



EXA FIAGRO - EXAG11

Relatório Mensal

Novembro/2024

CARACTERÍSTICAS

NOME

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

DATA DE INÍCIO

Outubro de 2024

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

FIAGRO-DIREITOS CREDITÓRIOS

ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA

XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

GESTÃO

Exa Capital Asset LTDA

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,12% ao ano

TAXA DE GESTÃO

Até 1,0% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE

15% do que exceder CDI + 1%

QUANTIDADE DE EMISSÕES

1

QUANTIDADE DE COTAS

2.499.216

PRAZO

7 (sete) anos

R\$ 10,49

Cota Patrimonial

R\$0,00

Distribuição Mensal

0,00%

Rendimento a.m (%)

1,1

Duration (anos)

CDI + 7,27% a.a

Taxa Média Carteira

96,22%

% da Carteira alocado em Nov-24



Gestão de Recursos

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

Em novembro de 2024, o cenário macroeconômico global foi marcado por sinais de moderação da atividade e da inflação nos Estados Unidos, com o Federal Reserve promovendo cortes graduais na taxa de juros. A eleição de Donald Trump trouxe incertezas quanto às futuras políticas econômicas. No Brasil, o ambiente permaneceu desafiador, com incertezas fiscais e dificuldades para controlar a inflação, o que levou o Banco Central a elevar a Selic para 11,25%, reforçando a necessidade de uma política monetária restritiva.

Nos mercados, as taxas de juros globais subiram, impactando negativamente os ativos de risco. As Bolsas globais encerraram o mês em queda, reflexo das incertezas econômicas nos EUA. O Ibovespa seguiu essa tendência, pressionado pelo aumento dos juros e pelo cenário fiscal brasileiro. O mercado de câmbio registrou depreciação do real frente ao dólar, resultado das incertezas fiscais e do cenário internacional adverso.

Entretanto, apesar das dificuldades e aversões a riscos dos investidores nacionais e internacionais, o cenário para o agronegócio brasileiro parece promissor. A desvalorização cambial favorece o segmento devido a forte presença nas exportações. Além disso, o plantio nas principais praças brasileiras está praticamente completo, tendo o estado do Mato Grosso já realizado a semeadura em 100% das áreas e obteve regime de chuvas constantes, e caminham para uma produção com menos sustos frente a safra passada.

No mês de novembro, o fundo EXAG11 completou seu segundo mês de existência. A expectativa da gestão é iniciar a distribuição mensal de dividendos a partir de janeiro de 2025.

Vale ressaltar que neste mês tivemos o pagamento de juros referente a CPR-F Celini no valor de R\$ 77.834,41. Todos os ativos do fundo estão adimplentes com suas obrigações.

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	3.018	11,50%
Celini	GO	CPR-F	CDI	6,00%	Aval + AF de Terras	Jul-2025	6.003	22,87%
Ubere	MT	CPR-F	CDI	5,50%	Aval + AF de Terras	Ago-2025	14.178	54,02%
EXA RF AT ¹			CDI	26,82%			2.054	7,83%
Caixa ¹			CDI	0,00%			993,1	3,78%
Total			CDI	7,00%			26.246	100%

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

Panorama do Agronegócio

Soja

Em novembro, o mercado brasileiro de soja apresentou avanços importantes, com o plantio acelerado após atrasos iniciais e condições climáticas favoráveis que sustentaram boas perspectivas para a safra. A produção estimada permaneceu estável em 153 milhões de toneladas para a safra 2023/24, com projeções de alcançar 169 milhões de toneladas na safra 2024/25. O Brasil reforçou sua posição como líder mundial no mercado, sendo responsável por 39,73% da produção global projetada e 58,06% das exportações globais, que devem atingir 105,5 milhões de toneladas na próxima safra.

Além disso, o esmagamento doméstico segue sólido, com 54 milhões de toneladas previstas para a safra 2024/25, enquanto o consumo interno está estimado em 58,1 milhões de toneladas. Os estoques finais, por sua vez, apresentaram leve queda, refletindo o aumento nas exportações. O desempenho robusto do Brasil como maior exportador global destaca a relevância do país na dinâmica de oferta e demanda mundial, especialmente em um cenário de monitoramento intenso das condições climáticas e do desenvolvimento das safras.

Milho

Em novembro, o mercado brasileiro de milho foi marcado por uma produção estável e um aumento no consumo doméstico, que cresceu 2,5% em relação ao mês anterior, alcançando 83,5 milhões de toneladas. Apesar disso, as exportações diminuíram em 4,3%, ficando em 44 milhões de toneladas, enquanto os estoques finais permaneceram inalterados em 5,84 milhões de toneladas. A produção manteve-se robusta, atingindo 122 milhões de toneladas, o que reflete uma safra bem-sucedida, consolidando o Brasil como um dos principais players globais.

No mercado internacional, as cotações na CBOT mostraram leve alta durante o mês, com preços oscilando entre 420 e 430 cents por bushel, impulsionados pela forte demanda de exportação e produção de etanol nos EUA. No entanto, a safra americana robusta e boas perspectivas na América do Sul limitaram ganhos significativos. O foco global recai agora sobre o desempenho da safra sul-americana e possíveis impactos geopolíticos, como tensões comerciais nos Estados Unidos.

Algodão

A cultura do algodão no Brasil apresenta-se em constante crescimento e adaptação, sendo influenciada por fatores climáticos e tecnológicos. Na safra 2024/25, estima-se um aumento de 3,3% na área plantada, alcançando 2,01 milhões de hectares, embora a produtividade média tenha uma leve redução de 3,1%, resultando em 1.845 kg/ha. A produção total de algodão em pluma é projetada em 3,7 milhões de toneladas, um incremento marginal em relação à safra anterior. Mato Grosso e Bahia permanecem como os principais estados produtores, responsáveis por mais de 90% da produção nacional, com o início da semeadura em dezembro e novembro, respectivamente. Além disso, o mercado exportador deve atingir volumes recordes, beneficiado pela qualidade e competitividade do algodão brasileiro no mercado internacional.

O balanço de oferta e demanda reflete uma dinâmica positiva, com estoques finais estimados em 2,39 milhões de toneladas, mesmo com o aumento nas exportações, que podem atingir 2,93 milhões de toneladas. O consumo interno está projetado em 710 mil toneladas, impulsionado por fatores como crescimento econômico e controle inflacionário. A cultura enfrenta desafios como o manejo eficiente durante o vazio sanitário e a busca por melhores condições climáticas, sendo essencial a manutenção de políticas agrícolas e suporte tecnológico para garantir a sustentabilidade e expansão dessa cadeia produtiva

Descrição dos Ativos

Grupo Lermen



MT – Nova Ubitatã



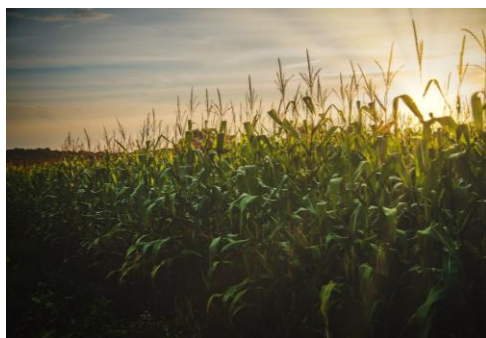
Produtor Rural



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
- Área Total de 9.000 hectares, sendo 4.700 hectares produtivos
- Atuação consolidada na região
- Grupo Familiar
- Cobertura da Garantia: 392% considerando o valor de mercado

Úbere Agropecuária



MT – Gaúcha do Norte



Produtor Rural



CPR-F

- Grupo atua na produção de soja milho, milheto 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	nov/24	Acum. 2024
Total Receitas	628.606	633.477	1.338.045
Despesas	(27.081)	(17.780)	(44.862)
Resultado Líquido	601.525	615.696	1.293.184
Resultado Por Cota	0,24	0,25	0,52
Rendimento Distribuído/Cota	-	-	-
Rendimento Distribuido/Rend. Total	N/A	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