



VECTIS
GESTÃO

DATAGRO 
FINANCIAL

VECTIS DATAGRO CRÉDITO AGRONEGÓCIO FIAGRO - FII

RELATÓRIO GERENCIAL – VCRA11

JULHO 2022

MCS
**Carbon
Neutral**

ATIVIDADES
ADMINISTRATIVAS
2021

**Autorregulação
ANBIMA**

Gestão de Recursos

SOBRE O FUNDO

O Fundo VCRA11, gerido pela VECTIS GESTÃO em parceria com a DATAGRO, aplica seus recursos em papéis de dívida relacionados ao agronegócio, como CRAs, LCAs e até mesmo em CRIs e LCIs, desde que emitidos por partes diretamente relacionadas ao agronegócio.

A VECTIS GESTÃO é uma gestora de recursos que nasceu com o propósito de criar soluções de operações estruturadas e já conta com 3 fundos de investimento listados em bolsa e mais de R\$1,8 bilhão de ativos sob gestão.

A DATAGRO é a maior consultoria agrícola independente do país, com mais de 40 anos de existência e vivência no setor Agro. Possui mais de 150 colaboradores, 12 unidades de negócios e atende mais de 1.000 clientes em mais de 40 países.

INFORMAÇÕES GERAIS

Patrimônio líquido

R\$ 200 MM

Dividendos a pagar em 11/ago/22

R\$ 1,27/cota

Cota Patrimonial

R\$ 101,64

Cota de mercado

R\$ 106,20

Número de cotistas

1.764

Rendimento¹

121% do CDI

Sobre cota média de 1ª Emissão

Data base de 29/07/2022

¹Rendimento líquido, isento de IR para pessoa física

Palavras do gestor >>>

Prezado(a) Cotista,

No mês de julho, desembolsamos mais duas operações, conforme descritas abaixo, no volume de R\$ 34,5 milhões, encerrando assim o mês com 98% da carteira do fundo alocada em ativos relacionados ao agronegócio.

Dessa forma, com o processo de alocação finalizado, o fundo passará a auferir o seu patamar estabilizado de remuneração em linha com a rentabilidade da carteira.

O objetivo principal do fundo é carregar até o vencimento as operações que foram cautelosamente selecionadas e estruturadas pelo Gestor e pelo Consultor. De toda forma, ressaltamos que a equipe de gestão permanece atenta a oportunidades de ganhos de capital a fim de maximizar a rentabilidade dos cotistas, com o comprometimento de entregar a melhor relação risco/retorno para os investidores do Fundo.

A distribuição de dividendos em julho ficou em R\$ 1,27 por cota para os investidores. Essa distribuição representa uma rentabilidade isenta de imposto de renda para pessoas físicas de 1,25% no mês ou 16,0% anualizado; equivalente a 121% do CDI quando consideramos o valor da cota média de primeira Emissão do Fundo.

Acreditamos que o nosso FIAGRO, assim como outros produtos similares ao nosso, tendem a se destacar nesse cenário desafiador de investimentos. O agronegócio como um todo é contracíclico, e, portanto, oferece grande segurança em momentos de volatilidade.

Ainda, com a experiência de mais de 40 anos da DATAGRO no setor agropecuário, somada a capacidade de estruturação proprietária da VECTIS GESTÃO, buscamos nos diferenciar ao trazer operações exclusivas para nossos investidores além da real vivência no campo para dentro do fundo.

Por fim, gostaríamos de convidar você para nos seguir nas nossas redes sociais (Instagram, LinkedIn e YouTube) onde disponibilizamos mais informações da Gestora e de seus produtos.



Transações de Julho

CRA Grupo Ruiz

No dia 18 de julho, realizamos o último desembolso para o Grupo Ruiz no valor de R\$15 milhões. A operação, originada e estruturada exclusivamente pela VECTIS GESTÃO e pela DATAGRO, tem prazo de 10 anos e remuneração de CDI + 4,5% a.a..

A operação conta com garantias de aval dos sócios, alienação fiduciária de imóveis rurais (125% em liquidação forçada), cessão fiduciária de recebíveis oriundos de venda de produtos e fundos de reserva e de despesas.

O Grupo Ruiz é um dos maiores produtores de café do país, além de produzir, em menor escala, grãos, mogno e borracha (látex). O Grupo possui mais de 90 anos de história e conta com aproximadamente 5.000 hectares plantados de café nos estados de Minas Gerais e Bahia.

Todas as fazendas do Grupo são certificadas pela UTZ e *Rain Forest Alliance*. Além disso, o Grupo possui um pátio de compostagem para 10 mil toneladas de adubação orgânica, gerando um impacto ambiental positivo na fertilização do solo.

CRA "Verde" Fornecedores Usina Coruripe

No dia 28 de julho, realizamos o desembolso de um CRA para os fornecedores de cana da Usina Coruripe. A operação como um todo foi de aproximadamente R\$156 milhões, sendo R\$94 milhões de série sênior (com garantia de fiança de 80% do saldo devedor pelo BNDES), R\$39 milhões de série mezanino (com garantias de soqueira de cana e recebíveis) e R\$23 milhões de série subordinada (subscrita pela Coruripe).

A operação, originada e estruturada pela VECTIS GESTÃO e pela DATAGRO, em conjunto com o Itaú BBA, foi a primeira desse tipo no setor e contou com o rótulo Verde emitido pela Bureau Veritas.

A transação, atendeu 49 fornecedores de cana selecionados, com concentração máxima de 4% por fornecedor. Trata-se de uma inovação para o financiamento das atividades agrícolas destes fornecedores no mercado de capitais, com os recursos chegando direto na ponta, e em prazo muito mais adequado considerando o ciclo mais alongado da cana-de-açúcar.

O Fundo, aplicou R\$19,5 milhões na série mezanino, que tem prazo de 5 anos e remuneração de CDI + 6,0% a.a..

A Usina Coruripe conta com capacidade de moagem de mais de 15 milhões de toneladas por safra, o que a coloca entre as 10 maiores no Brasil. A empresa, com mais de 90 anos de experiência no setor, está presente em 2 estados (MG e AL), através de 5 unidades de produção e 3 polos produtivos.



Mais recentemente, a Usina inaugurou em conjunto com a Rumo o Primeiro terminal para movimentação de açúcar na Malha Central (Ferrovia Norte-Sul), o que trará um grande ganho de competitividade.



PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR



PECUARIA DE CORTE

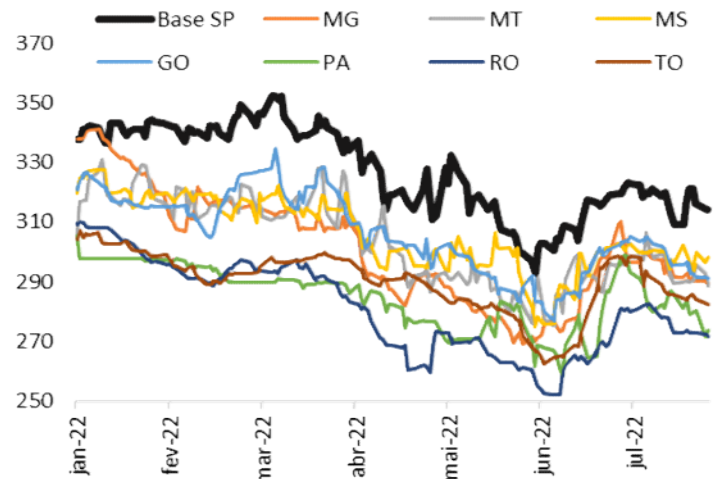
- Preços do boi gordo em todo o Brasil voltaram a se estabilizar à medida que uma oferta maior que o esperado tem compensado o aquecimento das exportações.
- Oferta de animais para abate no 1º trimestre de 2022 aumentou em 5,48% ante o mesmo período de 2021, mas permanece abaixo da média histórica, segundo IBGE. Em junho, fêmeas representaram por volta de 38,90% do total de animais abatidos segundo Balizador GPB DATAGRO, refletindo inversão no ciclo pecuário e bons preços ofertados por novilhas bem terminadas.
- Exportações até a quarta semana de julho já totalizam 1,06 milhão de toneladas, faturando mais de US\$ 6,4 bilhões no período, com crescimento de 22,59% em volume e 53,40% em receita, em comparação com o mesmo período do ano passado, segundo dados do Comex.
- Demanda externa aquecida, principalmente da China, também impulsionou ganhos marginais para as exportações em julho, com a tonelada embarcada por um preço médio de US\$ 6.617,60/ton, aumento de 21,59% em relação a julho de 2021.
- Apesar dos sinais de desaceleração da taxa de inflação, a demanda doméstica por carne bovina permanece fragilizada, o que deverá limitar eventuais retomadas de preço ao produtor no curto prazo.
- Dólar volta a se valorizar frente ao Real com o aumento da taxa de juros norte-americana, tornando a carne bovina brasileira no mercado externo, exercendo, em contraponto à demanda doméstica, um fator de suporte aos preços nas fazendas.

Perspectivas para o setor

- O quadro de elevada inflação, o que vem corroendo o poder aquisitivo da população, ainda tem impactado negativamente a demanda interna por carne bovina. O setor ainda espera que a recente acomodação da pressão inflacionária possa aos poucos contribuir para uma gradual recuperação da demanda interna.
- Além das exportações, o que têm suportado os preços domésticos, as margens dos produtores de gado deverão ser favorecidas pela correção para baixo dos preços do milho diante da expectativa de uma boa segunda safra brasileira de milho e os rumores a respeito do corredor humanitário para escoamento de grãos ucranianos. Vale mencionar que a persistência da guerra na Ucrânia não deve impactar significativamente as exportações brasileiras de carne bovina - juntos, Rússia e Ucrânia compram 1,9% da carne bovina exportada pelo Brasil, 2,6% da proteína de frango e 1,1% da proteína suína.
- Mesmo em meio a uma crise sanitária de Covid-19, a China importou o maior volume acumulado da história de carne bovina brasileira para o período de janeiro a maio, sinalizando uma demanda chinesa ainda consistente no curto-médio prazo, mesmo em um cenário de incerteza e temor de uma recessão global, além das fragilidades que pairam sobre o mercado imobiliário e a economia chinesa.

Preço da @ do Boi Gordo

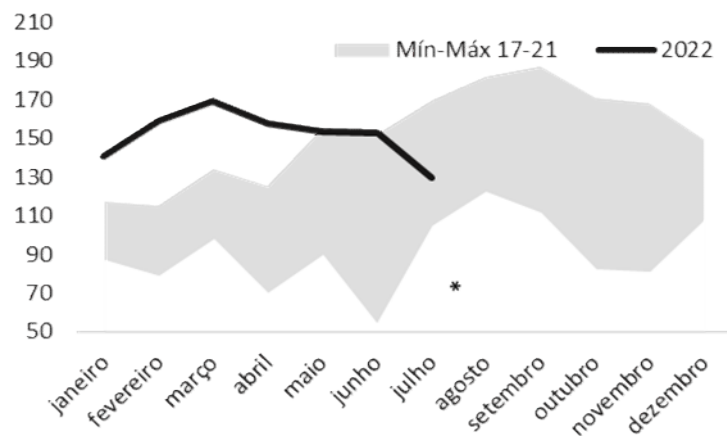
R\$/@ - janeiro a julho de 2022



Fonte: Balizador GPB DATAGRO

Exportações de Carne Bovina in natura

Mil toneladas



Fonte: Comex, elaboração DATAGRO

* Parcial até 4ª semana jul/22

PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR



MILHO

- Com colheita tendo alcançado 65% da área, a nova safra brasileira de inverno no Brasil, avaliada pela DATAGRO, traz indicações de rendimento pouco acima do esperado. A DATAGRO elevou a projeção sobre produção de milho no Brasil na safra 21/22, de 91,3 para 92,4 milhões de toneladas. Com isso a projeção sobre a safra total sobe de 116,1 para 117,4 milhões de toneladas, acima das 87,7 milhões de toneladas em 20/21. Para a safra 22/23, há indicação de um recuo de 2% na área de verão, por conta do aumento dos custos, embora acompanhado por um avanço de 4% no plantio de inverno.
- Ainda assim, o balanço de oferta e demanda deve permanecer ajustado em 21/22, já que a projeção sobre as exportações subiu de 33,0 para 34,0 milhões de toneladas, resultando em uma relação estoque/consumo de apenas 1,3%. Para a safra nova, com um potencial de produção total de 120,5 milhões de toneladas, os estoques permaneceriam ainda relativamente baixos, em 1,5 milhão de toneladas, considerando um avanço de 6% no consumo interno.
- Em virtude do bom ritmo das exportações da safra de inverno, acreditamos que os preços internos estão próximos do piso para a atual temporada, com tendência de recuperação dos valores nos próximos meses.
- No mercado CBOT, a recente correção para baixo ocorreu por postura defensiva de especuladores, e da possibilidade da criação de um corredor de exportação para o produto da Ucrânia. Correção essa que já foi parcialmente revertida em meio à apreensão do mercado com a nova safra dos EUA.

Milho – Evolução dos Preços na CBOT

US\$ c/lb



Fonte: CBOT, elaboração DATAGRO

Produção de Milho no Brasil

Milhões de toneladas



Fonte: DATAGRO

Perspectivas para o setor

- Os estoques norte-americanos e mundiais permanecerão apertados para 22/23, mesmo com obtenção de safra cheia nos EUA, mantendo padrão de preços na CBOT bem acima da média, ainda que talvez apenas abaixo dos picos de preços observados em 2022. Isso se deve ao positivo movimento da demanda global e do aperto na disponibilidade, com a forte retração na produção da Ucrânia (4º maior exportador) e a limitação da expansão da produção sul-americana por conta de adversidades climáticas.
- Somando esse quadro externo à expectativa de forte demanda interna, há um quadro construtivo para os preços no mercado doméstico no final deste ano, podendo perdurar em 2023, mesmo que neste caso a sinalização inicial aponte para algum recuo sobre o ano atual. No entanto, a tendência preliminar é de que as margens de lucro dos produtores devem seguir apertadas, por conta do forte incremento nos custos de produção.
- Por esse motivo o acompanhamento das condições climáticas para esta nova temporada ganha ainda mais importância, especialmente por conta da indícios de mais uma ocorrência do fenômeno La Nina, o que tende a provocar chuvas aquém do normal para a região Centro-Sul do Brasil, mais ou menos como nas últimas duas safras.

PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR



SOJA

- A DATAGRO revisou ligeiramente a estimativa sobre a produção de soja no Brasil referente à safra 21/22, de 126,2 para 126,6 milhões de toneladas, embora permaneça muito distante do potencial inicial de 145,0 milhões de toneladas em função das chuvas irregulares no Centro-Sul, e também 9% abaixo das 138,8 milhões de toneladas produzidas em 20/21.
- A primeira projeção para a safra 22/23 aponta para uma área 3% maior, subindo de 41,80 para 43,03 milhões de hectares, o que pode conduzir o Brasil a produzir um recorde de 151,8 milhões de toneladas.
- O balanço brasileiro de oferta e demanda de soja segue com estimativa de forte aperto nos estoques na temporada atual, com 394 mil toneladas, o que corresponde a apenas 0,3% do consumo total, queda de 79% ante 2021.
- Já para a safra nova, mesmo considerando importantes saltos no processamento e nas exportações, a projeção inicial aponta para um estoque relativamente mais confortável, de 4,8 milhões de toneladas (ou 3,3% da demanda total), caso as condições climáticas permaneçam dentro da normalidade.
- No mercado externo, atenções concentradas na evolução da nova safra nos EUA, com aumento de 1% na área cultivada, elevando a produção em 2% para 122,6 milhões de toneladas.
- Depois de alguma pressão na CBOT por saída de investidores do mercado, os preços voltaram a subir por retomada da demanda e preocupações com o clima irregular sobre a safra nova norte-americana – as condições das lavouras pioraram nas últimas 6 semanas.

Perspectivas para o setor

- Resumo dos três principais pontos de formação dos preços internos: CBOT com queda forte recente por conta da saída dos fundos de investimento e recuo no óleo de soja, mas com recuperação atual pelas preocupações com a safra e retomada da demanda nos EUA; prêmios de exportação em queda momentânea por demanda retraída, mas com tendência de recuperação; e taxa de câmbio fechando com alguma firmeza sobre o mês anterior, refletindo o aumento da aversão ao risco no mercado internacional.
- Com o nervosismo externo e o escasseamento da oferta interna, os preços da soja no mercado interno devem permanecer firmes nos próximos meses, mantendo em alta a remuneração aos produtores, o que ainda compensará o quadro de forte elevação nos custos de produção.
- Se confirmado, o avanço da área na safra 22/23 seria o 17º seguido no Brasil. Apesar de alguma racionalização no uso de fertilizantes, o padrão tecnológico deve ser mantido de forma geral, mas em meio a preocupação com o clima pela possibilidade de extensão do La Nina pela primavera e início de verão. Não custa lembrar que o fenômeno La Nina normalmente provoca chuvas abaixo do normal na região Centro-Sul, e acima da média no Centro-Norte.

Preço da soja em Chicago

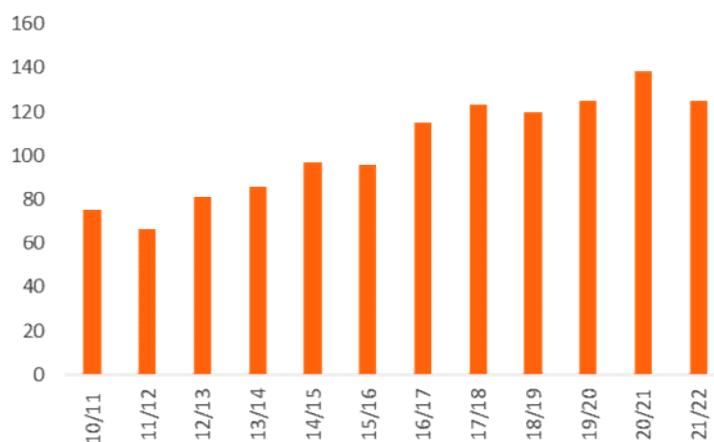
US\$ c/bushel



Fonte: CBOT, elaboração DATAGRO

Produção de soja no Brasil

Milhões de toneladas



Fonte: DATAGRO

PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR



AÇÚCAR & ETANOL

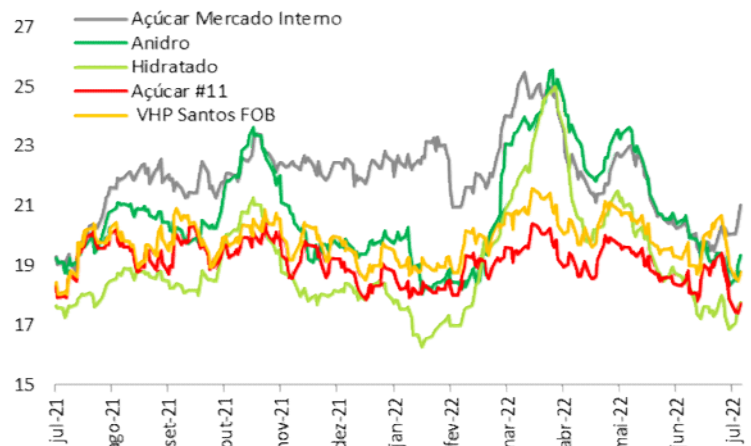
- O mercado de açúcar passou por muita volatilidade ao longo do mês de julho à medida que as constantes incertezas sobre a economia global começaram a pesar sobre as principais bolsas internacionais, respingando sobre as commodities, sobretudo nos preços do petróleo. Em um mês o preço do açúcar bruto em NY caiu 127 pontos, ou 6,0%, para US\$ 17,54 c/lb.
- Além dos fatores macroeconômicos, perspectivas de uma safra relativamente mais açucareira no Centro-Sul do Brasil em 22/23 (Abr/Mar), tendo em vista a queda dos preços do etanol, também têm influenciado as cotações em NY, além da gradual convergência do balanço mundial para uma condição de superávit em 22/23 (Out/Set).
- Não menos importante, o mercado de açúcar também sentiu o baque dos preços dos créditos de descarbonização (CBios), de R\$ 200/tCO2e para R\$ 100/tCO2e, em reação à decisão do governo de estender o prazo para o cumprimento das metas do RenovaBio de 2022.
- Quanto ao mercado de etanol, os preços seguem relativamente estáveis, com os produtores se afastando ainda mais do mercado após uma nova redução do preço da gasolina pela Petrobrás, embora haja uma tendência natural de retração das cotações à medida que o ajuste de preço da estatal começar a ser transmitido ao consumidor.
- Por fim, a safra 22/23 no Centro-Sul do Brasil já percorreu praticamente a metade do previsto, com 234 milhões de toneladas de cana processadas até 15 de julho, queda de 9,5% ante o mesmo período de 21/22, com perspectivas de melhores índices de produtividade agrícolas nos próximos meses.

Perspectivas para o setor

- Há vários fatores que podem explicar a queda dos preços do açúcar em NY neste último mês. O primeiro, e talvez o mais importante, é o fato de que a paridade do preço do etanol hidratado em São Paulo caiu substancialmente durante o mês de julho, tanto em função da queda dos preços no mercado físico, reflexo das mudanças das alíquotas do ICMS e da eliminação dos tributos federais, como da valorização do Dólar ante o Real, fechando a US\$ 17,48 c/lb FOB Santos, base Ribeirão Preto/SP. Conseqüentemente, o mercado começou a precificar um mix para a produção de açúcar na safra 22/23 do Centro-Sul do Brasil provavelmente maior do que o esperado. Outros pontos que podem estar pesando sobre o mercado talvez condizem também com o bom regime de chuvas na Índia e na Tailândia nestas últimas semanas, reforçando expectativas de expansão da oferta de cana nestes países em 22/23.
- Por outro lado, cabe novamente pontuar que a demanda de açúcar segue presente no mercado físico, enquanto NY também está de olho na onda de calor e da falta de chuvas na Europa, o que poderá apertar ainda mais o já delicado balanço europeu de oferta e demanda de açúcar, caso as condições climáticas não voltem ao normal em agosto.

Equivalência de Preços - Centro-Sul (com CBio)

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



Fonte: DATAGRO

Preço do Cbio

R\$/tCO2e



Fonte: B3, elaboração DATAGRO

PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR

Quadro Geral

Queda dos preços das commodities aliviar preocupações sobre a inflação na economia global

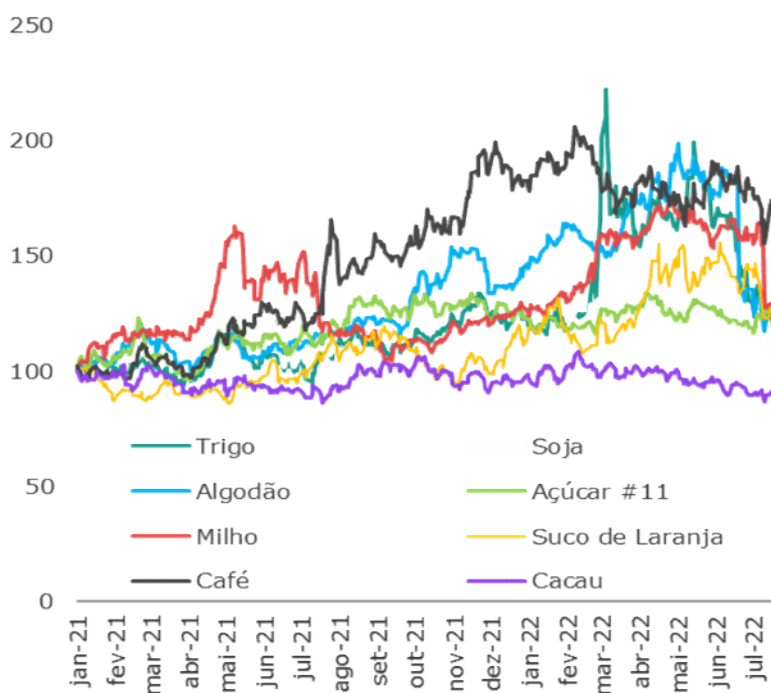
- As commodities agrícolas experimentaram uma fase de correção de baixa no último mês de julho com as perspectivas sobre um possível quadro de recessão na economia mundial predominando as discussões no mercado financeiro. Como resultado, apesar das previsões de aperto nos estoques mundiais de grãos, café, açúcar e também de derivados de petróleo no mercado físico, os fundos seguiram o pessimismo nas bolsas ao reduzir as posições de compra nas commodities.
- A comunidade especulativa deve ainda revisar suas estratégias de posicionamento nas commodities tendo em vista a elevação das taxas de juros nas economias desenvolvidas. Entretanto, a recente reversão da tendência dos preços das commodities poderá contribuir para o enfraquecimento das atuais perspectivas de pressão inflacionária, alimentando cenários de um possível desfecho do presente ciclo de alta das taxas de juros.

Petróleo ainda em busca por alguma direção

- Desde meados de junho, o preço do petróleo caiu 20% em meio aos crescentes temores de que os aumentos agressivos das taxas de juros dos bancos centrais, incluindo o Fed, possam proporcionar uma recessão nas principais economias desenvolvidas, com o WTI fechando o mês de julho a US\$ 98,67/bbl, após ficar abaixo da casa dos 95 dólares.
- No entanto, enquanto o mercado futuro está precificando uma desaceleração econômica ou mesmo uma recessão global, o mercado físico de petróleo permanece apertado, sobretudo à luz das sanções à Rússia, cuja queda na oferta começou a ser sentida no balanço mundial, sem esquecer das perspectivas dos impactos de uma possível escassez de gás natural na Europa no próximo inverno europeu. Vale também mencionar que, a despeito de fatores conjunturais, como os sinais de uma desaceleração econômica, a queda dos investimentos na exploração de petróleo nos últimos cinco anos deve comprometer estruturalmente a oferta de combustíveis fósseis no longo prazo, o que deve manter os preços do petróleo firmes, abrindo oportunidades de investimentos em fontes renováveis.

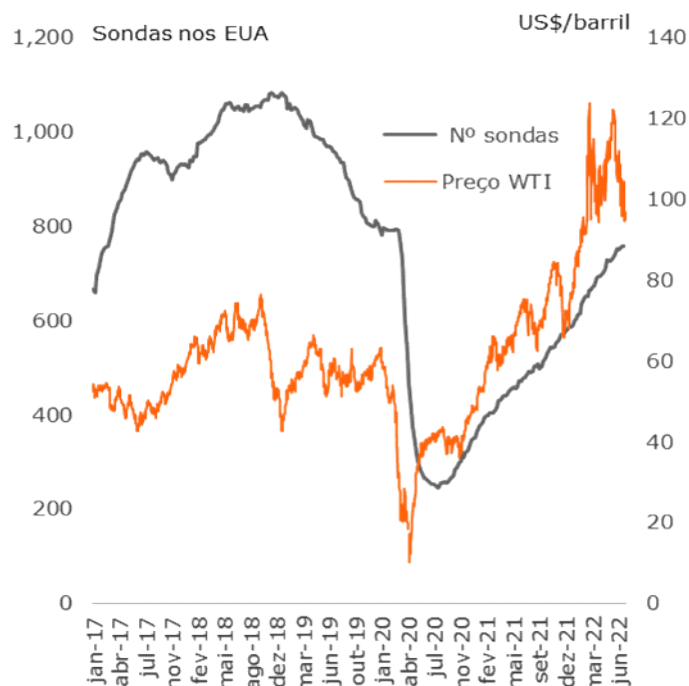
Desempenho de commodities em 2022

(01.Jan de 2021 a 28.Jul de 2022)



Preço do Petróleo WTI

US\$/barril



Fonte: CME, ICE Futures, CBOT elaboração DATAGRO

Fonte: CME, elaboração DATAGRO

RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS

A distribuição de R\$ 1,27 por cota referente ao mês de julho será paga no dia 11/08/2022 para os detentores de cotas do fundo VCRA11 em 29/07/2022.

Rendimento em julho/22

*Rendimento Líquido da Cota Média de 1ª Emissão, isento de IR para pessoa física

Distribuição de
R\$ 1,27
Por cota

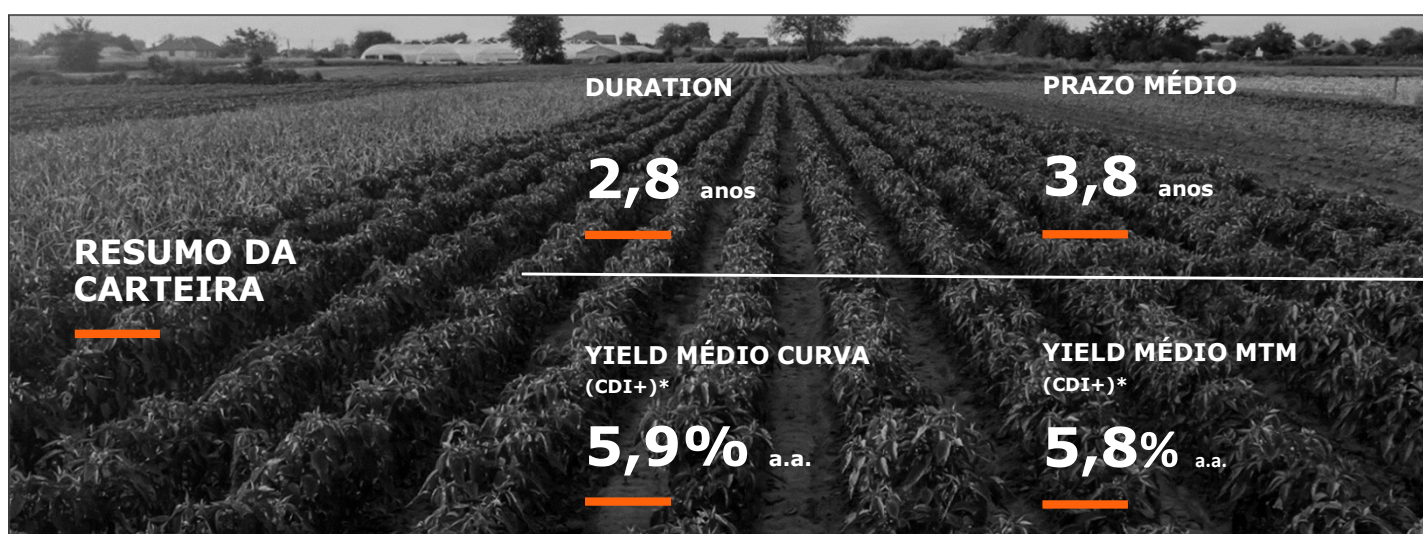
Equivalente a
121%
do CDI*

Cota média 1ª emissão: R\$ 101,27

Mês	Dividendo por Cota	Taxa DI	Fundo	% DI	% DI Gross-up ¹
jul/22	1,27	1,03%	1,25%	121%	143%
jun/22	1,25	1,01%	1,23%	122%	143%
mai/22	1,00	1,03%	0,99%	96%	113%
abr/22	1,09	0,83%	1,08%	129%	152%
mar/22	0,60	0,88%	0,59%	67%	79%

¹ Considera uma alíquota de imposto de renda de 15%

CARTEIRA DE ATIVOS



*Taxa Bruta

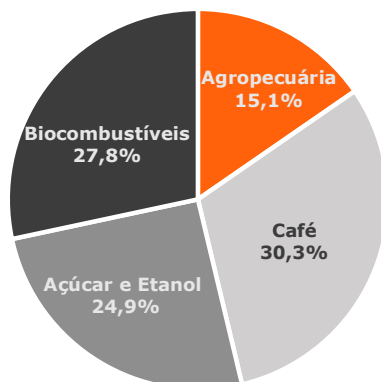
Os dados são baseados na carteira do Fundo.

Nº	Ativo	Cód. CETIP	Emissor	Devedor	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa MTM	Valor Curva R\$MM	Valor Mercado R\$ MM	Duration	%
1	CRA	CRA022002BE	OPEA	RUIZ COFFEES	CDI+	4,50%	4,50%	60,4	60,4	3,4	30,3%
2	CRA	CRA02200336	OPEA	BB FUELS PALMA	CDI+	7,90%	7,90%	55,4	55,4	2,6	27,8%
3	CRA	CRA022005K1	OPEA	GRUPO RAÇA AGRO	CDI+	5,50%	5,50%	30,2	30,2	2,8	15,1%
4	CRA	CRA022002H0	TRUE	BEVAP BIOENERGIA	CDI+	5,30%	3,97%	19,6	20,1	2,0	10,1%
5	CRA	CRA022007VJ	VIRGO	USINA CORURUPE	CDI+	6,00%	6,00%	19,5	19,5	2,3	9,8%
6	CRI	22D0382755	VIRGO	SERPASA	CDI+	6,00%	6,00%	10,1	10,1	2,1	5,1%
5	RF			COMPROMISSADA OVER	SELIC			3,9	3,9		2,0%
TOTAL CARTEIRA					CDI+	5,93%	5,79%	199,1	199,6		100,0%

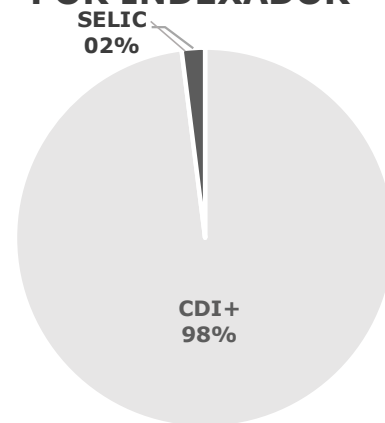
ALOCAÇÃO DE PORTFÓLIO



POR SETOR*



POR INDEXADOR



*Nota: Referente à carteira de CRA e CRI

RESUMO CONTÁBIL

DRE GERENCIAL (R\$)	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Total de receitas	977.172	1.670.772	2.510.234	2.995.823	2.933.491
Receita CRA	24.818	1.274.670	1.698.096	2.233.340	2.538.029
Receita Renda Fixa	952.354	396.102	812.138	762.483	395.462
Outras Receitas	-	-	-	-	-
Despesas com IR	-214.280	-89.123	-182.731	-171.566	-88.979
Despesas Fundo	-25.094	-132.546	-271.128	-255.637	-241.156
Lucro líquido	737.799	1.449.103	2.056.375	2.568.620	2.603.356
Reserva	1.780	369.779	-31.755	-113.490	-108.944
Rendimento (R\$/cota)	0,60	1,09	1,00	1,25	1,27

RESUMO DOS ATIVOS



Minas Gerais

CRA Bevap Bioenergia

Setor: Açúcar e Etanol

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

✓ Garantias

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



Minas Gerais e São Paulo

CRA Ruiz Coffees

Setor: Café

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

✓ Garantias

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



Roraima

CRA Brasil Bio Fuels

Setor: Biocombustíveis e Energia

Em mar/22, realizamos o desembolso de um CRA de R\$55 milhões. A operação, originada e estruturada exclusivamente pela Vectis Gestão e pela Datagro, tem prazo de 7 anos e remuneração de CDI + 8,0% a.a. Os recursos serão destinados para finalização da construção da Usina Termelétrica - UTE São João da Baliza, localizada em Roraima. A BBF é uma empresa 100% nacional que atua desde 2008 investindo num modelo integrado: do cultivo sustentável de palma são colhidas as frutas, cujo beneficiamento dá origem ao óleo vegetal utilizado na produção de biodiesel - combustível de baixo impacto ambiental que alimenta as usinas termelétricas para geração de energia nos sistemas isolados. Do lado social, a empresa conta com diversas iniciativas para comunidades indígenas, quilombolas e agricultores familiares da região.

✓ Garantias

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

RESUMO DOS ATIVOS



Bahia

CRI Serpasa

Setor: Açúcar e Etanol

No mês de abril, realizamos o desembolso de um CRI de R\$10 milhões para a Serpasa, de uma operação total de R\$40 milhões. A Vectis Gestão e a Datagro participaram ativamente do processo de estruturação e diligência da operação e da companhia. O CRI tem um prazo de 5 anos e remuneração de CDI + 6,0% a.a. Os recursos serão destinados para implantação de sistema de irrigação em uma das fazendas da companhia.

A Serpasa é uma empresa com foco na produção de etanol hidratado no Estado da Bahia, que é deficitário na produção de Etanol e importa seu volume de outras localidades, notadamente São Paulo. A região em que a Serpasa está localizada, portanto, traz um grande diferencial competitivo em termos de preço do produto final, bem como potencial produtivo do plantio de cana – com elevados níveis de insolação e temperatura.

O projeto da companhia é um dos diversos incentivados pelo Governo do Estado da Bahia que visa o desenvolvimento socioeconômico da região do médio do São Francisco.

✓ Garantias

- Aval
- Alienação fiduciária de imóveis rurais com LTV de, pelo menos, 65% em valor de liquidação forçada
- Fundos de reserva e despesas

CRA Grupo Raça Agro

Setor: Agropecuária

No mês de maio, realizamos o desembolso de um CRA de R\$30 milhões para o Grupo Raça Agro. A Vectis Gestão e a Datagro participaram ativamente do processo de estruturação e diligência da operação e da companhia. O CRA tem um prazo de 4 anos e remuneração de CDI + 5,5% a.a.

O Grupo Raça Agro é composto por marcas como AgroBoi, Zootec e Suprema e atua desde 1979 na região do Mato Grosso e Mato Grosso do Sul com um portfólio de produtos que abrange suplementos animais, ração, sementes, fertilizantes, herbicidas, vacinas e medicamentos veterinários. Atualmente é uma das maiores companhias de revenda e distribuição de produtos agropecuários do Mato Grosso.

✓ Garantias

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



Mato Grosso

CRA Usina Coruripe

Setor: Açúcar e Etanol

No dia 28 de julho, realizamos o desembolso de um CRA para os fornecedores de cana da Usina Coruripe.

A operação foi a primeira desse tipo no setor e contou com o rótulo Verde emitido pela Bureau Veritas.

A transação, atendeu 49 fornecedores de cana selecionados, com concentração máxima de 4% por fornecedor. Trata-se de uma inovação para o financiamento das atividades agrícolas destes fornecedores no mercado de capitais, com os recursos chegando direto na ponta, e em prazo muito mais adequado considerando o ciclo mais alongado da cana de açúcar. O Fundo, aplicou R\$19,5 milhões na série mezanino, que tem prazo de 5 anos e remuneração de CDI + 6,0% a.a..

A Usina Coruripe conta com capacidade de moagem de mais de 15 milhões de toneladas por safra, o que a coloca entre as 10 maiores no Brasil.

✓ Garantias

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



Minas Gerais e Alagoas



Nome

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

Tipo de Fundo e Prazo

Fundo imobiliário fechado, de prazo indeterminado.

CNPJ

42.502.827/0001-43

Data de Início do Fundo

29/dez/21

Público Alvo

Investidores em Geral

Gestor

Vectis Gestão de Recursos Ltda

Consultor

Datagro

Custódia

Itaú Unibanco

Administrador

Intrag DTVM Ltda

Ticker

VCRA11

Taxa de Administração

1,30% a.a.

Taxa de Performance

Não há



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

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

VCRA11

VECTIS DATAGRO
CRÉDITO AGRONEGÓCIO -
FUNDO DE
INVESTIMENTO
NAS CADEIAS
PRODUTIVAS
AGROINDUSTRIAIS -
IMOBILIÁRIO



VECTIS
GESTÃO

DATAGRO 
FINANCIAL

