

FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

Relatório de Gestão

Relatório de Gestão – Maio 2021

Objetivo

O Fundo tem por objeto a valorização das Cotas através da aplicação dos recursos preponderantemente na aquisição de Direitos Creditórios, mais especificamente em Cédulas do Produtor Rural Financeira (CPR-Fs) em operações lastreadas em commodities performadas (Soja, Semente de Soja, Milho e Algodão).

Os Produtores Agrícolas elegíveis para serem sacados e emitirem Direitos Creditórios para compra do Fundo deverão ser associados a Associação Mato-Grossense dos Produtores de Algodão (AMPA).

O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que possuam commodities performadas como sua garantia e que atendam aos Critérios de Elegibilidade, bem como aos demais termos e condições dispostos no Regulamento.

Informações Gerais

Início do Fundo – 29/11/2019

Gestor – 3R Investimentos

Administrador Fiduciário – BRL Trust DTVM

Custodiante – BRL Trust DTVM

Consultor Especializado de Crédito – CCAB Projetos

Agente de Formalização – Luchesi Advogados

Agente de Monitoramento – Bureau Veritas

CNPJ – 35.138.055/0001-47

Taxa de Administração – 1,70% a.a.

(Gestor – 0,75% a.a./ Consultor Especializado Crédito – 0,50% a.a./ Consultor Especializado de Monitoramento – 0,25% a.a.)

Taxa de Performance – N/A

Rentabilidade Cota Sênior – CDI + 3,00%

Rating Cota Sênior – Austin brBBB+ (sf)(p)

Prazo de Duração da Cota Sênior – 36 meses

Data de Vencimento da Cota Sênior – 29/11/2022

Comentário do Gestor

O FIDC 3R Agro Produtores Agrícolas I encerrou o mês de maio com um saldo de Direitos Creditórios em carteira de BRL 123,5 MM, e uma posição em caixa de aproximadamente BRL 58,0 MM. As garantias encontram-se divididas entre Algodão em Pluma (40%), Agroquímicos (38%), Semente de Soja (12%), Milho (6%) e Soja em Grãos (4%).

O Fundo atualmente está com 17 produtores agrícolas com um ticket médio de CPR-F de BRL 7,26 MM. Apesar da nossa prospecção estar se deparando com uma posição de caixa confortável dos médios/grandes produtores agrícolas do Mato Grosso, conseguimos abrir novas frentes com novos associados da AMPA (Associação Mato-grossense dos Produtores de Algodão) que no passado o Fundo não tinha acesso. Um dos principais motivos é a possibilidade de os produtores poderem utilizar commodities variadas como garantia, assim como agroquímicos, lembrando que todas essas garantias possuem alienação fiduciária na CPR-F e monitoramento mensal do Bureau Veritas. A possibilidade de renovação anual das linhas de crédito perante o Fundo também tem sido um atrativo, dado que linhas de crédito tradicionais são escassas e mudam conforme condições de mercado.

No mês de junho, estamos com mais 4 novas CPR-F's divididas entre 4 novos produtores agrícolas em processo de formalização, totalizando um valor de compra de BRL 40,0 MM levando o Fundo para bem próximo do seu PL atual cedido para o ciclo (2020/2021). De junho a novembro, devemos trabalhar para estreitar os relacionamentos com os produtores atuais, para que no ciclo (2021/2022) que inicia em Nov./21, possamos reavaliar os créditos dos produtores atuais e renovar essas linhas para o próximo ciclo do Fundo.

Realizamos a segunda (2ª) amortização de remuneração de cota Sênior do Fundo em 31 de maio, as amortizações subsequentes ocorrerão semestralmente (Nov./Maio).

Desde o início do Fundo (Nov./19), e durante o processo de Road Show explicamos para os investidores que esse Fundo seria uma construção de longo prazo, devido as suas características intrínsecas e por ser um produto de fomento dentro do Agro. Portanto, temos claros indícios que todos os stakeholders envolvidos no processo do Fundo demonstram clareza com a evolução do Fundo até o estágio atual.



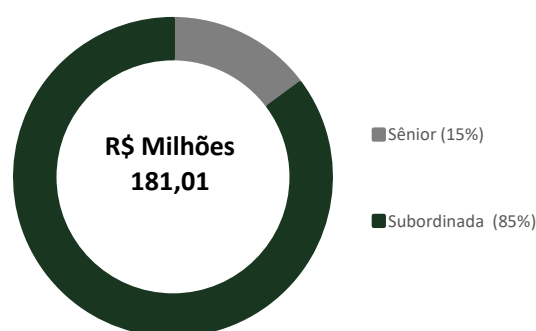
FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

Relatório de Gestão

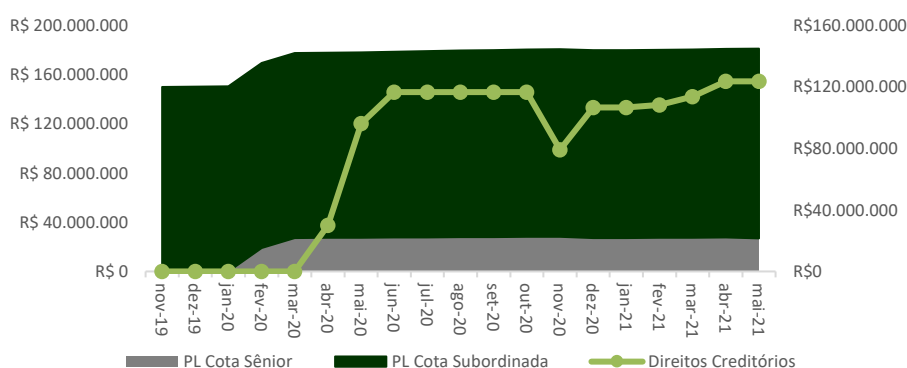
Tabela de Retornos Mensais - Cota Subordinada (%)

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	Desde o início
2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10%	0,10	
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,72%	25,72%	
2020	0,14%	-0,01%	-0,01%	0,04%	0,01%	0,25%	0,29%	0,25%	0,17%	0,23%	0,08%	0,25%	1,70%	1,80%
%CDI	36,22%	-	-	13,60%	5,96%	116,62%	147,27%	168,00%	106,06%	145,16%	51,46%	161,31%	61,61%	57,26%
2021	-0,04%	0,05%	0,20%	0,24%	0,43%								0,88%	2,69%
%CDI	-	38,46%	105,26%	120,09%	164,29%	-	-	-	-	-	-	-	92,89%	65,22%

Patrimônio líquido e cotas

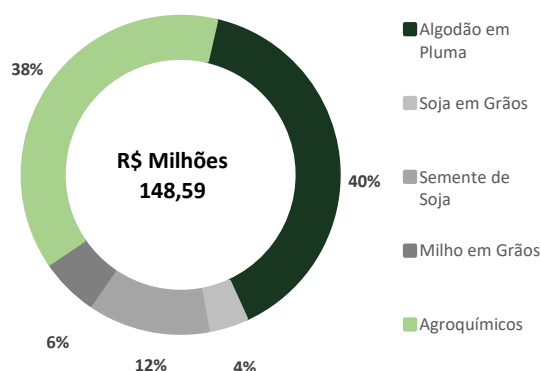


Evolução patrimonial – R\$ milhões

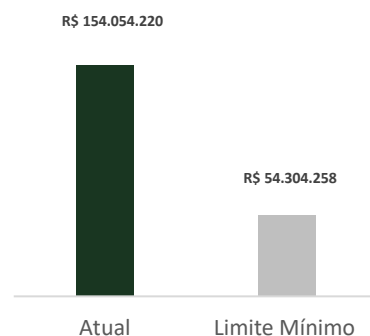


Indicadores de Acompanhamento

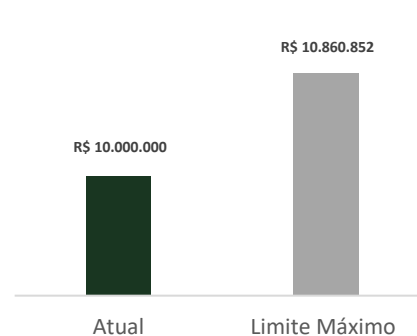
Garantias - Total e Distribuição



Subordinação VS. Sênior (R\$ Mil)



Maior Cedente (R\$ Mil)



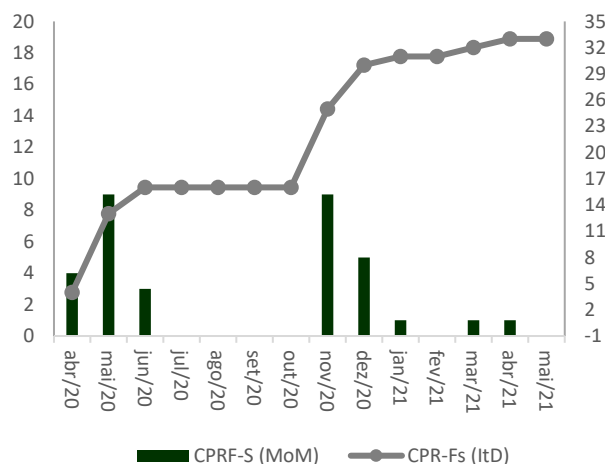
FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

Relatório de Gestão

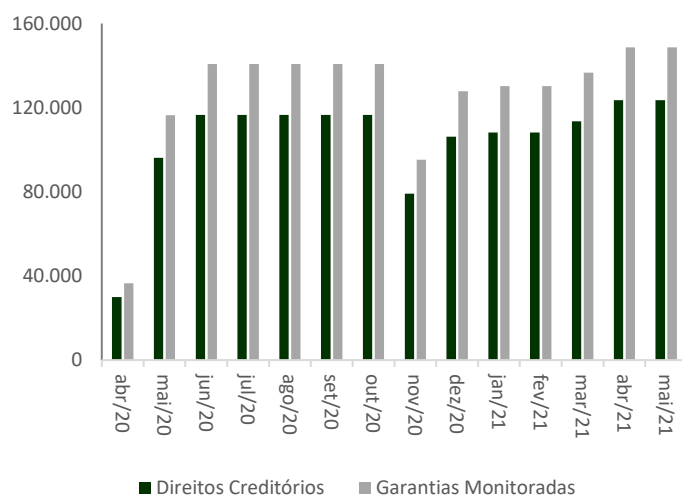
Perfil da carteira de crédito

Indicadores	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	2020	2021
Volume Bruto Operado (R\$ Mil)	79.053	27.158	2.000	0	5.346	10.000	0	222.716	7.346
Saldo Garantias Monitoradas	95.167	32.601	2.400	0	6.422	12.000	0	270.929	148.590
Saldo de Direitos Creditórios (R\$ Mil)	79.053	106.211	108.211	108.211	113.558	123.558	123.558	116.505	123.558
Ratio Garantia/Crédito (%)	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	122%	120%
Número de Díreitos Creditórios	9	5	1	0	1	1	0	30	3
Valor Médio CPR-F (R\$ Mil)	8,78	7,58	7,58	7,21	7,09	7,09	7,26	8,18	3.469

CPR-Fs (Nº)



CPR-Fs vs Garantias (R\$ mil)



Atenciosamente,

Equipe 3R Investimentos