



Relatório Mensal

EGAF11

Setembro 2025



Relatório Setembro - 25

EGAF11 | Ecoagro I 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

BREGAFCTF006

TICKER B3

EGAF11

QUANTIDADE DE COTAS

3.131.914

QUANTIDADE DE COTISTAS

11.374

GESTOR

Eco Gestão de Ativos

CO-GESTOR

Multiplica – Crédito & Investimento

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Vortex DTVM Ltda

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,2% 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\$ 310.574.473,96

COTA PATRIMONIAL

R\$ 99,16/ cota

VALOR DE MERCADO

R\$ 92,96 / cota

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

2º dia útil

PAGAMENTO DE RENDIMENTOS

Até 10º dia útil

Comentário do Gestor

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

Objetivo e estratégia

O objetivo do EGAF11 é realizar investimentos no agronegócio brasileiro por meio de aplicações em ativos financeiros com lastro do agronegócio, basicamente, Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRAs), Fiagros ou FIDCs do Agro. A tese do fundo está calcada em selecionar os melhores Ativos do mercado majoritariamente do segmento da cadeia de insumos, setor mais resiliente do agro, alinhados a nossa meta de retorno de CDI + 3,5% a 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 ter seus rendimentos indexados por CDI + spread, ser de séries seniores com subordinação de 20% a 30% ou de séries únicas com alienação fiduciária de percentual relevante da emissão, 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. A tese ainda permite adquirir em proporção pequena Ativos de empresas com garantias robustas, porém veda a aquisição de papéis de produtores rurais.

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, alienando operações com ágio e aplicando em operações com deságio de preços.

Resumo

| | | | |
|--|--|--|---|
| Patrimônio Líquido R\$ 310.574.473,96 | Cota Patrimonial R\$ 99,16 | Cota Mercado R\$ 92,96 | Número de Cotistas 11.374 |
| % PL Alocado 107,91% | Taxa Média Ativos Alvo CDI + 5,00% a.a. | Taxa média do Ativo CDI + 4,90 % a.a. | Número de ativos 36 |
| Exposição Geográfica 16 Estados | Exposição de Culturas 13+ | Nº de Produtores Atendidos 38.983 | Liquidez Média (30 dias) 620.626,97 |

Dividendos Mercado

| | | |
|--|---|---|
| Rendimentos (Setembro) R\$ 1,48 CDI + 4,29% | Rendimentos (2025) R\$ 12,34 CDI + 4,93% | Rendimentos (Acumulado) R\$ 60,32 CDI + 4,84% a.a. |
|--|---|---|

O fundo alcançou um retorno contábil de 1,62% no mês e rentabilidade de 0,48% na cota de mercado contra um CDI de 1,22% (22 du). No ano, o fundo está rodando com um retorno contábil de 13,77% e rentabilidade à mercado de 25,10% contra 10,36% do CDI.

Desde o início do fundo em 22/12/2021, obtivemos um retorno no mercado secundário de 72,72% líquido de IR (com gross up, 101,23%) e um retorno contábil de 90,54% (120,77% com gross up), comparados a um CDI de 55,75%.

O resultado por cota do fundo foi de R\$ 1,58 que quando subtraídos dos rendimentos anunciados em 2 de outubro (pagamento em 09-out [7º du]) de R\$ 1,48 levou o resultado retido para R\$ 0,49 por cota. No ano, até setembro, geramos R\$ 12,69 de resultado por cota versus R\$ 12,34 distribuídos.

A liquidez do fundo, representada pela média das negociações diárias dos últimos 30 dias, se manteve em torno de R\$ 620 mil.

O mês de setembro houve aquisição de 3 ativos na carteira (Granfos, Syagri e Conceito) totalizando R\$ 5,56 milhões, mantendo o número de ativos em carteira em 36 e a pulverização do número de clientes associados aos recebíveis elegíveis cedidos fiduciariamente em garantia de 38.983.

Os juros recebidos no período totalizaram R\$ 2,295 milhão ou R\$ 0,73/cota, provenientes de quatro CRAs, em linha com o esperado, reforçando o histórico de 100% de adimplência desde a criação do fundo.

No cenário macroeconômico, a Selic permanece em 15% ao ano, refletindo a postura cautelosa do Banco Central frente a uma inflação ainda acima da meta. Apesar da desaceleração recente dos preços, o corte de juros deve ocorrer apenas em 2026, conforme sinalizações do Copom.

No campo fiscal, a revogação da MP que tributava fundos e dividendos trouxe alívio momentâneo, mas a ausência de medidas de contenção de gastos mantém a incerteza. O governo segue focado no aumento de arrecadação, elevando a carga tributária e pressionando as expectativas de equilíbrio fiscal.

A atividade econômica doméstica perde fôlego, com desaceleração em varejo e indústria. No agronegócio, o PIB setorial deve crescer cerca de 10% em 2025, mas tende a moderar em 2026 após um ciclo forte de expansão. O principal desafio está na escassez de crédito: a alta da inadimplência e o aperto regulatório reduziram os volumes liberados, mesmo com o maior Plano Safra já anunciado.

Por outro lado, os preços agrícolas seguem firmes, com perspectiva de médias mais altas para soja e milho em 2026, sustentando margens favoráveis ao produtor.

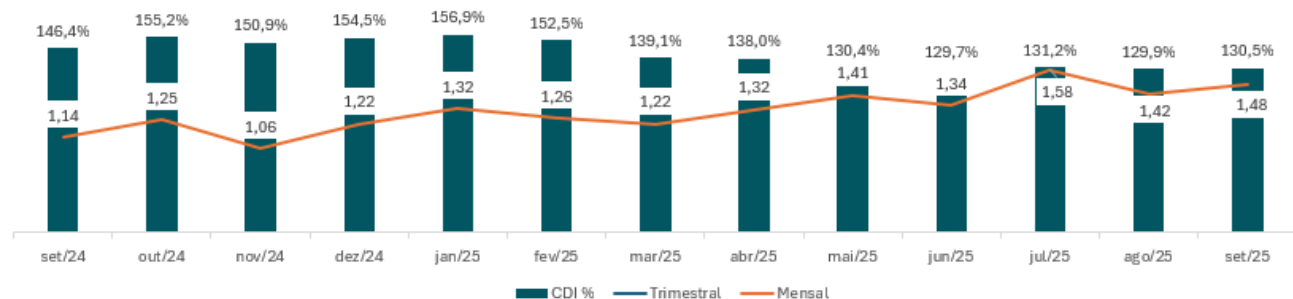
Em resumo, o ambiente macroeconômico segue desafiador, mas o agronegócio continua como destaque de resiliência e oportunidade. O fundo mantém adimplência integral, carteira diversificada e estruturas sólidas de garantia, reforçando a segurança e a consistência da tese de investimento.

Assim, seguimos confiantes de que a combinação de: (1) disciplina na seleção de ativos baseado no tripé subordinação-pulverização-excesso de garantia, (2) diversificação regional, (3) monitoramento ativo e (4) gestão ativa continuará permitindo ao fundo atravessar períodos de maior volatilidade sem comprometer sua rentabilidade e resiliência.

Rendimentos

Desde o início do fundo, distribuímos um total de rendimentos de R\$60,32 por cota, o que equivale a CDI +4,84%. Destes, R\$17,83 foram distribuídos em 2022, R\$16,19 em 2023, R\$13,97 em 2024 e R\$ 12,34 no ano vigente. No mês setembro, distribuímos R\$1,48 por cota ou CDI + 4,29% a.a. Esses rendimentos foram pagos no sétimo dia útil do mês, com data ex no fechamento do mercado do segundo dia útil do mês de setembro.

| Rendimentos | Jan. | Fev. | Mar. | Abr. | Mai. | Jun. | Jul. | Ago. | Set. | Out. | Nov. | Dez. | Ano | Desde o Início |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| 2022* | | | 3,98 | | | 5,29 | | | 4,36 | | | 4,2 | 17,83 | 17,83 |
| CDI % | | | 165,97% | | | 179,69% | | | 128,02% | | | 127,19% | 151,63% | 151,63% |
| CDI + | | | 6,53% | | | 9,49% | | | 3,53% | | | 3,47% | 5,95% | 5,95% |
| IPCA + | | | 3,35% | | | 7,84% | | | 13,04% | | | 12,31% | 9,16% | 9,16% |
| D.U | | | 62 | | | 62 | | | 65 | | | 62 | 251 | 251 |
| 2023 | 1,47 | 1,2 | 1,54 | 1,2 | 1,47 | 1,4 | 1,4 | 1,5 | 1,29 | 1,33 | 1,2 | 1,18 | 16,18 | 34,01 |
| CDI % | 128,31% | 128,14% | 128,85% | 129,80% | 128,94% | 129,96% | 130,22% | 132,85% | 131,31% | 134,60% | 132,24% | 132,92% | 130,63% | 141,64% |
| CDI + | 3,66% | 3,64% | 3,73% | 3,86% | 3,74% | 3,88% | 3,91% | 4,12% | 3,87% | 4,18% | 3,75% | 3,74% | 3,84% | 4,95% |
| IPCA + | 10,89% | 4,77% | 9,10% | 8,41% | 14,84% | 19,20% | 16,41% | 14,93% | 13,57% | 14,03% | 12,35% | 8,17% | 12,39% | 10,70% |
| D.U | 22 | 18 | 23 | 18 | 22 | 21 | 21 | 23 | 20 | 21 | 20 | 20 | 249 | 500 |
| 2024 | 1,28 | 1,07 | 1,12 | 1,2 | 1,13 | 1,08 | 1,24 | 1,18 | 1,14 | 1,25 | 1,06 | 1,22 | 13,97 | 47,98 |
| CDI % | 136,70% | 139,24% | 142,78% | 143,85% | 145,70% | 149,91% | 148,95% | 143,41% | 146,44% | 155,19% | 150,89% | 154,46% | 146,47% | 143,04% |
| CDI + | 4,12% | 4,16% | 4,29% | 4,35% | 4,40% | 4,50% | 4,57% | 4,54% | 4,56% | 4,69% | 4,75% | 4,87% | 4,48% | 4,81% |
| IPCA + | 10,85% | 3,84% | 13,73% | 10,72% | 9,37% | 12,93% | 11,18% | 15,48% | 9,77% | 10,02% | 11,20% | 11,54% | 10,92% | 10,76% |
| D.U | 22 | 19 | 20 | 22 | 21 | 20 | 23 | 22 | 21 | 23 | 19 | 21 | 253 | 753 |
| 2025 | 1,32 | 1,26 | 1,22 | 1,316 | 1,41 | 1,34 | 1,58 | 1,42 | 1,48 | | | | 12,34 | 60,32 |
| CDI % | 156,93% | 152,54% | 139,06% | 138,02% | 130,42% | 129,7% | 131,20% | 129,90% | 130,51% | | | | 137,15% | 141,84% |
| CDI + | 6,78% | 6,66% | 5,06% | 5,12% | 4,19% | 4,14% | 4,39% | 4,21% | 4,29% | | | | 4,93% | 4,84% |
| IPCA + | 17,63% | 2,43% | 10,81% | 13,68% | 15,69% | 15,93% | 16,58% | 21,33% | 20,26% | | | | 15,19% | 11,67% |
| D.U | 22 | 20 | 19 | 20 | 21 | 20 | 23 | 21 | 22 | | | | 188 | 941 |



Considerando o desempenho histórico do fundo e o valor da cota negociada em bolsa, elaboramos uma tabela de sensibilidade para avaliar o ganho de rendimento com base no preço de compra. Como pagamos com base no valor da cota patrimonial e atualmente estamos operando com um valor de mercado comprimido, faz com que os cotistas estejam obtendo retornos superiores ao nosso alvo (sem considerar a volta do preço para o valor justo, que elevaria sobremaneira esta rentabilidade). Abaixo apresentamos as rentabilidades na base CDI+ associado a cada preço de compra.

| Rendimento | D.U | CDI | DY (Mês) | DY (3 meses) | DY (12 Meses) |
|------------|-------|-------|----------|--------------|---------------|
| 1,18 | 20,00 | 0,89% | 5,05% | 1,19% | 3,74% |
| 1,28 | 22,00 | 0,97% | 5,01% | 1,32% | 3,81% |
| 1,07 | 19,00 | 0,80% | 4,97% | 1,12% | 3,75% |
| 1,12 | 20,00 | 0,83% | 5,02% | 1,19% | 3,69% |
| 1,20 | 22,00 | 0,89% | 4,92% | 1,28% | 3,63% |
| 1,13 | 21,00 | 0,83% | 4,95% | 1,21% | 3,68% |
| 1,08 | 20,00 | 0,79% | 5,01% | 1,19% | 3,78% |
| 1,24 | 23,00 | 0,91% | 4,97% | 1,35% | 3,78% |
| 1,18 | 22,00 | 0,87% | 4,90% | 1,23% | 3,71% |
| 1,14 | 21,00 | 0,84% | 4,94% | 1,23% | 3,87% |
| 1,25 | 23,00 | 0,93% | 4,86% | 1,42% | 4,14% |
| 1,06 | 20,00 | 0,79% | 4,67% | 1,21% | 3,90% |
| 1,22 | 21,00 | 0,93% | 4,88% | 1,40% | 4,16% |
| 1,32 | 22,00 | 1,01% | 4,98% | 1,59% | 4,38% |
| 1,26 | 20,00 | 0,99% | 4,96% | 1,47% | 4,55% |
| 1,22 | 19,00 | 0,96% | 4,96% | 1,33% | 4,23% |
| 1,32 | 20,00 | 1,06% | 4,87% | 1,44% | 4,18% |
| 1,41 | 21,00 | 1,14% | 4,88% | 1,49% | 4,20% |
| 1,34 | 20,00 | 1,10% | 4,68% | 1,42% | 4,33% |
| 1,58 | 23,00 | 1,28% | 4,99% | 1,67% | 4,65% |
| 1,42 | 21,00 | 1,16% | 4,70% | 1,51% | 4,67% |
| 1,48 | 22,00 | 1,22% | 4,59% | 1,59% | 4,83% |

| Tabela de Sensibilidade | |
|-------------------------|-------|
| Preço | CDI + |
| 91,50 | 4,88% |
| 92,00 | 4,77% |
| 92,50 | 4,67% |
| 93,00 | 4,57% |
| 93,50 | 4,47% |
| 94,00 | 4,37% |
| 94,50 | 4,27% |
| 95,00 | 4,18% |
| 95,50 | 4,08% |
| 96,00 | 3,99% |
| 96,50 | 3,89% |
| 97,00 | 3,80% |

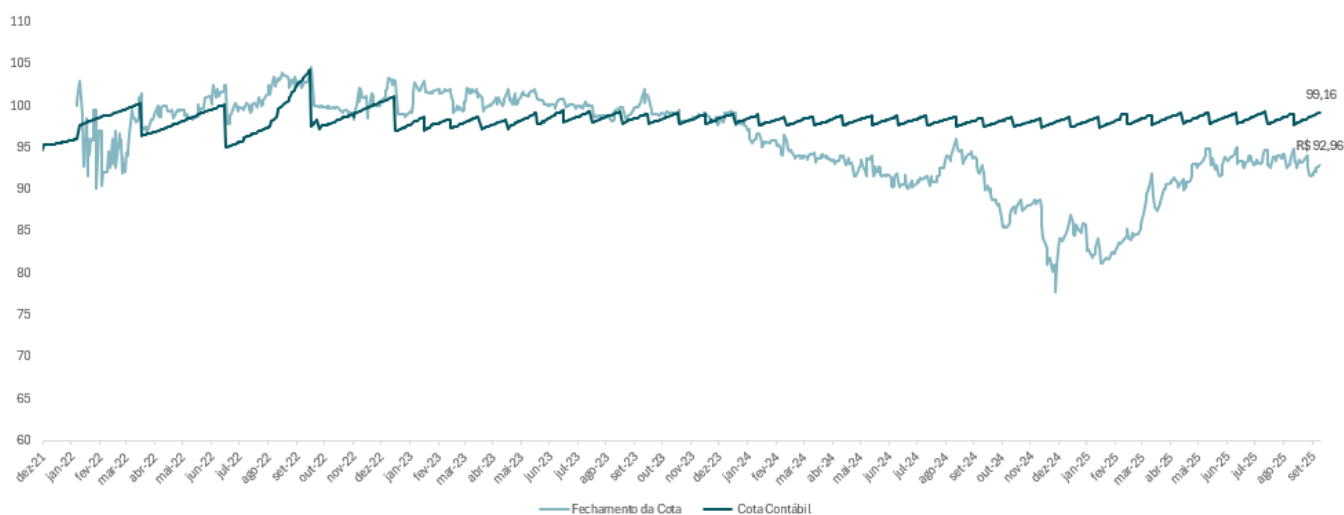
Movimento da cota

Cota de Mercado

A cota de mercado tem sido bastante volátil nos últimos meses devido às incertezas no setor agropecuário, fechando o mês em 92,96 contra um agosto de 93,90 resultando em um retorno ajustado aos rendimentos de 0,48% no mês, em comparação com o CDI de 1,22%. No ano, quando calculamos o retorno ajustado aos rendimentos a partir da cota de dezembro de 84,80, temos uma rentabilidade de 25,10%.

Cota Patrimonial

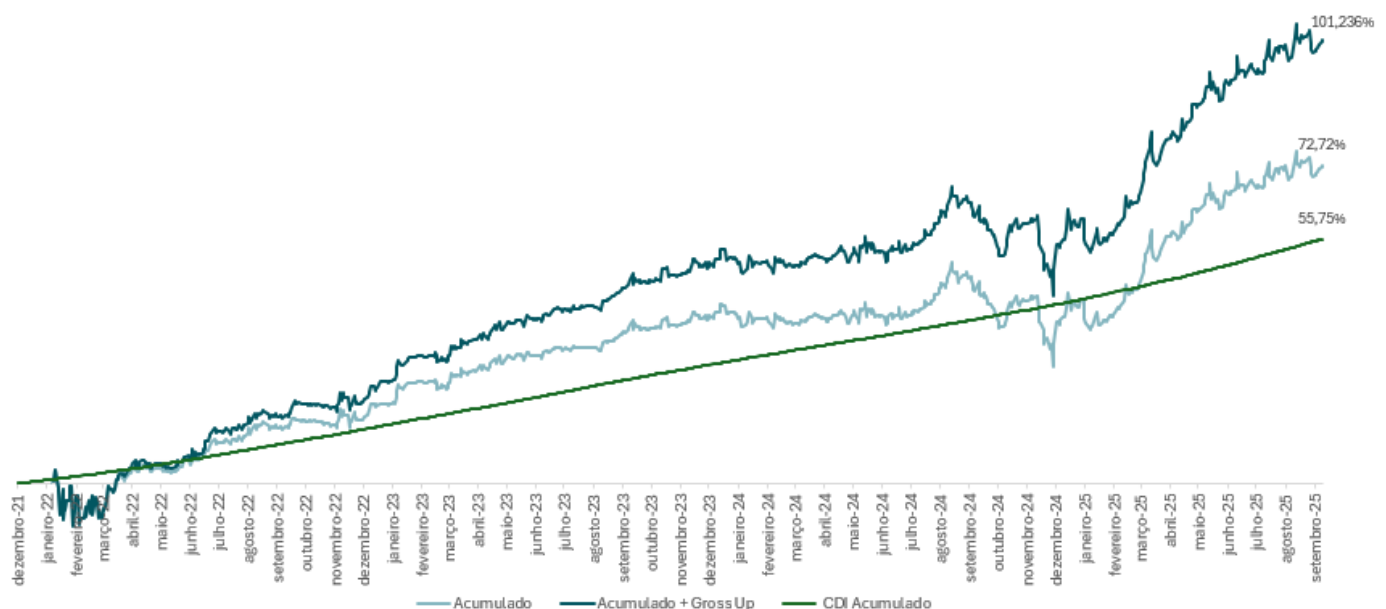
Por outro lado, a cota patrimonial reflete o valor fundamentalista dos ativos que compõem a carteira. No fechamento do mês, a cota patrimonial foi de 99,16 em setembro contra 99,01 em agosto, o que representa uma performance de 1,62% ajustada pelos rendimentos.



Rentabilidade acumulada no secundário desde o IPO

Abaixo, segue o gráfico de rentabilidade para o investidor que investiu R\$ 100,00 no IPO em 22-12-2021. A linha do meio é o retorno líquido de IR, a linha superior é o retorno bruto de IR (gross up) e a linha de baixo é o CDI acumulado desde o IPO.

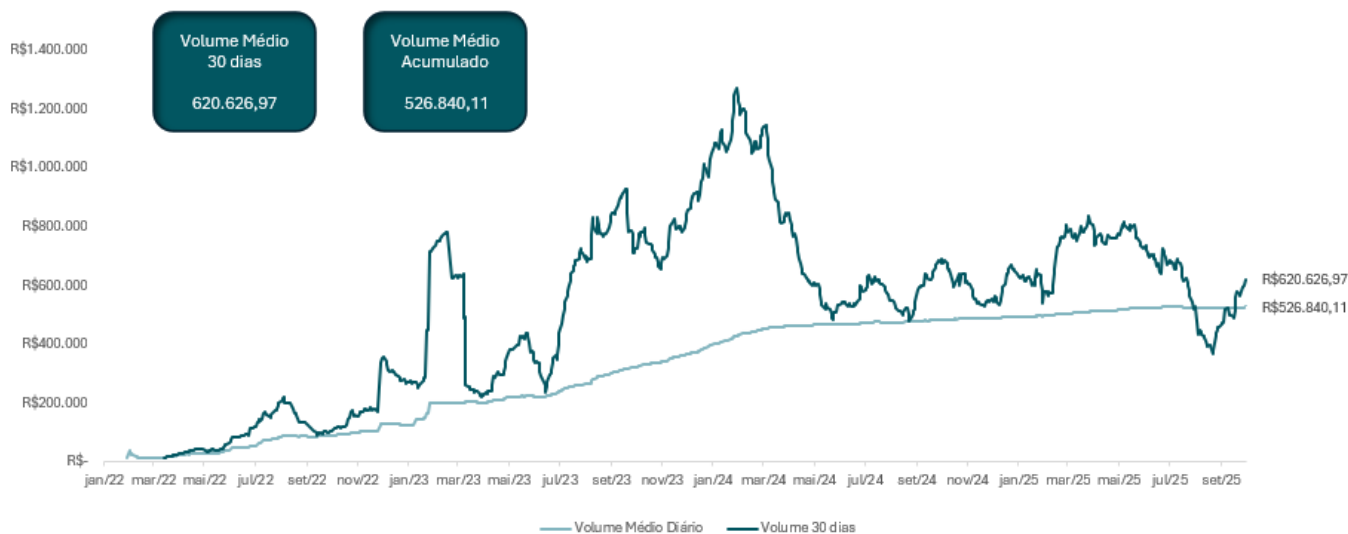
De 22-dez-21 até set-25, o investidor teve um resultado de 72,72% e com gross up de 101,23%, contra um CDI de 55,75%. Gostamos de apresentar o valor com gross up, pois esta é a rentabilidade que o investidor deve utilizar para comparar com outros investimentos de sua carteira que pagam impostos.



| Rentabilidade Mercado | | jan | fev | mar | abr | mai | jun | jul | ago | set | out | nov | dez | Ano | Desde o Início |
|-----------------------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------|
| 2021 | EGAF11 | | | | | | | | | | | | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | CDI | | | | | | | | | | | | 0,24% | 0,24% | 0,24% |
| | CDI + | | | | | | | | | | | | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 2022 | EGAF11 | 3,00% | -10,70% | 7,10% | 5,40% | -1,30% | 2,60% | 4,50% | 2,60% | -0,10% | 1,40% | 2,12% | 1,23% | 18,20% | 18,20% |
| | CDI | 0,73% | 0,76% | 0,93% | 0,83% | 1,03% | 1,02% | 1,03% | 1,17% | 1,07% | 1,02% | 1,02% | 1,12% | 12,39% | 12,66% |
| | CDI + | 30,37% | -79,76% | 96,52% | 81,20% | -23,52% | 21,10% | 51,16% | 17,16% | -13,23% | 4,20% | 14,65% | 1,16% | 5,17% | 4,78% |
| 2023 | EGAF11 | 2,97% | 1,46% | 1,11% | 0,58% | 1,88% | 0,66% | 1,19% | 0,15% | 3,26% | -0,45% | 1,38% | 1,38% | 17,66% | 39,08% |
| | CDI | 1,12% | 0,92% | 1,17% | 0,92% | 1,12% | 1,07% | 1,07% | 1,14% | 0,97% | 1,00% | 0,92% | 0,89% | 13,04% | 27,36% |
| | CDI + | 23,04% | 7,72% | -0,13% | -4,63% | 8,91% | -4,80% | 1,42% | -10,21% | 32,65% | -15,95% | 5,90% | 6,25% | 4,14% | 4,47% |
| 2024 | EGAF11 | -1,62% | 0,65% | -0,48% | 0,88% | 0,75% | -1,07% | 1,14% | 5,25% | -0,93% | -5,34% | 3,51% | -3,12% | -0,83% | 38,07% |
| | CDI | 0,97% | 0,80% | 0,83% | 0,89% | 0,83% | 0,79% | 0,91% | 0,87% | 0,84% | 0,93% | 0,79% | 0,93% | 10,88% | 41,21% |
| | CDI + | -25,72% | -1,90% | -15,16% | -0,13% | -0,95% | -32,16% | 2,59% | 62,84% | -19,13% | -50,48% | 42,36% | -38,85% | -10,52% | -0,74% |
| 2025 | EGAF11 | -0,73% | 2,34% | 10,39% | 0,58% | 6,65% | 0,67% | 1,63% | 1,14% | 0,48% | | | | 25,10% | 72,72% |
| | CDI | 1,01% | 0,99% | 0,96% | 1,06% | 1,14% | 1,10% | 1,28% | 1,16% | 1,22% | | | | 10,36% | 55,84% |
| | CDI + | -18,04% | 18,23% | 226,68% | -5,82% | 89,11% | -5,14% | 3,99% | -0,27% | -8,02% | | | | 18,30% | 2,77% |

Liquidez e Número de cotistas

O fundo manteve sua média diária de liquidez em torno de R\$ 620 mil com a diminuição no número de cotistas de 11.433 para 11.374.



Eventos

Juros/Amortização

Em setembro, tivemos um pequeno volume de recebimentos, adicionando ao caixa do fundo R\$ 2.295 milhões ou R\$ 0,73, distribuídos em 4 eventos que ocorreram em 4 Ativos que representam 9,35% do PL. Todos os eventos aconteceram conforme o esperado com zero de atrasos e 100% de adimplência.

| Evento | Ativo | Valor (R\$) | Valor/Cota (R\$) | Data de Pagamento | Exposição (R\$) | Exposição(%PL) |
|------------|-------------|--------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Juros | Supply IV | 880.579,31 | 0,28 | 08/09/2025 | 16.869.369,54 | 5,43% |
| Juros | Pisani | 250.924,38 | 0,08 | 22/09/2025 | 6.107.492,08 | 1,97% |
| Juros | Coopernorte | 1.099.970,79 | 0,35 | 30/09/2025 | 5.986.000,00 | 1,93% |
| Tombamento | Spaço | 64.443,25 | 0,02 | 05/09/2025 | 64.500,15 | 0,02% |
| Total | | 2.295.917,73 | 0,73 | | 29.027.361,77 | 9,35% |

Compras

| Ativos | Emissão | Série | Razão de Garantia | % Sub | Clientes Elegíveis | Valor R\$ | Taxa % |
|----------|---------|--------|-------------------|--------|--------------------|------------------|-----------|
| Syagri | 344ª | Sênior | 110,00% | 50,00% | 400 | R\$ 1.910.870,20 | CDI+5,00% |
| Conceito | 345ª | Sênior | 210,00% | 50,00% | | R\$ 2.620.382,79 | CDI+5,00% |
| Granfos | 385ª | Sênior | 109,00% | 50,00% | 311 | R\$ 1.030.919,91 | CDI+5,50% |
| Total | | | | | | R\$ 5.562.172,90 | |

Carteira

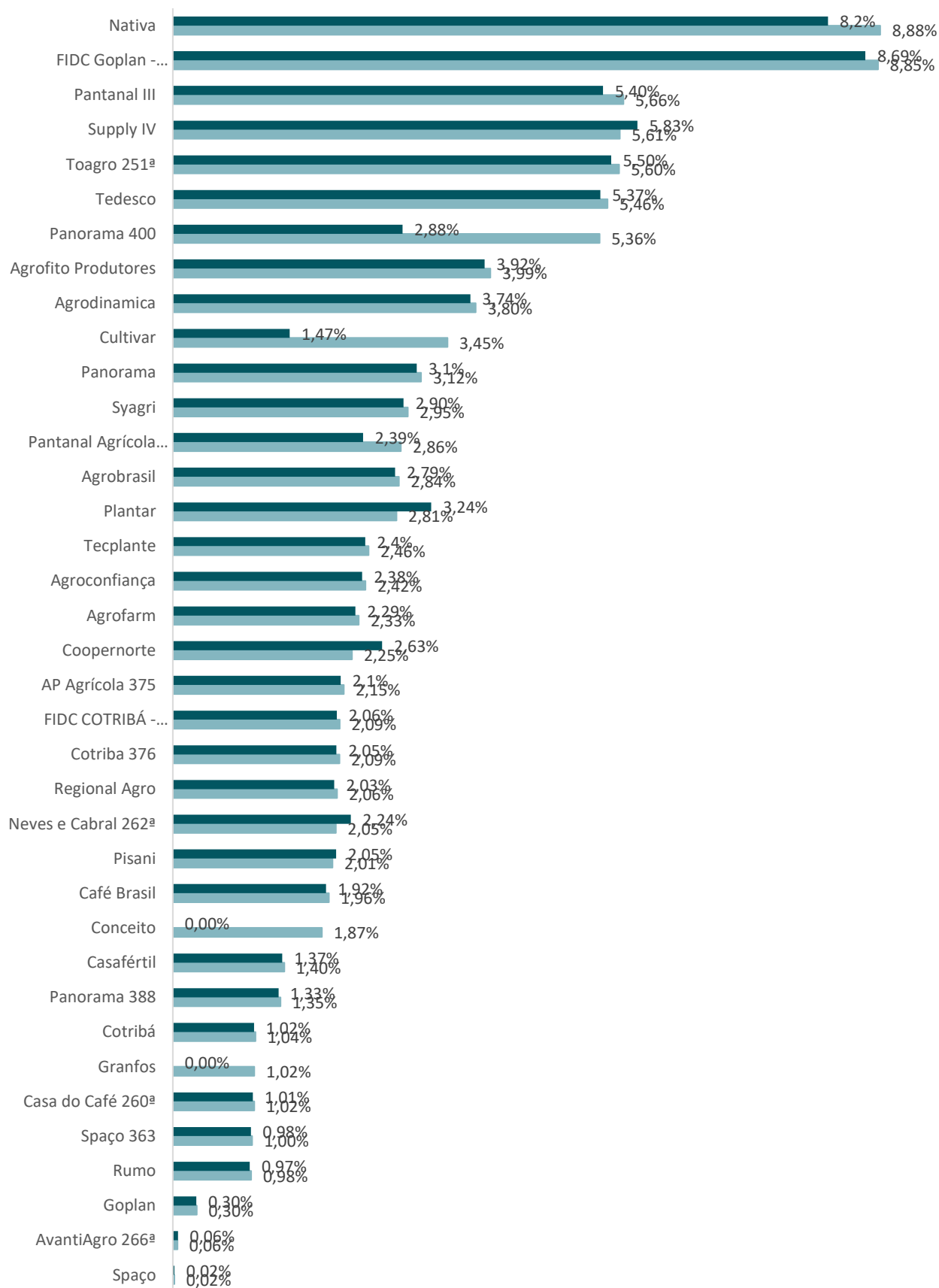
Terminamos o mês de julho com 107,91% do PL alocado em ativos alvo com taxa média de CDI + 5,00% a.a. (taxa de emissão) ou CDI + 4,90 %a.a. (taxa de mercado).

| Composição do PL | Valor (R\$) | Taxa Média | %PL |
|------------------------|-----------------------|------------|---------|
| Ativos Financeiros | 335.153.106,85 | CDI+5,00% | 107,91% |
| Disponibilidades/Caixa | 7.051.438,13 | CDI | 2,27% |
| Provisões Total | -31.630.071,02 | | -10,18% |
| PL | 310.574.473,96 | | |

Este nível de participação do PL (107,91%) é função de aplicação em novos ativos com funding de compromissada reversa no valor de R\$ 30 milhões. Como as aplicações possuem uma taxa superior ao custo da compromissada, o impacto no resultado é um acréscimo de rentabilidade na última linha.

Abaixo apresentamos a evolução de cada Ativo Alvo em função do PL nos meses de agosto e setembro. A maior exposição é Nativa com 9,14% do PL, a segunda maior, Goplan (8,98%), a terceira, Pantanal com 5,74%, Toagro com 5,69% do PL, seguida por Tedesco com 5,53%, Panorama com 5,44% e Supply 5,43%. Excluindo o top 7, o fundo está com menos de 5,00% de exposição em todas as alocações e reduzindo rápido até chegar a 0,06% no papel de menor concentração.

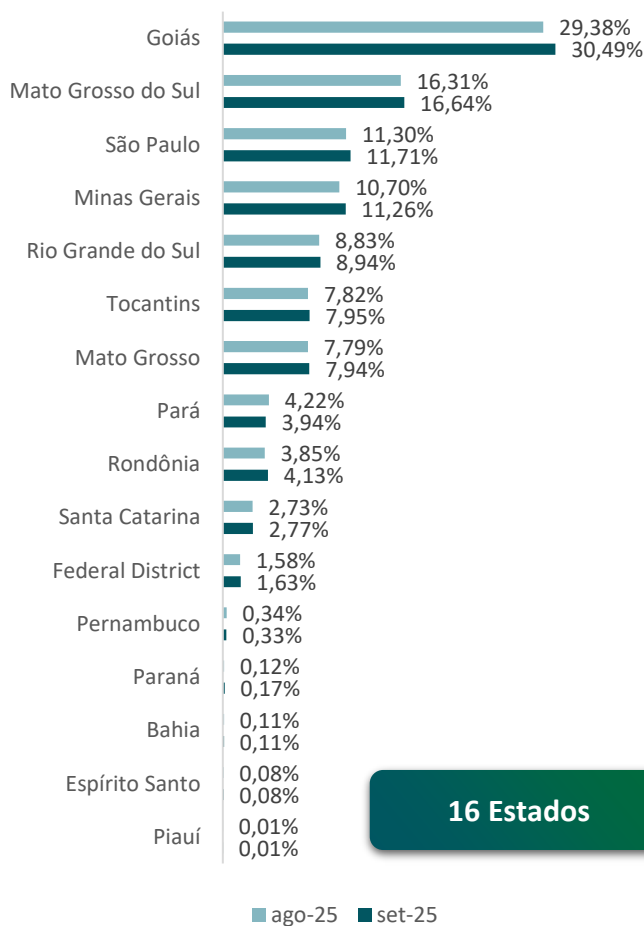
Participação de Ativos (%PL)



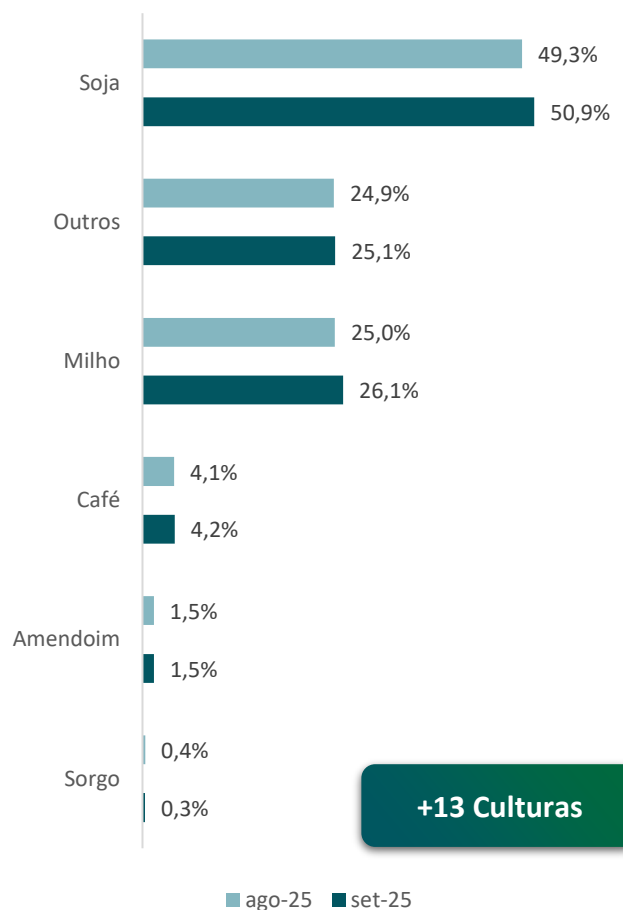
■ jul/25 ■ ago/25

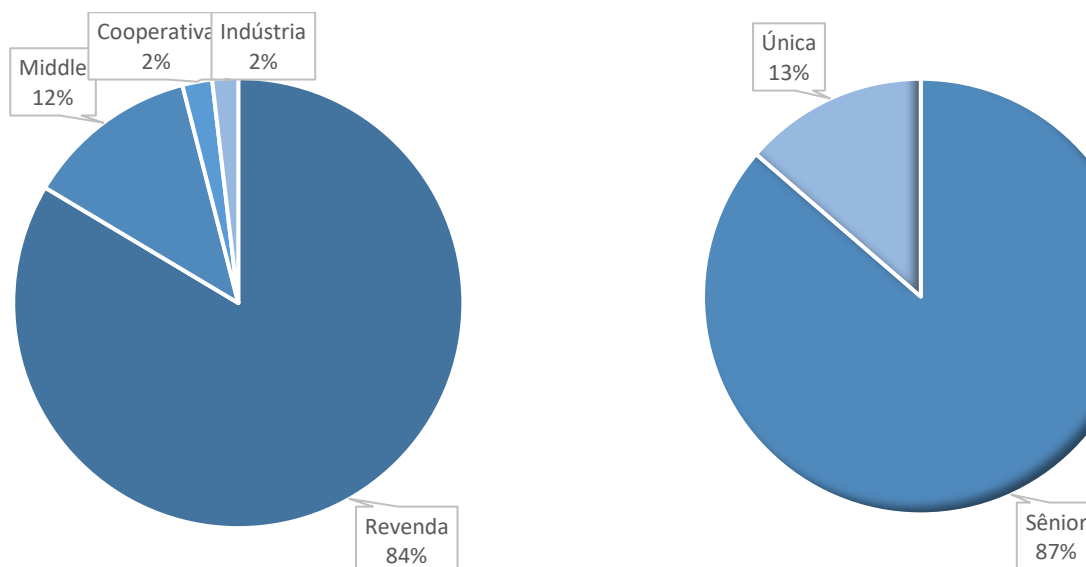
Mais abaixo apresentamos os movimentos em função do PL das exposições por estados do Brasil e por culturas. As maiores exposições estão nos estados de GO, MS, SP, MG, RS e TO. Todas as regiões alocadas possuem um excelente histórico de produtividade e resiliência em sua produção agrícola. Em termos de culturas/produtos atendidos pelas empresas comercializadoras de insumos que financiamos, as maiores exposições estão em soja (47%), milho (24%) e café (4%). Em termos de preferência de pagamentos, 87% são de classe sênior (que não se subordinam a nenhuma outra classe) e 13% de cota única. Perceba que NÃO há cotas mezanino e nem juniores. Em relação a tese de investimentos, 88% alocados na cadeia de insumos e 12% em teses oportunísticas de empresas (Middle) de diversos segmentos (armazenagem, beneficiamento e tratamento de sementes, indústria de transformação, produção de gaiolas para frangos, entre outros).

Participação por Estado (%PL)



Participação por cultura (%PL)





Carteira de Ativos

| Ativo | Emissão | Classe | Segmento | Vencimento | Taxa de Emissão (%) | Periodicidade dos Pagamentos | Valor de Mercado | Concentração (%PL) |
|------------------------|---------------|--------|-------------|------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------|
| 1. Nativa | 185ª | Sênior | Revenda | 30/12/2026 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 28.389.211,79 | 9,14% |
| 2. Goplan - SÊNIOR II | Flagro - FIDC | Sênior | Revenda | 31/10/2028 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 27.904.376,37 | 8,98% |
| 3. Pantanal | 306ª | Sênior | Revenda | 29/12/2028 | CDI + 4,00% a.a. | Semestral | R\$ 17.811.813,89 | 5,74% |
| 4. Toagro | 251ª | Sênior | Revenda | 30/12/2027 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 17.657.987,71 | 5,69% |
| 5. Primo Tedesco | 301ª | Sênior | Middle | 30/01/2032 | CDI + 6,00% a.a. | Trimestral | R\$ 17.173.684,67 | 5,53% |
| 6. Panorama | 400ª | Sênior | Revenda | 31/12/2029 | CDI + 5,50% a.a. | Anual | R\$ 16.892.401,34 | 5,44% |
| 7. Supply IV | 334ª | Sênior | Middle | 07/11/2028 | CDI + 5,25% a.a. | Semestral | R\$ 16.869.369,54 | 5,43% |
| 8. Agrofito Produtores | 216ª | Sênior | Revenda | 30/12/2026 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 12.566.781,57 | 4,05% |
| 9. Agrodinâmica | 255ª | Sênior | Revenda | 30/12/2027 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 11.985.873,73 | 3,86% |
| 10. Syagri | 344ª | Sênior | Revenda | 28/12/2028 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 11.215.989,11 | 3,61% |
| 11. Cultivar | 399ª | Sênior | Revenda | 31/12/2029 | CDI + 5,50% a.a. | Semestral | R\$ 10.873.377,00 | 3,50% |
| 12. Panorama | 202ª | Sênior | Revenda | 30/11/2026 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 9.824.411,72 | 3,16% |
| 13. Pantanal Agrícola | 229ª | Sênior | Revenda | 30/06/2028 | CDI + 4,00% a.a. | Semestral | R\$ 9.019.063,70 | 2,90% |
| 14. AgroBrasil | 197ª | Sênior | Revenda | 30/12/2026 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 8.950.313,08 | 2,88% |
| 15. Plantar | 276ª | Sênior | Revenda | 30/12/2027 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 8.785.404,72 | 2,83% |
| 16. Conceito | 345ª | Sênior | Revenda | 29/06/2029 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 8.530.159,91 | 2,75% |
| 17. Tecplante | 204ª | Sênior | Revenda | 30/12/2026 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 7.751.826,14 | 2,50% |
| 18. Agroconfiança | 252ª | Sênior | Revenda | 30/12/2026 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 7.625.780,19 | 2,46% |
| 19. AgroFarm | 227ª | Sênior | Revenda | 30/12/2026 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 7.357.932,54 | 2,37% |
| 20. AP Agrícola | 375ª | Sênior | Revenda | 31/12/2029 | CDI + 4,75% a.a. | Semestral | R\$ 6.760.468,53 | 2,18% |
| 21. Cotribá | Flagro - FIDC | Sênior | Revenda | 30/06/2027 | CDI + 4,50% a.a. | Semestral | R\$ 6.598.774,98 | 2,12% |
| 22. Cotribá | 376ª | Sênior | Revenda | 30/06/2029 | CDI + 5,20% a.a. | Anual | R\$ 6.588.813,22 | 2,12% |
| 23. Regional Agro | 169ª | Sênior | Revenda | 30/12/2027 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 6.500.820,06 | 2,09% |
| 24. Neves e Cabral | 262ª | Sênior | Revenda | 30/12/2027 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 6.453.552,82 | 2,08% |
| 25. Café Brasil | 190ª | Única | Indústria | 30/09/2027 | CDI + 4,50% a.a. | Anual | R\$ 6.171.130,73 | 1,99% |
| 26. Pisani | 228ª | Única | Middle | 20/02/2029 | CDI + 5,00% a.a. | Mensal | R\$ 6.107.492,08 | 1,97% |
| 27. Coopernorte | 192ª | Sênior | Cooperativa | 30/09/2026 | CDI + 4,50% a.a. | Anual | R\$ 5.986.000,00 | 1,93% |
| 28. Casa Fértil | 250ª | Sênior | Revenda | 30/12/2027 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 4.408.771,37 | 1,42% |
| 29. Granfos | 385ª | Sênior | Revenda | 31/12/2029 | CDI + 5,50% a.a. | Semestral | R\$ 4.263.553,90 | 1,37% |
| 30. Panorama | 388ª | Sênior | Revenda | 31/12/2029 | CDI + 5,50% a.a. | Anual | R\$ 4.261.846,17 | 1,37% |
| 31. Cotribá/Cargill | 196ª | Sênior | Revenda | 30/06/2027 | CDI + 4,80% a.a. | Anual | R\$ 3.267.542,63 | 1,05% |
| 32. Casa do Café | 260ª | Sênior | Revenda | 30/12/2027 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 3.226.931,22 | 1,04% |
| 33. Spaço | 363ª | Sênior | Revenda | 31/12/2029 | CDI + 4,00% a.a. | Semestral | R\$ 3.139.782,13 | 1,01% |
| 34. Rumo | 314ª | Sênior | Revenda | 30/11/2028 | CDI + 6,00% a.a. | Anual | R\$ 3.105.781,25 | 1,00% |
| 35. Goplan | 145ª | Sênior | Revenda | 30/12/2025 | CDI + 5,00% a.a. | Semestral | R\$ 948.374,12 | 0,31% |
| 36. Avanti Agro III | 266ª | Sênior | Revenda | 31/08/2028 | Dólar + 9,00% | Anual | R\$ 177.712,92 | 0,06% |
| Total | | | | | CDI + 5,00% a.a. | | R\$ 335.153.106,85 | 107,91% |

Todos os Ativos adquiridos pelo fundo são de classe sênior com 20 a 50% de subordinação ou de classe única com AF de garantia real de % relevante da emissão, com cessão fiduciária ou plena de recebíveis numa razão entre 100% e 150% do valor da emissão e com uma quantidade de potenciais clientes a serem cedidos de mais de 38.983. Ou seja, a pulverização não se restringe apenas aos 37 ativos, mas também na quantidade de clientes elegíveis subjacentes a cada ativo adquirido pelo fundo. Neste sentido, avaliamos o risco de não pagamento dos papéis que compõem o fundo como sendo muito baixo, ou “virtualmente zero”.

Resultado

A rentabilidade acumulada do fundo desde o início (22-dez-21), base setembro-2025, está em 90,54% ou CDI + 5,49% e superam em muito o CDI, que no mesmo período, foi de 55,92%. Enquanto no mês a rentabilidade foi de 1,62% contra um CDI rendendo 1,22% em 22 dias úteis.

Resultado contábil mensal (setembro/25)

| Resultado | Jul/25 | Ago/25 | Set/25 | YTD | Início |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Cota Patrimonial Final | 99,25 | 99,01 | 99,16 | 99,16 | 99,16 |
| Cota Mercado | 94,39 | 93,90 | 92,96 | 92,96 | 92,96 |
| Rentabilidade | 1,56% | 1,37% | 1,62% | 13,77% | 90,54% |
| CDI | 1,28% | 1,16% | 1,22% | 10,36% | 55,92% |
| % CDI | 123,62% | 117,55% | 132,50% | 132,89% | 162,14% |
| Spread CDI | 3,31% | 2,45% | 4,58% | 4,16% | 5,49% |
| Dias Úteis | 23 | 21 | 22 | 188 | 941 |
| Cotistas | 11.430 | 11.303 | 11.379 | 11.379 | 11.379 |
| Cotas | 3.131.914 | 3.131.914 | 3.131.914 | 3.131.914 | 3.131.914 |

Resultado contábil por cota (setembro/25)

| Resultado | Jul/25 | Ago/25 | Set/25 | YTD | Início |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Resultado/Cota | 1,53 | 1,34 | 1,58 | 12,69 | 64,68 |
| Rendimentos/ Cota | 1,58 | 1,42 | 1,48 | 12,34 | 60,32 |
| Resultado Retido/Cota | 0,47 | 0,39 | 0,49 | 0,49 | 0,49 |
| Nº de Cotas | 3.313.914 | 3.313.914 | 3.313.914 | 3.313.914 | 3.313.914 |

No mês, o resultado por cota (RPC) do fundo foi de R\$ 1,58 que após deduzir o rendimento de R\$ 1,48, aumentamos R\$ 0,10 por cota no resultado retido que terminou o mês em R\$ 0,49.

Panorama Macroeconômico

Atividade Econômica

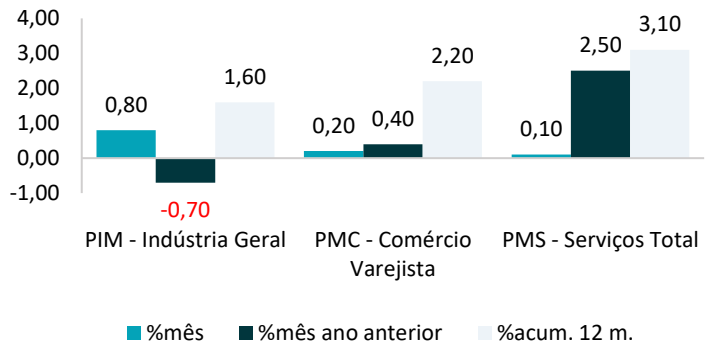
As pesquisas mensais de agosto, apontaram crescimento na atividade com relação ao mês de julho. Com destaque para a indústria que cresceu 0,8% ao mês e para o Comércio, que interrompeu uma série de 4 meses seguidos de retração. Ainda assim, na comparação com o acumulado em 12 meses ambos registraram crescimentos menores do que em julho. Apenas os Serviços registraram aumento no acumulado em 12 meses, 3,1% ante os 3% anteriores. Até o momento de produção deste relatório, o IBC-Br de agosto não havia sido divulgado.

O cenário de enfraquecimento da economia continua e o 4º trimestre deve ser de atividade moderada, conforme os PMIs de setembro apontam.

Os índices registraram quedas importantes em setembro, sendo o PMI de Serviços com a maior queda, 3 pontos, voltando aos 46,30 de julho. O Industrial caiu 1,2, ficando no menor patamar desde 2023. O Composto, por consequência também caiu forte, -2,8 pontos ficando em 46 pontos, o menor valor dos últimos 2 anos.

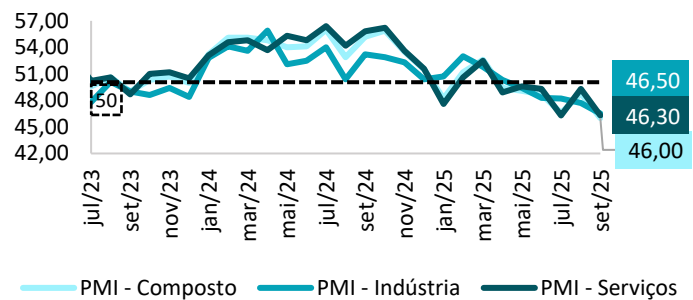
Em suma, a economia entrou no 4º tri em marcha lenta: a atividade perde tração, com indústria oscilando, serviços estabilizando e varejo fraco, enquanto a demanda desacelera sob o peso de crédito mais seletivo e endividamento elevado das famílias.

Pesquisas mensais de atividade econômica, agosto/2025



Fonte: IBGE

Índice de Atividade dos Gerentes de Compras (PMI)



Fonte: S&p Global

Taxa de Juros

Doméstico. O Copom manteve a Selic em **15% a.a. na última reunião**, por unanimidade, e indicou que a taxa deverá permanecer nesse patamar por “período bastante prolongado”. A Ata e o comunicado reforçaram a estratégia da autoridade monetária de interromper o ciclo de alta para observar os efeitos acumulados, mantendo viés vigilante e a disposição de retomar altas se necessário a fim de assegurar a convergência da inflação à meta.

No documento da Ata, foi ressaltado que vetores inflacionários, como resiliência na atividade econômica, pressões no mercado de trabalho, expectativas desancoradas e projeções de inflação alta no horizonte relevante, **dificultam a redução da taxa de juros**. Também, é citado que o banco central interrompeu o ciclo de alta, tendo iniciado um novo ciclo de política monetária.

O tom mais conservador adotado nas divulgações reforça o que afirmamos em relatórios anteriores, **que a taxa de juros deverá ser reduzida após a reunião de março**. Também, destacamos que os investidores deverão ficar atentos para as movimentações da política fiscal em 2026, que por ser um ano eleitoral deverá representar mais gastos públicos e avanço limitado de reformas fiscais e tributárias, o que deve ocasionar em entraves aos efeitos da política monetária.

Externo. A próxima decisão de taxa de juros do *Federal Reserve* será dia 29 de outubro de 2025, na qual **é projetada uma redução de juros em 0,50 pontos percentuais**, movendo a taxa para a faixa entre 3,75% e 4,00% ao ano. Esse ajuste foi projetado no comunicado anterior do FOMC (*Federal Open Market Committee*), conforme ressaltamos no relatório anterior.

Com o *shutdown* no governo federal americano, não há divulgação de dados relevantes para a decisão da autoridade monetária. No entanto, o presidente do FED afirmou que as perspectivas para o emprego e inflação, baseado em relatórios regionais menos confiáveis, não mudaram consideravelmente desde a reunião de setembro.

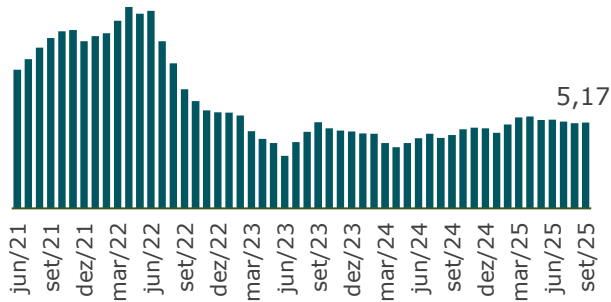
O *chairman* do banco central americano também ressaltou que os ganhos de emprego diminuíram drasticamente, o que pode ser explicado em parte pela redução do crescimento da força de trabalho, causado por menor imigração e menos participação. Por fim, ele afirma que caso não haja as divulgações dos indicadores econômicos necessários, a decisão em outubro será de maior complexidade – **no entanto, mantemos nossa estimativa da redução de 0,50%.**

Inflação

A inflação ao consumidor brasileiro, medida via IPCA, **variou 0,48% no mês de setembro**, o que significou uma variação acumulada em 12 meses de **5,17%**. Esse resultado mensal foi superior ao

mesmo mês do ano anterior, quando o indicador variou 0,44% no mês.

IPCA - Var. Acum. 12 meses (%)



Fonte: IPCA, IBGE.

O principal determinante da variação positiva em setembro foi o grupo de Habitação, que inflacionou 2,97% e impactou 0,45 pontos percentuais o indicador geral. Isso é explicado, principalmente, pelo aumento dos preços da energia elétrica residencial, causado pelo fim do bônus de Itaipu e pela vigência da bandeira vermelha patamar 2, elevando a inflação mensal

do grupo de -4,21%, em agosto, para 10,31% em setembro. Até o momento, **a energia elétrica residencial é a conta que mais impactou em 2025**, variando 16,42% no acumulado do ano e impactando em 0,63 p.p. o indicador geral.

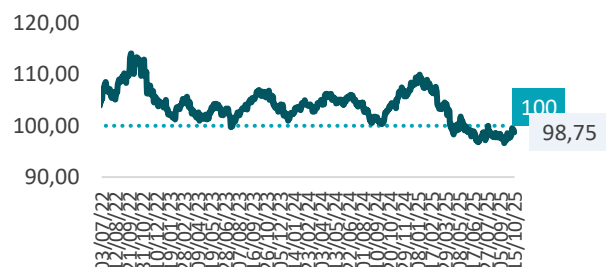
Ressaltamos o grupo de Alimentação e Bebidas, que teve deflação pelo quarto mês consecutivo, de -0,26%, influenciando o indicador geral em -0,06 pontos percentuais. Essas quedas consecutivas são consequências da maior oferta de alimentos no mercado interno, o que têm derrubado os preços.

Taxa de Câmbio

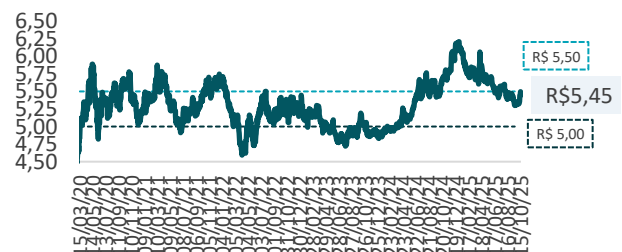
Com o início do ciclo de cortes da taxa de juros nos Estados Unidos, o dólar perdeu força no mercado internacional, porém continua bastante volátil e sensível às divergências entre política e economia nos EUA. No começo de outubro, com a intensificação de tarifas impostas pelos EUA à produtos chineses, o DXY voltou a subir e se aproximar dos 100 pontos, refletindo o aumento do risco nos mercados.

Já no Brasil, o câmbio reagiu também ao desequilíbrio fiscal e ao baixo nível de confiança do investidor externo, limitando a apreciação do real mesmo diante da queda do DXY. Tendo caído para próximo dos R\$ 5,30/dólar ao final de setembro, voltou a se aproximar dos R\$ 5,50 em outubro, refletindo o movimento internacional de apreciação do dólar devido ao aumento da incerteza.

Índice Dólar DXY



Taxa de Câmbio (R\$/US\$)

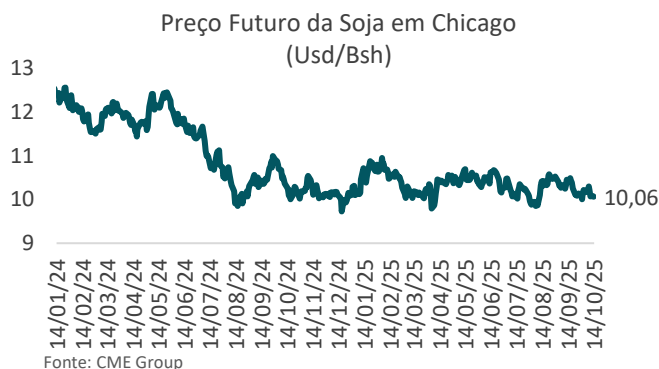


Panorama Agrícola

Soja

Devido à paralisação do governo federal americano, o relatório WASDE de outubro não foi divulgado. Assim, as estimativas mais recentes que temos disponíveis para a safra 2025/26 foram produzidas pela CONAB. Segundo a Companhia, a **produção brasileira de soja será de 177,638 milhões de toneladas**, 3,60% acima da safra anterior (171,482 milhões de toneladas). É projetado que essa produção será realizada em uma área de 49.074 mil hectares, 1.727 mil hectares superior ao período anterior.

Ao longo do mês de setembro, o preço em Chicago caiu devido à diferentes pressões baixistas: diminuição de compras por parte da China, no âmbito do conflito tarifário; a suspensão temporária das “retenciones” argentinas, que permitiu compradores chineses negociarem estoques do grão a um preço mais baixo que no mercado americano; pressão sazonal causada pelo início da colheita nos Estados Unidos.

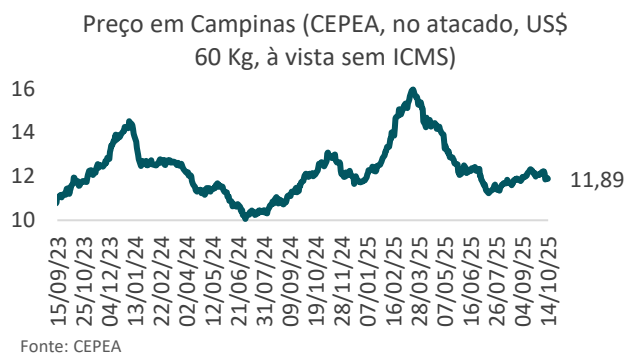


O mercado brasileiro também sofreu com a temporária queda das “retenciones”, que diminuíram os prêmios brasileiros. Aliado a isso, a queda do dólar e do preço em Chicago levou a reduções no preço nacional do grão

Milho

No milho, tal qual na soja, **não houve a divulgação do relatório WASDE produzido pelo USDA**. Portanto, ressaltamos as informações divulgadas pela CONAB, que indicaram uma queda de -1,8% na produção brasileira de milho, de 141.095,10 para **138.603,80 milhões de toneladas**. Na área plantada, é esperado um acréscimo de 3,9%, para 22.688,40 mil hectares.

Consideramos, no entanto, que o investidor deve ter cautela diante desses resultados. Em 2024/25, a diferença entre a produção estimada no primeiro e no último relatório foi de 21,356 milhões de toneladas – era projetada inicialmente uma produção de 119,739 milhões de toneladas e foi confirmada uma produção de 141,095 milhões de toneladas. Essa imprecisão na medição poderá se repetir no ciclo atual.



O preço futuro em Chicago ficou instável no último mês, com queda no período dos últimos 30 dias. Fatores como o fim das “retenciones” argentinas, que afetam o milho em menor escala, questões tarifárias entre China e Estados Unidos indefinidas e a comercialização lenta pressionaram o preço baixo, apesar do suporte dado por relatórios que mostraram menores rendimentos do milho no Cinturão do Milho do Meio-Oeste.

Café

O mercado de café encerrou setembro com forte volatilidade, refletindo o início das chuvas no cinturão produtivo brasileiro, a expectativa com as floradas da safra 2026/27 e a continuidade da sobretaxa norte-americana sobre o produto brasileiro. Esses fatores, somados à correção nas bolsas internacionais, pressionaram as cotações após o pico que ocorreu na metade do mês.

No Brasil, o Indicador CEPEA/ESALQ do Arábica caiu 8,4%, encerrando setembro a R\$ 2.127,50/sc., enquanto o Robusta recuou 12,5%, para R\$ 1.342,46/sc. Ainda assim, as médias mensais seguiram acima das de agosto — alta de 11,4% para o arábica e 9,8% para o Robusta.

As chuvas de primavera melhoraram o potencial das lavouras e amenizaram parte das preocupações com a oferta futura, o que limitou novas altas. O mercado segue acompanhando a regularidade das precipitações e a evolução da floração, fatores decisivos para consolidar a expectativa de safra maior em 2026/27.

Nos próximos meses, o cenário deve seguir de ajuste técnico e sensibilidade ao clima, com suporte próximo de R\$ 2.100/sc para o arábica e R\$ 1.300/sc para o robusta. Movimentos de câmbio e notícias sobre o clima devem continuar direcionando o curto prazo. A retomada das floradas e a melhora climática reduzem riscos de quebra, mas ainda não eliminam a volatilidade. Qualquer irregularidade nas chuvas pode reacender o viés altista.

Cana-de-Açúcar

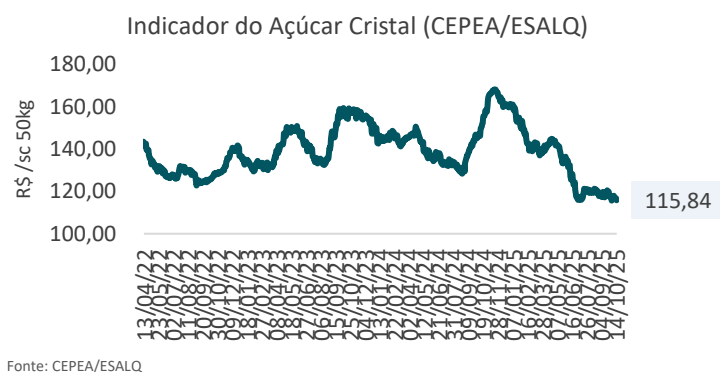
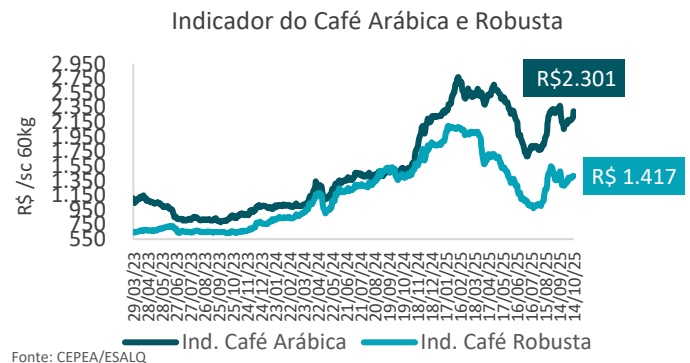
O açúcar cristal apresentou queda ao longo de setembro, acompanhando a normalização da moagem e o aumento da disponibilidade no mercado spot. O mês fechou 0,94% abaixo do fechamento de agosto, refletindo o avanço da moagem no Centro-Sul e o recuo das cotações internacionais.

Para os próximos meses, o cenário é de estabilidade com viés de baixa, diante da continuidade da moagem e das projeções de oferta global elevada. A recuperação das cotações dependerá do câmbio e de eventual revisão nas estimativas de superávit mundial.

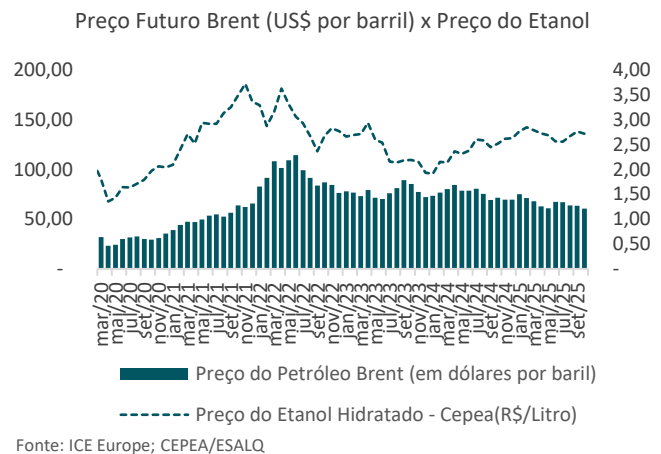
O mercado vive um momento de transição — fundamentos continuam sólidos, mas a recomposição da oferta e a retração externa reduzem o espaço para novas altas.

Já os preços do etanol subiram pelo segundo mês consecutivo em setembro, impulsionados pela oferta controlada no Centro-Sul e pela demanda mais firme na indústria e distribuidoras. O Indicador CEPEA/ESALQ do etanol hidratado fechou o mês a R\$ 2,7416/litro, alta de 0,01% frente a agosto.

Nos próximos meses, a proximidade do fim da safra no Centro-Sul e o avanço da entressafra devem sustentar os preços, principalmente do hidratado. O cenário externo de petróleo mais valorizado e



câmbio acima de R\$ 5,00 tende a reforçar essa sustentação. Já o consumo no varejo segue como ponto de atenção, ainda impactado pela demanda fraca e margem reduzida nas bombas.



Agradecemos a todos os investidores.

Bruno Lund
CEO e CIO
Tel: 55 11 3811.4958

Antônio da Luz
Economista-chefe
Tel: 55 11 3811.4958

Matheus Hummel
Coordenador de Portfólio
Tel: 55 11 3811.495

ANEXO – Informações dos ativos alocados

Goplan



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 10/01/2022 |
| Vencimento | 4 anos - 2025 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | MG/SP/GO/TO/RJ |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 147ª |
| Valor da Emissão | R\$ 47.500.000,00 |

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.

Espaço Agrícola



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 10/01/2022 |
| Vencimento | 4 anos - dez/2025 |
| Remuneração | CDI + 5,75% |
| Classe | Sênior |
| Região | GO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 136ª |
| Valor da Emissão | R\$ 30.000.000,00 |

Revenda insumos, com sede em Goiatuaba (GO) e filiais em Bom Jesus de Goiás (GO), Edeia (GO), Joviânia (GO) e Goiutuba (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.

Panorama



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 19/08/2022 |
| Vencimento | 4 anos - dez/26 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | MS |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 202ª |
| Valor da Emissão | R\$ 35.000.000,00 |

Revenda com bandeira Syngenta com sede em Maracaju (MS), é uma das maiores distribuidoras de defensivos do estado. Atua na comercialização de insumos, equipamentos agrícolas, comercialização de grãos através de BARTER. Atende as culturas de soja e milho.

Garantias: CF de recebíveis (111%), Aval dos Sócios e Alienação Fiduciária de Estoque.

Coopernorte



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 26/08/2022 |
| Vencimento | 4 anos - set/26 |
| Remuneração | CDI + 4,5% |
| Classe | Sênior |
| Região | PA |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 192ª |
| Valor da Emissão | R\$60.000.000,00 |

Cooperativa de insumos fundada em 2011 em Paragominas (PA), atualmente conta com 93 cooperados e 116 mil ha. O plantio da cooperativa representa 52% de toda a produção do município de Paragominas. Atende as culturas de soja, milho, sorgo, gergelim, feijão e milheto;

Garantias: CF de recebíveis (118%) e Aval da Diretoria.

Café Brasil



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 11/10/2022 |
| Vencimento | 5 anos - set/27 |
| Remuneração | CDI + 4,5% |
| Classe | Única |
| Região | MG |
| Segmento | Middle |
| Emissão | 190ª |
| Valor da Emissão | R\$100.000.000,00 |

Fundada em 1996, atuando no Sudoeste de Minas Gerais. Conhecida nacionalmente por produzir fertilizantes de excelente qualidade, pureza e altíssimo e oferece soluções integradas como sementes, proteção, nutrição, biológicos, assim como aplicações e serviços

Garantias: AF do imóvel, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

Tecplante



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 01/11/2022 |
| Vencimento | 5 anos - set/27 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Região | GO |
| Segmento | Insumos - Revenda |
| Emissão | 202ª |
| Valor da Emissão | R\$25.000.000,00 |

Fundada em 2012 na cidade de Silvânia – Goiás. A Tecplante é uma das principais revendas na Região da Estrada de Ferro de Goiás e o principal produto comercializados são defensivos para culturas como soja e milho

Garantias: AF do imóvel, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

AgroBrasil



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 01/11/2022 |
| Vencimento | 4 anos - dez/2026 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | GO/MT |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 197ª |
| Valor da Emissão | R\$ 30.000.000,00 |

Fundada em 2003 em Formosa/GO e filiais em Unaí/MG e Buritis/MG. Em 2022 a empresa inaugurou uma filial de Unaí, ampliaram a área de atuação nas regiões de Paracatu-MG e Norte do estado de Goiás. As principais culturas são Soja, Milho, Feijão e café. Futuramente a empresa prevê a construção de uma unidade armazenadora de grãos

Garantias: AF do imóvel, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

Agrofito Produtores



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 31/11/2022 |
| Vencimento | 4 anos - nov/2026 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | SP/TO/GO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 216ª |
| Valor da Emissão | R\$ 35.000.000,00 |

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: CPR com penhor agrícola de 1º e 2º Grau e Aval da Agrofito.

AgroFarm



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 14/02/2023 |
| Vencimento | 3 anos - dez/2026 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | TO |
| Segmento | Sênior |
| Emissão | 227ª |
| Valor da Emissão | R\$ 23.000.000,00 |

Fundada há 19 anos na cidade de Guaraí – Tocantis (TO), está localizada a 178km da capital Palmas. A revenda oferece uma ampla gama de soluções agrícolas para serem aplicadas na atividade rural, como assistência técnica, agricultura de precisão, operações de barter, armazenagens e beneficiamento de grãos, além das vendas de insumos.

Garantias: AF de estoque, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

Pisani



| | |
|------------------|--------------------|
| Integralização | 14/02/2023 |
| Vencimento | 6 anos - dez/2029 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Única |
| Região | RS/SP/RE |
| Segmento | Middle |
| Emissão | 228ª |
| Valor da Emissão | R\$ 100.000.000,00 |

Empresa fundada em 19/09/1973 – 50 anos de mercado. Com matriz na cidade de Caxias do Sul-RS e com mais 2 Unidades de Negócios: Pindamonhangaba-SP e Recife-PE; Atua no mercado de embalagens plásticas retornáveis para a indústria de bebidas e alimentos;

Principais clientes: Ambev (32%), GM, Honda, Bimbo, Carrefour, BRF, Bosch, Coca Cola, Sca

Garantias: AF do imóvel, CF dos recebíveis e aval dos sócios.

Toagro



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 08/05/2023 |
| Vencimento | 4 anos - dez/27 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | TO/PA/BA/MA |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 251ª |
| Valor da Emissão | R\$ 42.000.000,00 |

Revenda de Insumos Agrícolas, com sede em Guaraí (TO), com 3 lojas nos estados do Tocantins e Pará. Comércio atacadista de defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes, corretivos do solo, cultivo de milho, cereais e soja. Representantes comerciais e agentes de comércio de combustíveis, minerais, produtos siderúrgicos e químicos;

Garantias: CF recebíveis (111%), AF de estoque (50%) e Aval dos Sócios.

Agroconfiança



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 15/05/2023 |
| Vencimento | 4 anos - dez/2027 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | GO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 252ª |
| Valor da Emissão | R\$ 23.000.000,00 |

A Revenda está localizada na proximidade com o eixo Goiânia – Anápolis – Brasília, região de importante expansão econômica e agrícola. Esta região também recebe importantes investimentos em logística como a Ferrovia Norte Sul e o projeto para a construção da FICO – Ferrovia de Integração Centro Oeste, ligando Campinorte a Lucas do Rio Verde no Estado de Mato Grosso;

Garantias: CF de recebíveis (109%), AF de estoque (50%) e Aval dos Sócios.

Pantanal Agrícola



| | |
|------------------|--------------------|
| Integralização | 13/06/2023 |
| Vencimento | 5 anos - dez/28 |
| Remuneração | CDI + 4,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | MT/MS/GO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 229ª |
| Valor da Emissão | R\$ 100.000.000,00 |

Revenda de Insumos Agrícolas, com sede em São Gabriel do Oeste (MS), atua na comercialização de defensivos, sementes e fertilizantes. A área de atuação abrange 3,5 milhões de hectares de soja e 1,5 milhão de hectares de milho. Hoje conta com 6 unidades em MT, 4 unidades em MS e 1 unidade em GO;

Garantias: CF recebíveis (110%), Alienação Fiduciária de estoque (25%) e Aval dos Sócios.

Casa do Café



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 16/06/2023 |
| Vencimento | 4 anos - dez/27 |
| Remuneração | CDI + 5,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | SP/MG |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 260ª |
| Valor da Emissão | R\$ 23.000.000,00 |

Revenda de Insumos agropecuários como fertilizantes, defensivos, sementes etc. Com sede em Franca (SP) e filial em São Sebastião do Paraíso (MG), tendo como fornecedores as principais indústrias de produtos e genética do setor agrícola. Atualmente possui base de 1.356 pequenos e médio produtores e atende as culturas de Café (90%) seguido por Soja e Milho (10%).

Garantias: CF recebíveis (116%), Alienação Fiduciária (50%) e Aval dos Sócios.

Neves & Cabral (Agrotech)



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 19/06/2023 |
| Vencimento | 4 anos - dez/27 |
| Remuneração | CDI + 5,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | SP |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 262ª |
| Valor da Emissão | R\$ 20.000.000,00 |

Revenda de insumos agrícolas com sede em Guaíra-SP, e duas filiais em São Joaquim da Barra (SP) e em Ituverava (SP). Com capacidade de armazenagem de 12.000m³, atua na distribuição de foliares, tratamento de sementes e defensivos agrícolas. Atende as culturas de Soja, Milho, Cana de Açúcar e Hortifruti.

Garantias: CF recebíveis (120%), Alienação Fiduciária (50%) e Aval dos Sócios.

Agrodinâmica



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 26/06/2023 |
| Vencimento | 4 anos – dez/2027 |
| Remuneração | CDI + 5,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | MS |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 225ª |
| Valor da Emissão | R\$ 50.000.000,00 |

A Agrodinâmica foi fundada em 1998, situada na cidade de Maracaju – Mato Grosso do Sul. É a maior distribuidora independente de insumos agrícolas do estado do MS, e detêm a exclusividade da comercialização de sementes NIDERA/SYNGENTA SEEDS no estado. Sua distribuição é realizada através das suas sete lojas, oferece aos seus clientes um amplo portfólio de defensivos, fertilizantes, sementes e especialidades, estruturado a partir de sólidas parcerias com os melhores fornecedores do mercado;

Garantias: CF recebíveis (108%), Alienação Fiduciária (50%) e Aval dos Sócios

AvantiAgro



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 18/08/2023 |
| Vencimento | 5 anos – ago/2028 |
| Remuneração | Dólar + 9,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | BA/PI/TO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 266ª |
| Valor da Emissão | R\$ 49.816.000,00 |

Tem a missão de assessorar o produtor rural oferecendo em um único local e de forma personalizada, todos os insumos e serviços necessários para conduzir sua lavoura. Estão aptos a oferecer desde o planejamento da sua safra até a comercialização da produção dos nossos clientes. A empresa atua nos municípios de Luís Eduardo Magalhães/BA e Correntina/BA (Rosário), Bom Jesus/PI e Gurupi/TO.

Garantias: CF de recebíveis (110%) e Aval dos Sócios

Regional



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 20/09/2023 |
| Vencimento | 4 anos – dez/2027 |
| Remuneração | CDI + 5,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | MG |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 169ª |
| Valor da Emissão | R\$ 23.000.000,00 |

A Regional Agro foi fundada há 15 anos na cidade de Frutal - Minas Gerais (MG). A revenda oferece soluções agrícolas para serem aplicadas na atividade rural, como, comercialização de adubos e fertilizantes, produtos biológicos, defensivos, sementes, tratamento de sementes industrial, aplicação de insumos com drones, além da consultoria agrícola. A revenda é uma das franqueadas da Goplan Agronegócio, trazendo para a empresa novos conhecimentos, treinamentos e capacitações, além de um nível maior de conhecimento na gestão

Garantias: CF de recebíveis (107,00%), AF de estoque (50%) e Aval dos sócios e das empresas do grupo.

Plantar

| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 20/09/2023 |
| Vencimento | 4 anos – dez/2027 |
| Remuneração | CDI + 5,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | GO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 276ª |
| Valor da Emissão | R\$ 30.000.000,00 |

Fundada em 1998, a Plantar e Colher Representações e Comércio de Produtos Agrícolas LTDA vem crescendo ao longo dos anos, conquistando cada vez mais espaço no mercado. Com escritórios em Jataí/GO (matriz) e Rio Verde/GO (filial) e atendimento em diversas cidades goianas a PLANTAR completará 25 anos de trajetória em 2023, contando com quase 50 colaboradores. A Plantar trabalha com uma linha completa de defensivos agrícolas, produtos para nutrição foliar de plantas, sementes e soluções de manejo que buscam alavancar a produtividade através do uso de produtos e tecnologias adequadas às necessidades de cada produtor.

Garantias: CF de recebíveis (115,00%), AF de estoque (50%) e Aval dos sócios.

Casafertil



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 30/04/2023 |
| Vencimento | 4 anos – dez/2027 |
| Remuneração | CDI + 5,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | GO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 250ª |
| Valor da Emissão | R\$ 15.000.000,00 |

Fundada em 2000, na cidade de Rio Verde – GO. A Casafertil surgiu com o intuito de fornecer tecnologia de ponta e insumos agrícolas aos produtores rurais nas regiões do sudoeste e centro-oeste do estado de Goiás. A Casafertil tem suas atividades voltadas para a comercialização atacadista de defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes, sementes e corretivos de solo. Comércio atacadista de algodão, soja e outros cereais “in natura”. Depósitos de mercadorias próprias e para terceiros, tais como: cereais e grãos. Além de oferecer assistência técnica e agricultura de precisão.

Garantias: CF de recebíveis (110,00%), AF de estoque (50%) e Aval dos sócios.

Cotribá/Cargill



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 22/11/2022 |
| Vencimento | 5 anos – jun/2027 |
| Remuneração | CDI + 4,80% |
| Classe | Sênior |
| Região | RS |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 196ª |
| Valor da Emissão | R\$ 68.847.000,00 |

Fundada em 1865, nos Estados Unidos, a Cargill compra, processa e distribui grãos e outras commodities para fabricantes de produtos alimentícios para consumo humano e animal. A empresa também fornece produtos e serviços para produtores agrícolas e pecuaristas.

A Cargill também fornece aos fabricantes de alimentos e bebidas, empresas de foodservice e varejistas, produtos e ingredientes de alta qualidade, carnes bovinas e aves, sistemas de ingredientes e ingredientes que promovem a saudabilidade.

Já a Cotribá, fundada em 1911, está no mercado há 111 anos atuando na comercialização de produtos, serviços e assistência técnica abrangendo todo o território gaúcho. É a cooperativa agropecuária mais antiga do Brasil.

Garantias: CF de direitos creditórios (120%), CF Contrato de CCV entre Cargill e produtor.

Nativa



| | |
|----------------------------|--------------------|
| Integralização | 06/12/2023 |
| Vencimento | 30/12/2026 |
| Periodicidade de Pagamento | Anual |
| Remuneração | CDI + 5,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | GO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Valor da Emissão | R\$ 120.000.000,00 |

Revenda de insumos Agrícolas, fundada em 2005, sediada em Formosa – GO e conta com 05 filiais distribuídas pelo GO (Planaltina, Cristalina, São João da Aliança), DF (Planaltina) e MG (Buritis). Atua no comércio atacadista e varejista de defensivos e demais **insumos agrícolas, sementes e grãos** (soja, milho, arroz, feijão, sorgo, milheto), máquinas e implementos agrícolas, peças e acessórios, armazenagem, entre outros

Garantias: CF de direitos creditórios (120%), AF de estoque (30%) e Aval dos sócios

Fiagro DC Cotribá



| | |
|----------------------------|--------------------|
| Integralização | 22/09/2023 |
| Vencimento | 30/06/2027 |
| Periodicidade de Pagamento | Semestral |
| Remuneração | CDI + 4,50% |
| Classe | Sênior |
| Região | RS |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Valor da Emissão | R\$ 200.000.000,00 |

Fundada em 1911, a empresa está no mercado há 111 anos atuando na comercialização de produtos, serviços e assistência técnica abrangendo todo o território gaúcho. É a cooperativa agropecuária mais antiga do Brasil.

A sede administrativa fica localizada no município de Ibirubá e possui 67 pontos de negócios espalhados em 29 municípios do estado do Rio Grande do Sul. A atuação na comercialização de produtos, serviços e assistência técnica abrange todo o território gaúcho, e na área de produção animal chega também aos estados de Santa Catarina e Paraná, atuando em mais de 400 municípios na região Sul.

Razão de subordinação FIDC: 30%.

Garantias: 130% penhor de safra

Primo Tedesco



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 10/01/2024 |
| Vencimento | 8 anos – 2032 |
| Remuneração | CDI + 6,0% |
| Classe | Sênior |
| Região | RS/SC |
| Segmento | Middle |
| Emissão | 301ª |
| Valor da Emissão | R\$ 80.000.000,00 |

Em 1939 foi constituída a empresa de nome Primo Tedesco S.A. Sociedade de Capital Fechado, com sede na cidade de Caçador/SC, que se torna uma grande organização fabricante de papel e embalagens. As unidades de negócios da Primo Tedesco S.A. são constituídas de produção de energia elétrica, reflorestamentos, produção de celulose e papel, produção de embalagens de papelão ondulado e sacos industriais.

Garantias: Imóvel operacional + imóvel não operacional e ativo biológico e cessão fiduciária de recebíveis.

Supply IV



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 19/09/2024 |
| Vencimento | 5 anos – Nov/2028 |
| Remuneração | CDI + 5,25% |
| Classe | Única |
| Região | GO |
| Segmento | Middle |
| Emissão | 334ª |
| Valor da Emissão | R\$ 89.280.000,00 |

Fundada em 2012 com sede em São José dos Campos (SP) e filiais em GO, MS, MT, SP e MG. É um operador logístico especializado em armazenamento de sementes em ambiente refrigerado. O recurso do CRA será utilizado para investimento na construção de uma UBS para prestação de serviço de recebimento, secagem e tratamento de sementes para a Syngenta através do contrato Take or Pay.

Garantias: AF do imóvel e todas as instalações e infraestrutura, CF de recebíveis do contrato de prestação de serviços da Syngenta (100%).

Syagri



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 25/10/2024 |
| Vencimento | 4 anos – Dez/2028 |
| Remuneração | CDI + 5,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | MG/SP |
| Segmento | Revenda |
| Emissão | 344ª |
| Valor da Emissão | R\$ 65.00.000,00 |

A Syagri Agronegócios Comércio e Representações LTDA iniciou suas atividades em 2001. Criada pelo sócio Otaniel José Pereira, para se tornar distribuidora da Syngenta. Em 2007, adotou a nova razão social e passou a atender uma carteira seleta de clientes, composta por grandes produtores rurais e parceiros estratégicos. A empresa atende diversos agricultores nos estados de Minas Gerais e São Paulo, com unidades em Nova Ponte/MG, Uberaba/MG, Itupeva/SP, Guaira/SP, além de uma nova unidade em construção em Frutal/MG.

Garantias: AF do imóvel e todas as instalações e infraestrutura, CF de recebíveis do contrato de prestação de serviços da Syngenta (100%).

Rumo



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 01/11/2024 |
| Vencimento | 2 anos – Nov/2026 |
| Remuneração | CDI + 6,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | MT |
| Segmento | Revenda |
| Emissão | 314ª |
| Valor da Emissão | R\$ 20.00.000,00 |

O Grupo Rumo Agro é composto por duas revendas agrícolas: Rumo Agronegócios Ltda e Rumo Agrocomércio de Insumos Ltda. Ambas foram fundadas em junho de 2020 e estão sediadas, respectivamente, em Campo Novo do Parecis e Porto dos Gaúchos, estado do Mato Grosso. Têm como atividade principal o comércio atacadista de defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes e corretivos do solo. Conta com mais 1 filial em Sapezal, e escritórios em: Tangará da Serra, Tabaporã e Comodoro, com equipe de 40 colaboradores, atendendo a região oeste do MT e abrangendo 22 municípios, com uma carteira de 200 cliente.

Garantias: cessão de carteira de recebíveis das cedentes (Rumo Agronegócios Ltda e Rumo Agrocomércio de Insumos Ltda); cessão de fiduciária de conta corrente – Escrow; e aval dos sócios

AP Agrícola



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 04/04/2025 |
| Vencimento | 4 anos – dez/29 |
| Remuneração | CDI + 4,75% |
| Classe | Sênior |
| Região | MG |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 375ª |
| Valor da Emissão | R\$ 45.000.000,00 |

Fundada em março de 1989 na cidade de Piumhi – MG, a AP Agrícola busca ser referência na oferta de soluções ao agronegócio, contribuindo para seu desenvolvimento de forma contínua e sustentável, gerando resultados positivos para clientes, empresa e comunidade. A AP Agrícola possui mais de 30 anos de experiência no ramo de assistência técnica agrônômica, com o compromisso de levar soluções aos produtores rurais, buscando novas tecnologias e sistemas de produção agrícola mais sustentável.

Garantias: CF de recebíveis (110%) AF de estoque (100%) e Aval dos sócios e das empresas do grupo.

Cotribá



| | |
|------------------|--------------------|
| Integralização | 23/12/2024 |
| Vencimento | 4 anos – jun/2029 |
| Remuneração | CDI + 5,20% |
| Classe | Sênior |
| Região | RS |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 376ª |
| Valor da Emissão | R\$ 120.000.000,00 |

Fundada em 1865, nos Estados Unidos, a Cargill compra, processa e distribui grãos e outras commodities para fabricantes de produtos alimentícios para consumo humano e animal. A empresa também fornece produtos e serviços para produtores agrícolas e pecuaristas.

A Cargill também fornece aos fabricantes de alimentos e bebidas, empresas de foodservice e varejistas, produtos e ingredientes de alta qualidade, carnes bovinas e aves, sistemas de ingredientes e ingredientes que promovem a saudabilidade.

Já a Cotribá, fundada em 1911, está no mercado há 111 anos atuando na comercialização de produtos, serviços e assistência técnica abrangendo todo o território gaúcho. É a cooperativa agropecuária mais antiga do Brasil.

Garantias: CF de recebíveis (100%), CF Contrato de CCV entre Cotriba e produtores.

Cultivar



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 12/06/2025 |
| Vencimento | 4 anos – dez/2029 |
| Remuneração | CDI + 5,50% |
| Classe | Sênior |
| Região | RO/MT |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 399ª |
| Valor da Emissão | R\$ 40.000.000,00 |

Cultivar Agrícola é uma revenda estratégica localizada na fronteira agrícola mais promissora do país — entre Rondônia e Mato Grosso. Fundada em 2013, a empresa se destaca pelo forte relacionamento com o produtor, profundo conhecimento técnico e portfólio completo de insumos agrícolas. Com presença consolidada em regiões-chave e crescimento

Portfólio: Defensivos agrícolas, fertilizantes e sementes de alta performance.

Garantias: AF de estoque + CF de recebíveis (110%) + Aval dos sócios

Conceito



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 25/06/2025 |
| Vencimento | 4 anos – jun/29 |
| Remuneração | CDI + 5,00% |
| Classe | Sênior |
| Região | GO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 345ª |
| Valor da Emissão | R\$ 34.000.000,00 |

Fundada em 2012 em Paraúna – GO, a Conceito Agrícola deu origem ao Grupo Conceito, criado pelos engenheiros agrônomos Ednardo Bruno e Rogério Mundim. O grupo atua como um hub de soluções para o agronegócio, integrando insumos, armazenagem, produção e sementes, com foco em tecnologia, inovação e sustentabilidade. Com mais de 12 anos de experiência, busca gerar prosperidade para clientes, empresa e comunidade, pautado por valores como compromisso, agilidade, integridade e valorização das pessoas.

Garantias: AF de imóvel (100%), CF de Recebíveis (110%) e Aval dos sócios.

Granfos



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 30/06/2025 |
| Vencimento | 4 anos – 2029 |
| Remuneração | CDI + 5,50% |
| Classe | Sênior |
| Região | MS/RO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 385ª |
| Valor da Emissão | R\$ 55.000.000,00 |

Fundada em 2006 em Toledo – PR pelo engenheiro agrônomo Sérgio Davi Ruedell, a Ferti Solo é uma indústria de fertilizantes que atua com a marca Granfós Fertilizantes. Com capacidade de até 8 mil toneladas/mês na safra, consolidou presença no oeste do Paraná e forte atuação em Rondônia, Mato Grosso do Sul e Santa Catarina. Em 2024, alcançou faturamento de R\$ 261 milhões e EBITDA de R\$ 29 milhões, destacando-se pela solidez e crescimento no setor.

Garantias: CF de recebíveis (108,86%), AF de estoque + Aval dos sócios.

Panorama



| | |
|------------------|-------------------|
| Integralização | 30/06/2025 |
| Vencimento | 1 ano – 2026 |
| Remuneração | CDI + 5,50% |
| Classe | Sênior |
| Região | MS/RO |
| Segmento | Cadeia de Insumos |
| Emissão | 400ª |
| Valor da Emissão | R\$ 50.000.000,00 |

Revenda agrícola com 35 anos de história é uma das maiores distribuidoras de defensivos agrícolas e sementes do estado de Mato Grosso do Sul com bandeira Syngenta. A região de atuação abrange um total aproximado de 800 mil hectares divididos em 20 municípios, além de uma carteira ativa de 657 clientes. Em 2023 a Panorama reportou um lucro Operacional de R\$ 26 milhões e EBITDA de R\$ 29,5 milhões. Essas margens foram suficientes para arcar com as despesas financeiras e os impostos, resultando em um lucro líquido de R\$ 14,3 milhões.

Garantias: CF de recebíveis (110,00%) e AF de estoque (50%).

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.”

Sobre a Multiplica – Crédito & Investimento

Somos uma gestora resultante da fusão de duas casas: uma com expertise em crédito estruturado e outra com expertise em gestão de ativos líquidos nacional e internacional desde 2005. Utcho Levorin, nosso Diretor de Gestão, possui mais de 40 anos de mercado, além de um time de grandes especialistas. A fusão, que aconteceu em 2020, impulsionou os dois negócios e hoje somos um só, mais completos, atuando com Fundos Estruturados, Renda Variável, Alocação Offshore e Wealth Management.

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.

