



INVESTIMENTOS



AGRO

# FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

Relatório de Gestão

## Relatório de Gestão – Novembro 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) e defensivos (agroquímicos).

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

### Comentário do Gestor

O FIDC 3R Produtores Agrícolas I encerrou o mês novembro com um saldo de Direitos Creditórios em carteira de BRL 21,0 MM, e uma posição em caixa de aproximadamente BRL 165,0 MM. As garantias das duas primeiras cessões da safra 2021/2022, que ocorreram antes do encerramento do mês, estão compostas de 100% em Agroquímicos.

Novembro, é um mês de suma importância para o Fundo, dado que é o mês em que ocorrem todas as liquidações da safra do ano anterior, aqui no caso safra 2020/2021. Em mais um ano/safra tivemos 100% de performance de pagamento de credores sem nenhum evento de inadimplência.

Iniciamos os processos de novas cessões para a safra 2021/2022 no final do mês de novembro com a compra de 2 CPR-Fs de produtores que são credores do Fundo, desde o seu início. Esse processo de compra de CPR-Fs deve se intensificar ao longo do mês de dezembro. Atualmente, estamos com um pipeline de 21 produtores agrícolas para a safra 2021/2022, com um potencial de cessões de aproximadamente BRL 193,0 MM. Esses produtores já foram clientes do Fundo nas safras passadas, porém todos passaram por uma nova reavaliação de crédito para o próximo ciclo/safra.

Vislumbramos a possibilidade de captação de uma nova série em 2022, com a manutenção de um mesmo volume financeiro de subordinação de aproximadamente BRL 150,0 MM. No início do Fundo em nov/2019, tínhamos um comprometimento de aprox. BRL 150,0 MM de investidores para a cota sênior que iriam integralizar ao longo do 1Q2020, porém dado o cenário incerto devido ao início da pandemia, decidimos fazer somente a primeira chamada de capital em jan/2020, resultando em um volume de cota sênior de aprox. BRL 30,0 MM.

Apesar do advento do FIAGRO e de ótimas possibilidades de novos produtos, estamos bem cautelosos com relação a estruturação de novos Fundos Estruturados. Os holofotes que se voltaram para o financiamento da cadeia do agronegócio e a resolução em caráter temporário e experimental do veículo FIAGRO (Resolução CVM N° 39) ainda traz um nível elevado de incertezas com relação aos veículos de investimentos adequados para financiamento da cadeia do Agronegócio como um todo. Portanto, apesar de termos um pipeline robusto de produtores agrícolas que necessitam de crédito, vamos aguardar uma melhor definição do FIAGRO para lançarmos novos Fundos.

# FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

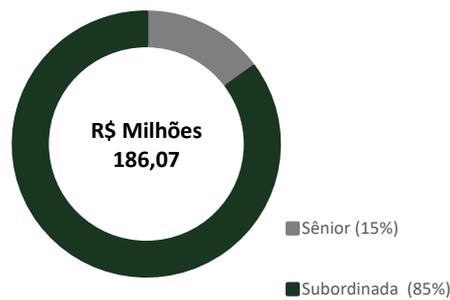
Relatório de Gestão

Tabela de Retornos Mensais - Cota Subordinada (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
<b>2019</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,10%	0,10	
<b>%CDI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,72%	25,72%	
<b>2020</b>	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%
<b>%CDI</b>	<b>36,22%</b>	-	-	<b>13,60%</b>	<b>5,96%</b>	<b>116,62%</b>	<b>147,27%</b>	<b>168,00%</b>	<b>106,06%</b>	<b>145,16%</b>	<b>51,46%</b>	<b>161,31%</b>	<b>61,61%</b>	<b>57,26%</b>
<b>2021</b>	-0,04%	0,05%	0,20%	0,24%	0,43%	0,39%	0,48%	0,49%	0,47%	0,42%	0,28%		3,46%	5,32%
<b>%CDI</b>	-	<b>38,46%</b>	<b>105,26%</b>	<b>120,09%</b>	<b>164,29%</b>	<b>135,54%</b>	<b>140,27%</b>	<b>126,38%</b>	<b>111,07%</b>	<b>85,05%</b>	<b>50,67%</b>	-	<b>96,16%</b>	<b>77,65%</b>

## Indicadores de Acompanhamento

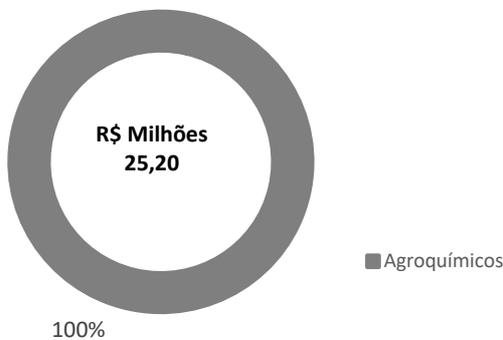
### Patrimônio líquido e cotas



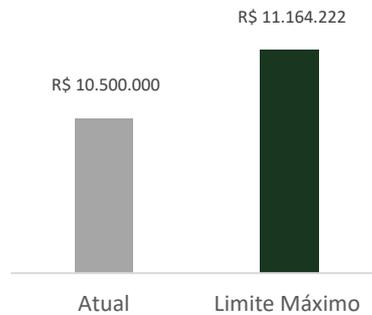
### Evolução patrimonial – R\$ milhões



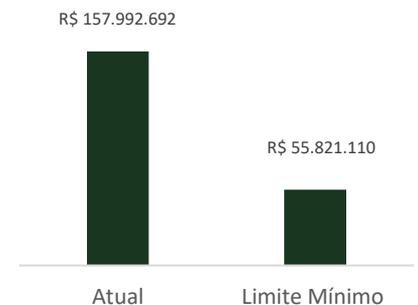
### Garantias - Total e Distribuição



### Maior Cedente (R\$ Mil)



### Sub VS. Sênior (R\$ Mil)





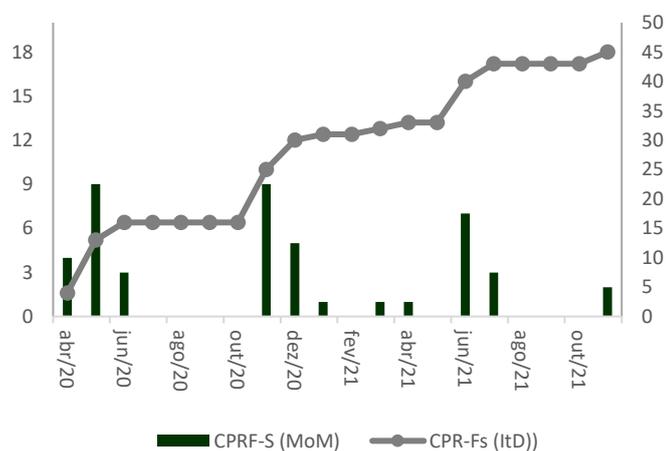
# FIDC – 3R Agro Produtores Agrícolas I

Relatório de Gestão

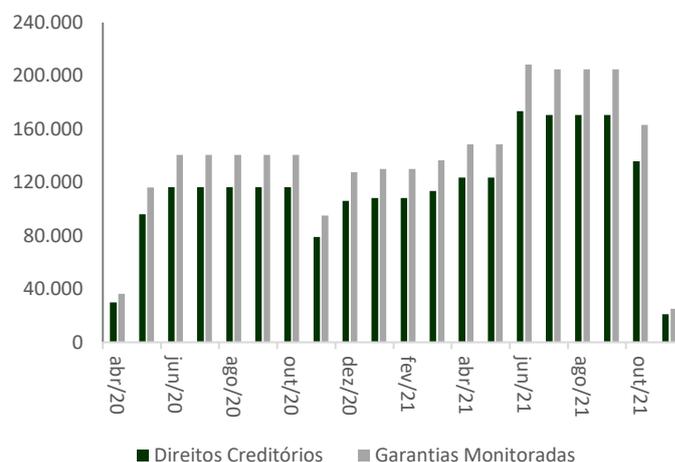
## Perfil da carteira de crédito

Indicadores	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	Safra 19/20	Safra 20/21	Safra 21/22
Volume Bruto Operado (R\$ Mil)	79.053	27.158	2.000	0	5.346	10.000	0	52.600	13.100	0	0	0	21.000	116.505	189.257	21.000
Saldo Garantias Monitoradas	95.167	32.601	2.400	0	6.422	12.000	0	63.180	17.782	0	0	0	25.200	140.761	163.220	25.200
Saldo de Dir Creditórios (R\$ Mil)	79.053	106.211	108.211	108.211	113.558	123.558	123.558	173.518	170,52	170,52	170,52	135,93	21.000	116.505	135.930	21.000
Ratio Garantia/Crédito (%)	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	121%	120%	120%
Nº de Dir Creditórios (CPR-F)	9	5	1	0	1	1	0	7	3	0	0	0	2	16	27	2
Valor Médio CPR-F (R\$ Mil)	8,78	7,58	7,58	7,21	7,09	7,09	7,26	7,34	7,42	7,42	7,42	7,23	10,5	8,18	7,5	10,5

## CPR-Fs (Nº)



## CPR-Fs vs Garantias (R\$ mil)



Atenciosamente,  
Equipe 3R Investimentos



Gestão de Recursos



Autorregulação

As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento e do prospecto do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de eventual taxa de saída. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Para avaliação da performance de qualquer fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.