



EXA FIAGRO - EXAG11

Relatório Mensal

Outubro/2024



**Nome do Fundo:**

EXAG FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS EM DIREITOS CREDITÓRIOS – FIAGRO-DIREITOS CREDITÓRIOS – RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ:

56.240.777/0001-88

Código de Negociação:

N/A

Início das Atividades:

Outubro de 2024

Administração e Custódia:

XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Gestão:

EXA CAPITAL ASSET LTDA

Taxa de Administração:

0,12% a.a.

Taxa de Gestão:

Até 1,0% a.a.

Taxa de Performance:

15% over CDI + 1,00% a.a.

Quantidade de Emissões:

1

Quantidade de Cotas:

2.499.216

Prazo:

7 (sete) anos

Objetivo do Fundo

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios do Agronegócio (EXAG) tem como objetivo atuar como financiador e originador em todos os elos da cadeia do agronegócio, com foco em culturas estratégicas como grãos, fibras, açúcar e etanol.

A estratégia do fundo prioriza retornos consistentes de longo prazo, por meio de alocações em clientes selecionados com produtos estruturados e isentos. Cada ativo é submetido a rigorosa análise de crédito, abrangendo diligência jurídica independente, garantindo segurança e conformidade.

O fundo também adota práticas ESG e realiza monitoramento contínuo para assegurar a qualidade dos investimentos e maximizar o valor para os cotistas

Comentário do Gestor

O ambiente global segue desafiador, principalmente devido à incerteza econômica nos EUA, o que gera dúvidas sobre os próximos passos do Federal Reserve (FED). Pelo mundo, bancos centrais continuam determinados a trazer as taxas de inflação para as metas estabelecidas, enfrentando pressões nos mercados de trabalho. No focal dos emergentes observa-se uma menor sincronia dos ciclos de política monetária exigindo maior cautela.

No contexto doméstico, a economia brasileira mantém um dinamismo relativo em indicadores de atividade econômica e mercado de trabalho, ainda relativamente fortes. A inflação medida pelo IPCA e seus indicadores permanecem acima da meta, com projeções revisadas frequentemente e que agora foram ajustadas para 2024 e 2025, em 4,6% e 3,9% respectivamente. O copom de Novembro, elevou a taxa Selic em 50 pontos-base, para 11,25% ao ano e apresentou um tom bastante “hawkish”, a comunicação reforça a necessidade de medidas estruturais para o orçamento fiscal buscando ancorar expectativas e reduzir prêmios de risco.

Nossa perspectiva é de continuidade no ajuste monetário, com possibilidade de novas elevações na taxa Selic, acompanhando a dinâmica de inflação e de cenário fiscal e externo. A interação entre política fiscal e monetária será crucial para garantir a estabilidade econômica e a convergência da inflação à meta.

No mês de outubro, o fundo EXAG11 completou seu primeiro mês de existência e não pagou dividendos para seus cotistas. A gestão está atuando de maneira participativa, na captação de novos ativos.

Carteira Consolidada

Ativo	UF	Produto Financeiro	Indexador	Taxa	Garantias	Data de Vencimento	Volume (R\$ '000)	% PL
Grupo Lermen	MT	CRA	CDI	4,85%	Aval + AF de Terras	Mai-2030	3.200	12,52%
Celini	GO	CPR-F	CDI	6,00%	Aval + AF de Terras	Abr-2030	6.011	23,36%
Ubere	MT	CPR-F	CDI	6,00%	Aval + AF de Terras	Ago-2025	13.777	53,56%
EXA RF AT ¹			CDI	9,68%			2.016	7,8%
Caixa ¹			CDI	0,00%			727,0	2,8%
Total			CDI	5,98%			25.731	100%

Nota¹: Refere-se a rentabilidade do mês de outubro anualizada

Panorama do Agronegócio

Soja

Em outubro de 2024, a produção de soja no Brasil apresentou otimismo devido às boas condições climáticas, especialmente nas regiões Centro-Oeste e Sudeste, onde chuvas regulares contribuíram para a elevação dos níveis de umidade do solo, favorecendo o plantio. A área cultivada com soja foi expandida, totalizando 47,36 milhões de hectares, um aumento de 2,6% em relação à safra anterior, enquanto a produtividade média subiu 9,6%.

A produção total estimada alcançou um recorde de 166,1 milhões de toneladas, 12,5% acima da safra passada, consolidando a liderança brasileira na produção global de soja.

O plantio avançou de forma geral, mas regiões como o norte de Minas Gerais e Nordeste enfrentaram desafios devido à baixa umidade no solo.

Milho

O preço da saca de milho que parecia ter voltado a patamares considerados normais de mercado nos meses de agosto e setembro, com a saca sendo cotada em R\$ 55,00/saca no mercado interno, voltou a ganhar força fechando o mês de outubro próximo a R\$ 73,00/saca na B3. Os futuros na bolsa de valores brasileira também seguiam precificando alta para o meses de entressafra do milho fazendo o pico de preço em março a R\$ 76,67/saca.

Esta alta é justificada pela combinação de dois fatores. Primeiramente, a commodity teve forte valorização na bolsa de Chicago, chegando a USDc 410/buschel, puxado pela forte exportação do milho americano para mercados importadores. Segundo fator, o atraso das chuvas nas principais regiões produtoras, como o Mato Grosso, tem preocupado o mercado quanto ao plantio tardio da soja, podendo impactar a área de milho na segunda safra que se inicia em janeiro.

A demanda pelo cereal continua firme no mercado interno, sendo sustentado pelas indústrias de etanol e ração, essa última aquecida pela alta do preço do boi gordo nas últimas semanas, sendo cotado acima de R\$ 300/@.

Algodão

Em outubro de 2024, o mercado global de algodão apresentou crescimento de 3% na produção, alcançando 25,4 milhões de toneladas, o maior volume desde 2019/20.

No Brasil, a safra foi projetada em 3,7 milhões de toneladas (+15%), consolidando o país como maior exportador global pelo segundo ano consecutivo. Já nos Estados Unidos, a produção deve crescer 18%, apesar dos impactos climáticos. A Índia enfrentou redução de 7% devido a chuvas excessivas, enquanto a China, maior produtora e consumidora, espera menor dependência de importações com alta de 3% na oferta interna.

Os preços em Nova Iorque subiram 1,8% (USDc 72/lb), influenciados por tensões geopolíticas e preços do petróleo, mas os estoques globais elevados devem limitar valorizações futuras. No Brasil, a estabilidade interna é sustentada pela alta do dólar e pelo bom desempenho das exportações.

Descrição dos Ativos

Grupo Lermen



MT – Nova Uiratã



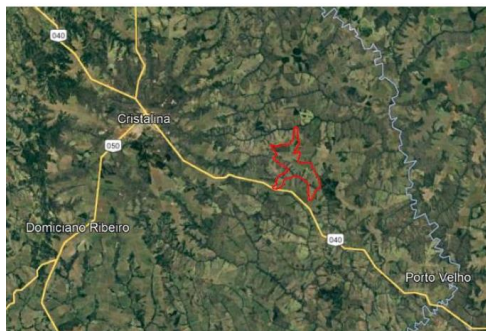
Produtor Rural



CRA

- O grupo atua com exploração agrícola de soja, milho e algodão
- Produção total de 27.163 hectares (9.173 próprios e 17.990 arrendados)
- Atuação na área à mais de 10 anos
- Grupo Familiar
- Cobertura da Garantia: 121% em relação ao valor de mercado

Celini



GO – Cristalina



Produtor Rural



CPR-F

- O grupo atua com produção agrícola de Soja, Milho, Feijão e Milheto
- Produção Total de 13.700 hectares (9.000 próprios e 4.700 arrendados)
- Atuação consolidada na região
- Grupo Familiar
- Cobertura da Garantia: 392% considerando o valor de mercado

Ubere Agropecuária



MT – Gaúcha do Norte



Produtor Rural



CPR-F

- Grupo atua na produção de soja milho, malheto e pecuária
- Área total: 12.400 hectares (10.700 próprios e 1.700 arrendados)
- Iniciou suas atividades em 1993 no MT
- Grupo familiar com estrutura de sucessão definida
- Cobertura da Garantia: 175% considerando o valor de mercado

DRE

Resultado R\$	out/24	Acum. 2024
Total Receitas	628.605,95	722.348,76
Despesas	- 27.081,36	- 27.081,36
Resultado Líquido	601.524,59	695.267,40
Resultado Por Cota	0,24	0,28
Rendimento Distribuído/Cota	-	-
Rendimento Distribuído/Rend. Total	N/A	N/A



www.exacapital.com.br



As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos