



VECTIS
GESTÃO

DATAGRO 
FINANCIAL

VECTIS DATAGRO CRÉDITO AGRONEGÓCIO FIAGRO - FII

RELATÓRIO GERENCIAL – VCRA11

AGOSTO 2022



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\$ 201 MM

Dividendos a pagar em 14/set/22

R\$ 1,50/cota

Cota Patrimonial

R\$ 102,45

Cota de mercado

R\$ 109,00

Número de cotistas

1.783

Rendimento¹

127% do CDI

Sobre cota média de 1ª Emissão

Data base de 31/08/2022

¹Rendimento líquido, isento de IR para pessoa física

[Palavras do gestor >>](#)

Prezado(a) Cotista,

Conforme exposto na nossa carta anterior, o Vectis Datagro Crédito Agronegócio FIAGRO – FII encerrou no mês de julho, o seu processo de alocação da 1ª emissão. Esse mês, portanto, representa o primeiro mês de alocação completa do Fundo.

Como parte do nosso processo de investimento, seguimos monitorando de perto todos os nossos devedores através de calls de atualização de resultados e visitas presenciais periódicas. Todas as operações do fundo encontram-se adimplentes e saudáveis.

A distribuição de dividendos em agosto ficou em R\$ 1,50 por cota para os investidores. Essa distribuição representa uma rentabilidade isenta de imposto de renda para pessoas físicas de 1,48% no mês ou 19,3% anualizado; equivalente a 127% do CDI quando consideramos o valor da cota média de primeira emissão do Fundo. Considerando o *gross up* do imposto de renda, o rendimento equivale a 149% do CDI.

Destacamos que a performance do Fundo, desde a sua primeira integralização de cotas, em 29 de dezembro de 2021, foi de 9,2%, sobre o valor da cota patrimonial do início primeira emissão (incluindo os rendimentos distribuídos e a variação do patrimônio do Fundo). Esse valor, compara-se a um CDI do período de 7,8%.

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. Em breve, passaremos a postar vídeos das operações dos nossos devedores para aproximar ainda mais os nossos cotistas do dia a dia das empresas.

A Evolução do Mercado de FIAGROS e CRA¹

Há pouco mais de 1 ano, em 13 de julho de 2021, a Comissão de Valores Mobiliários – CVM editou a Resolução nº 39 que regulamentou, de forma experimental, os Fundos de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais – Fiagros.

De lá para cá, já tivemos uma grande evolução no número de fundos – hoje, são 20 Fiagros captados e mais 4 registrados na B3 em processo de captação, perfazendo um montante de mais R\$4 bilhões já investidos.

Atualmente, são mais de 100 mil cotistas distribuídos entre os Fiagros – um marco bastante importante se considerarmos que os FIIs demoraram quase 13 anos para atingir o mesmo patamar desde que o primeiro produto para pessoas físicas foi lançado em 1999.

¹B3, 02 de setembro de 2022



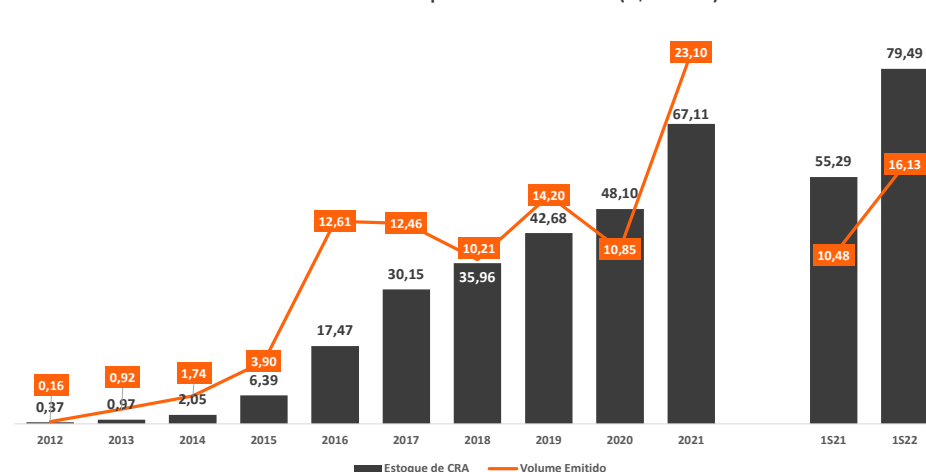
Na nossa visão, os Fiagros terão papel cada vez mais relevante no financiamento do agronegócio brasileiro e passarão a representar uma importante classe de investimento na carteira das pessoas físicas – com potencial, inclusive, para superar o tamanho da indústria de fundos imobiliários.

O agronegócio foi responsável, em 2020, por 26,6% do Produto Interno Bruto (PIB) nacional, gerando, sozinho, R\$ 2 trilhões. De acordo com a Organização das Cooperativas Brasileiras, a OCB, o setor do agronegócio demanda algo em torno de R\$ 900 bilhões em financiamento para cobrir seu custeio, comercialização, industrialização e investimentos.

Para a edição 2022/2023, o governo disponibilizou um montante de R\$ 340 bilhões nas diversas modalidades de crédito rural. Ainda que esse valor tenha tido um aumento de 36% em relação ao plano safra anterior, ele representa menos de 40% da demanda de capital do setor.

A expectativa para frente permanece bastante positiva, com um grande potencial de aumento de produção e demanda por crédito no setor. A FAO, Organização das Nações Unidas para Alimentação e Agricultura, declarou que a agricultura mundial terá de ampliar em 70% a produção de alimentos até 2050, para atender às necessidades de uma população estimada de 9,7 bilhões de pessoas. E a expectativa é que o Brasil seja responsável por 40% da produção adicional de alimentos que o planeta precisará no futuro!

Volume Emitido e Estoque de CRA a Mercado (R\$ Bilhões)



PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR

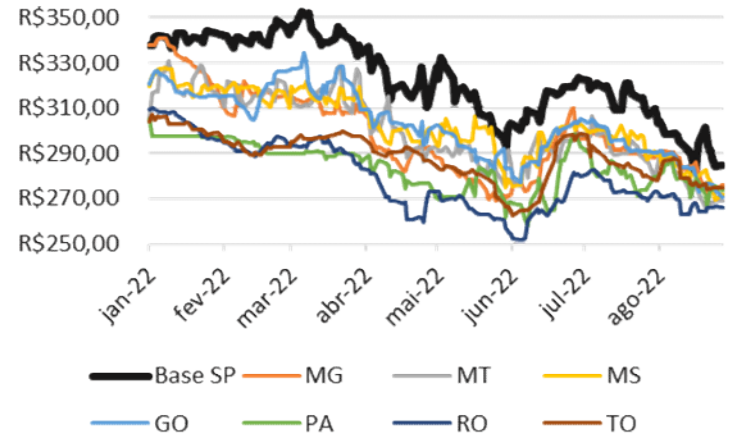


PECUARIA DE CORTE

- Preços do boi gordo em todo o Brasil registram viés de baixa, com escalas de abates alongadas e consumo doméstico enfraquecido;
- Oferta de animais para abate no 1º semestre de 2022 aumentou 4,06% ante o mesmo período de 2021, mas permanece abaixo da média histórica, segundo IBGE. Em julho, fêmeas representaram por volta de 37% do abate segundo Indicador do Preço do Boi DATAGRO, refletindo inversão no ciclo pecuário e bons preços ofertados por novilhas bem terminadas.
- Exportações no ano até a terceira semana de agosto já totalizam 1,23 milhão de toneladas, faturando mais de U\$ 7,5 bilhões no período, com crescimento de 16,81% em volume e 45,88% em receita, em comparação com o mesmo período do ano passado, segundo dados oficiais.
- Demanda externa aquecida, principalmente da China, também impulsionou ganhos marginais para as exportações em julho, com a tonelada embarcada a um preço médio de US\$ 6.617,60/ton, aumento de 21,59% em relação a julho de 2021.
- Inflação brasileira desacelera para 9,60% (12 meses) segundo IPCA-15 de agosto, mas demanda interna permanece fragilizada;
- Dólar volta a se desvalorizar frente ao Real mas mesmo assim o preço da @ brasileira em dólares segue competitivo no mercado internacional.

Preço da @ do Boi Gordo

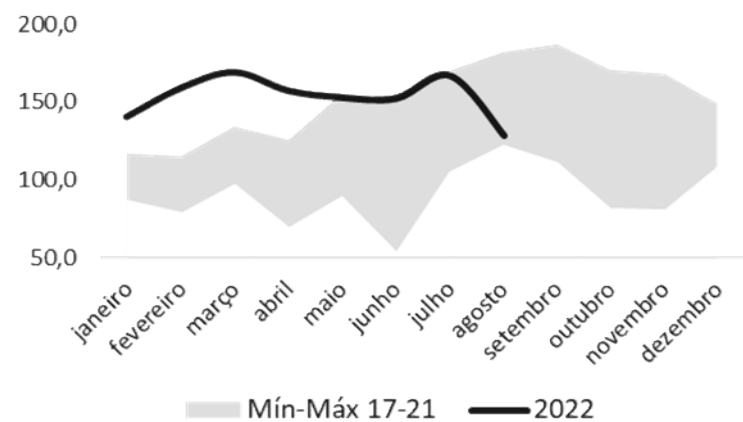
R\$/@ - janeiro a agosto de 2022



Fonte: Balizador GPB DATAGRO

Exportações de Carne Bovina in natura

Mil toneladas



*Parcial até 3ª semana

Fonte: Indicador do Boi DATAGRO, MEcon, elaboração DATAGRO

Perspectivas para o setor

- Juros e inflação ainda permanecem elevados, o que reduz a propensão a consumir da população e consequentemente a demanda interna por carne bovina, mas a maior desaceleração em 2 anos do IPCA registrada em julho pode sinalizar o início de uma potencial estabilização econômica, além de eventos como a Copa do Mundo e aumento do auxílio Brasil podem ser potenciais fatores de aumento na demanda no 2º semestre.
- Custos seguem pressionados, com os preços do milho apresentando recuperação apesar das previsões de uma boa segunda safra de milho brasileira e a expectativa 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 - 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 no período de janeiro a maio, sinalizando uma demanda chinesa ainda consistente no curto-médio prazo, mesmo em um cenário de incerteza e temor de recessão global, além das fragilidades que pairam sobre o mercado imobiliário e a economia chinesa.

PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR



MILHO

- A colheita da nova safra brasileira de milho de inverno está se aproximando do seu término sem grandes surpresas. A DATAGRO mantém a previsão sobre a produção de 2022 em 92,4 milhões de toneladas. Dessa forma a safra total de milho colhida nos país segue avaliada em 117,4 milhões de toneladas, 34% acima das 87,7 milhões de toneladas de 2021. Para a safra 22/23, a estimativa da DATAGRO é que a área cultivada de milho de verão deverá ser 2% menor por conta do aumento nos custos. Em contrapartida, a área de inverno deverá crescer 4%. Como resultado, a produção total de milho deve atingir 120,5 milhões de toneladas na próxima temporada.
- Além do maior consumo interno, as exportações brasileiras de milho deverão crescer de 20,9 milhões de toneladas em 2021 para 40,0 milhões de toneladas este ano, já incorporando a provável entrada da China no mercado brasileiro, o que pode comprometer ainda mais os estoques domésticos.
- Conforme previsto no relatório passado, os preços internos começaram a recuperar em agosto, em resposta à recuperação dos preços externos e à firme demanda, seja no mercado interno ou para exportação. Novas altas são esperadas nos próximos meses.
- No mercado CBOT, apesar da pressão pela retomada dos embarques ucranianos, os preços voltaram a subir diante da recuperação da demanda e da expectativa de revisões para baixo na nova safra dos EUA.

Milho – Evolução dos Preços na CBOT

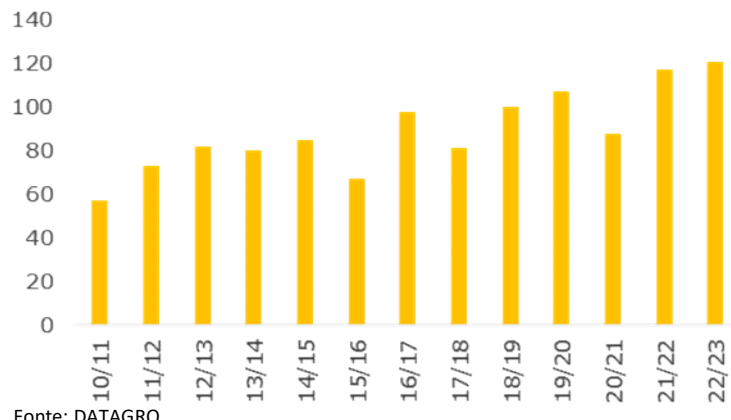
US\$ c/lb



Fonte: CBOT, elaboração DATAGRO

Produção de Milho no Brasil

Milhões de toneladas



Fonte: DATAGRO

Perspectivas para o setor

- Mesmo que não haja revisões para baixo sobre a safra dos EUA, além de uma safra cheia na América do Sul, os estoques norte-americanos e mundiais permanecerão relativamente apertados em 22/23, mantendo o padrão de preços na CBOT bem acima da média, embora com algum retrocesso sobre os picos de preços observados em 2022, caso os números atuais sejam mantidos. Entretanto, a irregularidade do clima tende a provocar revisões para baixo nos números norte-americanos, o que, somado à menor disponibilidade da Ucrânia e à boa expectativa de demanda, pode oferecer suporte adicional aos preços ainda este ano.
- Somando o quadro externo à expectativa de forte demanda interna, por crescimento econômico firme e aumento do nível de emprego no país, há um cenário construtivo para as cotações domésticas no final deste ano e também para 2023. Portanto, há a tendência de margens positivas aos produtores, ainda que um pouco mais apertadas por conta do forte incremento nos custos de produção.
- Nesse quadro, o acompanhamento das condições climáticas na América do Sul ganha importância a partir de agora, especialmente pela sinalização de continuidade do fenômeno La Nina, podendo provocar um quadro de clima irregular para a região Centro-Sul do Brasil, Paraguai e Argentina, como o ocorrido nas últimas duas safras. No Brasil, um atraso no plantio de soja pode apertar a janela do milho safrinha.

PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR



SOJA

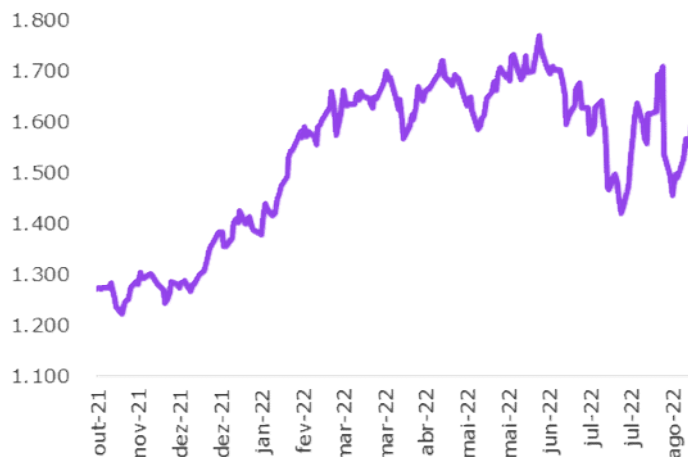
- A safra 21/22 de soja no Brasil segue avaliada em 126,6 milhões de toneladas pela DATAGRO, contra 138,8 milhões de toneladas na safra anterior, especialmente em razão das chuvas irregulares no Centro-Sul. Para a safra 22/23, há a expectativa de aumento da produção para 151,8 milhões de toneladas muito em função da expansão da área cultivada, de 41,8 para 43,0 milhões de hectares.
- O balanço de oferta e demanda brasileiro segue com estimativa de forte aperto nos estoques na atual temporada, para 394 mil toneladas (apenas 0,3% do consumo total), contra 1,847 milhão de toneladas em 20/21. Mas, para a próxima safra de 22/23, mesmo com prováveis saltos no processamento e nas exportações, os estoques deverão crescer para 4,8 milhões de toneladas, elevando a relação estoque-consumo para 3,3%.
- Os preços internos de soja em agosto confirmaram nossa previsão de alta no relatório passado, em reflexo da recuperação dos valores no mercado externo e da diminuição na oferta doméstica. A tendência é de preços sólidos para o restante da temporada, e também para 2023, embora o aumento nos estoques possa levar os negócios para patamares inferiores aos picos observados este ano.
- No mercado externo, atenção à definição final da nova safra dos EUA, que vem sofrendo com a irregularidade do clima.
- Em Chicago, apesar das incertezas sobre a economia global, os preços voltaram a subir em agosto em resposta à piora sequencial nas condições das lavouras nos EUA e à retomada da demanda pelo produto norte-americano.

Perspectivas para o setor

- Resumo dos três principais pontos de formação dos preços internos: CBOT com alta forte nas últimas semanas por demanda intensa e especulações com a nova safra norte-americana; prêmios de exportação voltando a se firmar em resposta à retomada do interesse comprador, apesar dos negócios escassos diante da falta de oferta; e valorização do Real frente ao Dólar.
- A expectativa é de que os preços devem permanecer firmes no restante do ano, por conta do nervosismo externo e o aperto nos estoques. Com isso, a margem média do setor tende a fechar positiva para a maioria dos produtores na temporada, apesar das perdas de produção e do aumento dos custos.
- Apesar da possibilidade de alguma racionalização no uso de fertilizantes, o padrão tecnológico deve se manter na nova safra. Por outro lado, as atenções se voltam novamente para o lado climático, pelas previsões de que haverá pelo terceiro ano consecutivo a ocorrência do fenômeno La Nina, o que pode provocar chuvas abaixo do normal para o Centro-Sul do Brasil, Argentina e Paraguai.

Preço da soja em Chicago

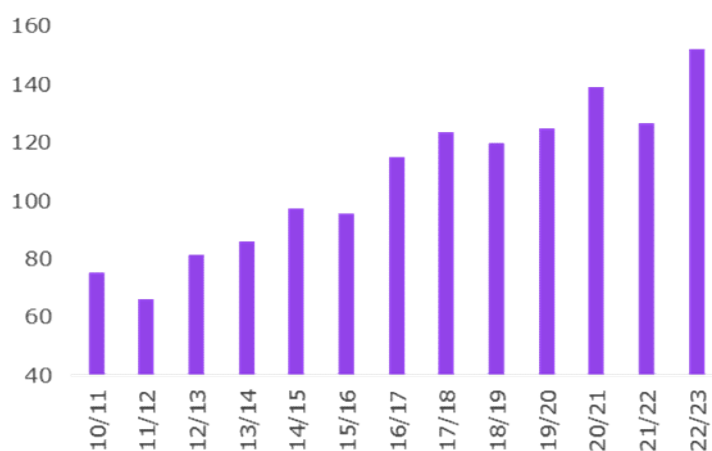
US\$ c/bushel



Fonte: CBOT, elaboração DATAGRO

Produção de soja no Brasil

Milhões de toneladas



Fonte: DATAGRO

PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR

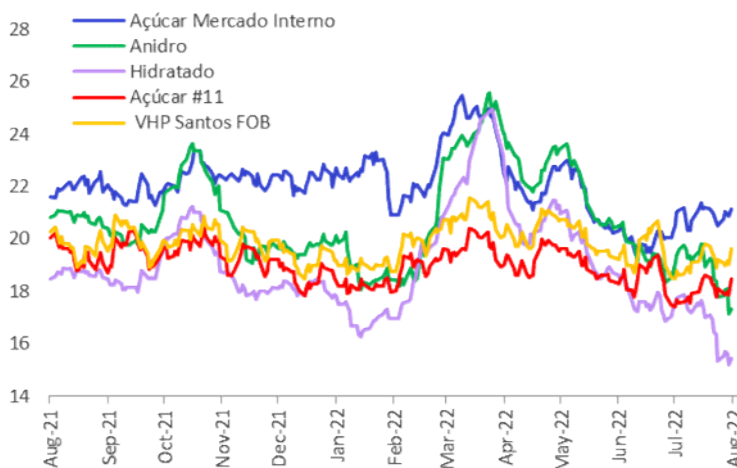


AÇÚCAR & ETANOL

- O mercado de açúcar bruto segue firme em NY fechando no dia 29 de agosto a US\$ 18,44 c/lb, alta de 72 pontos (+5,1%) em um mês em provável reflexo das preocupações com o aperto no trade flow mundial no último trimestre deste ano.
- De toda forma, o mercado de açúcar começa a encarar um ambiente menos construtivo em razão da queda dos preços do etanol no Centro-Sul do Brasil. Segundo levantamento da DATAGRO Price-Reporting Agency (PRA), o preço do etanol hidratado ao produtor em São Paulo fechou o mês cotado a R\$ 2,4311/litro, forte queda de 18,2% no acumulado de trinta dias, enquanto o preço do etanol anidro caiu 14,5% para R\$ 2,9063/litro, ambos valores sem impostos. Preço do hidratado ao produtor em S.Paulo atinge nível abaixo do custo médio, estimado pela DATAGRO entre R\$ 2,68 e 2,92/litro.
- Além dos impactos oriundos da redução dos impostos sobre os combustíveis, o que prejudicou o diferencial tributário antes favorável ao etanol, as recentes revisões para baixo dos preços da gasolina nas refinarias da Petrobrás têm abalado a competitividade do etanol hidratado na bomba.
- Em termos equivalentes ao contrato de açúcar bruto de NY, o etanol hidratado foi cotado a US\$ 15,23 c/lb FOB Santos, base Ribeirão Preto/SP, enquanto o açúcar VHP para exportação fechou a US\$ 19,02 FOB Santos, ou seja, uma diferença de 379 pontos (21,0%) sobre o retorno proporcionado pelo preço do etanol hidratado. Portanto, as usinas do Centro-Sul deverão maximizar o mix para a produção de açúcar durante a segunda metade de 22/23.

Equivalência de Preços - Centro-Sul (com CBio)

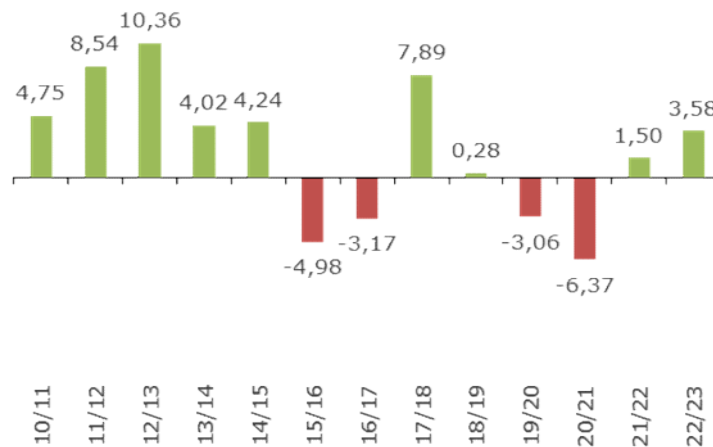
Base Ribeirão Preto (US\$ c/lb FOB Santos)



Fonte: DATAGRO

Balanco Mundial de Açúcar - Superávit / Déficit

Milhões de toneladas (valor cru)



Fonte: B3, elaboração DATAGRO

Perspectivas para o setor

- Mesmo que as usinas do Centro-Sul do Brasil maximizem a produção de açúcar em 22/23, levando em conta também uma moderada recuperação da moagem de cana para esta temporada, a demanda mais aquecida no mercado físico e as perspectivas de forte quebra na safra de beterraba na União Europeia em 22/23 deverão oferecer suporte às cotações, pelo menos entre o último trimestre de 2022 e o primeiro trimestre de 2023. Chuvas irregulares na Índia, sobretudo no estado de Uttar Pradesh, também chamam a atenção, o que pode comprometer a perspectiva de oferta em 22/23 – por esse motivo o governo indiano estuda limitar as exportações de açúcar em 22/23 em 8 milhões de toneladas.
- No mercado de CBios o preço segue estável em torno de R\$ 90/tCO2e após o colapso provocado pela postergação para setembro/2023 do prazo para cumprimento da meta de 2022. Contudo, o cenário de oferta de CBios permanece desafiador para os próximos anos, a começar pela perda de competitividade do etanol hidratado na bomba, e da falta de perspectiva de aumento da mistura de biodiesel no diesel. O crescimento projetado para a produção de etanol de milho até o final da década, que pode atingir entre 9 e 11 bilhões de litros, e novas técnicas de multiplicação da cana podem, no entanto, dar suporte à expansão.

PANORAMA SETORIAL - NOTAS DO CONSULTOR

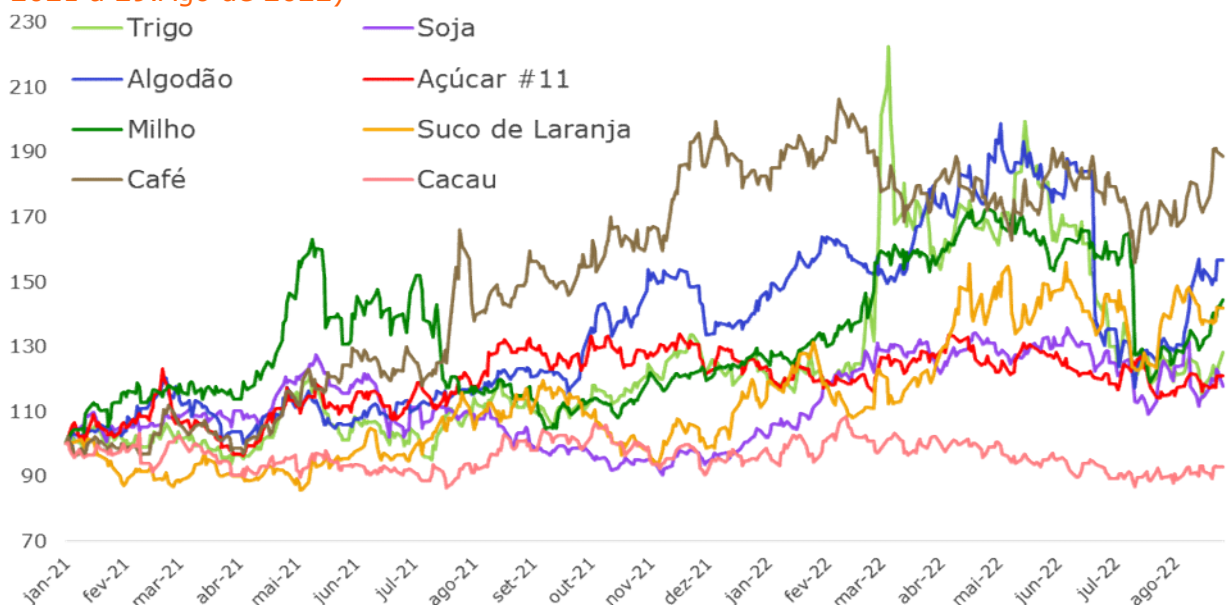
Quadro Geral

Commodities voltam a flertar com tendência de alta frente à crise hídrica e energética na Europa

- Com exceção do petróleo, cujos preços têm oscilado sem muita direção diante de uma demanda ainda resiliente no mercado físico em contraposição às preocupações sobre a economia mundial, os preços das commodities agrícolas voltaram a subir durante o mês de agosto, a exemplo do preço do algodão em NY, que disparou 18,3% em um mês para US\$ 122,02 c/lb em função nos cortes nas expectativas da oferta global pelo USDA, seguido pelo preço do milho em Chicago para US\$ 6,838/bushel (+11,0%). Considerando o prognóstico do Brasil atingir um novo recorde de produção de grãos na safra 22/23, e a recuperação da produção de cana, afetada no ano passado pela crise hídrica, há perspectiva de renda sustentada em soja, milho e açúcar. O etanol e o boi gordo enfrentam condições de mercado em transição, pela queda no preço do petróleo no caso do etanol, e o aumento da oferta de animais para abate, no caso do boi.
- O mercado financeiro tem corrigido as expectativas mais pessimistas sobre a economia global, abrindo os olhos agora para o fato de que os estoques de quase todas as commodities seguem apertados. Não é por coincidência que diversas commodities estão gradualmente entrando em uma condição de mercado invertido, premiando a entrega mais próxima ao invés de premiar o carregamento dos estoques.
- Ainda assim, o cenário macro permanece desafiador com sinais de que o Federal Reserve possa elevar novamente a taxa de juros afim de combater a inflação doméstica. Isso implica em uma tendência de valorização do dólar, tornando as commodities mais caras em relação a outras moedas, além de levar os fundos a manter um posicionamento mais cauteloso nos mercados.
- Neste momento há dois importantes fatores que merecem ser monitorados de perto:
 - Forte estiagem na Europa: além da beterraba, a falta de chuvas deve também prejudicar a oferta de milho no continente. Três quartos das lavouras da Romênia, maior produtora de milho na Europa, foram afetados pela seca, enquanto os agricultores no leste da Alemanha já alegam perda total. A seca também tem afetado os prognósticos da safra de milho na China e nos EUA.
 - Recuperação dos preços dos fertilizantes: a disparada dos preços do gás natural voltou a ameaçar a oferta global de fertilizantes, especialmente na Europa, com muitos fabricantes locais interrompendo a produção de amônia diante da perspectiva de escassez de gás natural durante o inverno no continente. O preço da ureia granulada na costa do golfo dos EUA subiu do patamar de US\$ 500 para 700/ton desde junho, depois de atingir cerca de US\$ 900/ton em março.

Desempenho de commodities em 2022

(01.Jan de 2021 a 29.Ago de 2022)



Fonte: CME, ICE Futures, CBOT elaboração DATAGRO

RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS

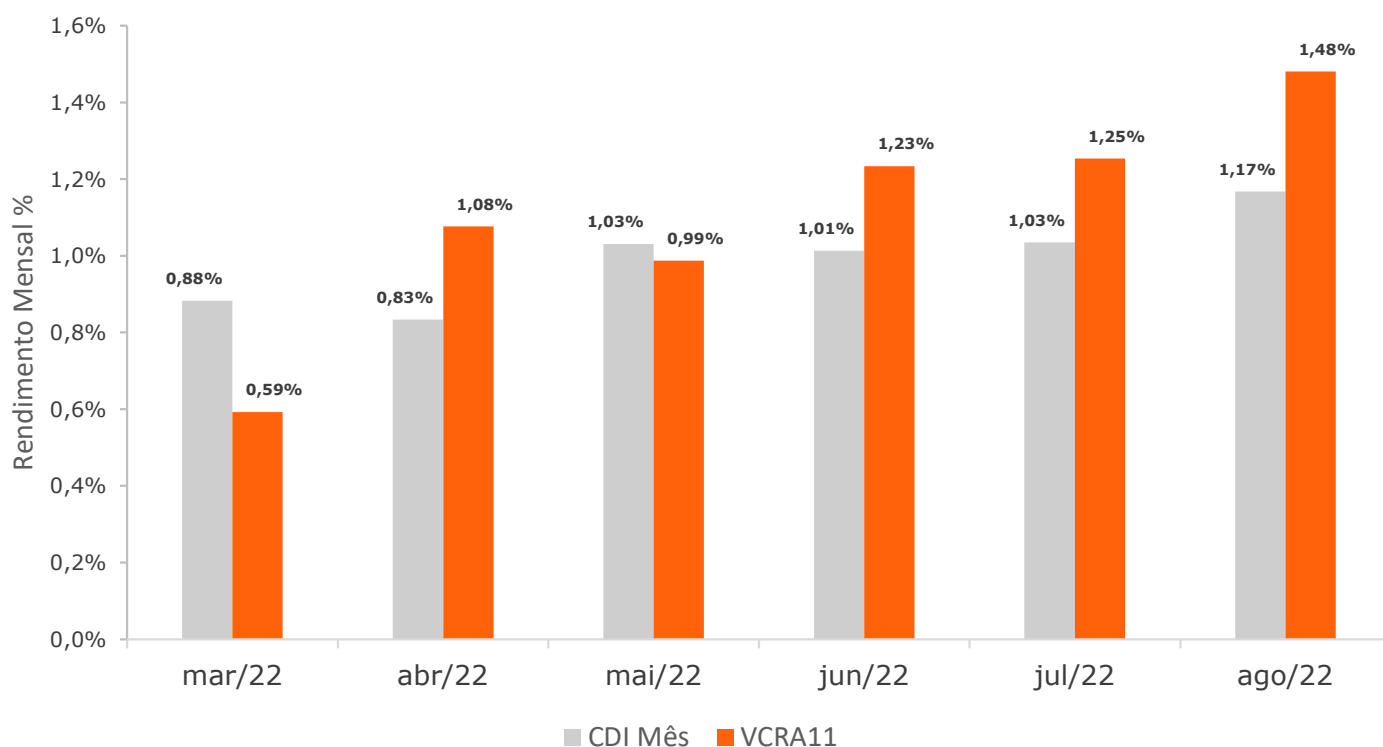
A distribuição de R\$ 1,50 por cota referente ao mês de agosto será paga no dia 14/09/2022 para os detentores de cotas do fundo VCRA11 em 31/08/2022.

Rendimento em agosto/22

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

Distribuição de
R\$ 1,50
Por cota

Equivalente a
127%
do CDI*



Cota média 1ª emissão: R\$ 101,27

| Mês | Dividendo por Cota | Taxa DI | Fundo | % DI | % DI Gross-up ¹ |
|--------|--------------------|---------|-------|------|----------------------------|
| ago/22 | 1,50 | 1,17% | 1,48% | 127% | 149% |
| 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% |

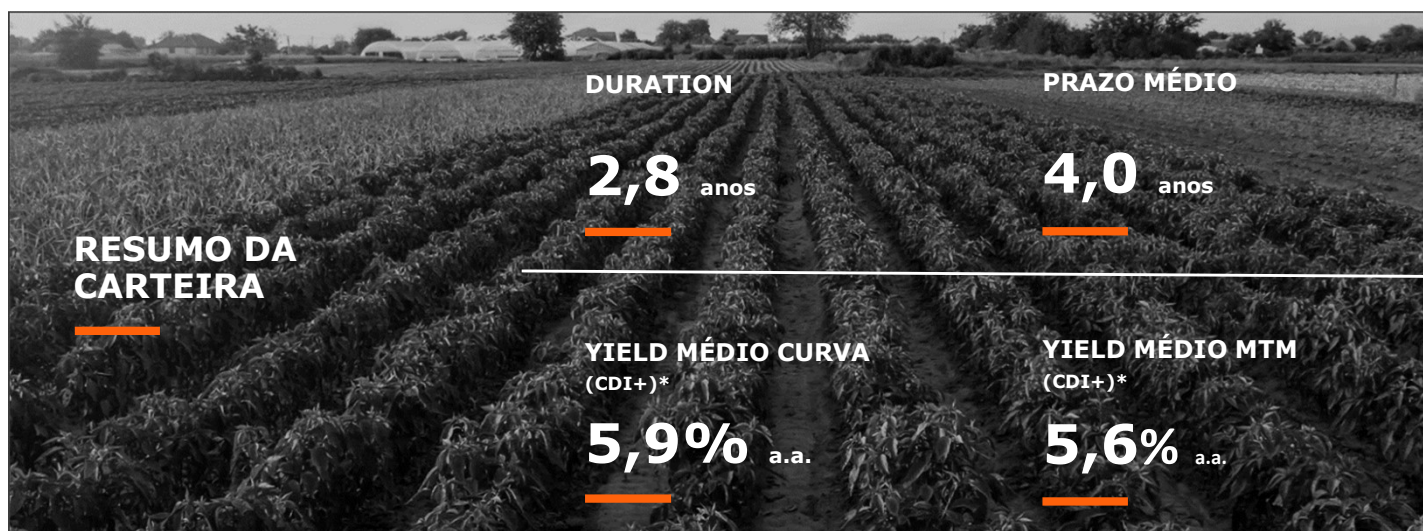
¹ Considera uma alíquota de imposto de renda de 15%

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

A negociação das cotas do Fundo no mercado secundário da B3 teve início no dia 01 de julho de 2022. Em agosto de 2022, foram negociadas 46.941 cotas, totalizando um volume de negociação de R\$ 5,0 milhões. O volume médio de negociações diárias foi de R\$ 217,4 mil.



CARTEIRA DE ATIVOS



*Taxa Bruta

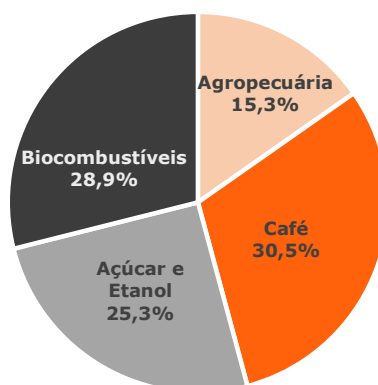
Os dados são baseados na carteira do Fundo.

| Nº | Ativo | Cód. CETIP | Emissor | Devedor | Indexador | Taxa de Aquisição | Taxa MTM | Valor Curva R\$MM | Valor Mercado R\$ MM | Duration | % |
|-----------------------|-------|-------------|---------|--------------------|-------------|-------------------|--------------|-------------------|----------------------|----------|---------------|
| 1 | CRA | CRA022002BD | OPEA | RUIZ COFFEES | CDI+ | 4,50% | 4,50% | 60,5 | 60,5 | 3,4 | 30,0% |
| 2 | CRA | CRA02200335 | OPEA | BB FUELS PALMA | CDI+ | 7,90% | 6,00% | 55,5 | 57,2 | 2,6 | 28,4% |
| 3 | CRA | CRA022005K1 | OPEA | GRUPO RAÇA AGRO | CDI+ | 5,50% | 5,50% | 30,2 | 30,2 | 2,8 | 15,0% |
| 4 | CRA | CRA022002H0 | TRUE | BEVAP BIOENERGIA | CDI+ | 5,30% | 4,48% | 19,6 | 19,9 | 2,0 | 9,9% |
| 5 | CRA | CRA022007VJ | VIRGO | USINA CORURIFE | CDI+ | 6,00% | 6,00% | 19,8 | 19,8 | 2,3 | 9,9% |
| 6 | CRI | 22D0382755 | VIRGO | SERPASA | CDI+ | 6,00% | 6,00% | 10,1 | 10,1 | 2,1 | 5,0% |
| 5 | RF | | | COMPROMISSADA OVER | SELIC | | | 3,5 | 3,5 | | 1,8% |
| TOTAL CARTEIRA | | | | | CDI+ | 5,93% | 5,31% | 199,3 | 201,2 | | 100,0% |

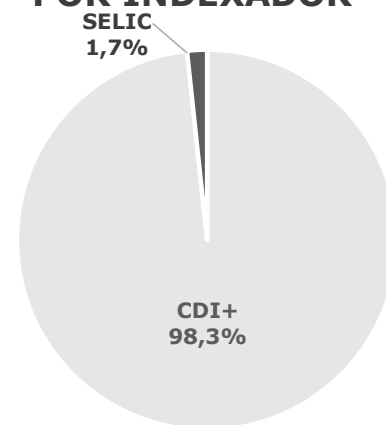
ALOCAÇÃO DE PORTFÓLIO



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 | ago/22 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Total de receitas | 977.172 | 1.670.772 | 2.510.234 | 2.995.823 | 2.933.491 | 3.356.217 |
| Receita CRA | 24.818 | 1.274.670 | 1.698.096 | 2.233.340 | 2.538.029 | 3.286.080 |
| Receita Renda Fixa | 952.354 | 396.102 | 812.138 | 762.483 | 395.462 | 70.137 |
| Outras Receitas | - | - | - | - | - | - |
| Despesas com IR | -214.280 | -89.123 | -182.731 | -171.566 | -88.979 | -15.781 |
| Despesas Fundo | -25.094 | -132.546 | -271.128 | -255.637 | -241.156 | -278.669 |
| Lucro líquido | 737.799 | 1.449.103 | 2.056.375 | 2.568.620 | 2.603.356 | 3.061.767 |
| Reserva | 1.780 | 369.779 | -31.755 | -113.490 | -108.944 | -115.611 |
| Rendimento (R\$/cota) | 0,60 | 1,09 | 1,00 | 1,25 | 1,27 | 1,50 |

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. 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



Mato Grosso

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



Minas Gerais e Alagoas

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

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

