

# EGAF11 | Ecoagro | Fiagro Imobiliário

## OBJETIVO DO FUNDO

Auferir rendimentos e ganhos de capital advindos das aplicações em ativos financeiros com lastro do agronegócio, basicamente Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA.

### PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

### INÍCIO DO FUNDO

22 de dezembro de 2021

### PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

### TIPO

Condomínio Fechado

### CATEGORIA ANBIMA

Gestão Ativa | Títulos e Valores Mobiliários

### CNPJ

41.224.330/0001-48

### CÓDIGO ISIN

BREGAFR01M13

### TICKER B3

EGAF11

### QUANTIDADE DE COTAS

301.610

### QUANTIDADE DE COTISTAS

685

### GESTOR

Eco Gestão de Ativos

### ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Vortex DTVM Ltda

### TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,2% a.a. sobre PL

### TAXA DE GESTÃO

1% a.a. sobre PL

### TAXA DE PERFORMANCE

10% do que exceder CDI + 1%a.a.

### TRIBUTAÇÃO

PF: Rendimentos isentos e 20% sobre ganho de capital e amortização

PJ: 20%

### PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 30.170.917,37

### COTA PATRIMONIAL

R\$ 100,03 / cota

### VALOR DE MERCADO

R\$ 98,50 / cota

### DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil (jan, abr, jul, out)

### PAGAMENTO DE RENDIMENTOS

Até 10º dia útil

## Comentário do Gestor

Prezado Investidor, agradecemos pelo interesse no nosso fundo Ecoagro I Fiagro Imobiliário! Neste relatório vamos apresentar informações sobre a performance e a estratégia de gestão e alocação do fundo, bem como, nossa visão do panorama macroeconômico e do setor agrícola.

## Fiagro

### Objetivo e estratégia

O objetivo do EGAF11 é realizar investimentos no agronegócio brasileiro por meio aplicações em ativos financeiros com lastro do agronegócio, basicamente, Certificados de Recebíveis do Agronegócio ou CRAs. A tese do fundo está calcada em selecionar os melhores CRAs do mercado, emitidos ou não pela Ecoagro, alinhados a nossa meta de retorno de CDI + 4% a.a. líquido de imposto de renda para o investidor PF e com um balanço de riscos baixo. Para serem elegíveis os ativos precisam ser de séries seniores com subordinação de 20% a 30% ou de séries únicas, apresentar um rating proprietário “*investment grade*”, ter garantias constituídas líquidas e monetizáveis com boas razões em função do volume emprestado (LTV) e ter um fluxo operacional robusto e bem estruturado.

Além de selecionar e adquirir ativos no mercado primário, também faz parte da nossa estratégia realizar rotação de títulos da carteira no secundário de forma a aproveitar distorções em preços de mercado para alienar operações com ágio e aplicar em operações com deságio de preços.

### Marco

O fundo fechou março com cota patrimonial de R\$ 100,03. Um grande marco, apenas 3 meses após o seu lançamento, a rentabilidade do fundo foi tal que já conseguiu superar o custo de R\$ 5,35 por cota da oferta.

Isto foi possível devido a ótima seleção de ativos com altos retornos ajustados aos seus níveis de risco combinada com um repasse de fee de gestão. Decidimos dar este benefício para o investidor que apostou no IPO do nosso fundo para fazer com que a cota superasse o marco de R\$ 100,00 com mais velocidade.

### Rendimentos

O programa de distribuição de rendimentos é trimestral, com pagamentos de rendimentos previstos para o 10º dia útil dos meses de abril, julho, outubro e janeiro para todos os investidores que detenham cotas no 5º dia útil do mesmo mês.

Outro grande marco foi o anuncio do primeiro pagamento de rendimentos no valor de R\$ 3,98 por cota no dia 7 de abril, com liquidação em 14 de abril. Tal montante foi muito forte e equivale a:

- Sobre a cota patrimonial inicial:
  - Líquido: 4,20% ou CDI + 5,55% a.a. líquido de IR para pessoas físicas.
  - Gross-up: 4,95% ou CDI + 6,53% a.a. com gross-up de IR de 15%.
  
- Sobre a cota 100:
  - Líquido: 3,98% ou CDI + 4,72% a.a. líquido de IR para pessoas físicas.
  - Gross-up: 4,68% ou CDI + 5,55% a.a. com gross-up de IR de 15%.

R\$  
3,98  
Por cota

## Retornos em função da cota inicial (22-dez-22)

Yield  
4,20%  
(cota inicial)

CDI +  
5,55%  
(cota inicial)

Yield  
4,95%  
Gross-up\*  
(cota inicial)

CDI +  
6,53%  
Gross-up\*  
(cota inicial)

## Retornos em função da cota base 100

Yield  
3,98%  
(base 100)

CDI +  
4,72%  
(base 100)

Yield  
4,68%  
Gross-up\*  
(base 100)

CDI +  
5,55%  
Gross-up\*  
(base 100)

**\*Gross-up: retorno com incorporação de 15% de IR**

Nossa perspectiva é manter os pagamentos de dividendos nos patamares de CDI + 4,5% a.a. na cota base ao longo de todo o ano de 2022.

Acreditamos que a meta de rentabilidade dos ativos de aproximadamente CDI + 4% a.a. após custos combinada com a retenção de resultados e com venda de papéis com ágio no mercado secundário nos permitirá entregar a nossa projeção de pagamentos de rendimentos de CDI + 4,5%a.a.

Estimamos, pelas nossas projeções, que o próximo pagamento a ser realizado em julho (referente ao 2º trimestre do ano) será de aproximadamente R\$ 3,98.

### Market making

Mesmo com o recente aumento no volume, queremos dar a tranquilidade para o pequeno investidor entrar e sair do papel, de forma que avançamos na contratação de um market making que deve iniciar suas operações muito em breve. Seu papel é colocar ordens de compra e venda até um limite pré-determinado, possibilitando desta forma que o fundo tenha mais liquidez e que investidores possam entrar e sair diariamente do nosso Fiagro.

### Alocação

No dia 11 de abril venceu o prazo de carência de 90 dias para negociações dos CRAs de Goplan e Espaço. Aproveitamos para fazer dois movimentos de rotação: (1) vender a parcela excedente ao limite de concentração de 10% destes papéis e (2) com os recursos liberados, comprar dois novos papéis, também do segmento de "Insumos – Revendas" com foco de atuação no MS e TO. Ambos ativos são cotas seniores, com 30% de subordinação, com cessão fiduciária de recebíveis de sacados elegíveis numa razão de 110% do valor emitido, com Índice de Liquidez dos sacados nos últimos 3 anos superior a 96%, revolvência dos recebíveis pagos e recompra dos recebíveis em atraso. Um papel possui vencimento em jun-26, com pagamentos de juros semestrais e taxa de CDI + 5%a.a. e o outro possui vencimento em dez-24, com pagamentos de juros anuais e taxa de CDI + 7% a.a..

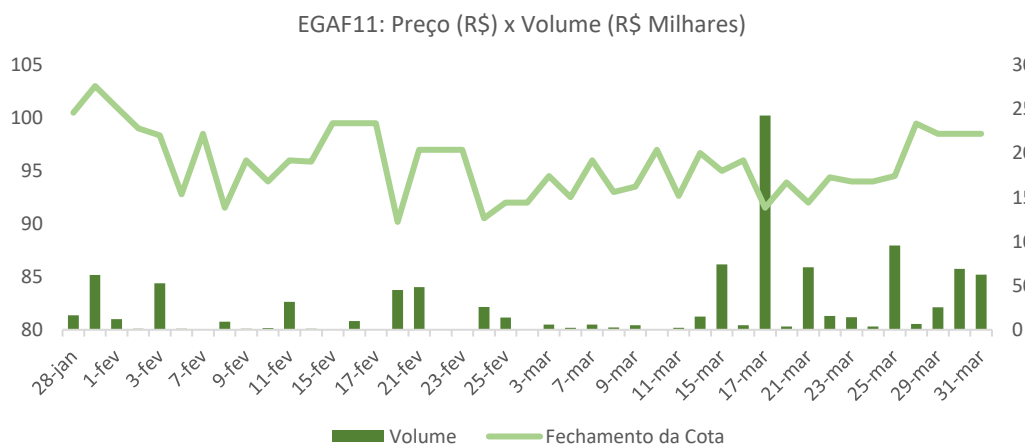
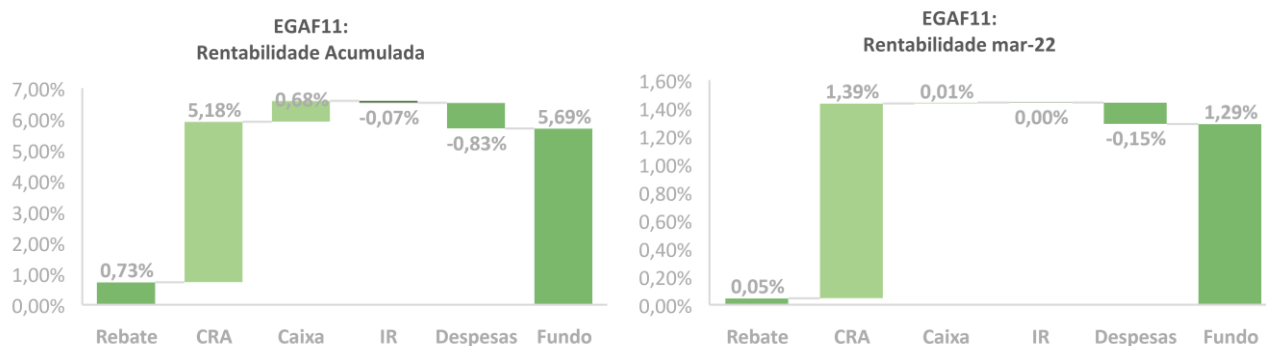
Com estes movimentos, acrescentamos mais 2 papéis ao nosso fundo, reduzindo a concentração, aumentando a diversificação e mantendo o nosso Fiagro integralmente alocado em ativos de boa qualidade, baixo risco e alto retorno ajustado ao risco.

No início do mês de maio, o período de carência para os CRAs de Agrofito e Cultura terá vencido e esperamos reduzir nossa exposição a esses tomadores para patamares inferiores aos 10% do PL de concentração máxima.

Abaixo, encontra-se a relação dos 6 ativos que o fundo investiu até o fim de março. No próximo relatório detalharemos os novos papéis adquiridos, a nossa tese para a aquisição, bem como, as suas respectivas exposições na carteira.

Ativo	Código do Ativo	Lastro	Segmento	Vencimento	Indexador	Taxa de Juros ao ano	Periodicidade dos Pagamentos	Amortização	Valor de Mercado	Concentração (%PL)
Cocari	CRA021005L1	CPR-F	Insumos - Cooperativa	17/12/2026	CDI +	5,35% a.a.	Mensal	Anual	R\$ 3.049.071,11	10,07%
Spaço	CRA021005LT	CDCA	Insumos - Revenda	30/12/2025	CDI +	5,75% a.a.	Semestral	Bullet	R\$ 5.811.443,01	19,19%
Nutrimaq	CRA021005QL	CDCA	Insumos - Revenda	30/12/2025	CDI +	5,00% a.a.	Semestral	Bullet	R\$ 2.075.473,23	6,85%
Goplan	CRA021005QH	CDCA	Insumos - Revenda	30/12/2025	CDI +	5,00% a.a.	Semestral	Bullet	R\$ 6.226.419,69	20,56%
Agrofito	CRA022000GS	CPR-F	Insumos - Revenda	30/12/2025	CDI +	5,60% a.a.	Semestral	Bullet	R\$ 6.435.728,67	21,26%
Cultura	CRA022000GP	CDCA	Insumos - Revenda	30/12/2025	CDI +	6,00% a.a.	Semestral	Bullet	R\$ 6.439.785,22	21,27%
Caixa			Caixa		CDI				R\$ 239.813,68	0,79%

Resultado acumulado (22/dez/2021 a 31/03/2022) e mensal (mar/22)



Apesar da cota do fundo a mercado ter iniciado suas negociações com oscilações grandes de preço e baixo volume de negócios, hoje seu preço está em um nível muito próximo do valor contábil, com volatilidade menor e mais volume de negócios.

	dez/22	jan/22	fev/22	mar/22	Desde o Início
Cota Patrimonial Inicial	94,64				94,64
Cota Patrimonial Final	95,41	97,71	98,76	100,03	100,03
Cota Mercado	-	103	92	98,5	98,5
<b>Rentabilidade</b>	<b>0,80%</b>	<b>2,41%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,29%</b>	<b>5,69%</b>
CDI	0,24%	0,73%	0,75%	0,92%	2,76%
% CDI	328,68%	329,36%	143,86%	139,38%	210,26%
CDI + 1%	0,27%	0,82%	0,83%	1,01%	3,05%

## PL (R\$ Milhares)

PL Inicial	28.547,24				28.547,24
PL Final	28.775,71	29.469,73	29.787,52	30.170,92	30.170,92

R\$ Milhares	dez/22	jan/22	fev/22	mar/22	Desde o Início
Receita	260,93	833,14	356,85	428,97	1.879,90
Despesa	32,46	139,13	39,06	45,57	256,22
Resultado	228,47	694,01	317,79	383,40	1.623,68
Resultado/Cota	0,76	2,30	1,05	1,27	5,38
Rendimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendimentos/Cota	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado Retido	0,76	3,06	4,11	5,38	5,38

A rentabilidade acumulada do fundo desde o início (22-dez-21), base março 2022, está em 5,69% ou 210,26% do CDI supera em muito o benchmark de CDI + 1%, que no mesmo período, foi de 3,05%. Enquanto no mês de março foi de 1,29% ou 139,38% do CDI contra um benchmark de 1,01%.

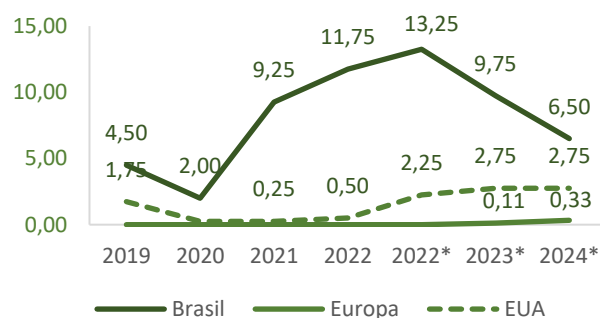
Em termos financeiros, desde o início, temos um resultado de R\$ 1,623 milhão ou R\$ 5,38/cota. Já no mês de março geramos R\$ 428,97 mil de receita contra R\$ 45,57 mil de despesa, entregando um resultado de R\$ 383,40 mil ou de R\$ 1,27/cota.

## Panorama Macroeconômico

### Taxa Básica de Juros – reavaliações nos EUA podem exigir novos tetos por aqui

Ainda que nas últimas semanas tenham sido divulgados alguns indicadores positivos para economia americana, sinalizando aumento de atividade e redução do desemprego, por outro lado a aceleração da inflação para níveis historicamente elevados trouxeram um relatório do Comitê de Política Monetária (FOMC) pesado e uma fala do presidente do FED, Jerome Powell, ainda mais contundente, inclusive sinalizando uma possibilidade de aumento 0,5% na reunião de maio. Esta nos parece uma decisão tomada diante dos resultados da inflação de março e do aumento do sentimento de que o FED está atrasado no combate a inflação. Ainda, o relatório do FOMC destaca preocupação adicional com o conflito entre Ucrânia e Rússia que deve trazer pressão adicional sobre a inflação e a atividade econômica.

Taxas de Juros (% a.a.) no Brasil, Europa e EUA



Portanto, com vista ao objetivo do banco central americano de manter a taxa de inflação para 2% no longo prazo, o FED decidiu elevar o intervalo-alvo do *Fed Funds Rate* (FFR) para 0,25% e 0,50% e prevê que aumentos contínuos na faixa-alvo podem ser razoáveis.

Essas decisões podem afetar diretamente o mercado brasileiro. Isso porque apesar de termos uma taxa de juros tanto nominal quanto real bastante elevadas, os novos posicionamentos de FOMC e FED eventualmente podem trazer uma reavaliação para expectativa de juros para Brasil, onde os atuais níveis podem não se mostrar altos o suficiente para atrair e reter investimentos no mercado brasileiro, o que teria efeitos não apenas nos juros, mas também no câmbio.

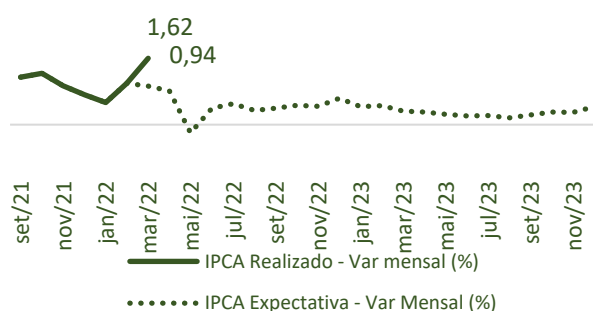
Assim, conforme visto no gráfico das expectativas de taxa de juros, mantemos nossa expectativa para Taxa Selic ao final de 2022 em **13,25%**, no aguardo dos desdobramentos das próximas semanas. Entretanto, colocamos no radar um viés altista para a taxa e sinalizamos que poderemos eventualmente rever nossas expectativas no próximo relatório.

## Inflação: fortalecida e preocupante

A inflação no mês de março de **1,62%** medidos pelo IPCA surpreendeu negativamente o mercado e reabasteceu o risco de **desancoragem das expectativas** de longo prazo por parte dos agentes.

Nessa linha, ressaltamos que os dados inflacionários vêm surpreendendo e não é um fenômeno recente nem localizado somente no Brasil - conforme pode ser observado no gráfico de inflação ao redor do mundo, tem caráter global.

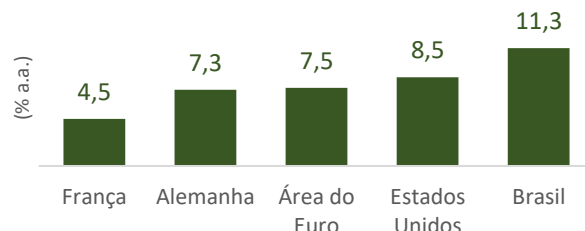
Inflação Var Mensal (%) - Expectativas e Realizado



Inflação Acumulada no Ano (%) 2022 - Expectativas



Inflação Acumulada em 12 meses ao Redor do Mundo



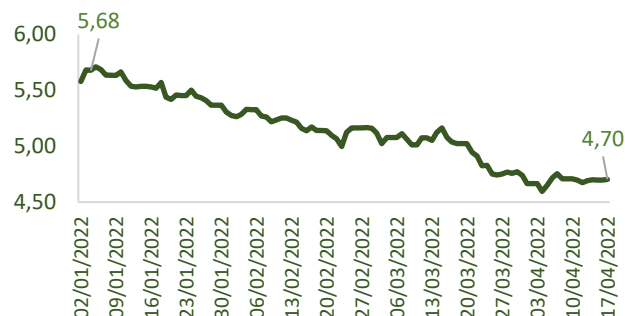
A queda na taxa de câmbio e das tarifas de energia elétrica podem trazer um dado para abril mais comportado. Mesmo assim, os fatores analisados até então nos exigem revisão das nossas expectativas e passamos a trabalhar com IPCA em **7,5%** no final do ano, com viés de alta.

## Taxa de Câmbio – sinais de retomada

Conforme citamos no relatório anterior, o câmbio vem apresentando uma tendência de baixa e novas baixas não deverão surpreender os agentes econômicos.

No entanto, devemos estar atentos a possíveis movimentos de reversão da tendência, já que um dos motivos que levaram à desvalorização recente (entrada de capital estrangeiro) pode ser revertido com a mesma rapidez. É importante lembrar que os investimentos que o Brasil atrai são, majoritariamente, em carteira, na conta capital ao invés de Investimentos Estrangeiros Diretos (IED). Esses últimos são em estruturas físicas, no lado real da economia, com baixa mobilidade e liquidez. Já investimentos em carteira são líquidos e, portanto, voláteis. No surgimento de

Taxa de Câmbio (R\$/US\$)

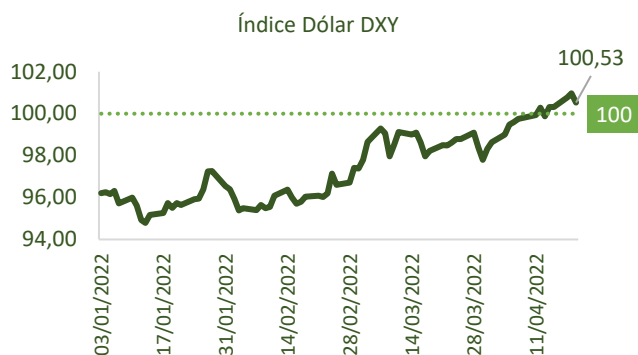




oportunidades entendidas como superiores fora do país esses recursos migram, podendo fazer o movimento inverso da taxa de câmbio.

Além disso, o dólar vem se fortalecendo perante as moedas internacionais, com a sinalização de aumentos mais robustos dos juros americanos o que traz o Índice DXY para trajetória de alta e ultrapassando os 100 pontos.

Considerando, por fim, a apreciação do Dólar no DXY, o perfil de investimentos estrangeiros no Brasil, a forte inflação no mercado interno, a sinalização de aumentos mais intensos de juros nos mercados desenvolvidos e alguns posicionamentos dos principais candidatos à presidência nesta eleição que se aproxima, podemos concluir que existem fundamentos de pressão para a reversão da taxa de câmbio. Assim, ressaltamos que a tendência de queda atual é real, mas é frágil e a cada dia se fragiliza mais.



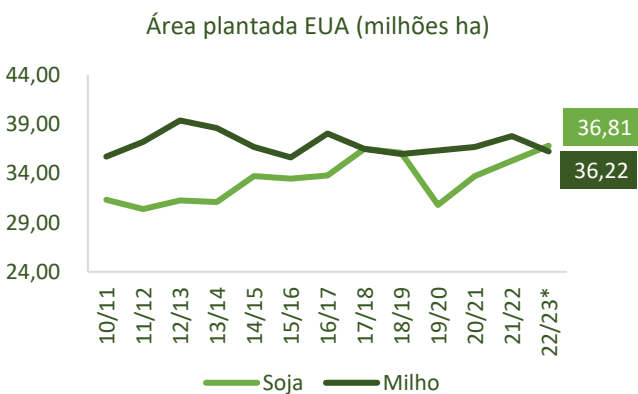
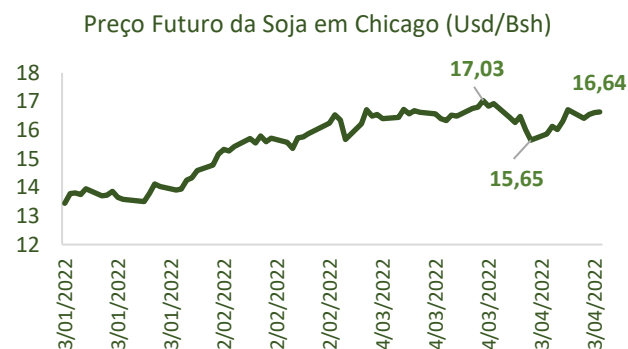
## Panorama Agrícola

### Soja

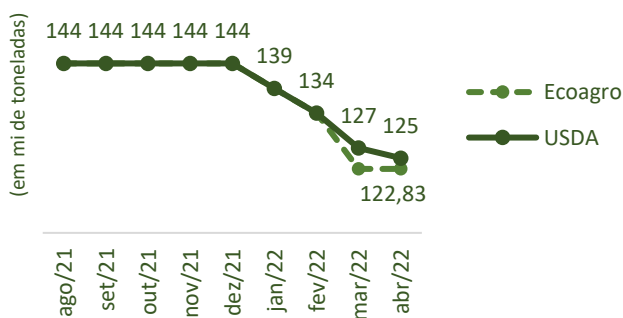
Os recentes relatórios do USDA causaram enormes oscilações no preço da soja em Chicago. Do final de março até o começo de abril, observamos uma queda acentuada no preço em decorrência da divulgação de que a área plantada dos EUA alçaria o maior valor da série histórica, superando as expectativas do mercado.

Ainda, ressaltou que a área de soja superaria a área plantada de milho, o que é incomum, porém, justificável dado os preços recordes que elevaram o apetite do produtor em aumentar a área.

Porém, a divulgação mais recente das perdas na América Latina, com destaque ao Paraguai (4º maior produtor do mundo) de **58% em relação ao ano passado e uma revisão de 21% a menos com relação ao relatório anterior**, levaram a recuperação do preço internacional.



Estimativa da produção de Soja no Brasil - 2022



Isso nos aponta uma tendência de que, no ano de 2022, os preços devem se manter firmes devido aos problemas deste ano, apesar de haver estimativa de maior produção em 2023. Isto é, o mercado deverá olhar para a safra 2021/22 e 2022/23 não como uma continuação, mas com olhares distintos e atentos às questões de cada uma.

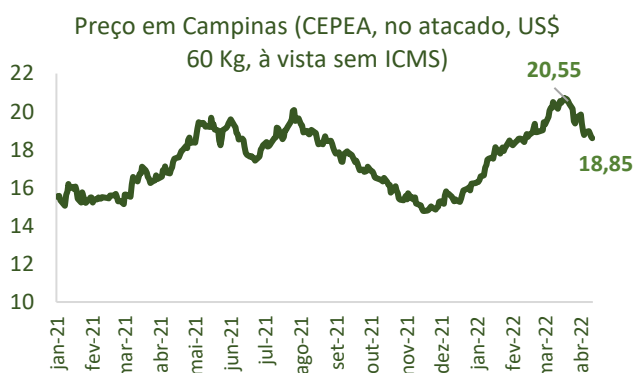
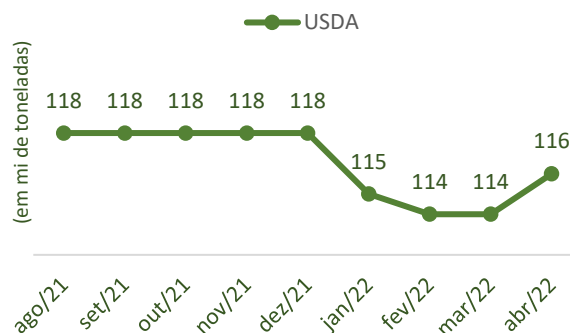
Em 2 milhões de toneladas, em linha com nossa expectativa antecipada no nosso relatório anterior. A expectativa de que o USDA iria revisar para baixo a produção de soja no Brasil se confirmou. Tais revisões foram o combustível para retomada do preço em Chicago de meados de abril para cá.

## Milho

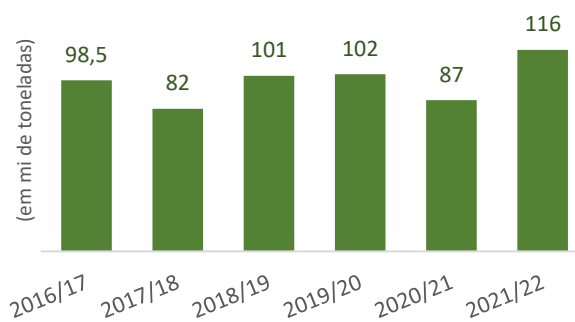
O conflito no Mar Negro segue afetando significativamente o mercado de milho, causando mais altas nos preços.

Em decorrência do confronto, o USDA ajustou algumas estimativas para o comércio internacional de milho em 2022: na exportação, a Ucrânia teve uma diminuição de **4,5 milhões** de toneladas, que não foi compensado pelo aumento no Brasil (de **1,5 milhões** de toneladas); e na importação houve um ajuste no mercado chinês: diminuição de **3 milhões** na estimativa, devido ao fato de que a Ucrânia era um importante fornecedor.

Estimativa da produção de Milho no Brasil



Produção de Milho no Brasil (USDA)

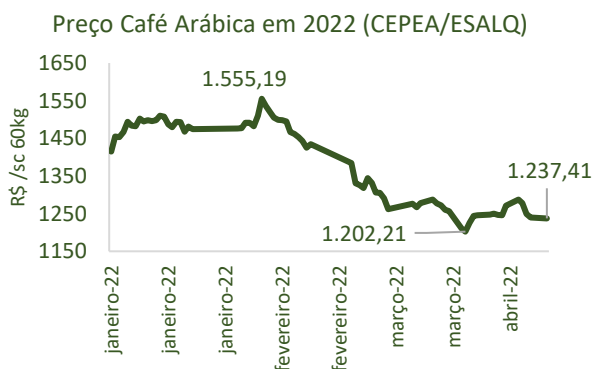


Apesar disso, foi observado uma queda no preço após a publicação do relatório do USDA que mostrou melhora na estimativa de produção de milho no Brasil. (aumento de **2 milhões** de toneladas), devido às perspectivas de **produção recorde da safrinha**, aumentando a produção total (são **29 milhões** de toneladas acima da produção da safra anterior). Além disso, o clima e os preços favoráveis levaram a uma produção recorde na Indonésia (de **12,7 milhões de toneladas**) e uma revisão para cima na produção do Paquistão (de **7,6 para 8,3 milhões de toneladas**).

## Café

Março foi um mês sem muitas mudanças nos fundamentos do café, entretanto o mercado internacional continuou sofrendo com as incertezas causadas pelo conflito entre Rússia e Ucrânia.

As principais questões se referem às preocupações sobre o consumo mundial, dada uma possível queda do mesmo conforme a duração do conflito, uma vez que ambos os países são importantes consumidores do produto.



No mercado nacional, os preços seguiram o recuo externo, além de a desvalorização do dólar perante o real ter intensificado este movimento, com os preços do Café Arábica chegando à casa dos R\$ 1.200 R\$/sc.

Os preços internos chegaram a esboçar uma reação nos primeiros 12 dias de abril, chegando aos R\$ 1.280 R\$/sc, a partir de dados de oferta mais limitada no Vietnã. Salientamos que apesar do cenário de curto prazo continuar desfavorável ao preço do produto, os fundamentos destacados no relatório anterior (produção brasileira aquém do esperado e entraves

logísticos globais) continuam apontando para um horizonte positivo para o preço.



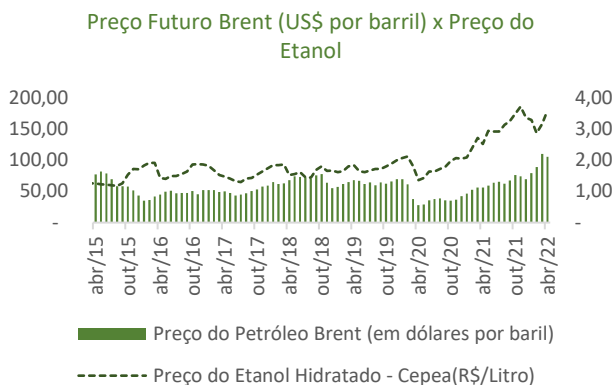
## Cana de Açúcar

Como destacado no relatório anterior, as altas no preço do petróleo começam a trazer uma nova dinâmica para o mercado da Cana de Açúcar e os preços nos últimos 30 dias refletiram essa tendência. A cotação do açúcar cristal e do etanol viveram momentos de alta, acompanhando o petróleo. Movimento que foi reforçado por expectativas de atraso na moagem de cana no Centro-Sul brasileiro.

Somado a isso, o governo da Índia apresentou uma intenção de restringir o volume exportado de açúcar em até 8 milhões de toneladas, pressionando a oferta mundial.

Apesar destes acontecimentos, a trajetória ascendente dos preços do açúcar só não se manteve firme pois nos últimos dias as previsões de crescimento econômico global pioraram, além do aumento da inflação global, impactando negativamente no preço do petróleo devido a temores de uma possível menor demanda pelas commodities cotadas em dólares.

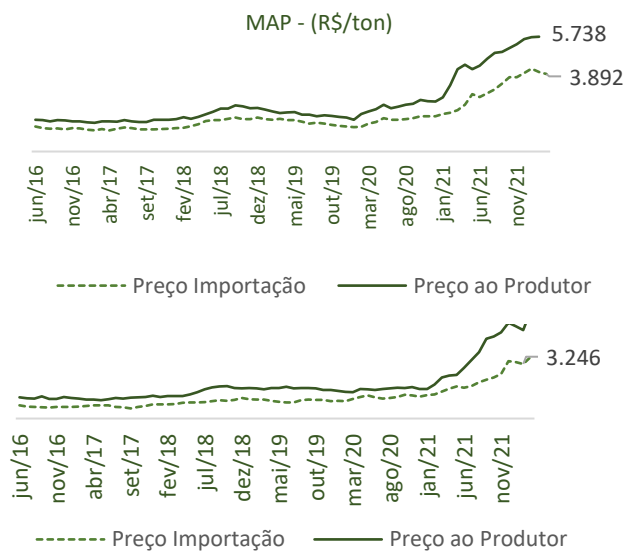
Por outro lado, os preços do etanol se mantiveram firmes, diante de expectativas de maior destinação da cana para a produção do combustível para acompanhar a maior demanda.



## Preços dos insumos

Diante do aumento dos preços dos insumos, principalmente em decorrência dos conflitos no Mar Negro, é de se esperar que isso poderia trazer dificuldades para as revendas. Entretanto, pode ser observado um aumento do *spread* entre o preço importado dos principais produtos e o preço ao produtor.

Este movimento mostra que as revendas de insumos estão conseguindo repassar os preços mais altos aos clientes, inclusive com possível aumento de margem, trazendo tranquilidade para a expectativa de resultado dos ativos adquiridos pelo EGAF11.



Agradecemos a todos os investidores.

**Bruno Lund**  
Diretor e CIO  
Tel: 55 11 3811.4959

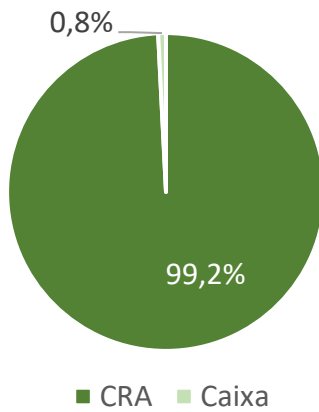
**Antônio da Luz**  
Economista-chefe  
Tel: 55 11 3811.4959

## ANEXO – Mais informações da Carteira

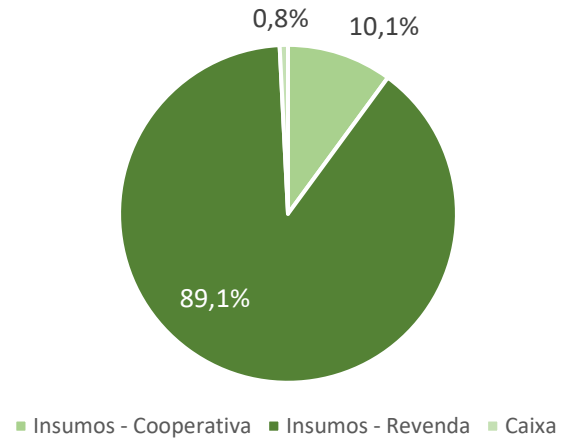
### Composição da Carteira

- Aplicação do caixa em 6 CRAs desde 22/dez/2021, totalizando 99,2% do PL alocado em títulos privados.
- Exposição por Segmentos, concentração em revendas e cooperativas, evitando segmentos mais arriscados tais como o de produtores rurais.

Alocação por Ativos

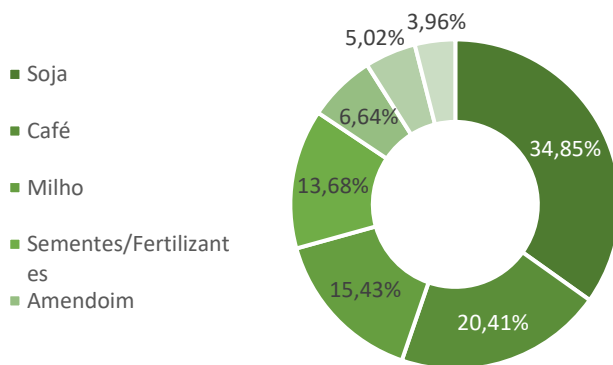


Alocação por Segmentos

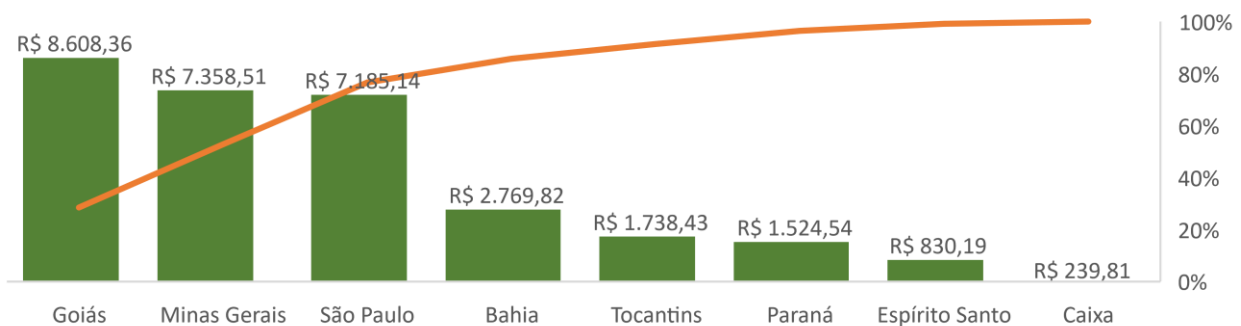


### Alocação por Cultura e Geografia

Exposição por Cultura

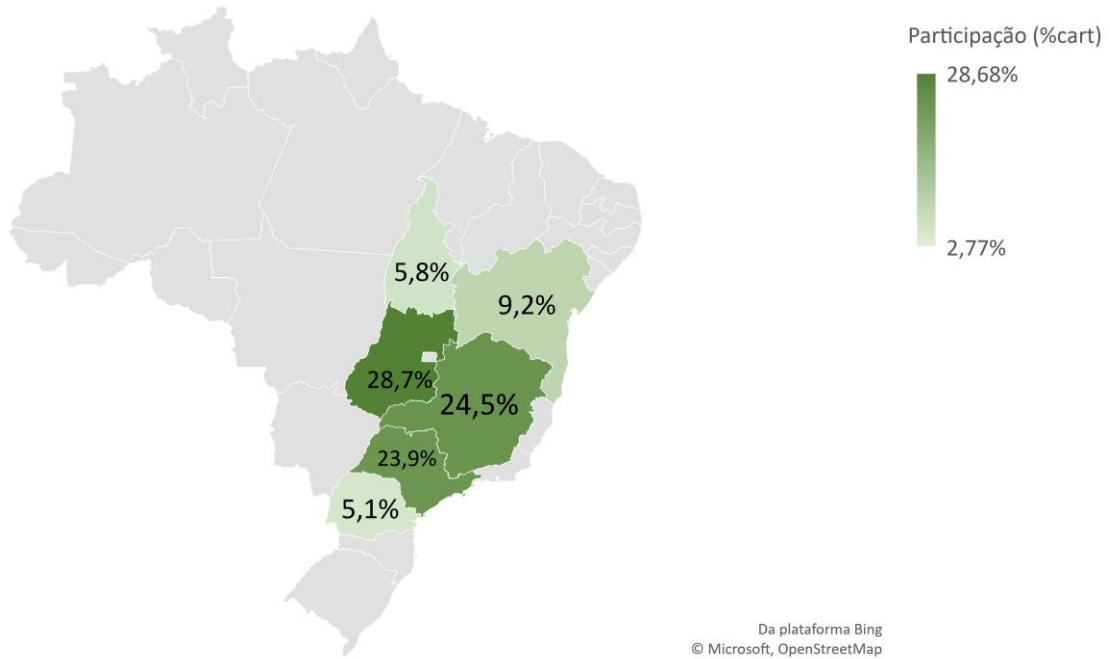


Exposição Financeira por Estado (R\$ Milhares)



O fundo apresenta diversificação regional e de culturas atendidas pelas revendas e cooperativas. Maiores exposições se encontram em SP, MG e GO

## Exposição dos recebíveis



## Alocação em CRAs:

### Cocari



Integralização	23/12/2021
Vencimento	17/12/2026
Remuneração	CDI + 5,35%
Saldo Investido	2.900.700,00
Região	PR/GO
Segmento	Cooperativa

Cooperativa de Café, com 3 unidade de beneficiamento, sendo 2 no PR e 1 em GO. Conta com 20.354 m<sup>2</sup> de área construída, com capacidade de produção e armazenagem de 515 mil sacas de 40 kg.

**Garantias:** CF de recebíveis (110%), CF de contrato de venda, Aval da Diretoria e AF.

### Goplan



Integralização	10/01/2022
Vencimento	4 anos - 2025
Remuneração	CDI + 5,0%
Saldo Investido	6.026.026,24
Região	MG/SP/GO/TO/RJ
Segmento	Cadeia de Insumos

Empresa é composta por 19 revendas franqueadas. Conta com produtos de nutrição, sementes, biológicos e assessoria na construção de operações de barter. Apresenta um portfólio de produtos para as culturas de milho, soja, sorgo, feijão, café, cana, amendoim, pastagens, citrus e hortifruti.

**Garantias:** Aval dos sócios de cada revenda franqueada e coobrigação da Goplan no contrato de cessão;

### Nutrimaq



Integralização	10/01/2022
Vencimento	4 anos - dez/2025
Remuneração	CDI + 5,0%
Saldo Investido	2.008.675,41
Região	BA/ES
Segmento	Cadeia de Insumos

Revenda com sede em Teixeira de Freitas (BA) e filiais em Itabela (BA), Montana (ES), Linhares (ES), Bom Jesus da Lapa (BA), Jaguaré (ES) atua com a bandeira Syngenta e representa 80% dos negócios realizados. Atende as culturas de mamão, melancia, cacau, pimenta do reino, maracujá, banana, tomate e citrus.

**Garantias:** CF de recebíveis (107%) e Aval dos Sócios.

### Spaço Agrícola



Integralização	10/01/2022
Vencimento	4 anos - dez/2025
Remuneração	CDI + 5,75%
Saldo Investido	5.615.516,47
Região	GO
Segmento	Cadeia de Insumos

Revenda insumos, com sede em Goiatuba (GO) e filiais em Bom Jesus de Goiás (GO), Edeia (GO), Joviânia (GO) e Goiatuba (GO). Comércio atacadista de adubos e corretivos de solo para soja, grãos, leguminosas em geral, depósito de mercadorias para terceiros, produção de sementes certificadas de forrageiras.

**Garantias:** CF recebíveis (109%) e Aval dos Sócios.

### Agrofito



Integralização	31/01/2022
Vencimento	4 anos - dez/2025
Remuneração	CDI + 5,6%
Saldo Investido	6.003.773,10
Região	SP/TO/GO
Segmento	Cadeia de Insumos

Revenda insumos, com sede em Matão (SP) e filiais em Taiúva (SP), Potirendaba (SP), Garça (SP), Tupã (SP), Dumont (SP), Gurupi (TO) e Uruaçu em (GO). Atende clientes/produtores das culturas de café, cana-de-açúcar, cereais, citrus e hortifruti.

**Garantias:** CF recebíveis (107%) e Aval dos Sócios.

### Cultura



Integralização	31/01/2022
Vencimento	4 anos - dez/2025
Remuneração	CDI + 6,0%
Saldo Investido	6.033.863,18
Região	MG/SP
Segmento	Cadeia de Insumos

Revenda de Insumos Agrícolas, com sede em Patrocínio (MG) e filiais em Patos de Minas (MG), Coromandel (MG), Ituverava (SP), Capinópolis (MG) e Santa Juliana (MG), Atacadista em sementes, cereais, milho, soja, café, defensivos agrícolas, produtos veterinários e agropecuários.

**Garantias:** CF recebíveis (109%) e Aval dos Sócios.

## Sobre a Ecoagro

Fundada em 2007, a Ecoagro atua como elo entre a cadeia produtiva do Agronegócio e o Mercado de Capitais, estruturando operações financeiras adequadas tanto às necessidades de rentabilidade e segurança de investidores, quanto à demanda de recursos para produtores e empresas.

*“Somos o elo entre a cadeia produtiva do agronegócio e o mercado de capitais.”*

### Disclaimer.

Esse material de divulgação foi elaborado pela Eco Gestão de Ativos Ltda. (“EGA”), apenas em caráter informativo. A EGA não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou de qualquer outro ativo financeiro. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, de 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não contam com a garantia do administrador do fundo, gestor de carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de créditos – FGC. Ao investidor, recomenda-se a leitura cuidadosa do material disponível e do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos.

