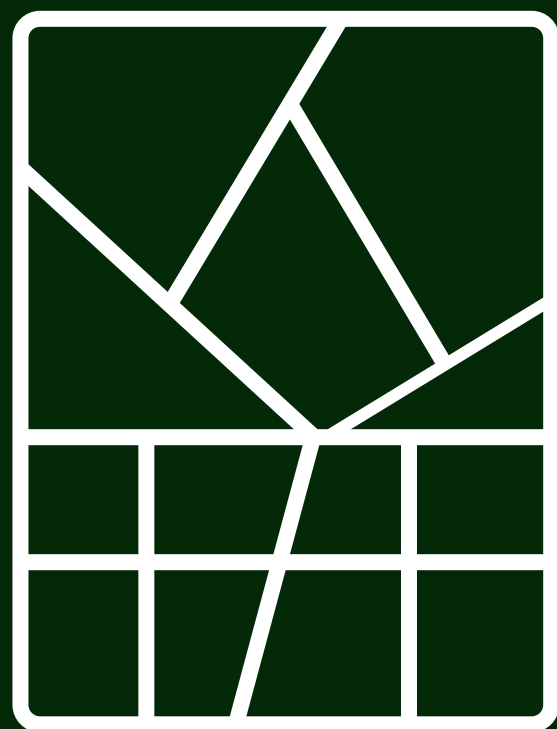




TG
EUROGARDEN
FEEDER



RELATÓRIO GERENCIAL FII TG EUROGARDEN FEEDER

JULHO - 2026

INFORMAÇÕES GERAIS

CNPJ: 64.776.566/0001-92

Início do Fundo: 02/04/2026

Classificação ANBIMA: Multiestratégia - Gestão Ativa

Quantidade de Emissões: 1

Cotas Emitidas: 2.201.368

Público-Alvo: Investidores em Geral

Prazo de Duração: 7 anos¹

Ambiente de negociação: Cetip - Fundos 21

Gestor: TG Core Asset

Administrador: XP Investimentos

Escriturador e Custodiante: Oliveira Trust

Taxa de Administração² | Gestão: R\$ 13.000,00 a.m. | Não há

Taxa de Performance: Não há

Divulgação de Rendimentos: 6º dia útil

Pagamento de Rendimentos: 7º dia útil

Rentabilidade alvo: 15,00% ao ano³

¹Conforme Apêndice A do Regulamento.

²Inclui taxa de administração, controladoria e custódia. Taxas arcadas pelo FII Master.

³**A rentabilidade esperada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.**

Tributação: Os rendimentos distribuídos pelo Fundo podem ser isentos de Imposto de Renda para pessoas físicas que detenham participação inferior a 10% do total de cotas, desde que o Fundo possua, no mínimo, 100 cotistas, suas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado e sejam observados os demais requisitos legais aplicáveis, nos termos da Lei nº 11.196/2005, conforme alterada pela Lei nº 14.754/2023. Eventuais ganhos obtidos com a alienação das cotas estão sujeitos à tributação à alíquota de 20%.

OBJETIVO DO FUNDO

O FII TG Eurogarden Feeder (“FII Feeder”, ou “Fundo”) tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas por meio da aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio em cotas da Subclasse A (“Cota Sênior”) do FII TG Eurogarden Master – Responsabilidade Limitada (“FII Master”). Para mais informações, acesse o Regulamento do Fundo ([clikando aqui](#)).

DESCRIÇÃO

Neste Relatório Gerencial, reunimos informações relevantes sobre o Fundo, seus ativos, seus resultados e sua estratégia, reforçando nosso compromisso com a transparência e com o fornecimento de informações que apoiem a tomada de decisão dos investidores.

Entendemos e damos grande valor à diferença que a informação gera para a tomada de decisão em seus investimentos, de modo que estamos sempre em busca de ampliar a nossa transparência.

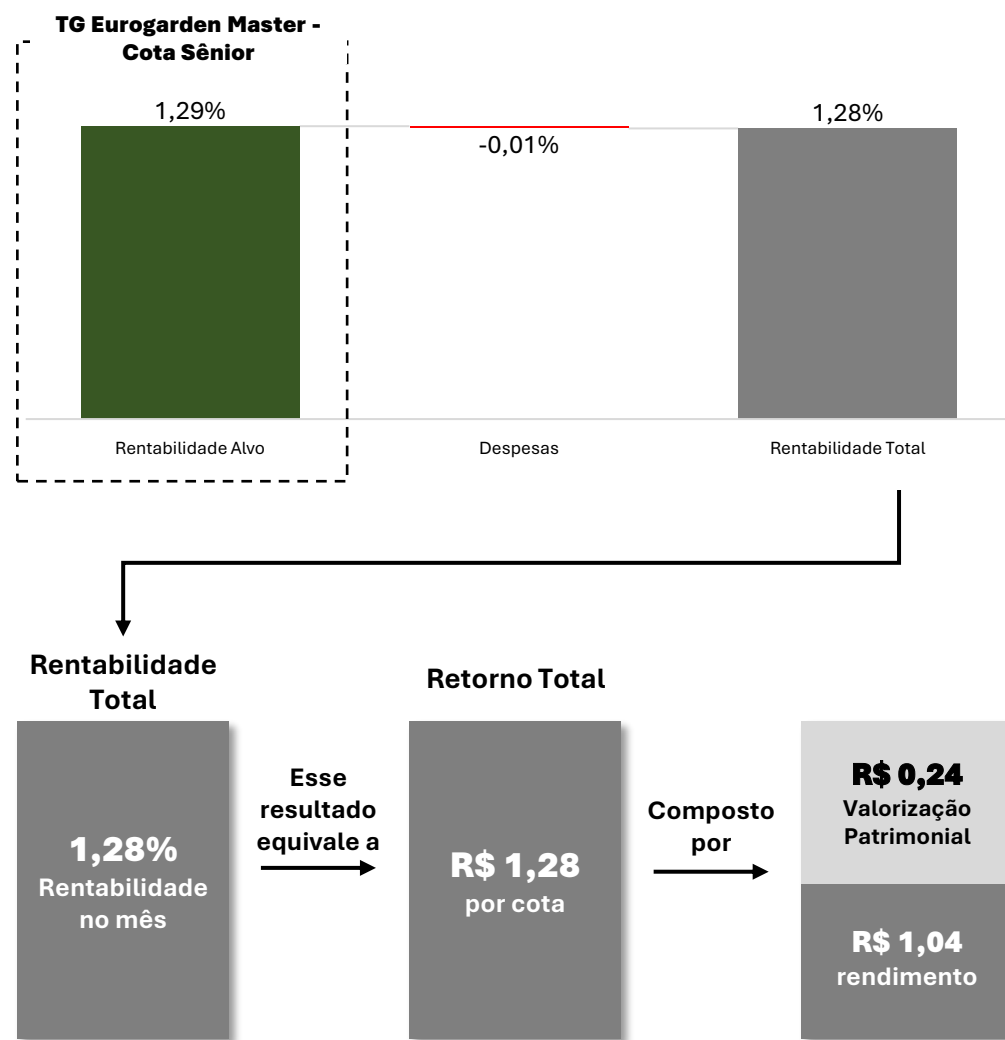
Agradecemos a confiança e ficamos à disposição pelo nosso canal de RI: ri@tgcore.com.br.

RESUMO DO MÊS

Resultados de Julho

Neste mês, o FII TG Eurogarden Feeder apresentou rentabilidade total¹ de 1,28%, correspondente a um retorno total¹ de R\$ 1,28 por cota, composto por R\$ 1,04 por cota distribuído como rendimento e R\$ 0,24 por cota em valorização patrimonial.

Rentabilidade Mensal



Total Return¹ | Mês

1,28%

16,44% a.a.

Total Return¹
Desde o início (04/2026)

4,14%

13,27% a.a.

Quantidade de Ativos²

1

Rendimento | Mês
(R\$/cota)

1,04

Desde o início (04/2026): 3,51

Dividend Yield

1,02%

DY Gross Up³: 1,20%

Número de Cotistas

5.834

Patrimônio FII Feeder (R\$)

223,70 MI

101,62 por cota

Patrimônio Consolidado
FII Master² (R\$)

287,88 MI

Razão de Subordinação²

25%

¹Considera a variação da cota+distribuição de rendimentos.

²Dado relativo ao FII TG Eurogarden Master (“FII Master”).

³Os rendimentos distribuídos pelo Fundo podem ser isentos de Imposto de Renda para pessoas físicas que detenham participação inferior a 10% do total de cotas, desde que o Fundo possua, no mínimo, 100 cotistas, suas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado e sejam observados os demais requisitos legais aplicáveis, nos termos da Lei nº 11.196/2005, conforme alterada pela Lei nº 14.754/2023.

Dessa forma, ao avaliar o investimento no Fundo em comparação com outras opções sujeitas ao IR, é pertinente incorporar o impacto tributário (à alíquota de 15%) sobre o DY, a fim de estabelecer uma comparação equitativa entre as oportunidades de investimento.

MONITORAMENTO DE ATIVOS

Crédito

Não houve movimentações durante o mês.

*CRI com série única corresponde a um CRI que não possui subdivisão em classes, como classe sênior e classe subordinada.

DADOS GERENCIAIS

Resultados FII Master

	JUN-26	JUL-26
1. Entradas Operacionais	3.210.526	3.459.773
1.1. Crédito	1.849.239	2.005.875
1.2. Fundo de Renda Fixa / Zeragem	1.361.287	1.453.898
2. Despesas	-123.672	-264.949
2.1. Taxa de Administração	-25.377	-62.974
2.2. Taxa de Gestão	-48.301	-195.021
2.3. Outras Despesas ¹	-49.994	-6.954
3. Resultado SWAP	-7.226	-85.217
4. Resultado – Caixa (1) + (2) + (3)	3.079.628	3.109.607
4.1. Resultado Caixa por Cota Sênior	1,3990	1,4126
Resultados Cota Sênior		
5. Valorização Patrimonial antes dos rendimentos ²	2.582.179	2.839.988
5.1. Valorização Patrimonial antes dos rendimentos por cota	1,1730	1,2901
5.1.1. Rendimento Prioritário (equivalente a 12% a.a.)	2.093.700	2.302.739
6. Rendimento Distribuído	2.093.856	2.302.739
6.1. Rendimento por cota	0,9512	1,0460
7. Resultado Acumulado no mês (5) - (6)	488.323	537.249
7.1. Resultado Acumulado no mês por cota (5.1) - (6.1)	0,2218	0,2441
8. Resultado Acumulado não Distribuído	627.287	1.164.536
8.1 Resultado Acumulado não Distribuído por Cota	0,2850	0,5290

Resultados FII Feeder

	MAI-26	JUN-26	JUL-26
1. Entradas Operacionais	1.856.454	2.097.652	2.303.979
1.1. FII TG Eurogarden Master – Cota Sênior	594.798	2.093.856	2.302.739
1.2. Fundo de Renda Fixa / Zeragem	1.261.657	3.796	1.240
2. Despesas	-42.058	-1.219	-4.744
2.1. Taxa de Administração	-11.700	0	0
2.2. Taxa de Gestão	0	0	0
2.3. Outras Despesas ¹	-30.358	-1.219	-4.744
3. Resultado – Caixa (1) + (2)	1.814.396	2.096.433	2.299.235
3.1. Resultado Caixa por cota	0,8242	0,9523	1,0445
4. Rendimento Distribuído	1.695.053	2.095.702	2.289.423
4.1. Rendimento por cota	0,7700	0,9520	1,0400

¹Incluem: custódia, auditoria, impostos e outras despesas. ²Advinda da Rentabilidade Alvo de 15% a.a.
A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

RENTABILIDADE: Rentabilidade total = Rendimento + valorização patrimonial. Os rendimentos distribuídos pelo Fundo podem ser isentos de Imposto de Renda para pessoas físicas que detenham participação inferior a 10% do total de cotas, desde que o Fundo possua, no mínimo, 100 cotistas, suas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado e sejam observados os demais requisitos legais aplicáveis, nos termos da Lei nº 11.196/2005, conforme alterada pela Lei nº 14.754/2023. Dessa forma, ao avaliar o investimento no Fundo em comparação com outras opções sujeitas ao IR, é pertinente incorporar o impacto tributário (à alíquota de 15%) sobre o DY, a fim de estabelecer uma comparação equitativa entre as oportunidades de investimento. **A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS.** Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

¹Considera o FII TG Eurogarden Master (“FII Master”)

DETALHAMENTO DE ATIVOS¹

Crédito

Nº	Ativo	Localização	UF	Segmento	Securitizadora	Indexador	Taxa de Juros	Subordinação	% PL	Valor de Mercado (R\$)	RFM	RSD	LTV	Duration (anos)	% Obras	% Vendas
1	Argus	Maringá	PR	Crédito Imobiliário Pulverizado	Leverage	CDI	4,00%	Única	44,31%	127.188.312	n/a	n/a	53%	3,89	n/a	n/a
Total						CDI	4,00%		44,31%	127.188.312	n/a	n/a	53%	3,89	n/a	n/a

Fundo de Renda Fixa

Ativo	% PL	Valor de Mercado (R\$)
OT SOBERANO FIRF REF DI	55,69%	159.841.192

¹Considera o FII TG Eurogarden Master (“FII Master”)

DETALHAMENTO DE ATIVOS¹ - CRÉDITO

Argus	Descrição		Garantias
	Localização	Maringá (PR)	Aval
	Segmento:	Crédito Imobiliário Pulverizado	Alienação Fiduciária de Imóveis
	Vencimento:	29/04/2038	Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
	Série:	1ª (Única)	Fundo de Reserva
	IF:	26E2277421	Fundo de Despesas

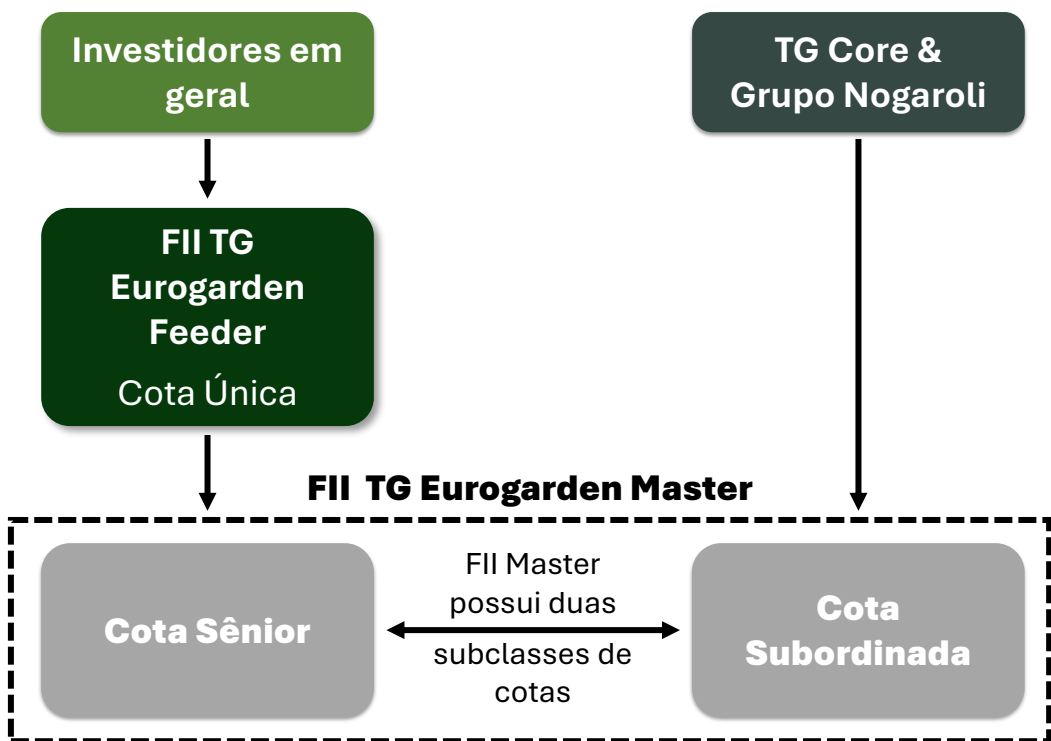
¹Considera o FII TG Eurogarden Master (“FII Master”)

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Estrutura da Operação

A estrutura foi desenhada de forma que os investidores em geral investem no FII TG Eurogarden Feeder, que, por sua vez, investe exclusivamente na Cota Sênior do FII TG Eurogarden Master.

Já a TG Core e o Grupo Nogaroli, ou empresas/fundos do seu controle, aportaram no FII TG Eurogarden Master em troca de Cotas Subordinadas.



Estrutura do FII Master

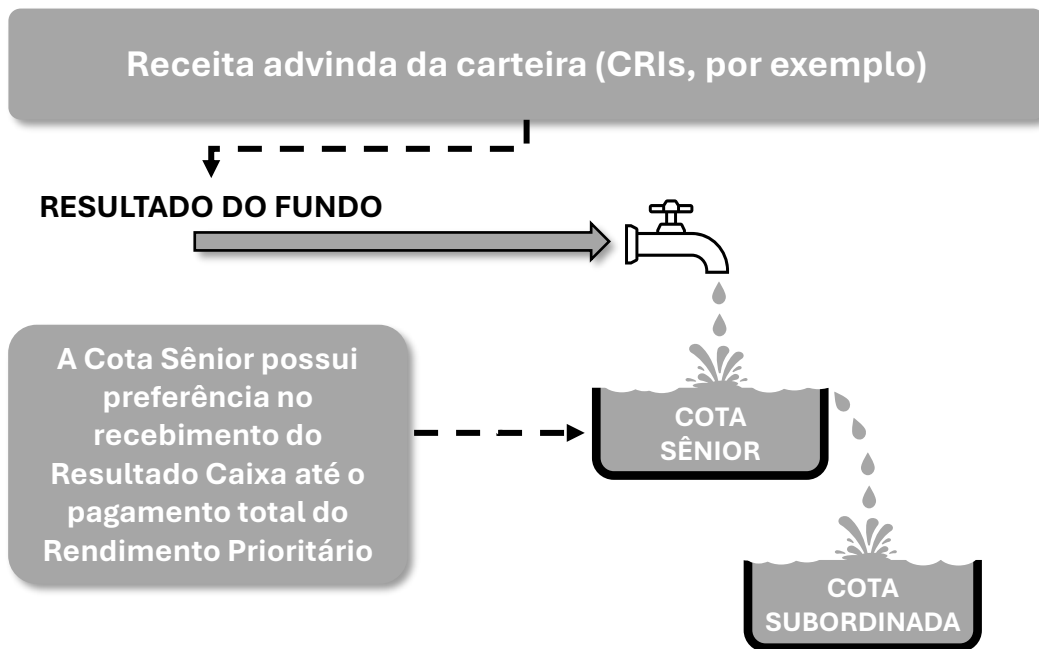
O FII TG Eurogarden Master possui duas subclasses de cotas, sendo a Cota Sênior objeto de investimento exclusivo do FII Feeder.

A Cota Sênior possui rentabilidade alvo pré-definida de 15% ao ano, sendo que o “Rendimento Prioritário” alvo de distribuição mensal aos cotistas seniores é o equivalente a 12,00% ao ano, e, além disso, a diferença entre a rentabilidade alvo e o rendimento distribuído é acrescido ao valor patrimonial da Cota Sênior.

A Cota Sênior possui prazo determinado de 7 anos,

¹Valor de subordinação inicial.

período ao final do qual o Gestor deverá buscar a devolução da totalidade do capital investido pelos cotistas seniores, observando os termos do regulamento.



Razão de Subordinação

Em decorrência da estrutura de subordinação do FII Master, a Cota Subordinada funciona como um “colchão de segurança” para a Cota Sênior na proporção de 25%¹.

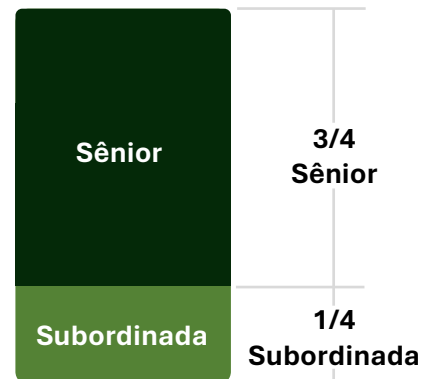
Valor inicial das Cotas Subordinadas

R\$ 73,4 milhões

Patrimônio inicial do FII Master

R\$ 293,5 milhões

= 25%

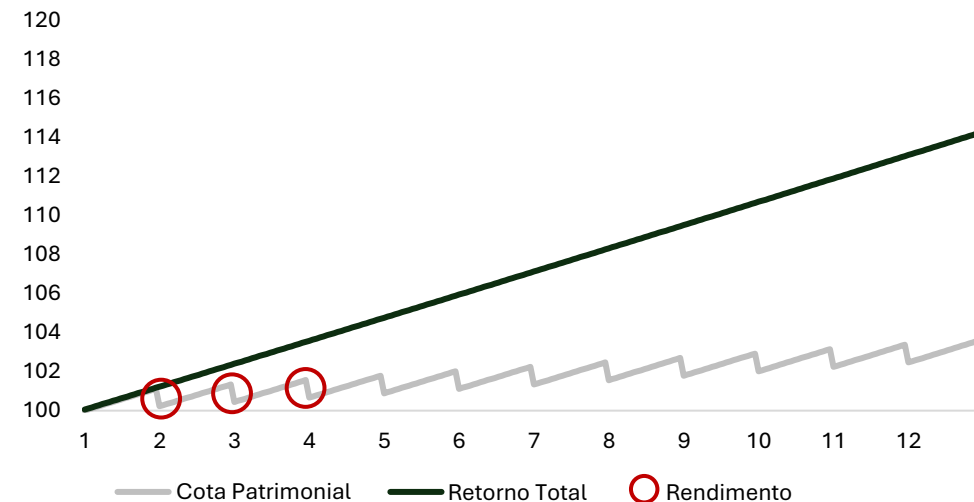


Comportamento Teórico da Cota Sênior

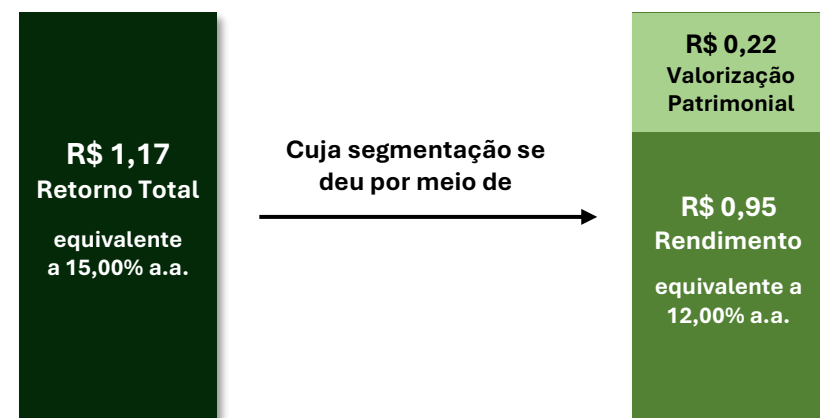
Como mencionado, a Cota Sênior possui rentabilidade alvo prefixada de 15,00% ao ano. Dessa forma, a parcela de 12,00% ao ano é o alvo a ser pago mensalmente ao seu único investidor, o FII TG Eurogarden Feeder, a título de rendimento prioritário, enquanto a diferença entre rentabilidade alvo e rendimento distribuído é incorporada ao patrimônio

da subclasse, fazendo com que a sua cota patrimonial tenha trajetória crescente ao longo do tempo.

Comportamento Teórico Cota Sênior - 1º Ano



Em um exemplo com cota inicial de R\$ 100,00 e, considerando um mês de 21 dias úteis, o investidor teria um retorno total de R\$ 1,17 por cota, composto por R\$ 0,22 de valorização patrimonial e R\$ 0,95 de rendimento prioritário.



A rentabilidade esperada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO¹

Tese de Investimento

O FII TG Eurogarden Master tem como objetivo investir, preponderantemente, em um portfólio de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs). Os juros e correção monetária recebidos, pelo FII Master, servirão para compor o resultado caixa e, consequentemente, os rendimentos pagos aos investidores, enquanto as amortizações serão utilizadas no reinvestimento de novos ativos.

CRIs

A estratégia de investimento em CRIs envolve a alocação de recursos em ativos que apresentam risco originado de um empreendimento imobiliário. Esse risco pode ser atrelado ao financiamento de obras ou à antecipação de uma carteira de recebíveis.

Em relação aos CRIs atrelados ao financiamento de obras, o objetivo é viabilizar o término de obras de empreendimentos imobiliários residenciais, como loteamentos e incorporações, e que possuem fluxo de caixa proveniente das vendas de unidades imobiliárias do projeto como principal garantia (mas não a única) do pagamento da dívida. Outra vertente desse tipo de ativo são os CRIs que buscam realizar a antecipação do fluxo de recebíveis de um projeto imobiliário que já não possui mais obras, mas que mantém uma carteira de recebíveis considerável devido ao financiamento direto ao comprador final das unidades imobiliárias por parte do incorporador.

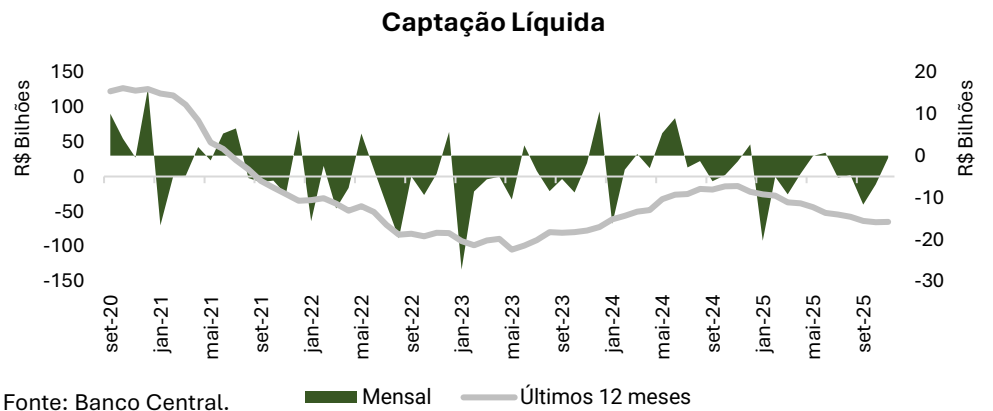
A tese de investimento em CRIs está fundamentada nos fatores:

(i) Redução da captação líquida do Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo (SBPE):

A poupança (SBPE), que historicamente foi o principal meio de financiamento imobiliário, vem sofrendo resgates nos últimos anos.

Ano	Captação Líquida (R\$ bi)
2023	-72,39
2024	-21,72
2025	-67,46

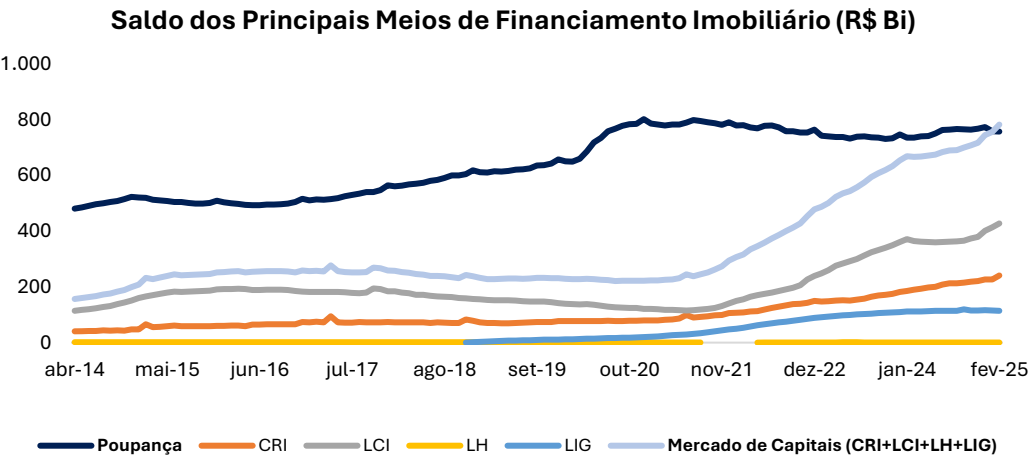
Fonte: Banco Central.



Fonte: Banco Central.

(ii) Mercado de Capitais como destaque no financiamento imobiliário:

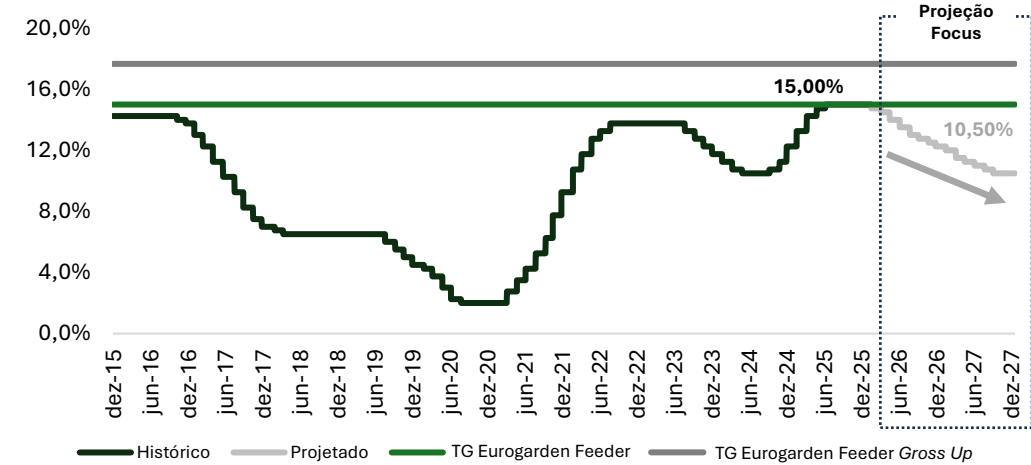
O Mercado de Capitais (CRI, LCI, LH e LIG) se tornou o principal meio de financiamento imobiliário em 2025. Segundo o Banco Central, o saldo do Mercado de Capitais atingiu o montante de R\$ 782 bilhões enquanto o SBPE registrou a marca de R\$ 757 bilhões.



Fonte: Banco Central.

(iii) CRIs com *spreads* atrativos em um cenário com expectativa de queda da Taxa Selic:

Com a expectativa de queda da Taxa Selic, atualmente em 14,50% a.a. (mai./26), com projeção de atingir 10,50% a.a. ao final de 2027, segundo o Banco Central, surge uma oportunidade para aquisição de CRIs com taxas atrativas.



Fonte: Banco Central (janeiro/2026).

¹Considera o FII TG Eurogarden Master (“FII Master”)

QUEM SOMOS

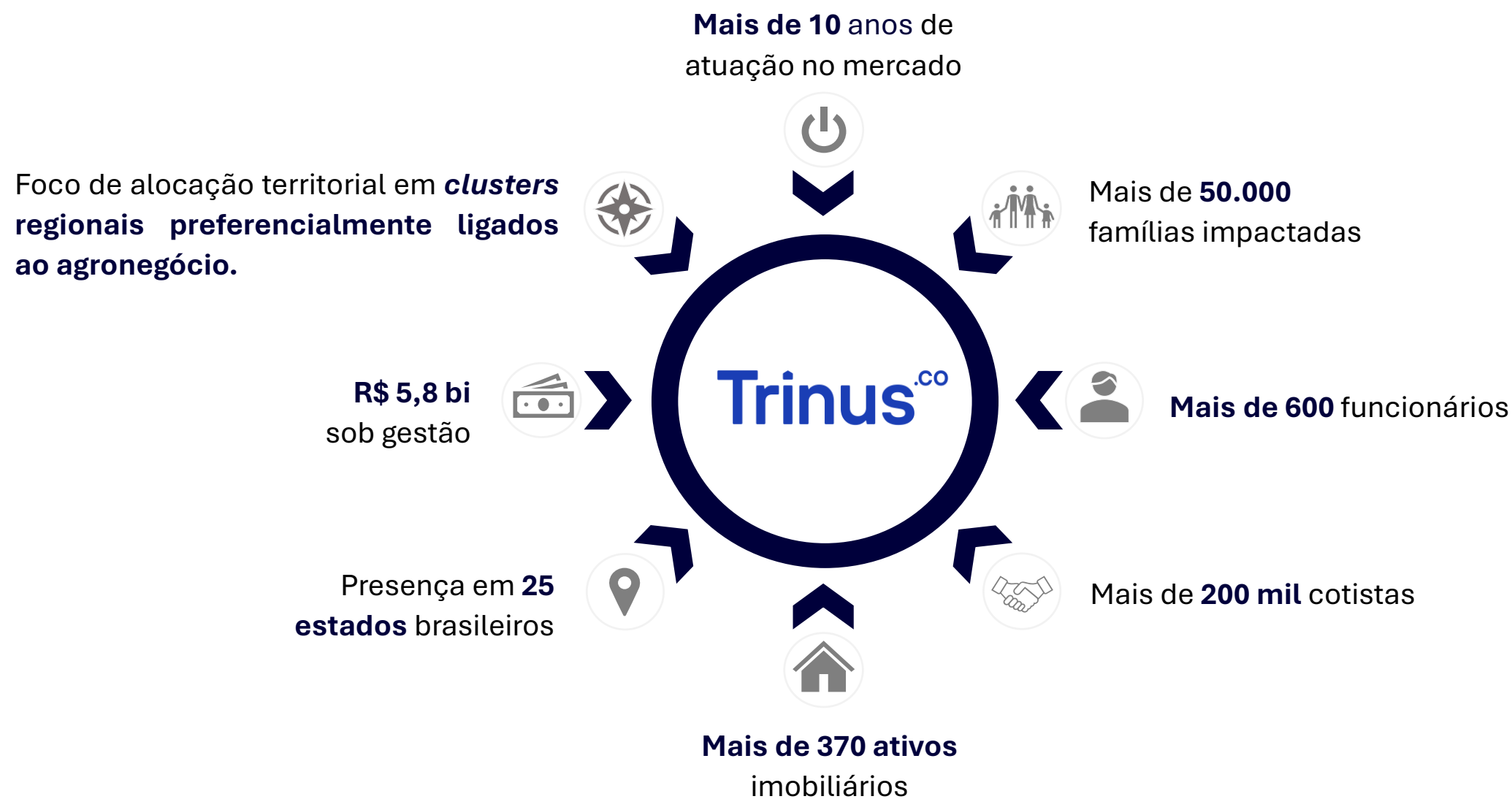
A Gestora



A **TG Core Asset** é uma gestora do Grupo Trinus.Co, que possui mais de 10 anos de atuação com foco no mercado imobiliário. A Gestora possui uma equipe composta por sócios e executivos com vasta experiência nos setores imobiliário e financeiro.

O Grupo Trinus atua no fornecimento de serviços financeiros e imobiliários utilizando tecnologia para potencializar seus parceiros. O foco principal é a atuação em parceria com loteadoras e incorporadoras localizadas em todo o país, fornecendo acesso a capital e boas práticas de governança e gestão. Esse apoio é fundamental para auxiliar empreendedores imobiliários regionais em seus negócios, promovendo o desenvolvimento econômico e social de regiões pouco assistidas pelo mercado de capitais.

Dessa forma, graças ao recurso proveniente dos investidores de fundos imobiliários, o Grupo Trinus contribui para geração de empregos, renda, infraestrutura e habitação nessas regiões.



Para mais informações, [acesse o site.](#)



INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

QUEM SOMOS

GLOSSÁRIO

B3	Brasil, Bolsa e Balcão. Bolsa de valores brasileira.	PL	Patrimônio Líquido.
CDI	Certificado de Depósito Interbancário.	PMT:	Abreviação do inglês, <i>payment</i> , representa o valor da parcela de um empréstimo (amortização + juros).
CRI:	Certificado de Recebíveis Imobiliários.	PoC:	Sigla em inglês para <i>Percentage of Completion</i> , medida que indica em que estágio um projeto de construção está em relação à sua conclusão total. É expresso como um percentual do orçamento total planejado, ou seja, é a relação entre o valor já investido no projeto e o orçamento total. Dessa forma, o reconhecimento de receitas é realizado à medida que ocorrem os desembolsos necessários à execução das obras. Visa corrigir as distorções contábeis inerentes a empreendimentos imobiliários em que, geralmente, o início das vendas dá se anteriormente aos desembolsos para o desenvolvimento
Dividend Yield	Métrica de rentabilidade das distribuições de lucros (Distribuição de rendimentos/Valor da Cota no período base).	VGv:	Valor Geral de Vendas. Representa a soma do preço de venda de todos os imóveis que compõem um projeto imobiliário.
Duration:	Prazo médio de vencimento de um título ponderado pela distribuição do fluxo de recebíveis no tempo.	Razão de Fluxo Mensal (RFM):	Somatório dos recebimentos do mês (excluídas as antecipações) dividido pela PMT do CRI.
Equity:	Para o significado atribuído neste relatório, modalidade de investimento no qual o fundo adquire participação societária no empreendimento imobiliário.	Razão de Saldo Devedor (RSD):	Valor presente dos recebíveis do ativo lastro da operação, dividido pelo saldo devedor da operação.
IPCA	Índice de Preços ao Consumidor Amplo, calculado pelo IBGE, e que representa a medida oficial da inflação brasileira.	LTV:	Loan to Value: Representa quanto a operação tem de saldo devedor frente ao valor total das garantias pactuadas, na qual LTV = SDL/(VPe + (VPi + VGv do estoque)*0,7) Saldo Devedor Líquido (SDL): Diferença entre o Saldo Devedor da operação e o Fundo de Reserva. Valor Presente dos Elegíveis (VPe): Somatório do fluxo dos contratos elegíveis trazidos a valor presente. Valor presente dos inelegíveis (VPi): Somatório do fluxo dos contratos inelegíveis trazidos a valor presente.

DISCLAIMER

Este material tem caráter meramente informativo. Nenhuma garantia, expressa ou implícita, pode ser fornecida com relação à exatidão, completude ou segurança dos materiais, inclusive em suas referências aos valores mobiliários e demais assuntos neles contidos.

Os materiais disponibilizados não devem ser considerados pelos receptores como substitutos ao exercício dos seus próprios julgamentos e não suprem a necessidade de consulta a profissionais devidamente qualificados, que deverão levar em consideração suas necessidades e objetivos específicos ao assessorá-los.

Quaisquer dados, informações e/ou opiniões estão sujeitos a mudanças, sem necessidade de notificação prévia aos usuários, e podem divergir de opiniões expressadas por outras pessoas, áreas ou dentro da própria TG Core, como resultado de diferentes análises, critérios e interpretação.

As referências contidas neste material são fornecidas somente a título de informação. Nenhuma das informações apresentadas devem ser interpretadas como proposta, oferta ou recomendação de compra ou venda de quaisquer produtos e/ou serviços de investimento, nem como a realização de qualquer ato jurídico, independentemente da sua natureza.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não considera os efeitos tributários eventualmente aplicáveis a cada cotista. Os rendimentos distribuídos pelo Fundo podem ser isentos de imposto de renda para pessoas físicas residentes no Brasil que atendam aos requisitos legais aplicáveis. A tributação incidente sobre rendimentos, ganhos de capital na alienação de cotas e demais eventos dependerá da natureza do investidor e de sua situação tributária específica. Fundos de investimentos não contam com a garantia do Administrador, Gestor da carteira ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Leia o Prospecto e o Regulamento do Fundo antes de investir.

A TG Core Asset é uma empresa que atua na gestão de Fundos de Investimento. Devidamente autorizada pela CVM para o exercício de administração de carteira de títulos e valores mobiliários nos termos do ato declaratório nº 13.148 de 11 de julho de 2013.

A empresa é aderente aos seguintes códigos ANBIMA:

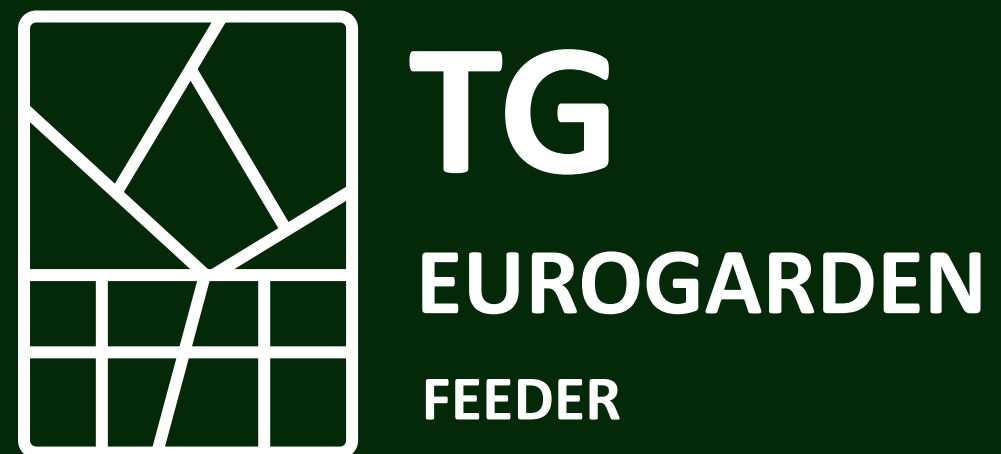
CÓDIGO DE ÉTICA

CÓDIGO DE PROCESSOS DE MELHORES PRÁTICAS

CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA

CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS





SÃO PAULO

Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1017
Corporate Park, 8º andar
São Paulo - SP - 04530-001
11 2394-9428

GOIÂNIA

Rua 72, Nº 325
Ed. Trend Office Home, 19º andar
Jardim Goiás, Goiânia - GO - 74805-480
62 3773-1500

ri@tgcore.com.br

[somostrinus](#)

tgcore.com.br