca, aumento mensal de 2,79%.
- O café Robusta apresentou a mesma tendência. O contrato de Londres/ICE para Set'24 fechou a US\$ 4.312,00 por tonelada em 26 de julho, aumento de 2,06%. No mercado interno, o preço de venda do café Conilon (CEPEA) encerrou em R\$ 1.278,50 refletindo um avanço mensal de 4,58%.
- Os estoques de cafés certificados continuam em níveis baixos, mas em ascensão, ao longo das semanas. Em Nova York, em 26 de julho, totalizavam 814,80 mil sacas, um acréscimo de 0,78% (MoM), com 33,36 mil sacas pendentes de aprovação. Em Londres, somavam, na mesma data, 1,09 milhões de sacas, um aumento de 9,39% (MoM).
- Conforme o Commitment of Traders, em 23 de julho, os fundos não comerciais possuíam, em NY, uma posição líquida comprada de 41,31 mil contratos de café Arábica, o que representa um recuo de 3,99 mil contratos em comparação com o mês anterior. Na ICE/Londres, os fundos não comerciais apresentavam suas posições líquidas compradas em 32,65 mil contratos de café Robusta com recuo de 4,25 contratos em comparação com o mês anterior.
- Segundo o CECAFÉ, até o dia 26 de julho, o Brasil exportou 2,75 milhões de sacas de café (Arábica, Robusta/Conilon, Torrado e Solúvel) no mês de julho, o que denota um recuo 4,44% em comparação com o acumulado no mesmo período do mês anterior.

Preços do Contrato C de Café Arábica #2 posição ICE/US



Posição dos fundos X Preços do contrato Arábica NY de #2 posição



Perspectivas para o setor

- As perspectivas para o setor cafeeiro são desafiadoras. Fundos não comerciais pressionam o mercado com suas posições compradas, enquanto estoques de café certificado se recuperam lentamente. A baixa oferta continua a elevar os preços em Nova York e Londres.
- A redução na safra vietnamita 2023/2024 e possíveis quedas no ciclo 2024/2025 impactam os preços do Robusta, beneficiando o Arábica. No Brasil, a safra de 2024/2025 tem rendimento abaixo do esperado, podendo impactar a oferta.
- Incertezas sobre a safra brasileira de 2024 e o impacto potencial do La Niña, podendo afetar a oferta em 2025, aumentam a volatilidade. Altas taxas de juros e preços elevados impedem a recomposição dos estoques.



Panorama Setorial - Notas do Consultor



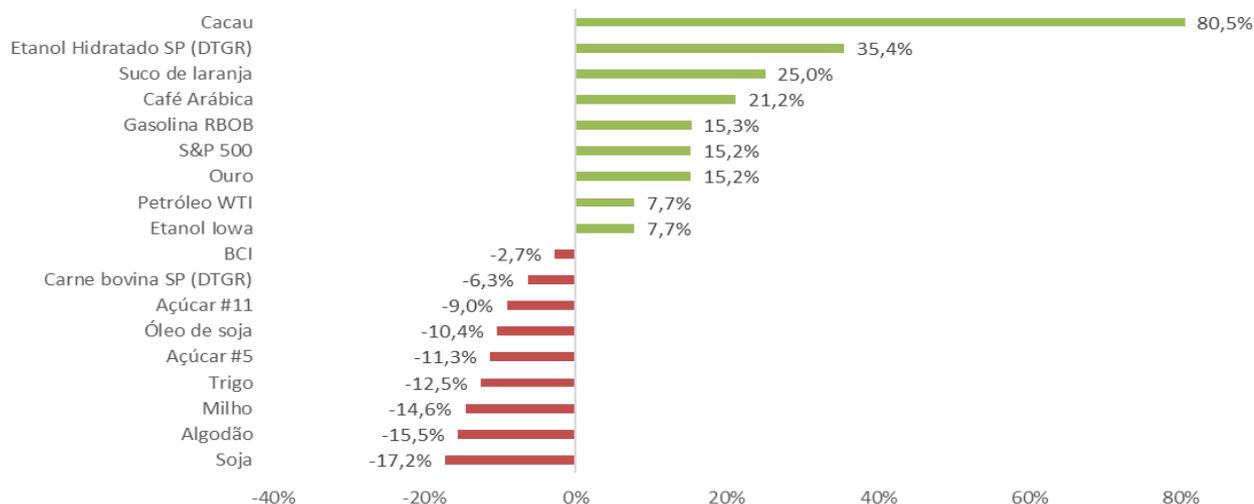
Quadro Geral

Mercado de grãos renova mínimas em Chicago enquanto cacau ainda respira incertezas na África

- Os preços da soja e do milho permaneceram em queda ao longo do mês de julho à medida que as lavouras nos EUA se desenvolvem sem grandes problemas para a safra 24/25 – em Chicago o futuro da soja para setembro fechou a US\$ 10,11/bushel em 30 de julho, o papel para setembro do milho a US\$ 3,8875/bushel, os menores patamares desde setembro de 2020. A depender das exportações brasileiras em agosto, há o risco de que os preços externos possam recuar ainda mais nos próximos dias. Contudo, para o produtor brasileiro, os preços domésticos ainda têm encontrado suporte devido à valorização do dólar e ao fortalecimento dos prêmios para exportação.
- O trigo também não ficou alheio ao ambiente negativo diante do bom ritmo de colheita do trigo inverno nos EUA e do bom desenvolvimento das áreas de primavera – o primeiro futuro do cereal recuou 4,1% entre os dias 1 e 30 de julho para US\$ 5,31/bushel, acumulando queda de 12,5% desde janeiro.
- No setor do café, durante julho, os preços do café Arábica e Robusta apresentaram uma volatilidade significativa. No dia 9 de julho, o contrato C atingiu US\$ 249,95 c/lb, o maior valor registrado desde 17 de fevereiro de 2022, quando o mercado refletia uma quebra de mais de 10 milhões de sacas da variedade Arábica no Brasil, causada pelas geadas e pela seca que afetaram o país em 2021. Para a variedade Robusta, no dia 15 de julho, os preços atingiram US\$ 4.850/ton, o maior valor histórico registrado. Redução da oferta do Vietnã e Brasil, incerteza climática e estoques baixos exercem pressão nos preços.
- O mercado de boi gordo seguiu virtualmente de lado em julho. Apesar da chegada da entressafra, mercado brasileiro de bovinos para abate segue bem ofertado. Programações de abate perderam algum espaço nas últimas semanas, em especial nos estados que possuem maior dependência de pastagens para a engorda dos animais, com efeitos mais claros sendo observados nas cotações de fêmeas.
- Os preços do açúcar bruto de NY oscilaram entre altos e baixos, mas ainda presos no intervalo entre 18 e 20 centavos de dólar por libra peso. Resta o mercado, portanto, compreender o desfecho da safra 24/25 no Centro-Sul do Brasil e as primeiras impressões para 25/26, sobretudo em um contexto de possível atuação do La Niña – embora haja a previsão de que o fenômeno ocorra com menor intensidade do que o imaginado – para definir para que lado da balança dos fundamentos irá pender a próxima direção do mercado.
- Por fim, os preços do cacau permanecem firmes, apesar da expectativa de uma melhor safra 24/25 no oeste da África, região que responde por quase 70% da oferta mundial. Ainda assim, o mercado segue nutrindo incertezas com a disponibilidade na próxima temporada uma vez que mais de 30% dos cacauzeiros de Gana estão infestados com a doença do broto inchado.

Desempenho das Commodities em 2024

(01.Jan a 30.Jul de 2024)



Fonte: CME, ICE Futures, CBOT elaboração DATAGRO

Panorama Setorial - Notas do Consultor



Quadro Geral

Milho



Pressão no milho interno em julho, por aumento da oferta e produtores preferindo a venda ao invés da soja. Perfil ainda tímido para agosto, com algum viés de baixa, pressionado pela entrada acelerada e antecipada da nova safra de inverno.

Soja



Os preços da soja subiram em julho no Brasil, por piora na CBOT compensada por prêmios e câmbio mais fortes. Embora com provável nova pressão externa, a tendência é para nova melhora em agosto, por ganho nos prêmios e câmbio.

Trigo



Mesmo com o forte recuo externo, o mercado interno de trigo subiu em julho, refletindo a oferta escassa e boa demanda. Para agosto é possível um pouco mais de suporte, embora com viés negativo externo, por avanço da entressafra doméstica.

Carnes



Mercado encontra um ambiente relativamente mais construtivo, sobretudo por conta do bom ritmo das exportações, ainda que haja riscos de pressão oriundos de intenções de confinamento sinalizando bons fluxos para o 2º semestre.

Açúcar



Apesar da pressão exercida pela indústria indiana, o mercado ainda enxerga com baixa probabilidade o retorno da Índia ao mercado exportador. Mesmo assim, NY ainda deve se manter afastado da paridade indiana, embora em nível suficiente para manter o Brasil maximizando o mix açucareiro.

Etanol



A onda de correções em julho refletiu mais um contexto pontual do que estrutural do mercado dado o bom ritmo das operações de moagem no Centro-Sul do Brasil. O cenário ainda é de expectativa de majoração dos preços por conta da restrição da oferta e do aquecido consumo.

Café



Os preços continuam elevados, com a perspectiva de menor produção no Brasil e no Vietnã, incerteza sobre o clima no segundo semestre, fundos comprados e estoques reduzidos pressionando o mercado.



Rendimentos Distribuídos

A distribuição de R\$ 1,00 por cota referente ao mês de julho será paga no dia 13/08/2024 para os detentores de cotas do fundo VCRA11 em 31/07/2024.

Rendimento em **jul-24**

*Rendimento líquido da Cota Média das Emissões, isento de IR para pessoa física.

Distribuição de

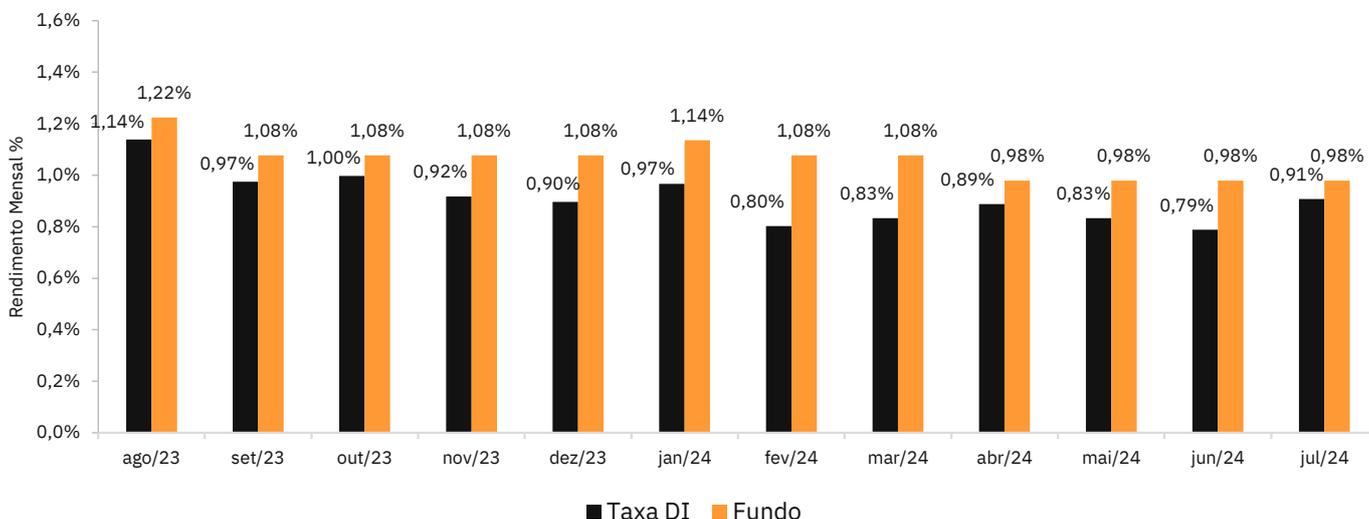
R\$ 1,00

Por cota

Equivalente a

108%

do CDI*

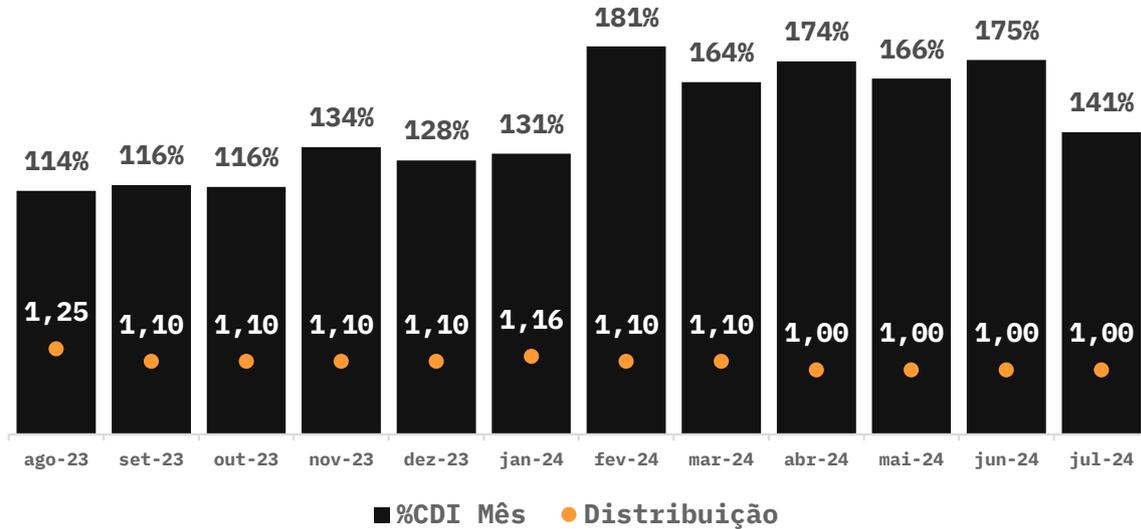


Cota média Emissões: R\$ 102,09					
Mês	Dividendo por Cota	Taxa DI	Fundo	% DI	% DI Gross-up ¹
jul/24	1,00	0,91%	0,98%	108%	127%
jun/24	1,00	0,79%	0,98%	124%	146%
mai/24	1,00	0,83%	0,98%	118%	138%
abr/24	1,00	0,89%	0,98%	110%	130%
mar/24	1,10	0,83%	1,08%	129%	152%
fev/24	1,10	0,80%	1,08%	134%	158%
jan/24	1,16	0,97%	1,14%	118%	138%
dez/23	1,10	0,90%	1,08%	120%	141%
nov/23	1,10	0,92%	1,08%	117%	138%
out/23	1,10	1,00%	1,08%	108%	127%
set/23	1,10	0,97%	1,08%	111%	130%
ago/23	1,25	1,14%	1,22%	107%	126%

¹ Considera uma alíquota de IR de 15%

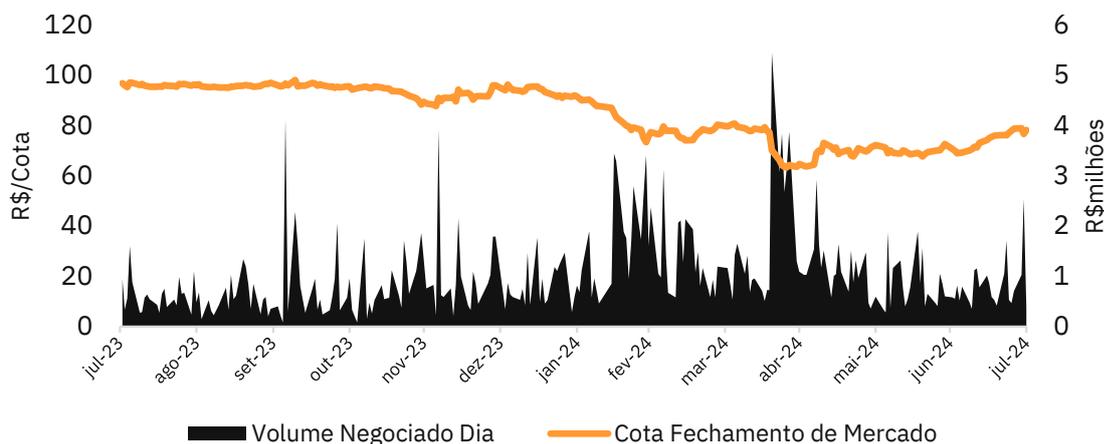
Retorno sobre Cota de Mercado

A distribuição em julho é equivalente a 141% do CDI no mês, líquida de imposto de renda para pessoas físicas, considerando a cota de fechamento de mercado. Abaixo, o histórico de distribuição e os equivalentes aos percentuais do CDI nos últimos 12 meses.



Negociação e Liquidez

A negociação das cotas do Fundo no mercado secundário da B3 teve início no dia 01 de julho de 2022. Em julho de 2024, foram negociadas 256.388 cotas, totalizando um volume de negociação de R\$ 18,9 milhões. O volume médio de negociações diárias foi de R\$ 0,8 milhões.



Resumo da Carteira

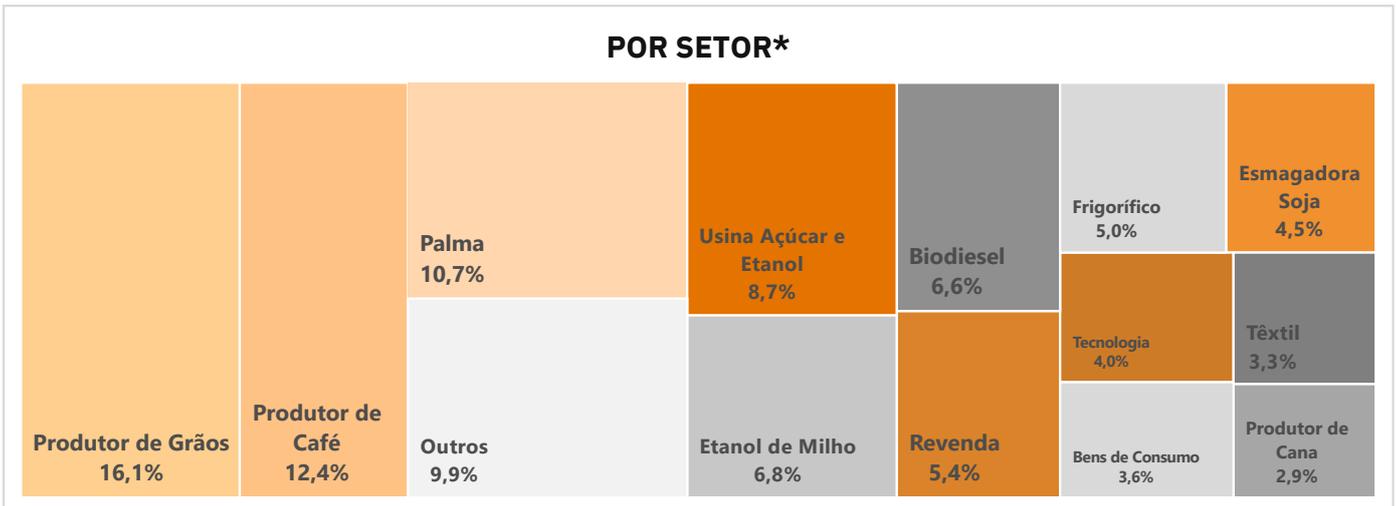
As informações da carteira são atualizadas diariamente na página do Vectis Datagro Crédito Agronegócio.

Clique aqui para conferir!

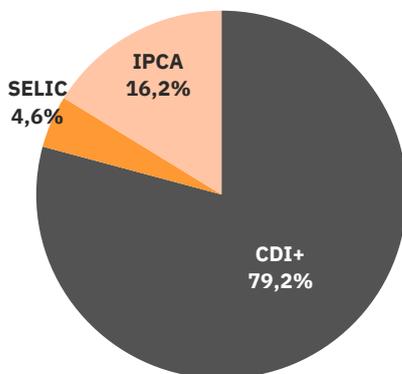
Ativo	Indexador	%PL Alocado	Yield Médio MTM	Yield Médio Curva	Prazo Médio	Duration
CRA/CRI	CDI+	79,2%	5,2%	5,4%	2,5	2,5
CRA	IPCA+	16,2%	9,4%	9,1%	5,5	2,8
Caixa	%CDI	4,6%	-	-	-	-
Total		100,0%			2,9	2,7

Resumo dos Ativos

POR SETOR*



POR INDEXADOR**



REGIÕES



* Referente à carteira de CRA e CRI

** Referente ao PL



Resumo Contábil

DRE GERENCIAL (R\$ milhão)	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24
Total de receitas	6,88	5,82	6,60	5,79	5,57	6,09	6,29	4,66	8,17	12,64	4,97	6,81
Receita CRI/CRA	6,36	5,46	6,25	5,45	5,40	5,85	6,08	4,37	7,93	12,35	4,68	6,58
Receita Renda Fixa	0,52	0,36	0,35	0,34	0,18	0,24	0,21	0,29	0,24	0,29	0,28	0,22
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Despesas com IR	-0,12	-0,08	-0,08	-0,08	-0,03	-0,04	-0,04	-0,07	-0,07	-0,07	-0,06	-0,06
Despesas Fundo	-0,65	-0,55	-0,57	-0,54	-0,52	-0,57	-0,53	-0,54	-0,59	-0,63	-0,56	-0,55
PDD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4,61	0,00	0,00	0,00
Lucro líquido	6,11	5,19	5,95	5,18	5,02	5,48	5,72	4,06	2,91	11,93	4,35	6,19
Reserva	-0,37	-0,14	-0,89	-0,12	0,03	-0,15	-0,67	0,99	1,69	-7,34	0,25	-1,60
Lucro por cota (R\$)	1,25	1,10	1,10	1,10	1,10	1,16	1,10	1,10	1,00	1,00	1,00	1,00
Rendimento (R\$/cota)	1,25	1,10	1,10	1,10	1,10	1,16	1,10	1,10	1,00	1,00	1,00	1,00

Carteira de Ativos

Nº	Ativo	Cód. CETIP	Emissor	Devedor	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa MTM	Valor Curva R\$MM	Valor Mercado R\$MM	Duration (Anos)	%PL
1	CRA	CRA022002BE	OPEA	GRUPO RUIZ	CDI+	4,50%	4,50%	56,8	56,8	2,6	11,84%
2	CRA	CRA0220033C	OPEA	BB FUELS	CDI+	7,90%	7,90%	49,1	49,1	2,1	10,23%
3	CRA	CRA023000B5	CANAL SEC	NORTH AGRO	CDI+	5,22%	5,16%	47,9	46,0	5,3	9,59%
4	CRA	CRA02200A6P	ECOAGRO	FS_INFRA	IPCA	8,75%	8,98%	31,2	31,1	3,4	6,49%
5	CRA	CRA023005V5	CANAL SEC	BINATURAL	CDI+	4,65%	4,03%	30,1	30,4	1,6	6,33%
6	CRA	CRA02200E1N	TRUE	GRUPO APR	CDI+	6,00%	6,00%	28,7	27,9	3,4	5,81%
7	CRA	CRA022005K2	OPEA	GRA	CDI+	6,50%	5,50%	24,8	24,8	1,6	5,16%
8	CRA	CRA022009Q1	TRUE	SOLINFTEC	IPCA	11,14%	12,11%	18,7	18,3	1,9	3,82%
9	CRA	CRA022007KK	OPEA	SAFRAS AGRO	CDI+	5,50%	4,77%	18,0	18,3	1,1	3,82%
10	CRA	CRA02200B42	VIRGO	FRIGOL	CDI+	5,75%	5,43%	17,7	17,8	1,8	3,72%
11	CRA	CRA0230008I	TRUE	GRUPO JB	CDI+	3,50%	3,27%	17,7	17,8	2,5	3,71%
12	CRA	CRA022008T1	ECOAGRO	PARANATEX	CDI+	4,50%	4,50%	15,3	15,3	1,4	3,18%
13	CRA	CRA022007VJ	VIRGO	CORURIFE	CDI+	6,00%	6,00%	13,1	13,1	1,5	2,74%
14	CRA	CRA022002H0	TRUE	BEVAP	CDI+	5,30%	5,09%	12,6	12,6	1,1	2,64%
15	FIDC	51639231SN	BANCO	FIDC FIAGRO	CDI+	4,50%	4,50%	11,8	11,8	2,9	2,47%
16	CRA	CRA023001P6	VIRGO	GRUPO_ASA	CDI+	4,25%	4,25%	10,8	10,8	2,7	2,25%
17	CRI	22D0382755	VIRGO	SERPASA	CDI+	6,00%	6,00%	9,4	9,4	2,6	1,95%
18	CRA	CRA023001P5	VIRGO	GRUPO_ASA_II	CDI+	3,29%	2,95%	5,5	5,5	1,8	1,14%
19	CRI	22K1802248	TRUE	CIBRA	CDI+	5,00%	3,70%	5,0	5,2	1,7	1,07%
20	CRA	CRA022003JT	ECOAGRO	BEM_BRASIL	IPCA	7,27%	7,71%	3,6	3,4	3,3	0,72%
21	CRA	CRA02200817	ECOAGRO	UBYFOL	IPCA	8,64%	9,42%	3,3	3,2	2,0	0,68%
22	CRA	CRA022004XY	ECOAGRO	CERRADAO	IPCA	7,94%	8,32%	3,2	3,1	2,5	0,64%
23	CRA	CRA02300MOQ	VIRGO	MINERVA	IPCA	7,14%	7,41%	3,0	3,1	4,6	0,64%
24	CRA	CRA024002S1	VIRGO	MINERVA	CDI+	1,53%	1,36%	2,1	2,1	3,5	0,43%
25	CRA	CRA023003JY	VIRGO	OLFAR IPCA	IPCA	9,04%	9,14%	1,9	1,9	3,4	0,39%
26	CRA	CRA024002MM	ECOAGRO	SANTA FÉ	CDI+	4,00%	4,00%	1,7	1,7	2,8	0,35%
27	CRA	CRA022006BU	ECOAGRO	CARAMURU	IPCA	8,17%	8,31%	1,7	1,7	2,6	0,34%
28	CRA	CRA021000S8	VIRGO	BRASILAGRO	IPCA	8,03%	7,86%	1,7	1,6	3,0	0,33%
29	CRA	CRA022008CB	ECOAGRO	JALLES	CDI+	1,25%	1,07%	1,5	1,5	4,9	0,32%
30	CRA	CRA0210020V	ECOAGRO	ADAMI	IPCA	8,96%	8,79%	1,5	1,4	1,5	0,30%
31	CRA	CRA02100002	VIRGO	COCAL	IPCA	8,05%	8,17%	1,3	1,2	1,9	0,24%
32	CRA	CRA02100001	VIRGO	COCAL	IPCA	7,95%	7,83%	1,1	1,1	1,5	0,22%
33	CRA	CRA021002YF	ECOAGRO	J MACEDO	IPCA	8,00%	8,14%	1,0	1,0	1,1	0,21%
34	CRA	CRA01900660	ECOAGRO	ADECOAGRO	IPCA	7,69%	7,59%	1,0	0,9	2,6	0,19%
35	CRA	CRA021002YA	ECOAGRO	CARAMURU	IPCA	8,41%	8,34%	1,0	0,9	1,5	0,19%
36	CRA	CRA0220079B	VERT	BRF CDI	CDI+	1,30%	1,00%	0,9	0,9	2,5	0,19%
37	CRA	CRA021003KP	TRUE	SELMI	IPCA	8,27%	7,29%	0,9	0,9	1,8	0,19%
38	CRA	CRA0220079D	VERT	BRF IPCA	IPCA	7,52%	7,51%	0,8	0,8	5,6	0,17%
39	CRA	CRA0230012X	ECOAGRO	VALE DO PONTAL	CDI+	2,23%	2,04%	0,8	0,7	4,0	0,15%
40	CRA	CRA0230073N	VIRGO	J MACEDO	IPCA	8,15%	7,81%	0,7	0,7	3,2	0,14%
41	CRA	CRA022006HE	VIRGO	AÇO VERDE	IPCA	7,65%	7,40%	0,6	0,6	3,4	0,12%
42	CRA	CRA023003JX	VIRGO	OLFAR CDI	CDI+	2,90%	2,89%	0,5	0,5	2,5	0,11%
43	CRA	CRA021001K9	VIRGO	GDM	IPCA	8,05%	8,10%	0,4	0,4	1,3	0,08%
44	CRA	CRA021002YB	OPEA	ELDORADO	IPCA	8,01%	7,79%	0,3	0,3	2,4	0,07%
45	CRA	CRA0230073L	VIRGO	J MACEDO	CDI+	1,39%	1,47%	0,0	0,0	2,3	0,01%
46	RF	OVER			SELIC			22,0	22,0		4,59%
TOTAL								460,6	457,7		100%

Atualização da Carteira

Bevap:

A empresa teve seu rating elevado em duas escalas pela S&P, para BBB local, em função de melhorias na estrutura de capital e liquidez. O rating segue com perspectiva positiva, indicando potencial aumento adicional em caso de manutenção das métricas financeiras.

Grupo APR:

Seguimos tomando as medidas necessárias para concluir o processo de intimação do devedor, de forma a iniciar o prazo legal para desocupação dos imóveis de 60 dias após a intimação. Nesse meio tempo, mantemos conversas ativas com potenciais interessados nos imóveis. Ao final de julho, realizamos o levantamento de mais R\$846 mil relativos à penhora das contas do devedor e avalistas que serão utilizados para pagamentos aos titulares do CRA.

North Agro:

Estamos ativamente monitorando o processo de Recuperação Judicial e tomando todas as medidas necessárias para proteger os interesses dos cotistas, incluindo a execução do aval fornecido na operação. Reforçamos que possuímos garantias bem constituídas, que excedem o valor da dívida, e que poderão ser executadas.



Resumo dos Ativos



CRA Bevap Bioenergia

Setor **Usina Açúcar e Etanol**

Até jul/22, realizamos a aquisição de R\$19,5 milhões do CRA de Bevap, em que a Vectis Gestão teve uma participação ativa no processo de estruturação. A operação tem prazo de 5 anos e remuneração equivalente a CDI + 5,30% a.a.. A usina se destaca por possuir área 100% mecanizada e irrigada, se destacando por um elevado índice de produtividade, com moagem de aproximadamente R\$ 3 milhões de toneladas de cana por ano. A Bevap possui bons ratings agrícolas e operacionais, conforme atestado pelo auditor independente BENRI - Biomass Energy Research Institute. A empresa teve seu rating elevado em duas escalas pela S&P, para BBB local, em função de melhorias na estrutura de capital e liquidez.



Minas Gerais

Garantias

- Aval da holding do grupo Bevap
- Fundo de reserva (cash collateral) equivalente a 10% do saldo da operação
- Cessão fiduciária de direitos creditórios
- Fundo de despesas



CRA Ruiz Coffees

Setor **Produtor de Café**

Até jul/22, realizamos três desembolsos de um CRA para o Grupo Ruiz no valor de R\$60 milhões. A operação, originada e estruturada exclusivamente pela Vectis Gestão e pela Datagro, tem prazo de 10 anos e remuneração de CDI + 4,5% a.a. O Grupo Ruiz é um dos maiores produtores de café do país, além de produzir, em menor escala, grãos, mogno e borracha (látex). O Grupo possui mais de 90 anos de história e conta com aproximadamente 5.000 hectares plantados de café nos estados de Minas Gerais e Bahia. Todas as fazendas do grupo são certificadas pela UTZ e Rain Forest Alliance.

Minas Gerais e São Paulo

Garantias

- Aval dos sócios
- Alienação fiduciária de imóveis rurais (125% em liquidação forçada)
- Cessão fiduciária de recebíveis
- Fundo de reserva
- Fundo de despesas



CRA Brasil Bio Fuels

Setor **Palma**

Em mar/22, realizamos o desembolso de um CRA de R\$55 milhões. A operação, originada e estruturada exclusivamente pela Vectis Gestão e pela Datagro, tem prazo de 7 anos e remuneração de CDI + 7,9% a.a. Os recursos serão destinados para finalização da construção da Usina Termelétrica – UTE São João da Baliza, localizada em Roraima. A BBF é uma empresa 100% nacional que atua desde 2008 investindo num modelo integrado: do cultivo sustentável de palma são colhidas as frutas, cujo beneficiamento dá origem ao óleo vegetal utilizado na produção de biodiesel – combustível de baixo impacto ambiental que alimenta as usinas termelétricas para geração de energia nos sistemas isolados. Do lado social, a empresa conta com diversas iniciativas para comunidades indígenas, quilombolas e agricultores familiares da região.

Roraima

Garantias

- Aval dos sócios
- Alienação fiduciária de equipamentos
- Alienação fiduciária de imóvel
- Cessão fiduciária de recebíveis
- Fundo de reserva
- Fundo de despesas

Resumo dos Ativos

CRI Serpasa

Setor **Usina Açúcar e Etanol**



Em abr/22, realizamos o desembolso de um CRI de R\$10 milhões para a Serpasa. A Vectis Gestão e a Datagro participaram ativamente do processo de estruturação e diligência da operação e da companhia. O CRI tem um prazo de 5 anos e remuneração de CDI + 6,0% a.a. Os recursos serão destinados para implantação de sistema de irrigação em uma das fazendas da companhia. A Serpasa é uma empresa com foco na produção de etanol hidratado no Estado da Bahia, que é deficitário na produção de Etanol e importa seu volume de outras localidades, notadamente São Paulo. A região em que a Serpasa está localizada, portanto, traz um grande diferencial competitivo em termos de preço do produto final, bem como potencial produtivo do plantio de cana – com elevados níveis de insolação e temperatura. O projeto da companhia é um dos diversos incentivados pelo Governo do Estado da Bahia que visa o desenvolvimento socioeconômico da região do médio do São Francisco.

Bahia

Garantias

- Aval
- Alienação fiduciária de imóveis rurais com LTV de, pelo menos, 59% em valor de liquidação forçada
- Fundos de reserva e despesas

CRA Grupo Raça Agro

Setor **Revenda**



Em mai/22, realizamos o desembolso de um CRA de R\$30 milhões para o Grupo Raça Agro. A Vectis Gestão e a Datagro participaram ativamente do processo de estruturação e diligência da operação e da companhia. O CRA tem um prazo de 4 anos e remuneração de CDI + 5,5% a.a. O Grupo Raça Agro é composto por marcas como AgroBoi, Zootec e Suprema e atua desde 1979 na região do Mato Grosso e Mato Grosso do Sul com um portfólio de produtos que abrange suplementos animais, ração, sementes, fertilizantes, herbicidas, vacinas e medicamentos veterinários. Atualmente é uma das maiores companhias de revenda e distribuição de produtos agropecuários do Mato Grosso.

Mato Grosso

Garantias

- Aval
- Alienação Fiduciária de Quotas
- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios

CRA Usina Coruripe

Setor **Produtor de Cana**



Em jul/22, realizamos o desembolso de um CRA para os fornecedores de cana da Usina Coruripe. A operação foi a primeira desse tipo no setor e contou com o rótulo Verde emitido pela Bureau Veritas. A transação, atendeu 49 fornecedores de cana selecionados, com concentração máxima de 4% por fornecedor. Trata-se de uma inovação para o financiamento das atividades agrícolas destes fornecedores no mercado de capitais, com os recursos chegando direto na ponta, e em prazo muito mais adequado considerando o ciclo mais alongado da cana de açúcar. O Fundo, aplicou R\$19,5 milhões na série mezanino, que tem prazo de 5 anos e remuneração de CDI + 6,0% a.a.. A Usina Coruripe conta com capacidade de moagem de mais de 15 milhões de toneladas por safra, o que a coloca entre as 10 maiores no Brasil.

Minas Gerais e Alagoas

Garantias

- Subordinação
- Aval
- Alienação Fiduciária de soqueira de cana
- Cessão Fiduciária de recebíveis



Resumo dos Ativos

CRA Solinftec

Setor **Tecnologia**



No mês de outubro de 2022 integralizamos R\$ 30 milhões no CRA de Solinftec que possui remuneração de IPCA + 10,6373% a.a. e prazo de 6 anos. A Solinftec é uma empresa líder em tecnologia que viabiliza a transformação digital da agricultura, provendo soluções agrônômicas de gestão, logística e rastreabilidade para clientes nos setores de grãos e fibras, açúcar e álcool, café, citrus e florestal.

Presente no Brasil, EUA e outros países da América Latina, a empresa atende clientes como SLC, Amaggi, Raizen, COFCO, entre outros. Ainda, conta com uma base sólida de acionistas, incluindo TPG, Unbox Capital, AgFunder, The Lightsmith Group e Blue Like an Orange. A empresa está cotada para ser o primeiro unicórnio (nome dado a startups de base tecnológica que valem pelo menos US\$ 1 bilhão) do agro brasileiro. Durante o mês de fevereiro de 2024, reduzimos a posição em R\$11,3 milhões.

Pulverizado

Garantias

- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Fiança cruzada das companhias localizadas nos Estados Unidos e América Latina

CRA Frigol

Setor **Frigorífico**



A Frigol está presente há 30 anos no mercado de proteína animal e, atualmente, é a 4ª maior no segmento frigorífico de bovinos e suínos do país. Com atuação nos estados de São Paulo e Pará, a empresa conta com três plantas de abate e duas fazendas de confinamento. A companhia é certificada para exportação para países como China, Israel e o mercado Halal.

O CRA Frigol conta com garantias de alienação fiduciária de uma de suas plantas industriais e respectivos bens, cessão fiduciária de direitos creditórios, fundo de reserva e aval corporativo da holding do grupo, além de covenants financeiros medidos em bases trimestrais.

Pará e São Paulo

Garantias

- Alienação Fiduciária sobre imóveis e equipamentos
- Cessão Fiduciária sobre os direitos creditórios emergentes de conta vinculada de titularidade da Devedora
- Fiança outorgada pela Fiadora

CRA Safras Agroindustrial

Setor **Esmagadora Soja**



A Copagri é uma empresa brasileira criada em 2011, que atua primordialmente no segmento de originação e industrialização de soja e comercialização de seus derivados, farelo e óleo, no mercado doméstico e internacional. A empresa processa mais de 1.200 toneladas de soja por dia, adquiridas por meio de 6 filiais espalhadas nos estados produtores, produzindo 240 toneladas de óleo e 910 toneladas de farelo de soja por dia.

O CRA Copagri conta com garantias de cessão fiduciária de recebíveis em montante equivalente a, no mínimo, 120% (cento e vinte por cento) do valor do CRA, além de aval dos sócios.

Mato Grosso

Garantias

- Aval
- Cessão Fiduciária



Resumo dos Ativos



CRA North Agro

Setor **Produtor de Grãos**

A North Agro é formada por dois sócios produtores de soja, milho e sorgo na região oeste do estado da Bahia, além de possuir áreas no Tocantins para bovinocultura. O grupo possui um total de 10 mil hectares de terras próprias, além de operarem mais 5 mil hectares em terras arrendadas. Desde 2018, seus sócios vêm investindo na implantação de sistemas de irrigação em algumas fazendas como forma de mitigar os riscos climáticos e aumentar a produtividade. A operação de CRA será utilizada para esses fins na fazenda em garantia.

Bahia e Tocantins

Garantias

- Aval
- Alienação Fiduciária sobre imóveis
- Cessão Fiduciária de Recebíveis
- Fundo de reserva e despesas



CRA Grupo APR

Setor **Produtor de Grãos**

Formado por uma família de produtores pessoas físicas liderado pelo Sr. Samuel Pires, neto do patriarca da família. O grupo trabalha com produção de culturas anuais (soja, milho e feijão), pecuária de leite e corte e recebe arrendamentos de áreas de café arábica no estado de Minas Gerais. Possuem 13,5 mil hectares de terra e planta anualmente aproximadamente 6 mil hectares, dos quais apenas 365 hectares são áreas arrendadas.

Minas Gerais

Garantias

- Alineção Fiduciária
- Penhor Rural
- Aval
- Fundo de Despesas
- Fundo de Reserva



Paratex

Setor **Têxtil**

A Paratex atua no setor têxtil e possui uma larga história dentro do setor com uma operação verticalizada, com presença na fiação, tecelagem, acabamento final e comercialização. A companhia possui uma abrangência nacional com presença em 26 estados e Distrito Federal. Em 2022, a companhia fechou com faturamento líquido de R\$280 milhões, EBITDA de R\$68 milhões e Dívida Líquida / EBITDA de 2,6x.

Paraná

Garantias

- Alienação Fiduciária de Imóveis (110% de cobertura em liquidação forçada)
- Aval (acionista, Paratex e EF Agropecuária)
- Fundo de Reserva e Fundo de Despesas



Resumo dos Ativos

Grupo ASA

Setor **Bens de Consumo**



A ASA foi fundada em 1996 e possui atuação nos segmentos de alimentos e produtos de higiene e limpeza. Com forte atuação no Nordeste, a empresa conta com 3 fábricas, 1,5 mil funcionários e mais de 230 SKU's. O grupo ASA possui ainda participação em outras frentes de negócios como por exemplo na produção de cimentos e frutas. Auditada pela PWC desde 2020, a ASA apresentou em 2022 receita de R\$889 milhões e EBITDA de R\$95 milhões e alavancagem de 1,3x em termos de Dívida Líquida/EBITDA.

Paraíba e Pernambuco

Garantias

- Cessão Fiduciária de recebíveis (duplicatas pulverizadas e/ou domicílio travado de grandes varejistas) em montante equivalente à 50% do volume da operação
- Aval dos sócios e cruzado das empresas do grupo

Binatural

Setor **Biodiesel**



A empresa atua no setor de biocombustíveis e conta com duas plantas localizadas em Goiás e Bahia com capacidade produtiva de 600 milhões de litros. A Binatural se destaca pelo grau de flexibilidade na aquisição da matéria prima para produção do biodiesel frente a indústria, operando com óleo de soja, gordura bovina, óleo de palma, entre outros. Em 2022, a Binatural apresentou receita de aproximadamente R\$3 bilhões e EBITDA de R\$168 milhões com alavancagem de 2,6x em termos de Dívida Líquida / EBITDA.

Goiás e Bahia

Garantias

- Aval da Binatural Energias Renováveis S.A.
- Alienação Fiduciária da Unidade Binatural Goiás – Avaliada em BRL 56MM
- Cessão Fiduciária de Recebíveis oriundos de venda de Biodiesel para a VIBRA Energia – Mínimo de BRL 40MM

FS Infraestrutura

Setor **Etanol de Milho**



A FS foi fundada em 2017 e é pioneira e líder no mercado de etanol de milho brasileiro. Atualmente, é a 4ª maior produtora de etanol do Brasil, operando três usinas de processamento de etanol de milho no estado de Mato Grosso. A empresa comercializa etanol à base de milho (hidratado e anidro) e subprodutos (DDG e óleo de milho). Nos últimos 12 meses findos em dezembro 2022, a FS apresentou receita líquida de R\$7,5 bilhões e EBITDA de R\$2,5 bilhões e uma alavancagem de 2,0x em termos de Dívida Líquida / EBITDA.

Mato Grosso

Garantias

- Alienação fiduciária de vagões
- Aval
- Cessão fiduciária de recebíveis da RUMO

Resumo dos Ativos



Ubyfol

Setor **Nutrição Vegetal**

A Ubyfol é uma multinacional brasileira especialista em nutrição vegetal que trabalha no desenvolvimento de produtos especiais, fornecendo macro e micronutrientes para recobrimento de grânulos, tratamento de sementes, mudas, toletes, e aplicações foliares para todas as culturas agrícolas. Fundada em 1985, a empresa atua em todo o território nacional, no Paraguai e em Portugal.

Minas Gerais

Garantias

- Aval dos sócios e cessão fiduciária de recebíveis



Cibra

Setor **Fertilizantes**

BA, GO, MA, MT, MG, PR, RS, SC

Empresa com quase 30 anos de atuação no mercado agro brasileiro, tendo como sócios a Omimex, um grupo americano altamente capitalizado, e a britânica Anglo American, uma das maiores empresas de mineração do mundo. A Cibra é uma das maiores empresas de fertilizantes do Brasil com operações de produção, importação e distribuição, e presença nacional com 13 unidades e presença em diversos estados brasileiros.

Garantias

- Cessão fiduciária de conta vinculada com trânsito de recebíveis



FIDC FIGRO Pulverizado

Setor **Cooperativa**

Rio Grande do Sul

O FIDC-FIGRO investido pelo Fundo contará com uma carteira pulverizada de direitos creditórios devidos por clientes de uma grande cooperativa, com concentração máxima de até 2% do patrimônio por devedor. As cotas sêniores contarão com a subordinação das cotas mezanino e subordinadas, representativas de 30% do fundo, além das garantias de penhor de safra na razão de 130% para os direitos creditórios acima de R\$1 milhão.

Garantias

- As cotas sêniores contarão com a subordinação das cotas mezanino e subordinadas, representativas de 30% do fundo, além das garantias de penhor de safra na razão de 130% para os direitos creditórios acima de R\$1 milhão.

Resumo dos Ativos

Grupo JB

Pernambuco e Espírito Santo

Setor **Usina Açúcar e Etanol**



O Grupo JB destaca-se no segmento agroindustrial pela diversidade e capacidade produtiva atendendo aos mercados nacional e internacional de açúcar, álcool, gás carbônico, energia, combustíveis, armazenagem e indústria química. As atividades do Grupo estão concentradas nos Estados de Pernambuco e Espírito Santo, trazendo boa diversificação regional. O Grupo apresentou faturamento acima de R\$636 milhões em 2022 e alavancagem abaixo de 1,5x.

Garantias

- Cessão Fiduciária da totalidade de recebíveis de comercialização de energia elétrica
- Alienação Fiduciária de terras com valor de venda forçada de 50% do saldo devedor
- Aval dos sócios e demais empresas do grupo

Minerva

GO, MT, MG, SP e TO

Setor **Frigorífico**



A Minerva Foods é líder em exportação de carne bovina na América do Sul e atua também no segmento de industrializados, comercializando seus produtos para mais de 100 países. Além do Brasil, a Minerva Foods está presente no Paraguai, na Argentina, no Uruguai, na Colômbia, e possui plantas especializadas em ovinos na Austrália. O CRA possui rating brAAA atribuído pela agência S&P Global Ratings.

Bem Brasil

Minas Gerais

Setor **Alimentos**



No mercado há mais de 15 anos e pioneira na atividade, a Bem Brasil é uma indústria 100% brasileira de batatas pré-fritas congeladas, produzindo mais de 250 mil toneladas por ano. Possui um mix com mais de 20 produtos voltados para *food service* e varejo nacional, onde é líder isolada em penetração nos lares brasileiros.

Garantias

- Aval dos sócios

Resumo dos Ativos

Usina Santa Fé

Setor **Usina Açúcar e Etanol**



O Grupo avançou no que tange à governança corporativa. Desde 2004, os demonstrativos financeiros do Grupo Itaquerê, são auditados por uma das "Big Four", as quatro maiores e mais reconhecidas empresas de auditoria do mundo, trazendo transparência para os acionistas e financiadores.

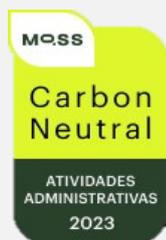
São Paulo

Garantias

- Fiança
- Cessão Fiduciária
- Fundos de Reserva e Despesas



VCRA11 VECTIS DATAGRO CRÉDITO AGRONEGÓCIO



Nome

Vectis DATAGRO Crédito Agronegócio Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Imobiliário

CNPJ

42.502.827/0001-43

Público Alvo

Investidores em Geral

Consultor

Datagro

Custódia

Itaú Unibanco

Ticker

VCRA11

Tipo de Fundo e Prazo

Fundo imobiliário fechado, de prazo indeterminado.

Data de Início do Fundo

29/12/21

Gestor

Vectis Gestão de Recursos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda

Taxa de Administração

1,30% a.a.

Taxa de Performance

Não há

Quantidade de Cotas

4.593.919

Este material foi elaborado pela Vectis Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"), na qualidade de gestora do Vectis DATAGRO Crédito Agronegócio Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Imobiliário ("Fundo") e é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas do Fundo. A Gestora não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimento. Leia o prospecto, o regulamento e os demais documentos do Fundo antes de investir, com especial atenção às cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como das disposições acerca dos fatores de risco a que o Fundo está exposto. Estes documentos podem ser consultados no website da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>) ou nos websites da instituição administradora do Fundo ou da Gestora. O Fundo é supervisionado e fiscalizado pela CVM. O presente material foi preparado de acordo com as informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. As informações contidas nesse material estão em consonância com o regulamento do Fundo, porém não o substituem. Antes de tomar uma decisão de investimento de recursos no Fundo, os investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e o seu perfil de risco, avaliar, cuidadosamente, todas as informações disponíveis no prospecto e no regulamento do Fundo. Os fundos de investimento nas cadeias produtivas agroindustriais são constituídos sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate a qualquer tempo de suas cotas. Desta forma, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Esta modalidade de fundo de investimento concentra a carteira em ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado. As opiniões, estimativas e projeções contidas neste material refletem o julgamento da Gestora na data de divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (i) não estão livres de erros; (ii) não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (iii) não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (iv) não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadora ou regulares. O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a instituição administradora e a Gestora mantenham sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. O Fundo não conta com garantia da instituição administradora, da Gestora, do custodiante, de quaisquer outros terceiros, de mecanismos de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas, consideradas confiáveis. A Gestora não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quais prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. 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 Gestora. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Instituição administradora: Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 62.418.140/0001-31. Endereço: Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3400, 10º andar - SP.

Os dados e as análises de mercado contidos neste relatório são estritamente informativos, sem caráter de recomendação de compra, venda ou outro fim com propósito particular de investimento. As avaliações, projeções e estimativas contidas no presente material referem-se à data indicada e estão sujeitos a alterações a qualquer tempo sem aviso prévio. Desse modo, ressaltamos que todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer informações desta publicação são assumidas exclusivamente pelo usuário, eximindo a VECTIS e a DATAGRO de todas as ações decorrentes do uso deste material.

Este relatório deve ser utilizado pelos clientes e parceiros da VECTIS e da DATAGRO e pode conter informações confidenciais. Sem o prévio consentimento por escrito da VECTIS e da DATAGRO, a reprodução total ou parcial desta publicação é expressamente proibida, suscetível, portanto, às regulamentações locais contra esta violação. O acesso a essas informações implica a total aceitação deste termo de responsabilidade e uso.