



RELATÓRIO GERENCIAL TG ATIVO REAL

DEZ - 22



✉ ri@tgcore.com.br

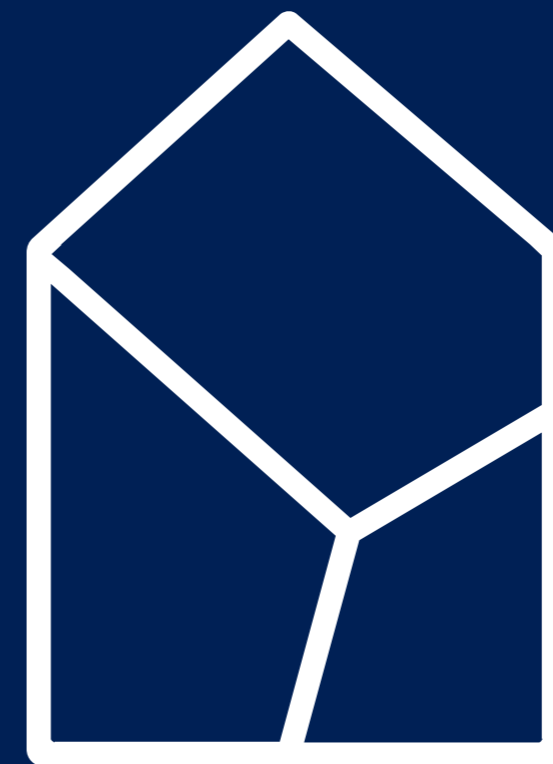
📷 [tgar11](#)

📷 [somostrinus](#)

🌐 Tgcore.com.br

🌐 Tgar11.com.br

📺 [Youtube/TrinusCo](#)



TGAR11



OBJETIVO DO FUNDO

O FII TG Ativo Real tem como objetivo proporcionar rendimento aos cotistas mediante distribuição de lucros e valorização das cotas, advindos da exploração de Ativos Imobiliários de Renda e de Desenvolvimento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo: 09/12/2016

Valor de Mercado: R\$ 1.681.709.044

Patrimônio Líquido: R\$ 1.834.999.005

Prazo de Duração: Indeterminado

CNPJ: 25.032.881/0001-53

Classificação ANBIMA: Híbrido

Código B3: TGAR11 / ISIN: BRTGARCTF009

Público-Alvo: Investidores em geral

Administrador: Vórtx DTVM

Gestor: TG Core Asset

Taxa de Administração: 1,5% a.a.

Taxa de performance: 30% do que exceder 100% do CDI

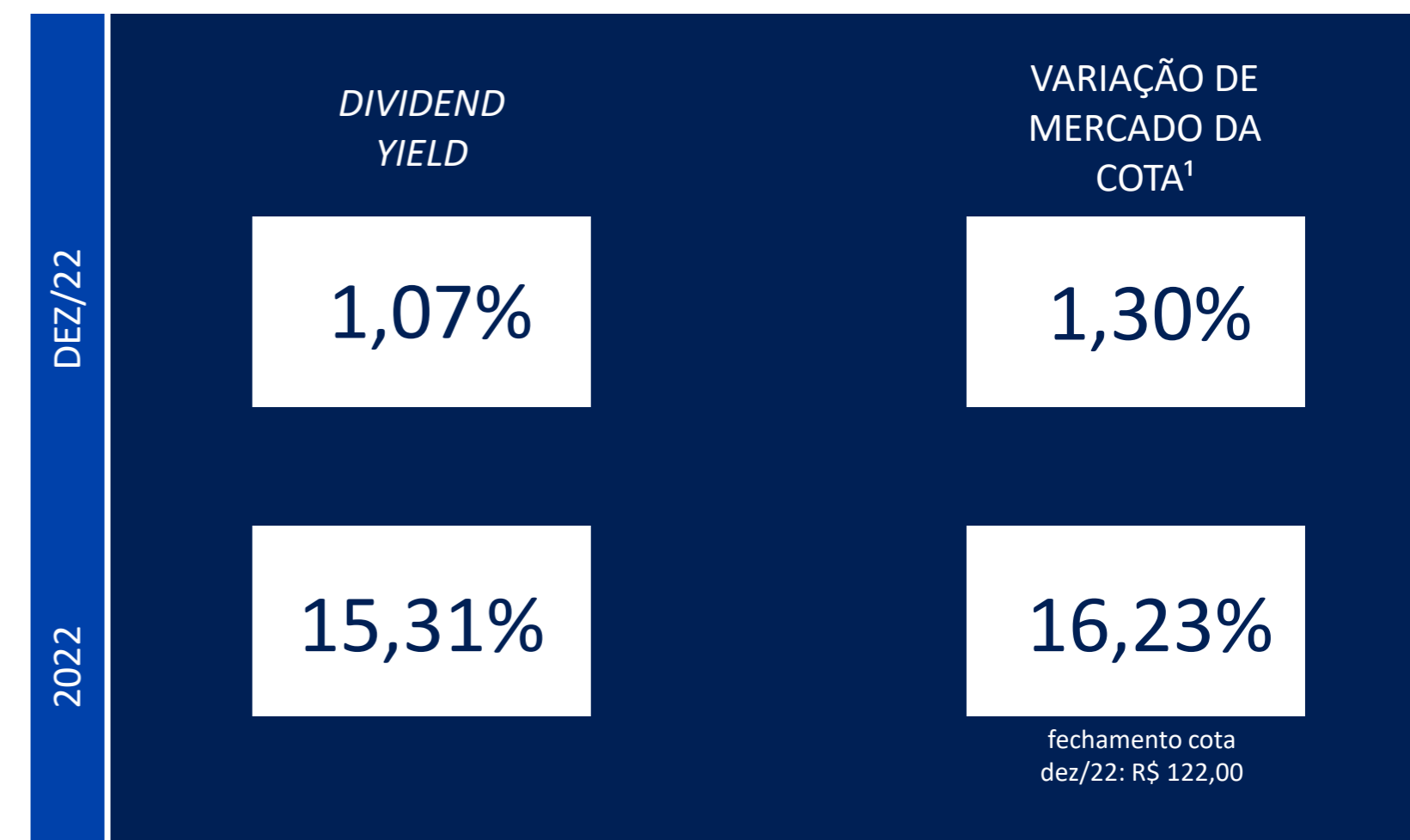
Código B3: TGAR11 / ISIN: BRTGARCTF009

Tributação:

Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa e/ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de IR nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% sobre eventuais ganhos com a venda da cota.

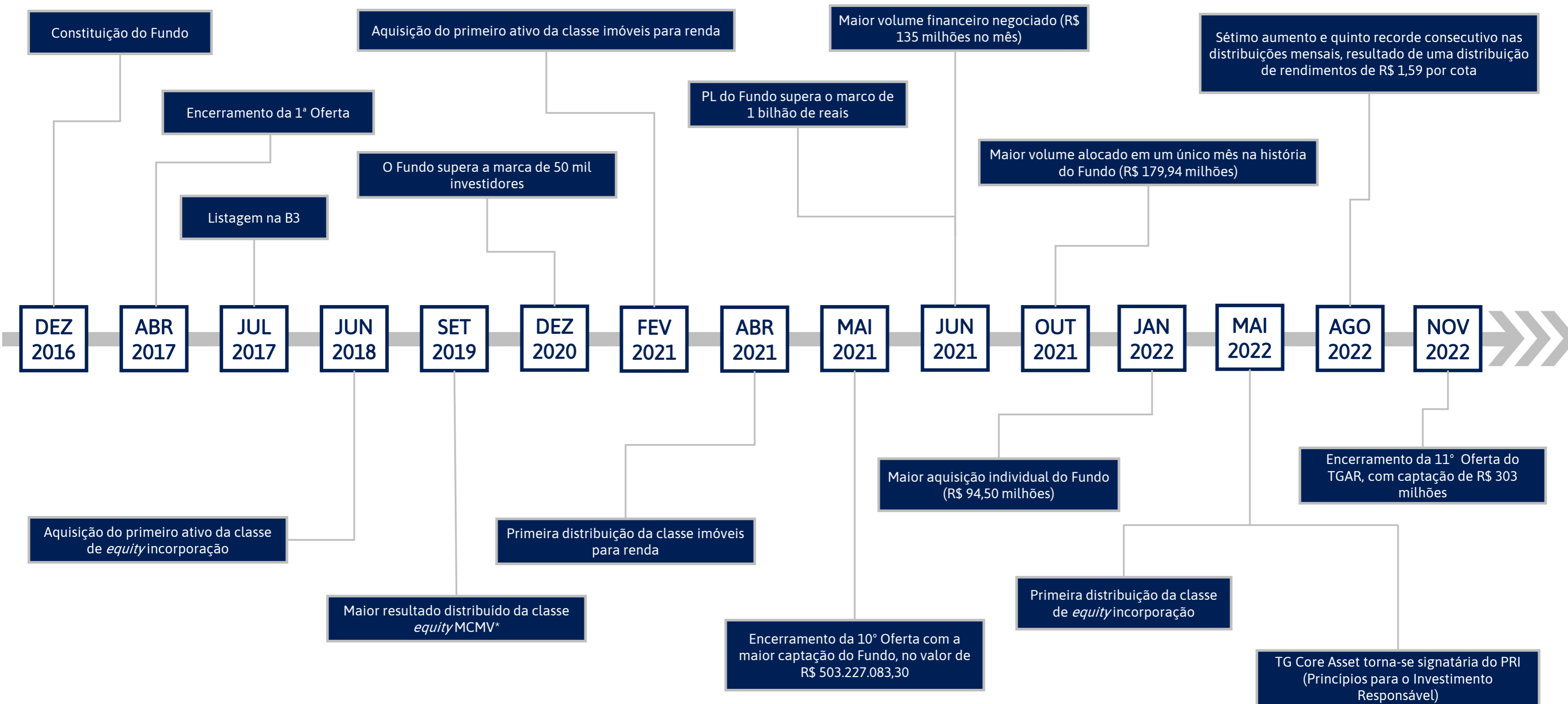
Neste Relatório Gerencial buscamos compilar o máximo de informações úteis, importantes e necessárias para bem embasar a tomada de decisão de cada investidor.

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. Para maiores informações, acesse nosso site www.tgar11.com.br, e confira nossa [apresentação institucional](#).



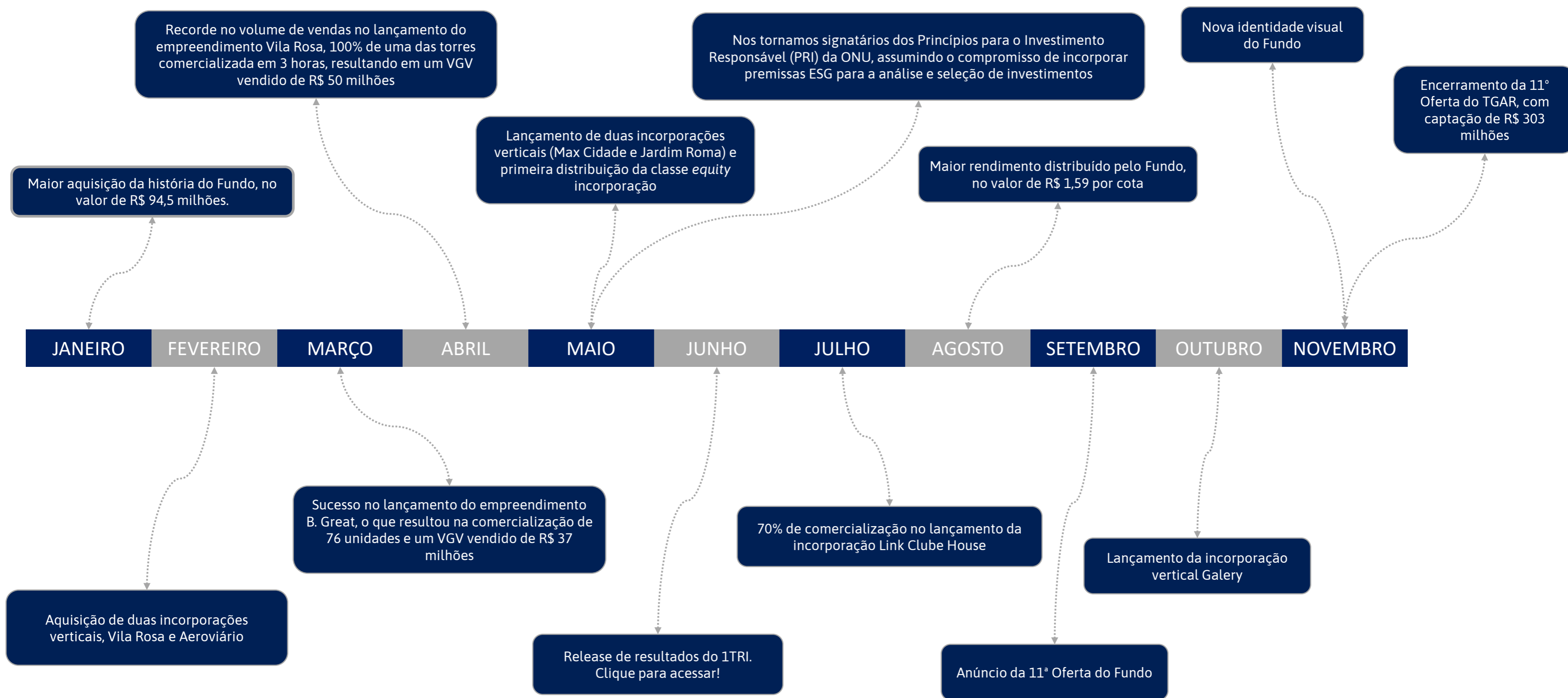
¹ Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Calculada através da razão entre cota de fechamento do mês pela cota de abertura.

HISTÓRICO DO FUNDO



*Programa "Minha Casa Minha Vida" da Caixa Econômica Federal, atualmente chamado de "Casa Verde e Amarela".

RETROSPECTIVA ENCERRAMENTO 2022



ESG

Você sabia que o TGAR11 é gerido conforme práticas ESG?

Movida pelo propósito transformador, a Trinus Co., holding da TG Core Asset, gestora do TGAR11, adota estratégias e práticas que propiciam a sustentabilidade de longo prazo de seus fundos. Para isso, a Gestora alia rentabilidade para o investidor ao compromisso de impactar positivamente todas as regiões em que atua, potencializando e incentivando melhores práticas ambientais, sociais e de governança. Além do impacto gerado pelos mais de 180 empreendimentos investidos pelo TGAR11 ao longo do Brasil, com mais de 600 colaboradores em sua estrutura, a Trinus Co. também adota práticas internas, conforme abaixo descritas:

Governança:

- **PRI/ONU:** A Gestora é signatária do PRI (*Principles for Responsible Investment*), iniciativa da ONU, cujo principal objetivo é incorporar aspectos ESG nas análises de investimento e tomada de decisão;
- **Relacionamento com investidores:** A Gestora busca ter participação ativa em fóruns nas redes sociais, relatórios periódicos completos e com o maior nível de transparência, além de estar sempre de portas abertas à visita de nossos investidores;
- **Canal de Ética:** Com o intuito de disseminar a adoção de comportamentos e ações aderentes aos princípios éticos e, conseqüentemente, prevenir, identificar e tratar de forma ágil eventuais irregularidades, temos disponibilizado para todos os nossos stakeholders o Canal de Ética. Trata-se de um canal terceirizado e independente, no qual há a possibilidade de realização de relatos anônimos;
- **Engajamento interno:** Para capilarizar a cultura de sustentabilidade nas mais diversas áreas de negócio da empresa, criamos o grupo de Embaixadores ESG. Trata-se de um programa voluntário, no qual os colaboradores têm a oportunidade de aprofundar e disseminar conhecimento, além de liderar e gerenciar projetos relacionados à temática.

Ambiental:

- **Gestão de Resíduos:** Com o intuito de reduzir nosso impacto ambiental e contribuir com a proteção do meio ambiente, realizamos coleta seletiva em nossos escritórios, juntamente com campanhas de conscientização acerca da importância do descarte correto dos resíduos. Na mesma linha, a implantação do sistema de assinaturas digitais de documentos institucionais, já economizou mais de 232kg de papel.

Social:

- **Diversidade e Inclusão:** Essa pauta se conecta genuinamente com nossos processos de gestão, porque a cultura difundida de diversidade e inclusão nos permite construir espaços e soluções mais criativas, inovadoras, além de atrair, reter e desenvolver nossos talentos. O tema ganhou espaço nos treinamentos oficiais para lideranças e colaboradores da Companhia. Estamos empenhados em conquistar a equidade de gênero na Companhia. Por fim, contamos com o DIVERSUS, uma equipe multidisciplinar composta por profissionais de várias áreas, responsável por promover ações internas de conscientização.

Impacto TGAR11:

O TGAR11 é um fundo com foco no desenvolvimento residencial, com destaque aos loteamentos, que, por meio de sua atuação, propicia emprego, renda, infraestrutura e habitação à população de regiões pouco assistidas pelos mercados de crédito e de capitais. Em outras palavras, o Fundo: (i) à medida que financia em condições atrativas o comprador final de unidades imobiliárias desassistido pelo sistema bancário tradicional, contribui para a democratização do acesso à moradia digna; (ii) assiste o médio empreendedor regional na execução dos projetos com capital (preponderantemente via participações societárias, equity, mas também via crédito) e com boas práticas de governança e gestão; e (iii) disponibiliza aos investidores uma opção alternativa aos produtos de investimento tradicionais, com distribuições mensais de rendimentos isentas de imposto de renda.

Diante do exposto, alguns dados se fazem importantes:

- (i) Contribuímos com o desenvolvimento de todas as regiões brasileiras. A maior parte do portfólio do TGAR11 está alocado fora do eixo composto pelas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro, centralidades nacionais do mercado financeiro;
- (ii) Em termos de geração de emprego e desenvolvimento regional, mais de 70% dos fornecedores contratados estão localizados no mesmo estado do empreendimento;
- (iii) Em termos de exposição financeira, mais de 60% do portfólio do Fundo é composto por empreendimentos que têm como público-alvo as classes C, D e E;
- (iv) Em termos de quantidade, 86,5% dos clientes dos empreendimentos investidos pelo Fundo são pertencentes às classes anteriormente mencionadas;

ESG

- (v) 67,7% dos compradores de unidades imobiliárias de empreendimentos investidos pelo Fundo, conquistaram, via TGAR11, o seu primeiro imóvel; e
- (vi) Aliando tecnologia à eficiência, em junho deste ano, lançamos no App Trinus a funcionalidade de assinatura digital. Além da redução de impacto ambiental com a economia com papéis, garantimos maior segurança e agilidade na conclusão da compra do imóvel.

COMENTÁRIOS DA GESTÃO

REPRECIFICAÇÃO

Durante o mês de dezembro houve a reprecificação dos ativos investidos por meio de participações societárias para o desenvolvimento imobiliário, além dos imóveis para a venda diretamente detidos pelo Fundo (classe de Recebíveis Imobiliários). Sobre as demais tipologias de ativos, vale lembrar que: (i) os CRIs, cotas de FIs e ações de empresas do setor imobiliário listadas na B3 são precificadas diariamente na carteira do Fundo de acordo com a cotação desses ativos no mercado secundário (marcação a mercado); e (ii) os imóveis para a renda, caso apenas do Garavelo Center, são precificados via laudo de empresa independente em periodicidade mínima anual. Para maiores informações, veja o apêndice metodológico do Release de Resultados [clikando aqui](#).

A reprecificação dos ativos de *equity* é realizada por um escriturador contábil independente (não ligado ao administrador fiduciário ou ao gestor) e auditada pela *Big Four* Ernst & Young, umas das maiores empresas de contabilidade e auditoria do mundo.

Com a nova precificação, a cota patrimonial do TG Ativo Real passou de R\$ 114,63 no fechamento de novembro de 2022 para R\$ 133,12 no encerramento do ano, uma elevação de 16,13%.

RESULTADOS DE DEZEMBRO

Neste mês o Fundo distribuiu R\$ 1,30 por cota, o que, dada a cota de fechamento (R\$ 122,00), correspondeu a um *dividend yield* (DY) mensal de 1,07%, ou, em termos anualizados, de 13,56%. No consolidado dos últimos 12 meses foram distribuídos R\$ 17,30 por cota, o que equivale a um *dividend yield* de 15,31%.

Com relação à projeção de rendimentos, a Gestão estima que os rendimentos dos próximos 4 meses se situem entre R\$ 1,30 e R\$ 1,50 por cota.

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.

186 ATIVOS, LOCALIZADOS EM 20 ESTADOS E 106 MUNICÍPIOS

O TG Ativo Real encerrou o mês de dezembro com 54,51% do seu Patrimônio Líquido alocado em ativos das classes *equity* Loteamento, Carteira de Recebíveis, Cipasa e Nova Colorado. Ressaltamos que, mesmo com o excelente resultado da classe de *equity* incorporação, a classe de loteamento segue sendo a principal fonte de receita do Fundo, em linha com o foco no desenvolvimento imobiliário, com destaque aos loteamentos abertos. O resultado sólido apresentado pela classe de loteamento tem como fatores, principalmente: (i) estratégias de marketing direcionadas para o público-alvo de cada empreendimento; (ii) gestão ativa, com atuação direta no acompanhamento e monitoramento das carteiras de recebíveis; (iii) contínuo amadurecimento da carteira, com bom volume de vendas no lançamento de novos empreendimentos e novas etapas; e (iv) empreendimentos saindo da fase de *landbank* e passando a contribuir para o fluxo de recebimento do Fundo.

Já a classe de incorporação tem se destacado nos últimos meses, tendo como pontos relevantes: (i) recorrência nas distribuições mensais, o que tem contribuído de forma expressiva para os



COMENTÁRIOS DA GESTÃO

resultados do Fundo; (ii) número de lançamentos, com sucesso de vendas; (iii) empreendimentos atingindo 100% de PoC; e (iv) *ticket* médio elevado, fazendo com que a venda de poucas unidades resulte em um VGV relevante.

CENÁRIO MACRO

O ano de 2022 foi marcado pelo aprofundamento do viés de normalização da condução da política econômica brasileira após a adoção de medidas extraordinárias que se fizeram necessárias em 2020 e 2021, diante dos desafios impostos pela pandemia da COVID-19. Posteriormente à classificação do surto como uma pandemia pela Organização Mundial da Saúde e as consequentes medidas de distanciamento social adotadas, o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA, a medida oficial da inflação brasileira) acumulado em doze meses atingiu o mínimo de 1,88% em maio de 2020, o que ensejou tanto uma ampliação extraordinária do alcance da política fiscal, quanto a rápida aceleração do movimento já em curso de redução dos juros básicos da economia, a taxa Selic. Neste cenário, a taxa Selic fora cortada até atingir o mínimo histórico, de 2,00% a.a., no início do segundo semestre de 2020.

Frente aos relevantes estímulos econômicos, aos gargalos produtivos que se fizeram presentes, bem como ao paulatino relaxamento das restrições à circulação, a retomada da inflação deu-se também em ritmo acelerado, atingindo o pico de 12,13% no acumulado de doze meses até abril de 2022. Em resposta, a autoridade monetária elevou os juros de 2,00% a.a., a partir de março de 2021, para 13,75% em agosto de 2022, o que representou o mais intenso ciclo de contração monetária desde a implementação do Plano Real. Além da elevação dos juros, no ano de 2022 foram feitos esforços fiscais com o intuito de trazer a trajetória projetada do endividamento público para um cenário de sustentabilidade de longo prazo, após os gastos extraordinários em 2020 e 2021.

Mesmo diante da transição e manutenção da política econômica em terreno contracionista, ao longo de 2022 o IPCA não deu indícios consistentes de arrefecimento e, caso não fossem realizadas as desonerações tributárias sobre os combustíveis, teria encerrado 2022 com um desvio ainda maior frente ao teto da meta de inflação.

O cenário de juros elevados, embasado pelo contexto acima descrito, fez de 2022 um ano de desafios à indústria de fundos de investimento imobiliário. De modo geral, em termos de

rentabilidade de uma carteira de ativos imobiliários, a resposta a uma elevação dos juros básicos da economia geralmente ocorre mais lentamente que o ganho de atratividade do mercado de ativos de renda fixa. Neste contexto, houve retração da demanda por novas emissões de cotas de fundos imobiliários, o que, além de restringir o crescimento da indústria, trouxe desafios adicionais a *players* que possuíam alavancagem relevante, ou mesmo compromissos financeiros futuros advindos de aquisições a prazo.

Vale destacar que, em momentos de elevação do custo de oportunidade do capital (juros), há redução da oferta de recursos, em especial para o desenvolvimento de novos projetos. Isto posto, agentes com disponibilidade de recursos em caixa tendem a acessar operações com retornos esperados superiores aos que estariam disponíveis em momentos de abundância de capital. Importante lembrar que, ao fim de 2022, o TGAR11 concluiu a sua 11ª Emissão, com a captação de R\$ 303 milhões, e com um pipeline (operações na esteira de aquisição) de ativos com rentabilidade substancialmente superior à da carteira atual do Fundo.

COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Além do exposto acima, alguns setores do mercado imobiliário possuem correlação menos direta com a alta de juros devido a características próprias, como é o caso do segmento de desenvolvimento de loteamentos. Essa classe, a qual é estratégia core do Fundo, possui fundamentos intrínsecos que a deixam com maior adaptabilidade às oscilações de indicadores econômicos, como: (i) déficit habitacional elevado; (ii) menor ticket médio do setor, o que resulta em efeito substituição (aumento da demanda em conjunturas inflacionárias ao setor imobiliário); (iii) o financiamento é feito à taxas calibradas pelo Fundo (credor), haja vista que tal tipologia possui oferta restrita de crédito bancário; e (iv) é característica do desenvolvimento residencial a existência de indexadores inflacionários nos contratos de compra e venda de unidades imobiliárias, dessa forma, a parcela mensal paga ao desenvolvedor é corrigida, normalmente, uma vez ao ano pela inflação, além de que também há a valorização dos imóveis em estoque de acordo com o crescimento da região em que estão inseridos. No caso do TGAR11, o Fundo possui exposição principal a regiões em estágio de adensamento urbano, preferencialmente correlacionadas ao agronegócio, que, desta forma, possuem dinâmicas próprias e menos interligadas com a conjuntura geral exposta, favorecendo a valorização das unidades em estoque.

Dessa forma, apesar do momento macroeconômico observado, entendemos que o Fundo está bem posicionado, com uma carteira robusta e diversificada, o que deve se refletir na continuidade de distribuições de resultados atrativos aos investidores em 2023.

A TG Core Asset gostaria de ouvir sua opinião sobre os relatórios produzidos para o TGAR. Para contribuir [clique aqui](#).

MONITORAMENTO DE EMPREENDIMENTOS

Loteamento 54,51% do PL (inclui landbank, carteira de recebíveis, Cipasa e Nova Colorado)

A classe de *equity* loteamento é responsável por 54,51% do PL do Fundo, sendo composta por 109 empreendimentos, dos quais 97 estão com obras e/ou vendas iniciadas (53,10% do PL) e 12 ainda não iniciaram nenhuma atividade comercial ou construtiva, sendo, portanto, considerados *landbank* (1,41% do PL). Essa é a classe que mais contribui para a receita do Fundo, sendo responsável por mais de 70% do valor distribuível mensalmente. O resultado é reflexo de dois principais fatores: (i) boa velocidade de vendas, a qual pode ser atribuída, em parte, ao menor ticket médio quando comparado às demais tipologias; e (ii) obras evoluídas, o que possibilita o reconhecimento do lucro contábil dos empreendimentos e, conseqüentemente, a distribuição de resultados mediante apuração de receitas advindas das carteiras (consulte "PoC" na seção "Glossário").

Um dos marcos do mês de dezembro foi o movimento de limpeza de carteira em alguns empreendimentos dessa classe (distrato de contratos com mais de 6 parcelas em atraso). Essa estratégia é benéfica para o Fundo, pois além de diminuir o percentual de inadimplência da carteira, disponibiliza novamente o lote para a venda.

Em relação às vendas, no mês, os empreendimentos que se destacaram foram: (i) Residencial Jardim Europa, com 45 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 3,34 milhões; (ii) Flow City, com 4 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 3,23 milhões; (iii) Cidade Viva Campo Verde, com 18 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 2,47 milhões; (iv) Park Jardins, com 25 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 2,03 milhões; (v) Cidade Nova II, com 22 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 1,24 milhão; e (vi) Vila Aurora que no mês comercializou 12 unidades, resultando em um VGV vendido de R\$ 1,27 milhão. Consulte "VGV" na seção "Glossário"

CIPASA/Nova Colorado 10,48% do PL (PL incluso em Loteamentos)

A Cipasa é uma das maiores urbanizadoras do Brasil. A missão da empresa consiste em aliar a alta qualidade urbanística ao respeito às características locais e à natureza, ganhando destaque por sua capacidade técnica e solidez. Está presente em 21 estados, com 43 empreendimentos atualmente na carteira e mais de 200 projetos entre lançados e em desenvolvimento em seus 29 anos de história. O Fundo possui 53,13% da sociedade controladora e é o maior acionista individual da companhia.

A análise dos empreendimentos da Cipasa na tabela de empreendimentos da Seção "Portfólio" segue duas premissas: (i) dados de vendas e obras são analisados individualmente, para representar o desempenho individual de cada ativo; e (ii) dados de resultado e TIR refletem o consolidado da empresa, visto que o investimento do Fundo e o retorno do capital aplicado será frente ao resultado geral da Cipasa.

Em relação aos resultados do mês, em dezembro, os empreendimentos da carteira tiveram um dos melhores desempenhos do ano com a venda de 50 unidades, resultando em um VGV vendido de R\$ 6,21 milhões. O empreendimento com a maior quantidade de vendas foi o Alvorá Villágio com 16 comercializações, totalizando um VGV vendido adicional de R\$ 1,34 milhão.

Referente à Nova Colorado S.A., no consolidado mensal, considerando todos os 24 empreendimentos da carteira, foram comercializadas 103 unidades, resultando em um VGV vendido adicional de R\$ 5,45 milhões. O destaque do mês vai para o empreendimento Luar do Norte que comercializou 30 unidades, gerando um VGV vendido de, aproximadamente, R\$ 1,06 milhão.

MONITORAMENTO DE EMPREENDIMENTOS

Incorporação 15,99% do PL (inclui *landbank*)

Atualmente, o Fundo possui participação societária (*equity*) em 37 incorporações verticais (prédios) e 2 horizontais (condomínios de casas), sendo que 12 projetos estão em fase inicial, considerados *landbank*.

Esta classe de ativos vem contribuindo mais notoriamente para o patamar de distribuição de rendimentos do fundo a partir do terceiro trimestre de 2022, chegando a bater o recorde de distribuição no mês de setembro (R\$ 2,99 milhões). Veja na tabela da seção "Resultados", nas últimas duas colunas à direita da linha "1.6 Equity Incorporação" que, apesar de relevância ainda limitada quando comparada à linha "1.5. Equity Loteamento", do primeiro para o segundo semestre de 2022 as distribuições de empreendimentos da tipologia incorporação mais que dobraram e ganharam representatividade no total distribuído pelo Fundo. Ao longo de 2022 6 empreendimentos dessa tipologia ingressaram na carteira do Fundo e, à medida que amadureçam, devem seguir ganhando importância no *breakdown* de receitas distribuídas pelo Fundo em 2023.

Conforme apresentado na seção "Loteamento" na

página imediatamente anterior, a classe de Incorporação também possui detalhes específicos: (i) na carteira do Fundo, a dinâmica da tipologia "Incorporação" difere da "Loteamento", sendo caracterizada pela venda de um menor número de unidades, porém com preço de venda (*ticket*) mais elevado; e (ii) apesar de contribuir para fluxo de distribuição mensal, essa tipologia possui um fluxo de recebimento temporal inferior aos loteamentos, ocasionado, principalmente, pela fase de desligamento bancário (etapa em que o comprador final encerra seu financiamento como incorporador e passa a se financiar com um banco, que repassa o valor financiado à vista para o empreendedor, via de regra uma Sociedade de Propósito Específico, SPE, em que o Fundo é sócio). Desta forma, em momentos de desligamento o bancário de incorporações verticais, o valor distribuível desta classe de ativos se eleva.

Por fim, em relação ao desempenho mensal de vendas, os empreendimentos com a melhor performance, foram: (i) Link Clube House, com 11 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 3,61 milhões; (ii) Horizonte Flamboyant, com 1 venda, resultando em um VGV vendido de R\$ 2,14 milhões; (iii) Gran Life, com 5 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 1,69 milhão; e (iv) Parque dos Ingleses Londres e Liverpool, que somados, comercializaram 8 unidades, resultando em um VGV vendido de R\$

2,83 milhões.

Multipropriedade 9,74% do PL (inclui *Landbank*)

Essa classe de ativos é composta por seis empreendimentos, sendo os quatro primeiros já lançados e os demais em estágio de *landbank*: (i) Aqualand (Salinópolis - PA); (ii) Golden Resort Laghetto (Gramado - RS); (iii) Pipa Privilege Ocean (Tibau do Sul - RN); (iv) Reserva Pirenópolis (Pirenópolis - GO); (v) Campos do Jordão (Campos do Jordão - SP); e (vi) Alpen Canela (Canela - RS).

Conforme mencionado no relatório do mês anterior, em períodos de alta temporada o fluxo de vendas dessa classe tem um aumento considerável. Neste escopo, os destaques de vendas do mês de dezembro vão para: (i) Aqualand, com a venda de 354 frações, resultando em um VGV vendido de R\$ 16,70 milhões; e (ii) Pipa Privilege Ocean, com 170 frações comercializadas, resultando em um VGV vendido de R\$ 7,63 milhões.

Shopping Center 3,36% do PL

Atualmente o TG Ativo Real possui apenas um ativo na tipologia de shopping center. O empreendimento fica localizado às margens da BR-153, na cidade de Valparaíso (GO), região do entorno do Distrito Federal. O Ativo representa 3,88% do PL do Fundo e,

MONITORAMENTO DE EMPREENDIMENTOS

ao final do mês de dezembro, estava com 81% do espaço locável preenchido.

Desde o início do ano, o shopping tem apresentado uma melhora notável, tanto no volume de visitantes, quanto no número de locações, tendo como motivo principal a intensificação das campanhas de expansão de marca, além da atração de lojas âncoras, o que contribui de forma expressiva para o desempenho do empreendimento. No mês, o fluxo de visitantes continuou crescente, fechando dezembro com 106 mil pessoas, uma média diária de, aproximadamente, 3.427 passantes. Esse valor representa uma elevação de 104% frente ao mesmo período do ano anterior, um marco importante para o empreendimento.

Com a chegada das festividades do fim do ano, já era esperada uma elevação considerável no fluxo de visitantes do empreendimento, conforme já pôde ser observado no mês anterior.

Ativos de bolsa 2,46% do PL

Atualmente, essa classe é composta por quatro ativos: (i) Brio Crédito Estruturado (BICE11) (0,15% do PL do Fundo); (ii) HGI Créditos Imobiliários (HGIC11) (0,94% do PL do Fundo); (iii) Mauá Capital Recebíveis Imobiliários FII (MCCI11) (0,41% do PL do Fundo); e

(iv) Alphaville SA (AVLL3) (0,64% do PL do Fundo). O primeiro ativo possui prazo de encerramento de 7 anos e tem como foco investir em CRIs *High Yield* indexados ao IPCA com foco no financiamento à construção e estoque de incorporações verticais e loteamentos na cidade de São Paulo.

O HGIC11 é um fundo de investimento imobiliário de recebíveis gerido pela HGI Capital. No último relatório gerencial divulgado, referente a out/22, a carteira do fundo possuía taxa média de IPCA + 12,09% a.a., com duration de 2,41 anos e operações localizadas em 10 estados brasileiros.

Em relação a AVLL3, a empresa possui quase século de história e é detentora da marca mais conhecida do país no mercado de condomínios fechados de alto padrão, característica com relevante potencial de geração de sinergias com vários dos empreendimentos que já compõem a carteira do TG Ativo Real.

O MCCI é um fundo de recebíveis imobiliários gerido pela Mauá Capital. O FII possui uma carteira de CRIs com lastro em ativos imobiliários de vários segmentos, tais como: (i) Logístico; (ii) Comercial; (iii) Varejo; (iv) Residencial; (v) Hotéis; e (vi) Loteamentos. Ao fim de dezembro, 86% da carteira estava alocada em CRIs, sendo a maior parte indexada ao IPCA.

Imóvel para a renda 0,26% do PL

Essa classe é composta por imóveis comerciais, ativos cujo objetivo são receitas oriundas do pagamento de aluguéis. Atualmente, essa classe consta com um ativo, o Garavelo Center, prédio comercial localizado na cidade de Goiânia (GO). O Fundo adquiriu 50% do imóvel pelo valor de R\$ 4,20 milhões, cuja transação foi realizada em um *cap rate* de 9,99% a.a. Consulte o significado do termo "cap rate" na seção "Glossário".

O prédio tem como inquilino o Tribunal de Justiça do estado de Goiás e possui contrato com reajuste anual indexado ao IPCA e prazo de 5 anos a contar de fevereiro de 2020.

MONITORAMENTO DE EMPREENDIMENTOS

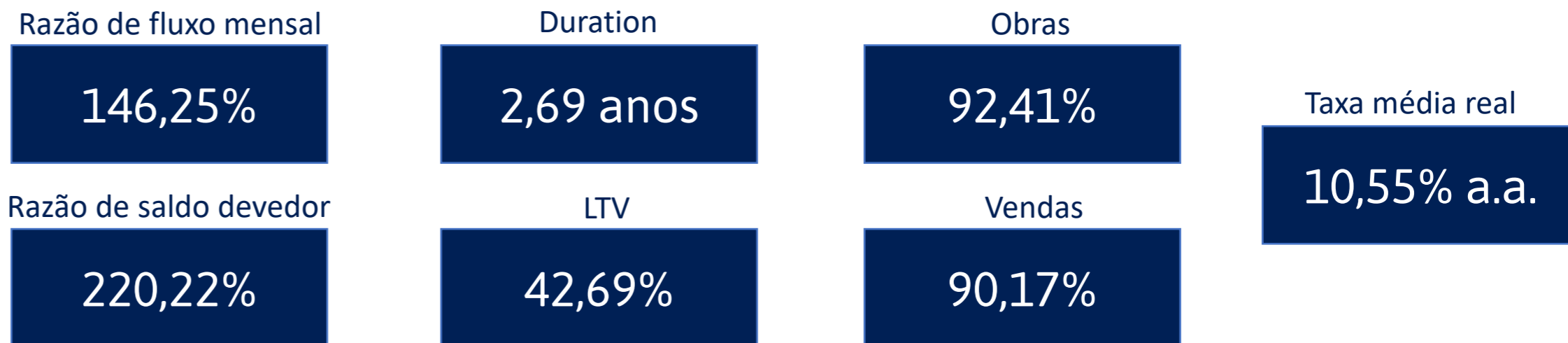
Certificados de Recebíveis Imobiliários 8,80% do PL

O Fundo encerrou o mês de dezembro com 8,80% do seu PL alocado em 27 séries de CRIs, cujos lastros são empreendimentos distribuídos em 11 estados, correspondendo ao valor de R\$ 161 milhões.

Conforme mencionado no relatório gerencial do mês anterior ([acesse aqui](#)), recentemente surgiram oportunidades de alocação em ativos de crédito imobiliário com rentabilidade esperada superior à rentabilidade média líquida de impostos dos veículos utilizados para fazer gestão do caixa do Fundo, porém inferiores à média da carteira atual de crédito do TG Ativo Real (carteira estratégica). Tratam-se de ativos com menor perfil de risco e maior liquidez em mercado secundário. Dado o ingresso dos recursos da 11ª Oferta no caixa, a Gestão julgou como eficiente a montagem de uma carteira tática de crédito imobiliário, que deve ser desmontada via mercado secundário à medida que os recursos sejam alocados em operações de *equity*, ou de crédito imobiliário para carrego.

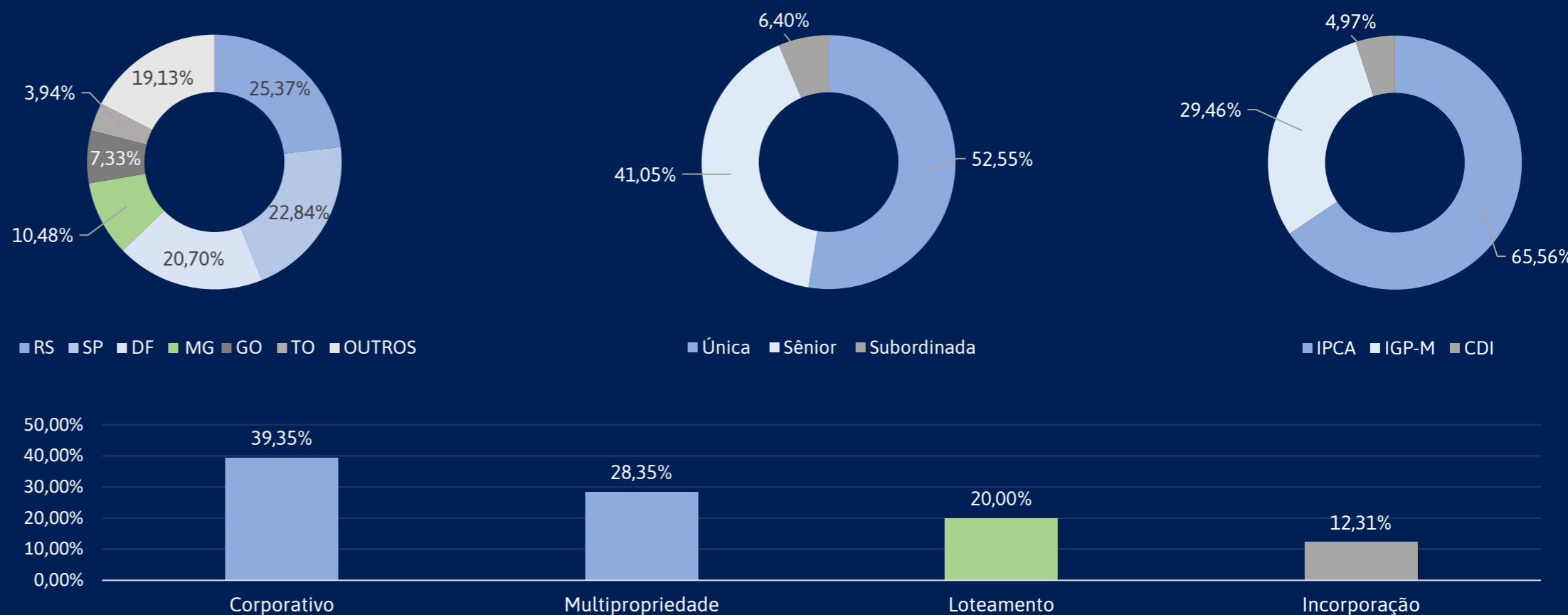
À carteira de crédito que o Fundo já possuía, composta por operações com permanência prevista de longo prazo no portfólio, é dada a classificação de "carteira estratégica". Na página seguinte segue a apresentação dos principais indicadores da carteira estratégica de crédito imobiliário do TG Ativo Real.

INDICADORES DE EXPOSIÇÃO (MÉDIA PONDERADA)*



* Não considera o montante alocado em ativos de posição tática.

CARACTERÍSTICAS DA CARTEIRA DE CRI (%)



MONITORAMENTO DE EMPREENDIMENTOS

Em referência à média ponderada pelo tamanho da exposição, os empreendimentos lastro da carteira encontram-se 90,17% vendidos e com 92,41% das obras concluídas. Ainda nessa linha, o *Loan to Value* (LTV) encerrou o mês em 42,69%. A métrica representa quanto a operação tem de saldo devedor frente ao valor das suas garantias. Em tese, se o Fundo tem uma operação cujo saldo devedor é de R\$ 100 mil e uma garantia de R\$ 200 mil, o LTV dessa operação é de 50%. Ou seja, dos R\$ 161 milhões que o TGAR possui alocado nessa classe, ele possui, aproximadamente, R\$ 380 milhões em garantias.

A Razão de Fluxo Mensal (RFM) traça uma comparação entre os recebimentos mensais dos empreendimentos lastro das operações e a parcela a ser paga aos credores e, no mês de dezembro, a média aferida foi de 146,25%. Já a Razão de Saldo Devedor (RSD), por sua vez, traça uma relação entre o valor presente dos recebíveis à taxa pactuada na operação e o seu saldo devedor, tendo apresentado valor médio em agosto de 220,22%. Ou seja, em média, os empreendimentos lastro da carteira de C do FII TG Ativo Real aferiram recebimentos mensais 1,46 vezes maiores que as parcelas pagas aos credores, enquanto o Valor Presente dos Recebíveis mostrou-se 2,20 vezes maior que o saldo devedor.

Em relação às movimentações de carteira do mês de

dezembro, houve a aquisição de duas novas operações que seguem o perfil estratégico de alocação do TG Ativo Real, as quais serão apresentadas a seguir:

CRI Visconde 468ª Série Única com remuneração de IPCA + 10,50% a.a. A operação é lastreada no empreendimento Residencial Villa Di Trento, localizado na cidade de Itú (SP). Ao final de dezembro 61% das unidades do empreendimento haviam sido comercializadas e 46% das obras executadas. No total, o empreendimento possui 480 unidades e um VGV estimado de R\$ 118 milhões. Como garantia, foram pactuadas: (i) cessão fiduciária de direitos creditórios; (ii) alienação fiduciária de quotas; (iii) aval; (iv) alienação fiduciária do imóvel do empreendimento; (v) Fundo de Obra e (vi) fundo de reserva.

CRI Elo4 1ª Série Única com remuneração de IPCA + 12,68% a.a. A operação é lastreada no loteamento Residencial Massangano localizado em Petrolina (PE). O projeto é composto por 2.435 lotes com um VGV estimado de, aproximadamente, R\$ 90 milhões. Como garantia, foram pactuadas: (i) aval; (ii) cessão fiduciária de direitos creditórios; (iii) alienação fiduciária de imóvel; (iv) alienação fiduciária de quotas; (v) fundo de obra; e (vi) fundo de reserva.

Além das aquisições supracitadas, houve o pré-

pagamento de duas Séries: (i) CRI Bourbon 465ª Série Sênior no valor de R\$ 473 mil; (ii) e CRI Bourbon 466ª Série Subordinada no valor de R\$ 329 mil.

A carteira tática, por sua vez, possui 6 operações, sendo uma destas adquirida em dezembro:

CRI Share 317ª Série Única com remuneração de CDI + 3,50% a.a. A operação possui como lastro os créditos imobiliários do empreendimentos Share Pinheiros localizado em São Paulo (SP). O empreendimento funciona sob a modalidade de *student living* (moradia estudantil), que nada mais é do que um imóvel dedicado para a moradia de estudantes universitários, com estrutura planejada para facilitar a rotina de estudantes. A empresa desenvolvedora é uma das pioneiras no Brasil, e busca alavancar o mercado ainda pouco assistindo no país. O empreendimento é composto por 72 unidades, comportando 400 camas, com *ticket* médio mensal de R\$ 2.937 por quarto.

RENTABILIDADE

O FII TG Ativo Real apresentou uma variação de 1,30% em suas cotas negociadas em bolsa considerando-se a cota de fechamento com dividendos. Analisando apenas a distribuição de rendimentos, foi distribuído no mês R\$ 1,30 por cota, o que equivale a um *Dividend Yield* (DY) de 1,07%, ou 13,56% em termos anualizados.

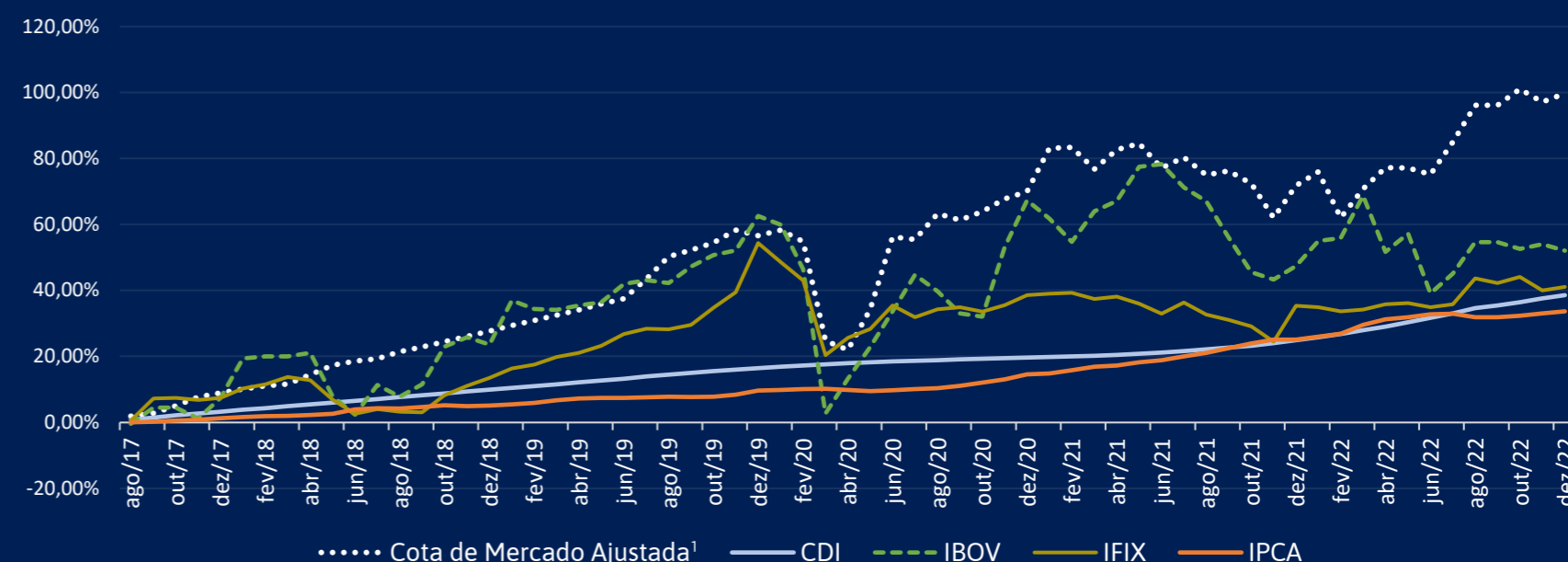
HISTÓRICO DA COTA E VALOR DE MERCADO

| Mês | Cota Fechamento | Cota Ex- Dividendos | Cota Patrimonial | Distr./cota (R\$) | Valor de Mercado |
|--------|-----------------|---------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| jan/22 | R\$ 122,90 | R\$ 121,74 | R\$ 131,67 | R\$ 1,16 | R\$ 1.389.946.320,74 |
| fev/22 | R\$ 112,10 | R\$ 110,88 | R\$ 131,14 | R\$ 1,22 | R\$ 1.267.802.950,00 |
| mar/22 | R\$ 116,84 | R\$ 115,57 | R\$ 130,06 | R\$ 1,27 | R\$ 1.321.410.318,13 |
| abr/22 | R\$ 119,93 | R\$ 118,49 | R\$ 128,00 | R\$ 1,44 | R\$ 1.356.356.893,65 |
| mai/22 | R\$ 118,40 | R\$ 116,87 | R\$ 125,62 | R\$ 1,53 | R\$ 1.339.053.249,46 |
| jun/22 | R\$ 115,60 | R\$ 114,03 | R\$ 124,40 | R\$ 1,57 | R\$ 1.307.386.449,64 |
| jul/22 | R\$ 120,40 | R\$ 118,81 | R\$ 122,84 | R\$ 1,58 | R\$ 1.361.672.392,33 |
| ago/22 | R\$ 126,00 | R\$ 124,41 | R\$ 121,80 | R\$ 1,59 | R\$ 1.425.005.991,97 |
| set/22 | R\$ 125,71 | R\$ 124,12 | R\$ 119,19 | R\$ 1,59 | R\$ 1.421.726.216,13 |
| out/22 | R\$ 126,00 | R\$ 124,45 | R\$ 116,96 | R\$ 1,55 | R\$ 1.425.005.991,82 |
| nov/22 | R\$ 121,93 | R\$ 120,43 | R\$ 114,63 | R\$ 1,50 | R\$ 1.378.976.036,37 |
| dez/22 | R\$ 122,00 | R\$ 120,70 | R\$ 133,12 | R\$ 1,30 | R\$ 1.681.709.044,37 |

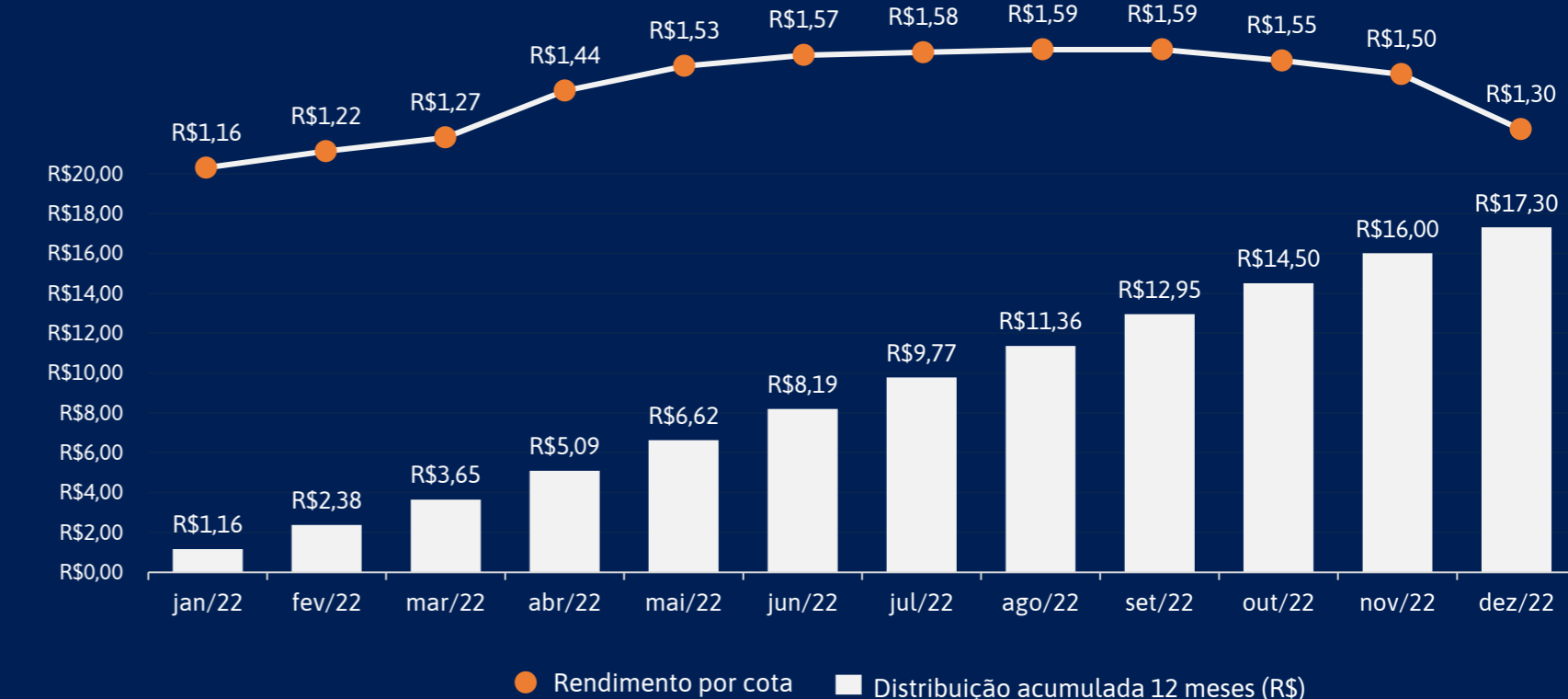
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE - VARIAÇÃO DA COTA

| RETORNO | JAN | FEV | MAR | ABR | MAIO | JUN | JUL | AGO* | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO | INÍCIO |
|-----------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
| TGAR 2017 | - | - | - | - | - | - | - | 0,24% | 0,86% | 2,20% | 2,54% | 1,22% | 7,23% | 7,23% |
| % DO CDI | - | - | - | - | - | - | - | 136% | 134% | 339% | 447% | 225% | 278% | 278% |
| TGAR 2018 | 1,04% | 0,86% | 0,53% | 2,54% | 2,52% | 1,06% | 0,60% | 1,76% | 1,21% | 1,29% | 1,29% | 1,24% | 17,14% | 25,61% |
| % DO CDI | 178% | 186% | 99% | 492% | 486% | 205% | 111% | 310% | 259% | 238% | 263% | 251% | 267% | 277% |
| TGAR 2019 | 1,35% | 1,21% | 1,19% | 1,22% | 1,32% | 1,21% | 4,30% | 4,76% | 1,30% | 1,48% | 2,46% | -1,06% | 22,69% | 54,12% |
| % DO CDI | 248% | 247% | 254% | 235% | 243% | 259% | 757% | 946% | 281% | 308% | 647% | - | 380% | 345% |
| TGAR 2020 | 1,10% | -2,23% | -19,45% | -2,19% | 10,10% | 16,36% | -0,55% | 5,10% | -1,24% | 1,65% | 2,33% | 1,34% | 8,57% | 68,57% |
| % DO CDI | 292% | - | - | - | 4229% | 7601% | - | 3167% | - | 1054% | 1558% | 815% | 309% | 362% |
| TGAR 2021 | 7,67% | 0,18% | -3,61% | 3,31% | 1,05% | -4,03% | 1,84% | -2,97% | 0,70% | -2,20% | -6,01% | 6,05% | 1,04% | 70,33% |
| % DO CDI | 5131% | 135% | - | 1595% | 388% | - | 518% | - | 158% | - | - | 786% | 24% | 291% |
| TGAR 2022 | 2,45% | -7,92% | 5,38% | 3,77% | -0,08% | -1,09% | 5,59% | 6,04% | 1,04% | 1,51% | -2,02% | 1,30% | 16,23% | 99,67% |
| % DO CDI | 335% | - | 580% | 452% | - | - | 540% | 517% | 97% | 148,40% | - | 116,05% | 131% | 252% |

VARIAÇÃO ACUMULADA DE ÍNDICES (%)

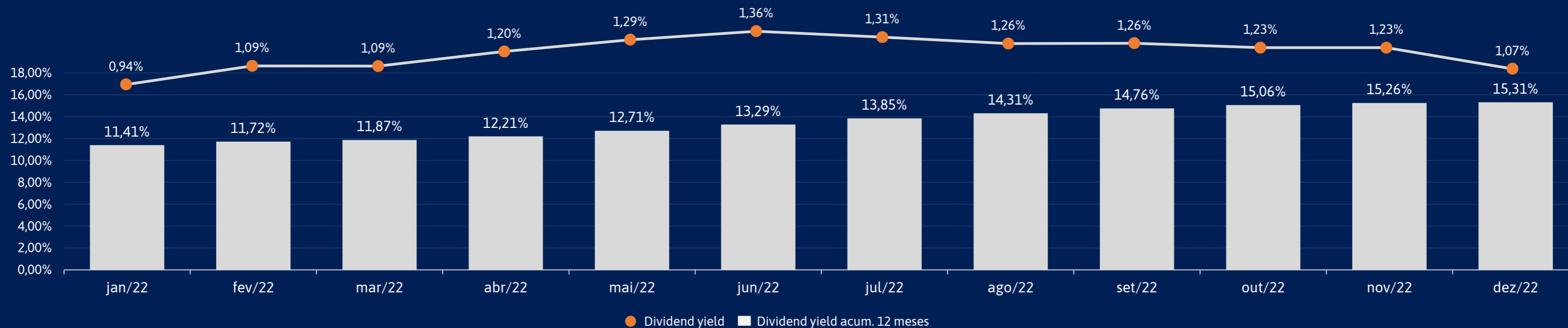


DISTRIBUIÇÃO (R\$)

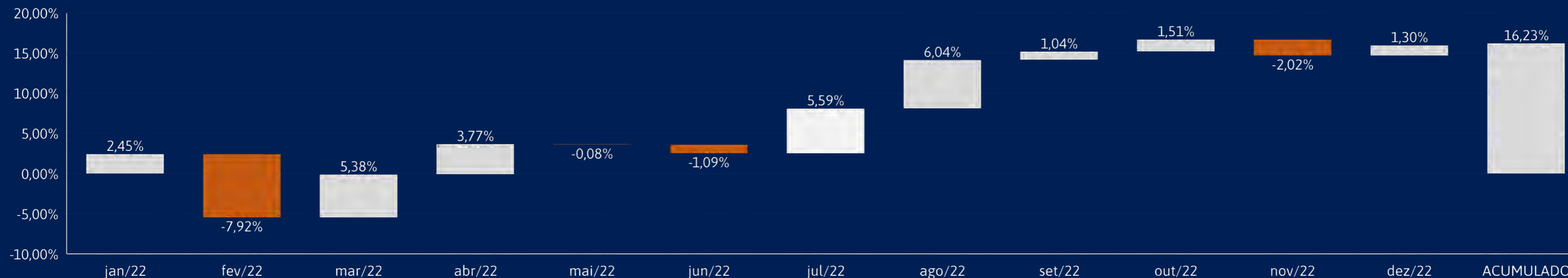


RENTABILIDADE

DIVIDEND YIELD (MENSAL E ACUMULADO NOS ÚLTIMOS 12 MESES)



RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES (RETORNO TOTAL: VARIAÇÃO DA COTA + DISTRIBUIÇÕES DE RENDIMENTOS)



RENTABILIDADE

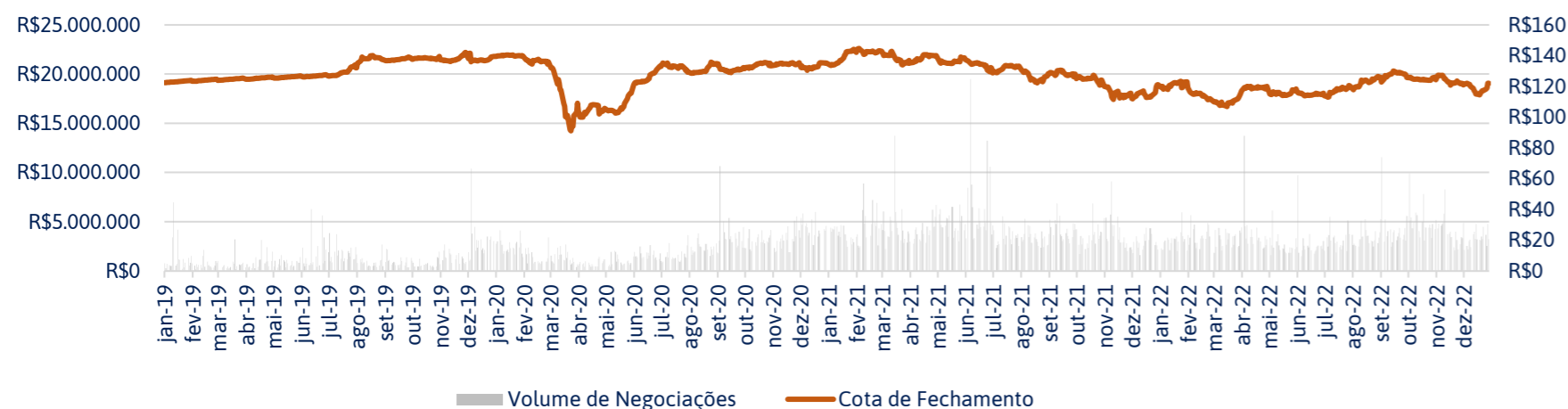
O Fundo encerrou o mês de dezembro com 89.028 investidores, o valor apurado representa uma elevação de 2,12% frente ao mês anterior e um aumento de 11,02% em relação ao mesmo mês do ano passado. Quanto ao volume financeiro, neste mês, houve movimentação de R\$ 71,00 milhões, com média de, aproximadamente, R\$ 3,38 milhões por dia.

O TG Ativo Real faz parte dos seguintes índices de Fundos Imobiliários: (i) IFIX com peso de 1,69%; (ii) XPFT com peso de 2,92%; e (ii) SUNO30 com peso de 3,33%.

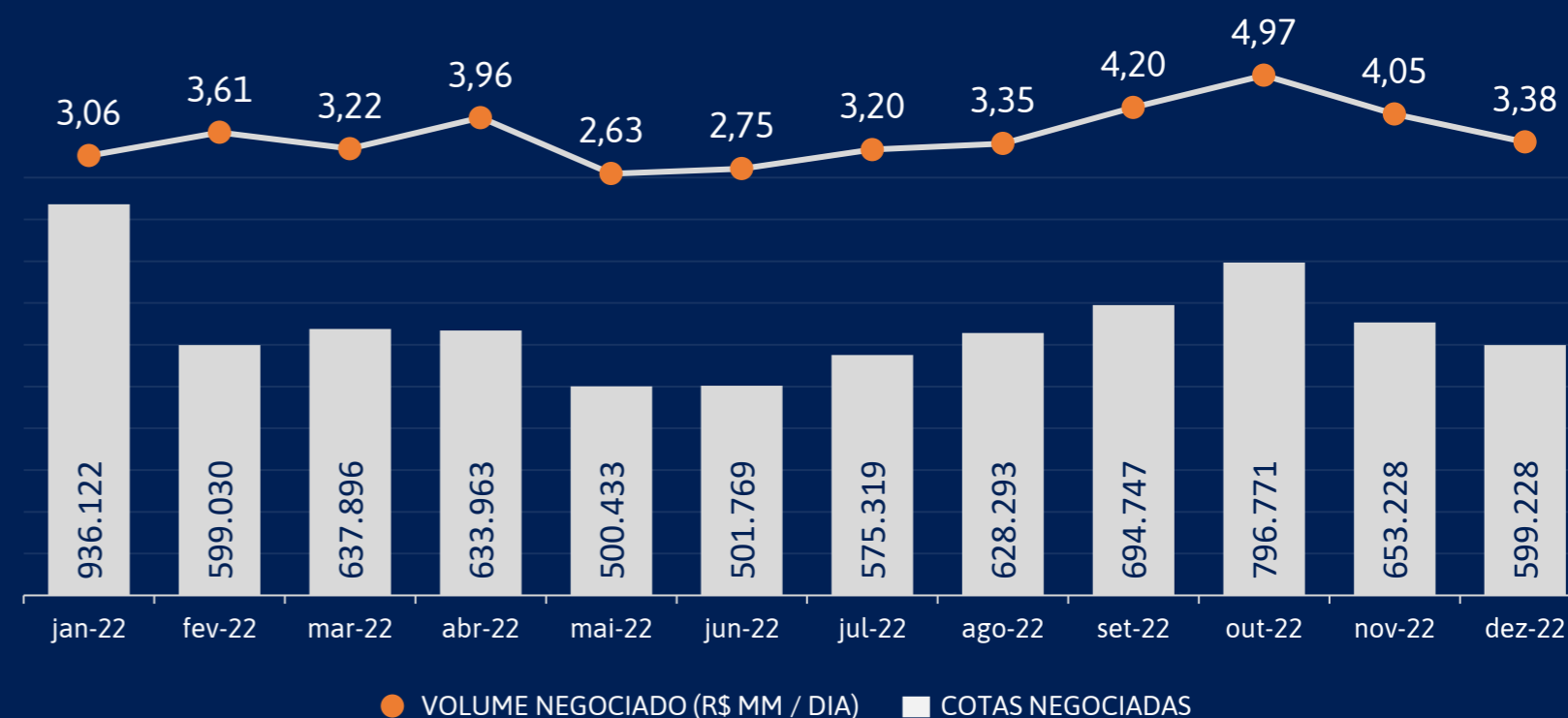
HISTÓRICO DE NEGOCIAÇÕES DAS COTAS

| Mês | Qtd. Cotas | Nº Cotistas | Volume Financeiro | Volume Média diária | Giro (% nº cotas) |
|--------|------------|-------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| jan/22 | 11.309.572 | 80.922 | R\$ 64.204.700 | R\$ 3.057.367 | 8,28% |
| fev/22 | 11.309.572 | 81.126 | R\$ 68.560.015 | R\$ 3.608.422 | 5,30% |
| mar/22 | 11.309.572 | 81.203 | R\$ 70.872.675 | R\$ 3.221.485 | 5,64% |
| abr/22 | 11.309.572 | 82.275 | R\$ 75.212.751 | R\$ 3.958.566 | 5,61% |
| mai/22 | 11.309.572 | 82.841 | R\$ 57.871.170 | R\$ 2.630.508 | 4,42% |
| jun/22 | 11.309.572 | 83.315 | R\$ 57.707.486 | R\$ 2.747.976 | 4,44% |
| jul/22 | 11.309.572 | 83.734 | R\$ 67.253.170 | R\$ 3.202.532 | 5,09% |
| ago/22 | 11.309.572 | 84.528 | R\$ 76.962.437 | R\$ 3.346.193 | 5,56% |
| set/22 | 11.309.572 | 84.117 | R\$ 88.291.352 | R\$ 4.204.350 | 6,14% |
| out/22 | 11.309.572 | 85.984 | R\$ 99.347.810 | R\$ 4.967.390 | 7,05% |
| nov/22 | 11.309.572 | 87.181 | R\$ 80.919.409 | R\$ 4.045.970 | 5,78% |
| dez/22 | 13.784.500 | 89.028 | R\$ 71.000.647 | R\$ 3.380.983 | 4,35% |

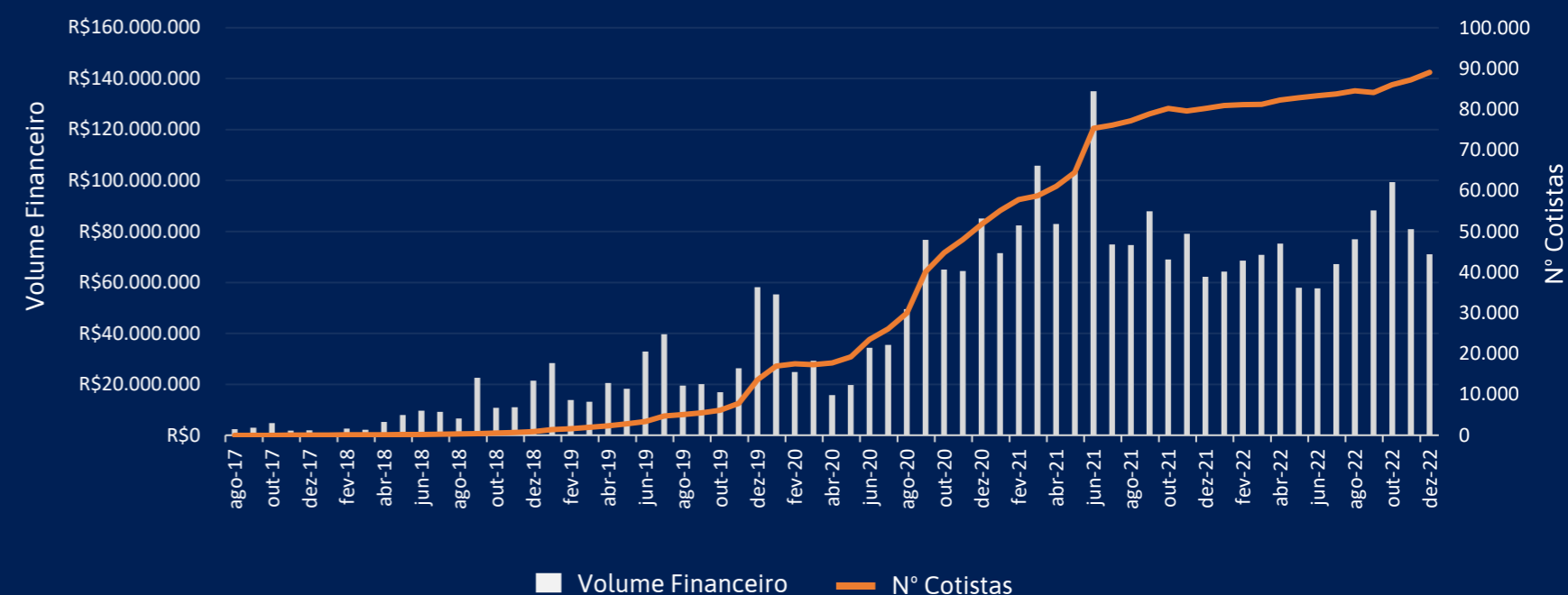
VOLUME NEGOCIADO E COTA DE MERCADO



LIQUIDEZ DE MERCADO (12 MESES)



EVOLUÇÃO HISTÓRICA DE COTISTAS E VOLUME FINANCEIRO



RESULTADOS

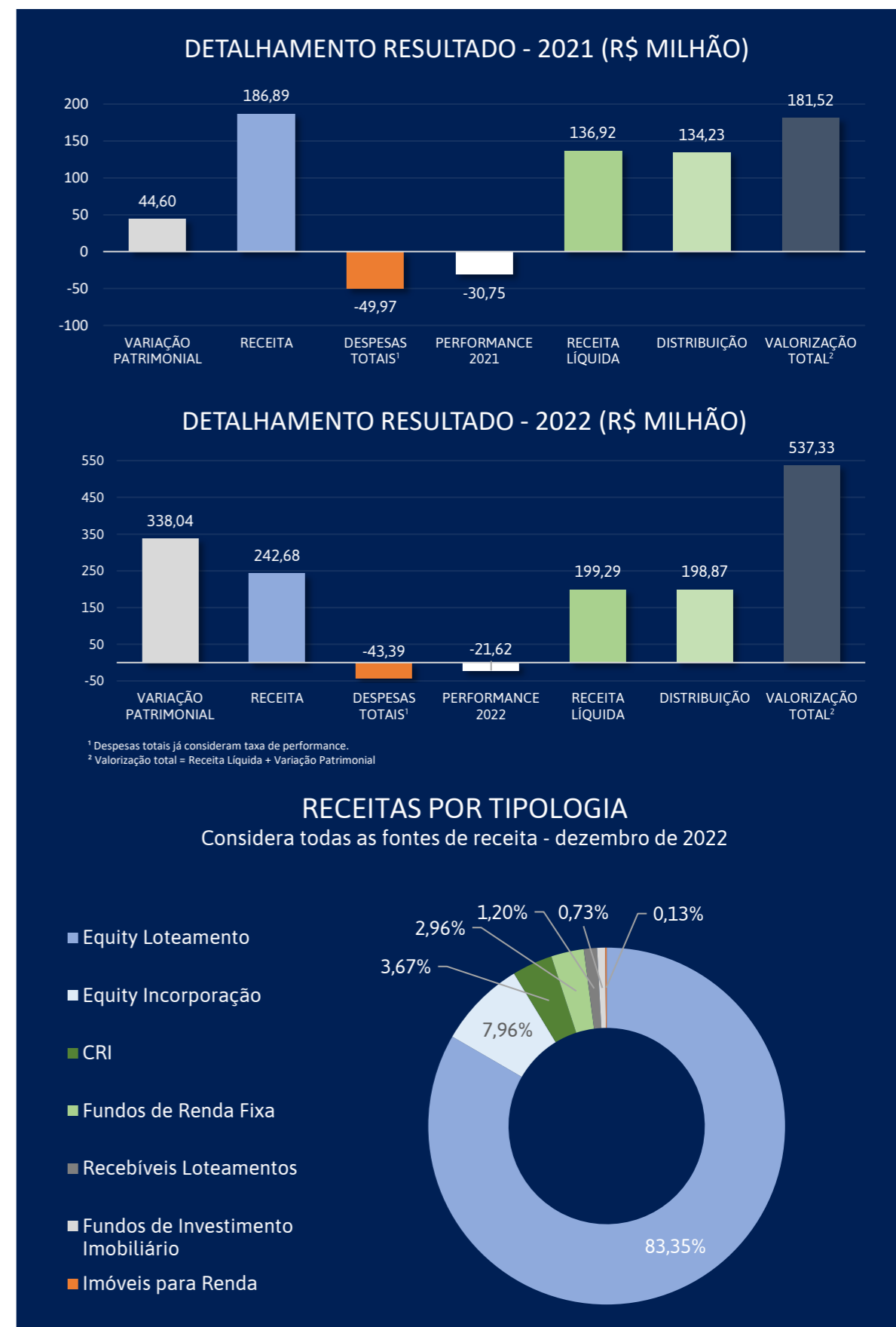
Conforme pode ser visto nos gráficos à direita da página, no consolidado de 2022, o TG Ativo Real apresentou variação patrimonial positiva em R\$ 338,04 milhões (657,9% acima do apurado em 2021). Já com relação a receitas e despesas, enquanto o total de receitas cresceu 29,9% entre 2021 e 2022, as despesas recuaram 13,2% no mesmo período. Diante do exposto, a distribuição total do Fundo ao longo do ano pôde ser elevada em 47,8% contra 2021, o que se traduziu para o cotista, na prática, em cinco recordes consecutivos na distribuição por cota. Trazendo mais dados úteis à análise da evolução de resultados entre 2021 e 2022, acima expostos, vale citar que o Patrimônio Líquido médio do Fundo saiu de R\$ 1,24 bilhão para R\$ 1,44 bilhão, ou seja, uma alta de 16,0%, haja vista que em 2022 houve apenas uma emissão cuja conclusão se deu em dezembro.

Os resultados apresentados reiteram a capacidade do TG Ativo Real de aliar distribuições mensais de resultados a ganho patrimonial, mesmo em períodos de conjuntura macroeconômica mais desafiadoras.

| Demonstrativo de Resultado ¹ | out/22 | nov/22 | dez/22 | 2022/1 | 2022/2 |
|---|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 1. Total de Receitas | 24.262.922 | 27.199.427 | 30.145.835 | 100.241.727 | 142.439.412 |
| 1.1 CRI | 1.039.515 | 1.623.472 | 1.106.592 | 18.293.773 | 13.490.255 |
| 1.2 Recebíveis Loteamentos | 179.179 | 215.566 | 360.368 | 1.953.597 | 1.384.170 |
| 1.3 Imóveis para renda | 38.591 | 38.591 | 38.591 | 213.388 | 241.943 |
| 1.4 Equity Shopping | - | - | - | - | - |
| 1.5 Equity Loteamento | 20.814.171 | 23.049.950 | 25.127.692 | 70.468.460 | 111.289.083 |
| 1.6 Equity Incorporação | 2.085.829 | 1.998.733 | 2.398.557 | 5.067.761 | 13.770.527 |
| 1.7 Equity Multipropriedade | - | - | - | 864.241 | - |
| 1.8 Fundos de Renda Fixa | 105.636 | 273.116 | 893.759 | 1.071.257 | 1.916.103 |
| 1.9 Fundos de Investimento Imobiliário | - | - | 220.276 | 2.309.251 | 347.331 |
| 2. Total de Despesas | -1.875.552 | -1.786.403 | -23.412.573 | -10.707.865 | -32.685.488 |
| 2.1 Taxa de Administração | -144.320 | -134.307 | -133.579 | -819.787 | -828.318 |
| 2.2 Taxa de Gestão | -1.505.707 | -1.381.553 | -1.241.049 | -8.184.499 | -8.500.465 |
| 2.3 Taxa de Performance | - | - | -21.622.616 | - | -21.622.616 |
| 2.4 Comissão | -18.361 | -20.711 | -38.673 | -176.651 | -159.540 |
| 2.5 Outras Taxas/Despesas | -207.165 | -249.833 | -376.657 | -1.526.929 | -1.574.548 |
| 3. Resultado - Caixa | 22.387.369 | 25.413.025 | 6.733.262 | 89.533.862 | 109.753.924 |
| 4. Rendimento Distribuído | 17.529.836 | 16.964.357 | 17.919.850 | 92.625.390 | 106.247.603 |

¹Não Auditado.

*Tributação: Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsa e/ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de IR nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% sobre eventuais ganhos com a venda da cota.



COMENTÁRIOS DA GESTÃO

PORTFÓLIO

O TG Ativo Real investe em empreendimentos localizados em municípios expostos a sólidos ciclos de crescimento econômico ligados ou a movimentos de expansão e adensamento de regiões metropolitanas (por exemplo, Trindade e Valparaíso de Goiás) ou a fatores regionais específicos, com destaque para três regiões: Cinturão da Soja, Matopiba (veja no glossário) e região que engloba o estado de Goiás, Triângulo Mineiro e o interior paulista.

Na alocação de portfólio, entre as duas principais estratégias, o Fundo tem como princípios:

1. Participações Societárias (Equity)

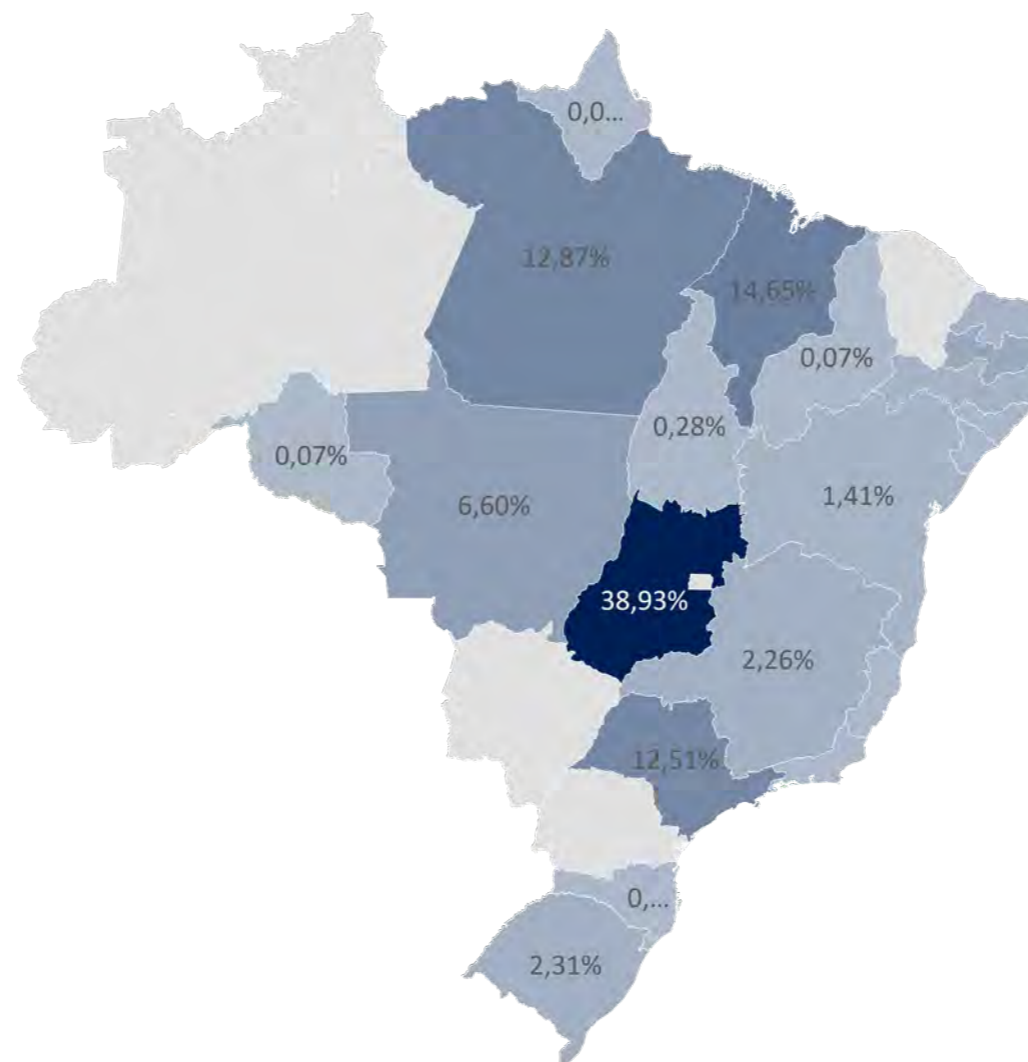
Manutenção de participações societárias predominantemente majoritárias, permitindo ao fundo implantar rígidas práticas de governança, gestão contábil e administrativa.

2. Recebíveis Imobiliários

Esta classe se refere a posições diretas em imóveis e Certificados de Recebíveis Imobiliários, cujas operações contam com ampla estrutura de garantias (coobrigação, alienação fiduciária dos imóveis, cessão fiduciária de créditos, fiança, alienação fiduciária de cotas, fundo de reserva e fundo de despesas), além de respeitáveis indicadores de solidez financeira (razão de fluxo mensal superior a 120%, *Loan to Value* inferior a 60%, entre outros).

Em termos de composição de portfólio, a estratégia busca o equilíbrio entre ativos com maior retorno e prazo de maturação mais longo e ativos com retornos mais moderados, mas com geração de fluxo financeiro no curto prazo. Espera-se que, com o amadurecimento da carteira, mais empreendimentos entrem em fase operacional, elevando ainda mais o fluxo de recebíveis e, por sua vez, impactando positivamente na distribuição de resultados do Fundo.

DIVERSIFICAÇÃO DOS ATIVOS IMOBILIÁRIOS INVESTIDOS (% DO PL)¹



CRI

ATIVOS DE CRÉDITO - ESTRATÉGIA CORE

| Nº DE ATIVOS | ATIVO | LOCALIZAÇÃO | SÉRIE | INDEXADOR | TAXA DE JUROS | SUBORDINAÇÃO | VALOR DE MERCADO | % PL | RAZÃO FM | - | RAZÃO SD | - | LTV | - | DURATION (ANOS) | VENDAS | OBRAS |
|--------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|---------------|--------------|------------------|-------|--------------|---|--------------|---|--------|---|-----------------|--------|-------|
| 1 | Golden Laghetto | Gramado | 638 ^a | IPCA | 10,00% | Sênior | R\$ 27.966.749 | 1,52% | 139% (>115%) | ● | 233% (>115%) | ● | 39,39% | ● | 2,18 | 91% | 100% |
| 2 | Florata | Santo Antônio de Goiás | 1 ^a | IPCA | 11,00% | Única | R\$ 9.125.641 | 0,50% | 113% (>100%) | ● | 138% (>130%) | ● | 68,29% | ● | 3,91 | 98% | 100% |
| 3 | Solar das Águas | Olímpia | 339 ^a | IPCA | 9,50% | Sênior | R\$ 7.891.528 | 0,43% | 86% (>130%) | ● | 104% (>110%) | ● | 45,05% | ● | 1,47 | 87% | 100% |
| 4 | Golden Laghetto | Gramado | 639 ^a | IPCA | 13,34% | Subordinada | R\$ 7.467.727 | 0,41% | 96%(>115%) | ● | 159% (>115%) | ● | 56,33% | ● | 2,11 | 91% | 100% |
| 5 | Elo4 | Petrolina | 1 ^a | IPCA | 12,68% | Única | R\$ 6.012.046 | 0,33% | 136%(>130%) | ● | 420% (>130%) | ● | 23,81% | ● | 4,94 | 94% | 24% |
| | Yes | Jundiaí | Única | IPCA | 12,68% | Única | R\$ 4.308.278 | 0,25% | 152%(>130%) | ● | 228% (>135%) | ● | 44,34% | ● | 2,06 | 95% | 100 |
| 6 | GVI | Gramado | 575 ^a / 576 ^a | IPCA | 9,50% | Sênior | R\$ 4.124.796 | 0,22% | 191% (>110%) | ● | 236% (>110%) | ● | 42,00% | ● | 1,83 | 93% | 100% |
| 7 | Dos Lagos | Jequitibá | 387 ^a | IPCA | 7,86% | Sênior | R\$ 3.651.229 | 0,20% | 298% (>120%) | ● | 262% (>120%) | ● | 27,57% | ● | 3,03 | 90% | 99% |
| 8 | Visconde | Itú | 468 ^a | IPCA | 10,50% | Única | R\$ 1.999.747 | 0,11% | N/A | | 229% (>120%) | ● | 38,64% | ● | 2,14 | 61% | 46% |
| 9 | FIX Laguna | Porto Nacional | 519 ^a | IPCA | 9,15% | Sênior | R\$ 1.785.972 | 0,10% | N/A | | 336% (>110%) | ● | 24,45% | ● | 5,91 | 81% | 100% |
| 10 | Dos Lagos | Jequitibá | 388 ^a | IPCA | 15,00% | Subordinada | R\$ 1.552.150 | 0,08% | 195% (>120%) | ● | 180% (>120%) | ● | 39,61% | ● | 2,81 | 90% | 99% |
| 11 | OP Resort | Porto Seguro | 586 ^a | IPCA | 9,00% | Sênior | R\$ 1.430.812 | 0,08% | 126% (>110%) | ● | 177% (>110%) | ● | 49,14% | ● | 2,14 | 94% | 100% |
| 12 | Urbanes Santa Maria | Santa Maria | 523 ^a | IPCA | 9,00% | Sênior | R\$ 1.402.611 | 0,08% | 227%(>115%) | ● | 298% (>115%) | ● | 19,06% | ● | 1,98 | 90% | 100% |
| 13 | Thermas São Pedro | São Pedro | 649 ^a | IPCA | 10,00% | Sênior | R\$ 1.009.594 | 0,06% | 151% (>120%) | ● | 181% (>110%) | ● | 26,71% | ● | 2,51 | 45% | 61% |
| 14 | Solaris Sul | Teresina | 547 ^a | IGP-M | 10,00% | Sênior | R\$ 959.160 | 0,05% | 313% (>115%) | ● | 267% (>120%) | ● | 31,20% | ● | 2,42 | 94% | 100% |
| 15 | União do Lago | Campo Novo do Parecis | 501 ^a | IPCA | 8,25% | Sênior | R\$ 914.523 | 0,05% | 493% (>130%) | ● | 473% (>130%) | ● | 21,22% | ● | 3,94 | 98% | 100% |
| 16 | Loteamento NG30 | Caldas Novas | 608 ^a | IPCA | 10,00% | Sênior | R\$ 827.755 | 0,05% | 60% (>120%) | ● | 109% (>120%) | ● | 61,72% | ● | 3,02 | 79% | 100% |
| 17 | Pinheiros | Aparecida de Goiânia | 310 ^a | IPCA | 14,00% | Subordinada | R\$ 760.820 | 0,04% | 170% (>110%) | ● | 135% (>130%) | ● | 74,10% | ● | 3,82 | 96% | 100% |
| 18 | União do Lago | Campo Novo do Parecis | 502 ^a | IPCA | 12,08% | Subordinada | R\$ 554.655 | 0,03% | 335% (>130%) | ● | 325% (>130%) | ● | 30,54% | ● | 3,59 | 98% | 100% |
| 19 | Charme da Villa | São Paulo | 343 ^a | IPCA | 12,00% | Única | R\$ 444.658 | 0,02% | N/A | | N/A | | 27,94% | ● | 3,72 | 100% | 100% |
| | TOTAL | | | | | | R\$ 79.882.172 | 4,35% | 146% | | 220% | | 43% | | 2,69 | 90% | 92% |

ATIVOS DE CRÉDITO - ALOCAÇÃO TÁTICA

| Nº DE ATIVOS | ATIVO | LOCALIZAÇÃO | SÉRIE | INDEXADOR | TAXA DE JUROS | SUBORDINAÇÃO | VALOR DE MERCADO | % PL | RAZÃO FM | - | RAZÃO SD | | LTV | | DURATION (ANOS) | VENDAS | OBRAS |
|--------------|--------------|-------------|------------------|-----------|---------------|--------------|------------------|-------|--------------|---|--------------|---|-----|---|-----------------|--------|-------|
| 20 | Green Towers | Brasília | 239 ^a | IGP-M | 4,75% | Única | R\$ 33.421.818 | 1,82% | 99% (>100%) | ● | N/A | | 72% | ● | 5,56 | N/A | N/A |
| 21 | OPY | Milionários | 319 ^a | IPCA | 7,36% | Única | R\$ 16.918.853 | 0,92% | N/A | | N/A | | 45% | ● | 4,48 | N/A | N/A |
| 22 | Esatas | Campinas | 179 ^a | IGP-M | 8,00% | Sênior | R\$ 13.187.120 | 0,72% | N/A | | N/A | | 80% | ● | 8,23 | N/A | N/A |
| 23 | Share | São Paulo | 317 ^a | CDI | 3,50% | Única | R\$ 8.030.985 | 0,44% | N/A | | N/A | | 69% | ● | 3,70 | N/A | N/A |
| 24 | Tocantins | Palmas | 177 ^a | IPCA | 7,50% | Única | R\$ 4.569.674 | 0,25% | 152%(>130%) | ● | 228% (>135%) | ● | 44% | ● | 2,06 | 95% | 100% |
| 26 | Grupo Cem 32 | Rio Verde | 395 ^a | IPCA | 7,50% | Sênior | R\$ 1.123.890 | 0,06% | 174% (>115%) | ● | 182% (>140%) | ● | 46% | ● | 2,89 | 94% | 100% |
| | TOTAL | | | | | | R\$ 81.560.617 | 4,44% | 107% | | 210% | | 65% | | 5,24 | 70% | 61% |



PORTFÓLIO

| TIR CONSOLIDADA 2021/2022 (a.a.) |
|----------------------------------|
| 4° T/21 22,28% |
| 1° T/22 20,56% |
| 2° T/22 19,42% |
| 3° T/22 19,12% |
| 4° T/22 18,79% |

As tabelas consolidam as principais premissas de investimento nos ativos imobiliários, as quais são monitoradas de modo contínuo para mensurar o desempenho individual e embasar a tomada de decisão da Gestão.

Ressaltamos que, em alguns casos, pode-se observar, por exemplo, um Lucro Esperado Atualizado maior que o Previsto juntamente a uma TIR realizada inferior à prevista. Tal motivo é decorrente, em geral, de uma exposição temporal ao empreendimento maior que a originalmente prevista. Os valores apresentados na TIR Consolidada da carteira são reais, não levando em conta os indexadores inflacionários dos ativos.

| EQUITY - LOTEAMENTO | | | | TIR ESPERADA | | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | | | % VENDAS | | % PoC | | | |
|---------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------|--------------|---|------------|--------------------------|---|-----------------|----------|---|-----------|----------|---|-----------|
| N° DE ATIVOS | EMPREENHIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | | ATUALIZADO | PREVISTO | | ATUALIZADO | PREVISTO | | REALIZADO | PREVISTO | | REALIZADO |
| 27 | Pérola do Tapajós | Itaituba PA | 3,89% | 1,33% | ● | 1,99% | R\$ 126.431.204 | ● | R\$ 143.312.026 | 88% | ● | 89% | 100% | ● | 100% |
| 28 | Residencial Park Jardins | Açailândia MA | 3,65% | 0,79% | ● | 0,80% | R\$ 88.283.595 | ● | R\$ 95.872.960 | 74% | ● | 64% | 72% | ● | 70% |
| 29 | Residencial Cidade Nova I | Imperatriz MA | 3,40% | 1,57% | ● | 1,16% | R\$ 63.249.430 | ● | R\$ 65.950.072 | 96% | ● | 90% | 100% | ● | 98% |
| 30 | Residencial Cidade Nova II | Imperatriz MA | 3,23% | 1,64% | ● | 1,16% | R\$ 56.437.986 | ● | R\$ 55.413.217 | 76% | ● | 73% | 95% | ● | 96% |
| 31 | Residencial Jardim Europa | Formosa GO | 3,01% | 1,20% | ● | 1,17% | R\$ 140.173.255 | ● | R\$ 144.044.880 | 90% | ● | 91% | 82% | ● | 86% |
| 32 | Lotes Alphaville | Pulverizado | 2,28% | 1,27% | ● | 0,99% | R\$ 21.657.998 | ● | R\$ 22.401.948 | 33% | ● | 44% | 100% | ● | 100% |
| 33 | Portal do Sol Green e Garden | Goiânia GO | 1,84% | 2,10% | ● | 1,95% | R\$ 26.915.802 | ● | R\$ 25.441.956 | 95% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 34 | Cidade Viva Campo Verde | Campo Verde MT | 1,81% | 1,40% | ● | 1,50% | R\$ 37.620.228 | ● | R\$ 47.484.896 | 95% | ● | 84% | 91% | ● | 92% |
| 35 | Jardim dos Ipês | Araporã MG | 1,37% | 1,37% | ● | 1,10% | R\$ 40.862.632 | ● | R\$ 49.211.252 | 57% | ● | 47% | 98% | ● | 98% |
| 36 | Jardim Tropical | Alto Taquari MT | 1,25% | 1,43% | ● | 1,55% | R\$ 24.448.524 | ● | R\$ 32.896.256 | 94% | ● | 98% | 100% | ● | 100% |
| 37 | Residencial Benjamin | Hidrolândia GO | 1,17% | 1,29% | ● | 1,01% | R\$ 8.996.375 | ● | R\$ 8.234.652 | 94% | ● | 96% | 85% | ● | 87% |
| 38 | Residencial Jardim Scala | Trindade GO | 1,12% | 0,67% | ● | 0,68% | R\$ 15.523.178 | ● | R\$ 16.325.874 | 96% | ● | 95% | 100% | ● | 97% |
| 39 | Loteamento Bandeirantes | Curionópolis PA | 1,10% | 1,90% | ● | 1,89% | R\$ 25.605.110 | ● | R\$ 29.470.852 | 93% | ● | 85% | 100% | ● | 100% |
| 40 | Residencial Valle do Açaí | Açailândia MA | 1,04% | 1,12% | ● | 1,51% | R\$ 45.446.214 | ● | R\$ 48.929.229 | 80% | ● | 80% | 100% | ● | 100% |
| 41 | Residencial Masterville Juína | Juína MT | 1,04% | 1,41% | ● | 0,85% | R\$ 9.651.882 | ● | R\$ 7.545.727 | 89% | ● | 70% | 100% | ● | 100% |
| 42 | Parque da Mata | Hidrolândia GO | 0,95% | 1,17% | ● | 1,02% | R\$ 10.827.907 | ● | R\$ 11.567.038 | 83% | ● | 79% | 42% | ● | 45% |
| 43 | Residencial Laguna | Trindade GO | 0,85% | 0,90% | ● | 1,34% | R\$ 17.824.547 | ● | R\$ 19.637.575 | 100% | ● | 96% | 100% | ● | 97% |
| 44 | Condomínio Teriva Campina Grande | Campina Grande PB | 0,78% | 1,41% | ● | 1,46% | R\$ 6.138.848 | ● | R\$ 8.857.967 | 81% | ● | 85% | 83% | ● | 100% |
| 45 | Residencial Jardim do Éden | Águas Lindas De Goiás GO | 0,44% | 1,45% | ● | 1,51% | R\$ 7.544.893 | ● | R\$ 8.723.853 | 40% | ● | 45% | 52% | ● | 51% |
| 46 | Esmeralda do Tapajós | Itaituba PA | 0,41% | 1,44% | ● | 1,28% | R\$ 77.438.968 | ● | R\$ 83.203.950 | 40% | ● | 39% | 16% | ● | 15% |
| 47 | Parque Ecológico Nunes Neto | Frutal MG | 0,34% | 1,54% | ● | 0,75% | R\$ 31.743.562 | ● | R\$ 22.941.352 | 16% | ● | 19% | 19% | ● | 22% |
| 48 | Loteamento Quinta da Boa Vista | Pelotas RS | 0,29% | 1,26% | ● | 1,57% | R\$ 19.376.735 | ● | R\$ 27.686.163 | 8% | ● | 9% | 35% | ● | 39% |
| 49 | Residencial Morro dos Ventos | Rosário D'oeste MT | 0,28% | 1,04% | ● | 1,08% | R\$ 8.597.637 | ● | R\$ 9.893.133 | 62% | ● | 61% | 100% | ● | 100% |
| 50 | Terras Alpha | Senador Canedo GO | 0,22% | 1,41% | ● | 1,21% | R\$ 33.715.655 | ● | R\$ 43.386.803 | 78% | ● | 71% | 100% | ● | 100% |
| 51 | Entreverdes | Lorena SP | 0,20% | 1,51% | ● | 1,38% | R\$ 52.766.466 | ● | R\$ 57.511.855 | 14% | ● | 9% | 10% | ● | 8% |
| 52 | Condomínio Teriva Campina Grande II | Campina Grande PB | 0,18% | 1,44% | ● | 1,46% | R\$ 13.360.241 | ● | R\$ 12.548.453 | 50% | ● | 47% | 55% | ● | 49% |
| 53 | Flow City | Cruz CE | 0,14% | 2,26% | ● | 2,47% | R\$ 8.465.821 | ● | R\$ 10.287.482 | 10% | ● | 28% | 33% | ● | 35% |
| 54 | Vila Aurora | Várzea Grande | 0,14% | 0,98% | ● | 1,00% | R\$ 28.120.796 | ● | R\$ 31.393.408 | 30% | ● | 39% | 10% | ● | 10% |
| 55 | Jardim Walnyza | Campina Grande PB | 0,03% | 1,35% | ● | 1,08% | R\$ 11.391.818 | ● | R\$ 13.812.366 | 67% | ● | 66% | 40% | ● | 43% |
| 56 | Alvorá (Parauebas/Villagio) | Parauebas PA | 0,01% | 2,08% | ● | 2,08% | R\$ 42.207.679 | ● | R\$ 42.207.679 | 85% | ● | 85% | 100% | ● | 100% |



PORTFÓLIO

TIR CONSOLIDADA 2021/2022 (a.a.)

4° T/21 22,28%

1° T/22 20,56%

2° T/22 19,42%

3° T/22 19,12%

4° T/22 18,79%

As tabelas consolidam as principais premissas de investimento nos ativos imobiliários, as quais são monitoradas de modo contínuo para mensurar o desempenho individual e embasar a tomada de decisão da Gestão.

Ressaltamos que, em alguns casos, pode-se observar, por exemplo, um Lucro Esperado Atualizado maior que o Previsto juntamente a uma TIR realizada inferior à prevista. Tal motivo é decorrente, em geral, de uma exposição temporal ao empreendimento maior que a originalmente prevista. Os valores apresentados na TIR Consolidada da carteira são reais, não levando em conta os indexadores inflacionários dos ativos.

| EQUITY - CARTEIRA DE RECEBÍVEIS | | | | TIR ESPERADA | | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | | | % VENDAS | | | % PoC | |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------|--------------|------------|-----------------|--------------------------|----------|------------|----------|-----------|----------|-----------|--|
| Nº DE ATIVOS | EMPREENHIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | |
| 57 | Residencial Setor Solange | Trindade GO | 2,02% | 1,26% | 0,87% | R\$ 177.985.321 | R\$ 177.184.493 | 41% | 40% | 100% | 85% | | | |
| 58 | Residencial Maria Madalena | Turvânia GO | 0,49% | 1,11% | 1,61% | R\$ 12.034.673 | R\$ 15.445.900 | 100% | 100% | 100% | 100% | | | |
| 59 | Residencial Portal do Lago I e II | Catalão GO | 0,11% | 0,67% | 0,93% | R\$ 1.841.544 | R\$ 2.275.323 | 100% | 95% | 100% | 100% | | | |
| 60 | Residencial Nova Canaã | Trindade GO | 0,11% | 0,96% | 1,08% | R\$ 3.579.852 | R\$ 4.323.732 | 78% | 55% | 100% | 100% | | | |

| EQUITY - INCORPORAÇÃO | | | | TIR ESPERADA | | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | | | % VENDAS | | | % PoC | |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------|-------|--------------|------------|----------------|--------------------------|----------|------------|----------|-----------|----------|-----------|--|
| Nº DE ATIVOS | EMPREENHIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | |
| 61 | Harmonia | São Paulo SP | 2,51% | 0,91% | 1,28% | R\$ 3.215.483 | R\$ 3.708.215 | 83% | 84% | 97% | 100% | | | |
| 62 | Autem | São Paulo SP | 2,15% | 0,96% | 1,98% | R\$ 2.419.267 | R\$ 3.240.154 | 100% | 100% | 98% | 100% | | | |
| 63 | Gran Life | Anápolis GO | 2,03% | 1,72% | 1,24% | R\$ 61.505.218 | R\$ 62.720.900 | 71% | 57% | 43% | 32% | | | |
| 64 | Nord | São Paulo SP | 0,80% | 0,95% | 0,98% | R\$ 561.727 | R\$ 1.235.027 | 79% | 78% | 98% | 100% | | | |
| 65 | Pod | São Paulo SP | 0,65% | 0,96% | 1,02% | R\$ 785.634 | R\$ 1.101.235 | 96% | 95% | 100% | 100% | | | |
| 66 | Tectus Jardim Roma | Xanxerê SC | 0,70% | 2,15% | 1,62% | R\$ 7.333.258 | R\$ 6.808.805 | 40% | 32% | 35% | 63% | | | |
| 67 | Talk Marista | Goiânia GO | 0,59% | 1,81% | 1,88% | R\$ 4.008.575 | R\$ 4.688.234 | 60% | 67% | 95% | 99% | | | |
| 68 | Vila Mariana | Cubatão SP | 0,47% | 1,84% | 1,72% | R\$ 6.263.407 | R\$ 7.664.126 | 0% | 4% | 0% | 0% | | | |
| 69 | Horizonte Flamboyant | Goiânia GO | 0,43% | 2,50% | 2,78% | R\$ 10.890.653 | R\$ 11.406.090 | 85% | 83% | 91% | 100% | | | |
| 70 | Duo Sky Garden | Goiânia GO | 0,39% | 1,69% | 1,89% | R\$ 2.766.804 | R\$ 3.465.403 | 92% | 85% | 62% | 65% | | | |
| 71 | Max Serra Dourada | Ap. de Goiânia GO | 0,36% | 1,47% | 1,32% | R\$ 4.937.695 | R\$ 6.728.646 | 54% | 49% | 45% | 48% | | | |
| 72 | Parque dos Ingleses Liverpool | Itu SP | 0,35% | 1,80% | 1,84% | R\$ 6.722.082 | R\$ 10.779.137 | 45% | 50% | 10% | 13% | | | |
| 73 | Novittá | Chapecó SC | 0,35% | 0,91% | 2,08% | R\$ 4.365.931 | R\$ 12.543.079 | 5% | 4% | 7% | 7% | | | |
| 74 | Ventura | São Paulo SP | 0,21% | 0,96% | 0,96% | R\$ 835.367 | R\$ 987.069 | 98% | 97% | 75% | 100% | | | |
| 75 | Wish Parque Faber | São Carlos SP | 0,33% | 2,23% | 2,16% | R\$ 2.298.521 | R\$ 2.062.972 | 80% | 78% | 94% | 100% | | | |
| 76 | Parque dos Ingleses Londres | Itu SP | 0,27% | 1,32% | 2,22% | R\$ 8.150.396 | R\$ 11.549.066 | 63% | 64% | 10% | 12% | | | |
| 77 | Link Club House | Ap. de Goiânia GO | 0,23% | 1,44% | 1,23% | R\$ 3.714.786 | R\$ 3.291.910 | 35% | 64% | 16% | 19% | | | |
| 78 | Tempus Palme | Goiânia GO | 0,21% | 1,72% | 1,71% | R\$ 7.325.469 | R\$ 8.360.199 | 49% | 49% | 16% | 19% | | | |
| 79 | Max Buriti | Goiânia GO | 0,20% | 1,40% | 1,17% | R\$ 3.376.908 | R\$ 6.182.674 | 37% | 41% | 10% | 16% | | | |
| 80 | Max Cidade | Goiânia GO | 0,19% | 1,41% | 1,16% | R\$ 10.459.269 | R\$ 10.847.693 | 35% | 43% | 5% | 8% | | | |
| 81 | Wish Morumbi | Araraquara SP | 0,17% | 1,51% | 1,80% | R\$ 2.839.981 | R\$ 3.105.022 | 48% | 50% | 20% | 35% | | | |
| 82 | B. Great | Goiânia GO | 0,15% | 2,31% | 2,53% | R\$ 9.376.088 | R\$ 12.788.337 | 45% | 43% | 5% | 5% | | | |
| 83 | Vitta Novo Mundo | Goiânia GO | 0,14% | 1,50% | 0,42% | R\$ 1.435.746 | R\$ 1.486.992 | 71% | 69% | 95% | 98% | | | |
| 84 | Gallery Residence | Goiânia GO | 0,08% | 1,57% | 1,84% | R\$ 2.992.131 | R\$ 5.170.450 | 30% | 53% | 5% | 6% | | | |
| 85 | Liv Urban Marista | Goiânia GO | 0,07% | 2,41% | 2,21% | R\$ 3.964.725 | R\$ 2.759.193 | 77% | 72% | 26% | 27% | | | |
| 86 | Linea | Goiânia GO | 0,06% | 1,25% | 1,17% | R\$ 2.572.096 | R\$ 2.284.017 | 29% | 30% | 0% | 6% | | | |
| 87 | Natto Bueno Design | Goiânia GO | 0,06% | 1,20% | 0,82% | R\$ 2.739.320 | R\$ 1.417.097 | 20% | 24% | 15% | 18% | | | |
| 88 | Soho Bueno | Goiânia GO | 0,06% | 1,09% | 1,47% | R\$ 605.500 | R\$ 1.309.328 | 85% | 76% | 33% | 33% | | | |
| 89 | Vila Rosa | Goiânia GO | 0,04% | 2,86% | 2,91% | R\$ 3.597.693 | R\$ 4.954.694 | 55% | 83% | 5% | 4% | | | |
| 90 | Life In | Goiânia GO | 0,01% | 1,47% | 1,45% | R\$ 3.586.047 | R\$ 3.346.347 | 20% | 30% | 11% | 14% | | | |



PORTFÓLIO

TIR CONSOLIDADA 2021/2022 (a.a.)

4° T/21 22,28%

1° T/22 20,56%

2° T/22 19,42%

3° T/22 19,12%

4° T/22 18,79%

As tabelas consolidam as principais premissas de investimento nos ativos imobiliários, as quais são monitoradas de modo contínuo para mensurar o desempenho individual e embasar a tomada de decisão da Gestão.

Ressaltamos que, em alguns casos, pode-se observar, por exemplo, um Lucro Esperado Atualizado maior que o Previsto juntamente a uma TIR realizada inferior à prevista. Tal motivo é decorrente, em geral, de uma exposição temporal ao empreendimento maior que a originalmente prevista. Os valores apresentados na TIR Consolidada da carteira são reais, não levando em conta os indexadores inflacionários dos ativos.

| EQUITY - MULTIPROPRIEDADE | | | | TIR ESPERADA | | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | | | % VENDAS | | | % PoC | | | |
|---------------------------|------------------------|-----------------|-------|--------------|------------|----------|--------------------------|-----------------|------------|-----------------|-----------|----------|-----------|------|---|------|
| N° DE ATIVOS | EMPREENHIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | | | |
| 91 | Aqualand Suítes | Salinópolis PA | 6,58% | 2,12% | ● | 1,78% | ● | R\$ 115.483.123 | ● | R\$ 124.332.528 | 65% | ● | 60% | 49% | ● | 50% |
| 92 | Golden Resort Laghetto | Gramado RS | 0,99% | 1,13% | ● | 1,12% | ● | R\$ 11.291.289 | ● | R\$ 11.050.830 | 90% | ● | 91% | 100% | ● | 100% |
| 92 | Pipa Privilege Ocean | Tibau do Sul RN | 0,83% | 1,94% | ● | 1,60% | ● | R\$ 46.718.313 | ● | R\$ 49.960.745 | 30% | ● | 29% | 7% | ● | 11% |
| 94 | Reserva Pirenópolis | Pirenópolis GO | 0,27% | 1,37% | ● | 1,33% | ● | R\$ 114.556.937 | ● | R\$ 130.890.908 | 3% | ● | 3% | 0% | ● | 4% |

| EQUITY - CIPASA | | | | TIR ESPERADA | | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | | | % VENDAS | | | % PoC | | |
|-----------------|------------------------------|--------------------------|------|--------------|------------|----------|--------------------------|----------|------------|----------|-----------|----------|-----------|---|------|
| N° DE ATIVOS | EMPREENHIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | | |
| 95 | Vivea Nova Camaçari | Camaçari BA | - | - | - | - | - | - | - | 54% | ● | 56% | 85% | ● | 95% |
| 96 | Salto 2 (Comerciais) | Salto SP | - | - | - | - | - | - | - | 75% | ● | 88% | 100% | ● | 100% |
| 97 | Parque Pedra Bonita | Jandira SP | - | - | - | - | - | - | - | 100% | ● | 99% | 100% | ● | 100% |
| 98 | Jardim Alvorada Araraquara | Araraquara SP | - | - | - | - | - | - | - | 100% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 99 | Alvorá Parauapebas | Parauapebas PA | - | - | - | - | - | - | - | 84% | ● | 98% | 100% | ● | 100% |
| 100 | Reserva Amary | Guarapari ES | - | - | - | - | - | - | - | 86% | ● | 99% | 100% | ● | 100% |
| 101 | Verana Porto Velho | Porto Velho RO | - | - | - | - | - | - | - | 96% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 102 | Quinta do Golfe | São José do Rio Preto SP | - | - | - | - | - | - | - | 100% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 103 | Portal de Bragança | Bragança Paulista SP | - | - | - | - | - | - | - | 100% | ● | 88% | 100% | ● | 100% |
| 104 | Vivea Rio Grande | Rio Grande RS | - | - | - | - | - | - | - | 82% | ● | 98% | 100% | ● | 100% |
| 105 | Alvorá Nova Iguaçu | Nova Iguaçu RJ | - | - | - | - | - | - | - | 94% | ● | 97% | 100% | ● | 100% |
| 106 | Doca Vetorasso | São José do Rio Preto SP | - | - | - | - | - | - | - | 50% | ● | 47% | 100% | ● | 100% |
| 107 | Alvorá Villaggio | Parauapebas PA | - | - | - | - | - | - | - | 12% | ● | 89% | 100% | ● | 100% |
| 108 | Verana Parque Alvorada | Marília SP | - | - | - | - | - | - | - | 80% | ● | 99% | 100% | ● | 100% |
| 109 | Bosque do Horto | Jundiaí SP | - | - | - | - | - | - | - | 97% | ● | 89% | 100% | ● | 100% |
| 110 | Parque Alvorada Marília | Marília SP | - | - | - | - | - | - | - | 90% | ● | 58% | 100% | ● | 100% |
| 111 | Verana Reserva Imperial | Vitória da Conquista BA | - | - | - | - | - | - | - | 55% | ● | 68% | 100% | ● | 100% |
| 112 | Reserva Central Parque | Salto SP | - | - | - | - | - | - | - | 62% | ● | 95% | 100% | ● | 100% |
| 113 | Bellacittá Mogi das Cruzes | Mogi das Cruzes SP | - | - | - | - | - | - | - | 100% | ● | 91% | 100% | ● | 100% |
| 114 | Verana Cachoeiro | Cachoeira do Itape. ES | - | - | - | - | - | - | - | 88% | ● | 98% | 100% | ● | 100% |
| 115 | Colinas do Aruã | Mogi das Cruzes SP | - | - | - | - | - | - | - | 100% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 116 | Nova Carmela | Guarulhos SP | - | - | - | - | - | - | - | 99% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 117 | Verana Macapá | Macapá AP | - | - | - | - | - | - | - | 94% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 118 | Paradis Canoas | Canoas RS | - | - | - | - | - | - | - | 94% | ● | 96% | 100% | ● | 100% |
| 119 | Villa Bela Vista | Piracicaba SP | - | - | - | - | - | - | - | 94% | ● | 97% | 100% | ● | 100% |
| 120 | Reserva Bonsucesso | Pindamonhangaba SP | - | - | - | - | - | - | - | 95% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 121 | Residencial São José II | Paulínia SP | - | - | - | - | - | - | - | 100% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |
| 122 | Verana São José dos Campos | São José dos Campos SP | - | - | - | - | - | - | - | 97% | ● | 98% | 100% | ● | 100% |
| 123 | Altavis Aldeia | Aldeia SP | - | - | - | - | - | - | - | 94% | ● | 97% | 100% | ● | 100% |
| 124 | Central Parque Salto | Salto SP | - | - | - | - | - | - | - | 95% | ● | 99% | 100% | ● | 100% |
| 125 | Portal de Bragança Horizonte | Bragança Paulista SP | - | - | - | - | - | - | - | 99% | ● | 100% | 100% | ● | 100% |



PORTFÓLIO

TIR CONSOLIDADA 2021/2022 (a.a.)

4º T/21 22,28%

1º T/22 20,56%

2º T/22 19,42%

3º T/22 19,12%

4º T/22 18,79%

| EQUITY - CIPASA | | | | TIR ESPERADA | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | | % VENDAS | | | % PoC | | |
|-----------------|----------------------------|--------------------|-------|--------------|------------|--------------------------|-----------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| Nº DE ATIVOS | EMPREENHIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | PREVISTO | REALIZADO |
| 126 | Terras de Santa Marta | Ribeirão Preto SP | - | - | - | - | - | 91% | 97% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 127 | Verana Teresina | Teresina PI | - | - | - | - | - | 87% | 92% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 128 | Verana Várzea Grande | Várzea Grande MT | - | - | - | - | - | 33% | 39% | 35% | 92% | 92% | 92% |
| 129 | Villa D'aquila | Piracicaba SP | - | - | - | - | - | 98% | 99% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 130 | Bellacittá Ribeirão | Ribeirão Preto SP | - | - | - | - | - | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 131 | Centro Empresarial Charuri | Ribeirão Preto SP | - | - | - | - | - | 100% | 95% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 132 | Granja Viana | Carapicuíba SP | - | - | - | - | - | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 133 | Nova Esplanada | Votorantim SP | - | - | - | - | - | 99% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 134 | Praça do Sol | Sumaré SP | - | - | - | - | - | 99% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 135 | São Lucas | Mogi das Cruzes SP | - | - | - | - | - | 99% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 136 | Urban Parque | Campinas SP | - | - | - | - | - | 100% | 97% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | CIPASA | | 4,54% | 1,99% | 2,86% | R\$ 72.884.599 | R\$ 100.202.954 | | | | | | |

| EQUITY - NOVA COLORADO | | | | TIR ESPERADA | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | | % VENDAS | | | % PoC | | |
|------------------------|----------------------|---------------------------|-------|--------------|------------|--------------------------|----------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| Nº DE ATIVOS | EMPREENHIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | PREVISTO | REALIZADO | PREVISTO | REALIZADO |
| 137 | Luar Da Barra | Barra dos Coqueiros SE | - | - | - | - | - | 89% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 138 | Luar De Aldeia | Aldeia dos Camarás PE | - | - | - | - | - | 96% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 139 | Luar De Arapiraca | Arapiraca AL | - | - | - | - | - | 89% | 94% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 140 | Luar De Arapiraca 2 | Arapiraca AL | - | - | - | - | - | 91% | 94% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 141 | Luar De Jurity | Caruaru PE | - | - | - | - | - | 91% | 98% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 142 | Luar De Sumaré | Caruaru PE | - | - | - | - | - | 84% | 98% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 143 | Luar De Caruaru | Caruaru PE | - | - | - | - | - | 92% | 99% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 144 | Luar De Canaã | Caruaru PE | - | - | - | - | - | 92% | 81% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 145 | Luar Vale Do Assu | Assu RN | - | - | - | - | - | 58% | 88% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 146 | Luar De Cajazeiras | Cajazeiras PB | - | - | - | - | - | 53% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 147 | Luar De Camaçari | Camaçari BA | - | - | - | - | - | 83% | 96% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 148 | Luar De Estância | Estância/Aracaju SE | - | - | - | - | - | 87% | 90% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 149 | Luar De Itaberaba | Itaberaba BA | - | - | - | - | - | 57% | 54% | 65% | 63% | 63% | 63% |
| 150 | Luar De Lagarto | Lagarto SE | - | - | - | - | - | 91% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 151 | Luar Comercial Oeste | Luís Eduardo Magalhães BA | - | - | - | - | - | 90% | 97% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 152 | Luar Do Oeste | Luís Eduardo Magalhães BA | - | - | - | - | - | 79% | 93% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 153 | Luar Do Cerrado | Luís Eduardo Magalhães BA | - | - | - | - | - | 82% | 96% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 154 | Luar Das Palmeiras | Palmeira dos Índios AL | - | - | - | - | - | 99% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 155 | Luar Do Campestre | Patos PB | - | - | - | - | - | 72% | 93% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 156 | Luar Do Norte | Taquaritinga do Norte PE | - | - | - | - | - | 37% | 48% | 80% | 85% | 85% | 85% |
| 157 | Luar De Santana | Santana do Ipanema AL | - | - | - | - | - | 97% | 99% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 158 | Luar Do Príncipe | Toritama PE | - | - | - | - | - | 80% | 97% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 159 | Luar De Vitória | Vitória de Santo Antão PE | - | - | - | - | - | 98% | 99% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | NOVA COLORADO | | 5,94% | 1,52% | 1,52% | R\$ 67.911.345 | R\$ 67.911.345 | | | | | | |



PORTFÓLIO

TIR CONSOLIDADA 2021/2022 (a.a.)

4° T/21 22,28%

1° T/22 20,56%

2° T/22 19,42%

3° T/22 19,12%

4° T/22 18,79%

As tabelas consolidam as principais premissas de investimento nos ativos imobiliários, as quais são monitoradas de modo contínuo para mensurar o desempenho individual e embasar a tomada de decisão da Gestão.

Ressaltamos que, em alguns casos, pode-se observar, por exemplo, um Lucro Esperado Atualizado maior que o Previsto juntamente a uma TIR realizada inferior à prevista. Tal motivo é decorrente, em geral, de uma exposição temporal ao empreendimento maior que a originalmente prevista. Os valores apresentados na TIR Consolidada da carteira são reais, não levando em conta os indexadores inflacionários dos ativos.

| EQUITY - IMÓVEL PARA A RENDA | | | | | | | | | | |
|------------------------------|-----------------|-------------|-------|------------|-----------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------|
| Nº DE ATIVOS | EMPREENDIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | CAP RATE | OCUPAÇÃO FÍSICA | VACÂNCIA FINANCEIRA | ÍNDICE DE REAJUSTE | INÍCIO DO CONTRATO | PRAZO DE CONTRATO | ABL |
| 160 | Garavelo Center | Goiânia GO | 0,26% | 9,99% a.a. | 100% | 0% | IPCA | 02/2020 | 5 anos | 2.913 m² |

| EQUITY - SHOPPING | | | | TIR ESPERADA | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | | | % DE LOCAÇÃO | | % PoC | | |
|-------------------|------------------------|---------------|-------|--------------|------------|--------------------------|----------------|----------|--------------|----------|------------|----------|------------|
| Nº DE ATIVOS | EMPREENDIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO |
| 161 | Brasil Center Shopping | Valparaíso GO | 2,99% | 2,21% | 1,59% | R\$ 33.775.707 | R\$ 31.575.707 | 95% | 93% | 100% | 100% | | |

| EQUITY - MULTIPROPRIEDADE (RENDA) | | | | | TIR ESPERADA | | RESULTADO ESPERADO (R\$) | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------|----------|--------------|----------------|--------------------------|--|
| Nº DE ATIVOS | EMPREENDIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | PREVISTO | ATUALIZADO | PREVISTO | ATUALIZADO | |
| 162 | Aqualand Park | Salinópolis PA | 0,84% | 2,82% | 2,68% | R\$ 90.524.369 | 85.109.356,54 | |

| ATIVOS DE BOLSA | | | | |
|-----------------|--------------------------------------|-----------|-------|-------------------|
| Nº DE ATIVOS | ATIVO | TICKER | %PL | VOLUME |
| 163 | HGI Créditos Imobiliários | HGIC11 | 0,94% | R\$ 17.172.700,62 |
| 164 | Alphaville SA | AVLL3 | 0,64% | R\$ 12.730.275,50 |
| 165 | Mauá Capital Recebíveis Imobiliários | MCCI11 | 0,41% | R\$ 7.505.517,30 |
| 166 | Brio Crédito Estruturado | BICE11/16 | 0,15% | R\$ 2.713.300,00 |

| EQUITY - LANDBANK | | | | | | | |
|-------------------|----------------------------------|---------------------------|-------|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Nº DE ATIVOS | EMPREENDIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | TIR PROJETADA | RESULTADO ESPERADO | PREVISÃO LANÇAMENTO | TIPO EMPREENDIMENTO |
| 167 | Alameda Franca | São Paulo SP | 1,02% | 1,52% | R\$ 23.975.027 | abr-23 | Incorporação |
| 168 | Kota Bulan | Votuporanga SP | 0,38% | 0,76% | R\$ 35.078.858 | jan-25 | Loteamento |
| 169 | Park Bahia | Luís Eduardo Magalhães BA | 0,35% | 1,35% | R\$ 159.144.549 | mai-23 | Condomínio Fechado |
| 170 | Jardim Gramado | Goiânia GO | 0,35% | 1,44% | R\$ 14.930.727 | mar-23 | Incorporação |
| 171 | Parque 47 | Araguaína TO | 0,24% | 1,24% | R\$ 38.287.418 | mar-23 | Loteamento |
| 172 | Campos do Jordão | Campos Do Jordão SP | 0,23% | 2,23% | R\$ 133.848.383 | jul-23 | Multipropriedade |
| 173 | Chanés | São Paulo SP | 0,16% | 1,41% | R\$ 10.775.798 | abr-23 | Incorporação |
| 174 | Residencial Jardim Monte Carmelo | Cristalina GO | 0,12% | 0,50% | R\$ 10.498.050 | jun-23 | Loteamento |
| 175 | Rua 12-A | Goiânia GO | 0,09% | 2,08% | R\$ 5.241.395 | mar-23 | Incorporação |
| 176 | Max Ipê | Goiânia GO | 0,07% | 1,68% | R\$ 13.371.388 | jun-23 | Incorporação |
| 177 | Cidade Viva São Domingos | Goiânia GO | 0,07% | 1,12% | R\$ 12.040.762 | set-23 | Loteamento |
| 178 | Varzea Grande Empreendimentos II | Várzea Grande MT | 0,06% | 1,74% | R\$ 25.714.354 | out-23 | Loteamento |
| 179 | Jardim dos Pássaros | Aparecida De Goiânia GO | 0,06% | 0,91% | R\$ 11.469.519 | mar-23 | Loteamento |
| 180 | Tectus Ecovillage Residence | Toledo PR | 0,04% | 1,61% | R\$ 846.320 | abr-23 | Incorporação |

PORTFÓLIO


| TIR CONSOLIDADA 2021/2022 (a.a.) |
|----------------------------------|
| 4° T/21 22,28% |
| 1° T/22 20,56% |
| 2° T/22 19,42% |
| 3° T/22 19,12% |
| 4° T/22 18,79% |


As tabelas consolidam as principais premissas de investimento nos ativos imobiliários, as quais são monitoradas de modo contínuo para mensurar o desempenho individual e embasar a tomada de decisão da Gestão.


Ressaltamos que, em alguns casos, pode-se observar, por exemplo, um Lucro Esperado Atualizado maior que o Previsto juntamente a uma TIR realizada inferior à prevista. Tal motivo é decorrente, em geral, de uma exposição temporal ao empreendimento maior que a originalmente prevista. Os valores apresentados na TIR Consolidada da carteira são reais, não levando em conta os indexadores inflacionários dos ativos.


| EQUITY - LANDBANK | | | | | | | |
|-------------------|---------------------------|------------------|-------|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| N° DE ATIVOS | EMPREENHIMENTO | LOCALIZAÇÃO | % PL | TIR PROJETADA | RESULTADO ESPERADO | PREVISÃO LANÇAMENTO | TIPO EMPREENHIMENTO |
| 181 | Novo Tempo | Montes Claros MG | 0,04% | 1,18% | R\$ 12.022.057 | mar-23 | Loteamento |
| 182 | Alpen Park Canela | Canela RS | 0,04% | 2,46% | R\$ 127.258.431 | nov-23 | Multipropriedade |
| 183 | Condá | Chapecó SC | 0,03% | 1,83% | R\$ 78.763.833 | ago-23 | Incorporação |
| 184 | Petrolina | Petrolina PE | 0,02% | 1,43% | R\$ 54.851.954 | ago-23 | Loteamento |
| 185 | Residencial Braviello | Sorriso MT | 0,01% | 2,61% | R\$ 6.033.551 | abr-23 | Incorporação |
| 186 | Residencial Masterville I | Nerópolis GO | 0,00% | 1,14% | R\$ 17.626.322 | out-23 | Loteamento |

PORTFÓLIO - CRI


| Golden Laghetto | Descrição | Garantias |
|--|---|--|
|  | <p>Segmento: Multipropriedade</p> <p>Localização: Gramado (RS)</p> <p>Vencimento: 20/01/2030</p> <p>Série: 638ª e 639ª (Sênior e Subordinada)</p> | <p>Coobrigação</p> <p>Cessão fiduciária de direitos creditórios</p> <p>Alienação fiduciária de quotas</p> <p>Fundo de reserva</p> <p>Fundo de despesas</p> <p>Hipoteca</p> <p>Fiança</p> |


| Solaris Sul | Descrição | Garantias |
|--|---|--|
|  | <p>Segmento: Incorporação Vertical</p> <p>Localização: Teresina (PI)</p> <p>Vencimento: 20/04/2028</p> <p>Série: 547ª (Única)</p> | <p>Alienação Fiduciária</p> <p>Cessão fiduciária direitos creditórios</p> <p>Coobrigação</p> <p>Fiança</p> <p>Fundo de reserva</p> |

| Olímpia Park | Descrição | Garantias |
|--|--|---|
|  | <p>Segmento: Multipropriedade</p> <p>Localização: Olímpia (SP)</p> <p>Vencimento: 20/06/2026</p> <p>Série: 364ª (Sênior)</p> | <p>Coobrigação</p> <p>Alienação fiduciária de quotas da SPE</p> <p>Fiança</p> <p>Cessão fiduciária direitos creditórios</p> <p>Fundo de reserva</p> |

| GVI | Descrição | Garantias |
|--|---|--|
|  | <p>Segmento: Multipropriedade</p> <p>Localização: Gramado (RS)</p> <p>Vencimento: 20/06/2028</p> <p>Série: 575ª e 576ª (Sênior)</p> | <p>Coobrigação</p> <p>Cessão fiduciária de direitos creditórios</p> <p>alienação fiduciária de ações</p> <p>Fundo de reserva</p> <p>Fundo de obras</p> |

| Urbanes | Descrição | Garantias |
|---|--|---|
|  | <p>Segmento: Loteamento</p> <p>Localização: Santa Maria (RS)</p> <p>Vencimento: 20/03/2028</p> <p>Série: 523ª (Sênior)</p> | <p>Alienação fiduciária de quotas da SPE</p> <p>Cessão de direitos creditórios</p> <p>Fundo de reserva</p> <p>Fundo de obras</p> <p>Aval</p> <p>Coobrigação</p> <p>Fiança</p> |


| Solar das Águas | Descrição | Garantias |
|---|--|---|
|  | <p>Segmento: Multipropriedade</p> <p>Localização: Olímpia (SP)</p> <p>Vencimento: 20/11/2025</p> <p>Série: 339ª (Sênior)</p> | <p>Coobrigação</p> <p>Cessão fiduciária direitos creditórios</p> <p>Alienação fiduciária de quotas da SPE</p> <p>Fundo de reserva</p> <p>Fundo de obras</p> |

| Thermas São Pedro | Descrição | Garantias |
|---|--|---|
|  | <p>Segmento: Multipropriedade</p> <p>Localização: São Pedro (SP)</p> <p>Vencimento: 20/06/2033</p> <p>Série: 649ª (Sênior)</p> | <p>Cessão fiduciária de direitos creditórios</p> <p>Coobrigação</p> <p>Alienação fiduciária de quotas</p> <p>Fundo de obras</p> <p>Fundo de reserva</p> <p>Hipoteca</p> <p>Fiança</p> |

| Dos Lados | Descrição | Garantias |
|---|---|---|
|  | <p>Segmento: Loteamento</p> <p>Localização: Jequitibá (MG)</p> <p>Vencimento: 22/04/2024</p> <p>Série: 387ª e 388ª (Sênior e Subordinada)</p> | <p>Alienação fiduciária de quotas</p> <p>Cessão fiduciária de direitos creditórios</p> <p>Coobrigação</p> <p>Fundo de obras</p> <p>Fundo de reserva</p> <p>Fiança</p> |

PORTFÓLIO - CRI

União do Lago Descrição Garantias



Segmento: Loteamento
Localização: Campo Novo do Parecis (MT)
Vencimento: 20/11/2031
Série: 501ª e 502ª (Sênior e Subordinada)

Fiança
Fundo de reserva
Cessão fiduciária de direitos creditórios
Alienação fiduciária de quotas

Fix Laguna Descrição Garantias



Segmento: Loteamento
Localização: Porto Nacional (TO)
Vencimento: 20/11/2029
Série: 519ª (Sênior)

Fiança
Aval
Fundo de reserva
Alienação fiduciária de quotas da SPE
Cessão fiduciária de direitos creditórios

Charme da Villa Descrição Garantias



Segmento: Multipropriedade
Localização: Olímpia (SP)
Vencimento: 20/06/2026
Série: 364ª (Sênior)

Coobrigação
Alienação fiduciária de quotas da SPE
Fiança
Cessão fiduciária direitos creditórios
Fundo de reserva


OP. Resort Descrição Garantias



Segmento: Multipropriedade
Localização: Porto Seguro (BA)
Vencimento: 21/07/2028
Série: 586ª (Sênior)

Coobrigação
Cessão fiduciária de direitos creditórios
Alienação fiduciária de ações
Fundo de reserva

Bourbon Descrição Garantias



Segmento: Time-Sharing
Localização: Foz do Iguaçu (PR)
Vencimento: 22/05/2029
Série: 465ª e 466ª (Sênior e Subordinada)

Coobrigação
Cessão fiduciária de direitos creditórios
Alienação fiduciária de quotas
AvalFundo de reserva

Coobrigação
Fiança


Quaresmeira Descrição Garantias



Segmento: Loteamento
Localização: Trindade (GO)
Vencimento: 20/01/2032
Série: (191ª/193ª) e (192ª/194ª) (Sênior e Sub.)

Coobrigação
Cessão fiduciária de direitos creditórios
Alienação fiduciária
Fundo de reserva
Fundo de Obra


Florata Descrição Garantias



Segmento: Condomínio
Localização: Santo Antônio de Goiás (GO)
Vencimento: 20/06/2033
Série: 01ª (Única)

Cessão fiduciária de direitos creditórios
Coobrigação
Alienação fiduciária de quotas
Fundo de reserva
Fundo de despesas













NG 30 Descrição Garantias



Segmento: Loteamento
Localização: Caldas Novas (GO)
Vencimento: 22/07/2026
Série: 608ª (Sênior)

Cessão fiduciária de direitos creditórios
Alienação fiduciária de quotas
Fiança
Fundo de reserva
Fundo de despesas

PORTFÓLIO - LOTEAMENTO

| Pérola do Tapajós | Descrição | Residencial Cidade Nova II | Descrição | Residencial Jardim do Éden | Descrição |
|---|--|---|---|---|---|
|  | <p>VGv: R\$ 88,08 milhões Localização: Itaituba (PA) Quant. de unidades: 1.175 Área vendável: 56.800 m²</p> |  | <p>VGv: R\$ 74,65 milhões Localização: Imperatriz (MA) Quant. de unidades: 1.677 Área vendável: 201.876 m²</p> |  | <p>VGv: R\$ 83,81 milhões Localização: Águas Lindas (GO) Quant. de unidades: 1.187 Área vendável: 272.000 m²</p> |
| Residencial Jardim Europa | Descrição | Parque Benjamim | Descrição | Residencial Morro dos Ventos | Descrição |
|  | <p>VGv: R\$ 122,63 milhões Localização: Formosa (GO) Quant. de unidades: 1.845 Área vendável: 393.426 m²</p> |  | <p>VGv: R\$ 31,55 milhões Localização: Hidrolândia (GO) Quant. de unidades: 425 Área vendável: 11.684 m²</p> |  | <p>VGv: R\$ 7,11 milhões Localização: Rosário Oeste (MT) Quant. de unidades: 119 Área vendável: 27.845 m²</p> |
| Residencial Laguna | Descrição | Cidade Viva Campo Verde | Descrição | Esmeralda do Tapajós | Descrição |
|  | <p>VGv: R\$ 15,07 milhões Localização: Trindade (GO) Quant. de unidades: 199 Área vendável: 49.200 m²</p> |  | <p>VGv: R\$ 51,51 milhões Localização: Campo Ver. (MT) Quant. de unidades: 565 Área vendável: 11.684 m²</p> |  | <p>VGv: R\$ 115,19 milhões Localização: Itaituba (PA) Quant. de unidades: 1.350 Área vendável: 140.000 m²</p> |
| Residencial Cidade Nova I | Descrição | Cidade Viva São Domingos | Descrição | Loteamento Bandeirantes | Descrição |
|  | <p>VGv: R\$ 103,71 milhões Localização: Imperatriz (MA) Quant. de unidades: 2.536 Área vendável: 599.912 m²</p> |  | <p>VGv: R\$ 19,20 milhões Localização: Goiânia (GO) Quant. de unidades: 191 Área vendável: 37.440 m²</p> |  | <p>VGv: R\$ 28,15 milhões Localização: Curionópolis (PA) Quant. de unidades: 575 Área vendável: 149.000 m²</p> |

PORTFÓLIO - LOTEAMENTO

| Nome do Loteamento | Descrição | Nome do Loteamento | Descrição | Nome do Loteamento | Descrição |
|----------------------------------|---|----------------------------------|---|--------------------------|--|
| Park Jardins |  <p> VGV: R\$ 117,48 milhões Localização: Açailândia (MA) Quant. de unidades: 2.224 Área vendável: 427.375 m² </p> | Jardim dos Ipês |  <p> VGV: R\$ 109,59 milhões Localização: Araporã (MG) Quant. de unidades: 1.122 Área vendável: 337.500 m² </p> | Residencial Jardim Scala |  <p> VGV: R\$ 35,44 milhões Localização: Trindade (GO) Quant. de unidades: 334 Área vendável: 57.406 m² </p> |
| Jardim Tropical |  <p> VGV: R\$ 22,21 milhões Localização: Alto Taq. (MT) Quant. de unidades: 296 Área vendável: 76.600 m² </p> | Valle do Açaí |  <p> VGV: R\$ 95,31 milhões Localização: Açailândia (MA) Quant. de unidades: 2.830 Área vendável: 599.150 m² </p> | Jardim Walnyza |  <p> VGV: R\$ 32,87 milhões Localização: Campina Grande (PB) Quant. de unidades: 491 Área vendável: 105.500 m² </p> |
| Residencial Masterville I |  <p> VGV: R\$ 14,16 milhões Localização: Nerópolis (GO) Quant. de unidades: 169 Área vendável: 56.157 m² </p> | Vila Aurora |  <p> VGV: R\$ 32,49 milhões Localização: Várzea Grande (MT) Quant. de unidades: 498 Área vendável: 140.000 m² </p> | Parque da Mata |  <p> VGV: R\$ 36,34 milhões Localização: Hidrolândia (GO) Quant. de unidades: 448 Área vendável: 11.684 m² </p> |
| Residencial Jardim Monte Carmelo |  <p> VGV: R\$ 39,00 milhões Localização: Cristalina (GO) Quant. de unidades: 441 Área vendável: 114.378 m² </p> | Várzea Grande Empreendimentos II |  <p> VGV: R\$ 30,82 milhões Localização: Várzea Grande (MT) Quant. de unidades: 475 Área vendável: 96.600 m² </p> | Petrolina |  <p> VGV: R\$ 220 milhões Localização: Petrolina (PE) Quant. de unidades: 270 Área vendável: 67.856 m² </p> |

PORTFÓLIO - LOTEAMENTO

Jardim dos Pássaros

Descrição



VGv: R\$ 24,14 milhões
Localização: Ap. de Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 221
Área vendável: 80.410 m²

Quinta da Boa Vista

Descrição



VGv: R\$ 24,06 milhões
Localização: Pelotas (RS)
Quant. de unidades: 343
Área vendável: 85.922 m²

Park Bahia

Descrição



VGv: R\$ 174 milhões
Localização: Luiz Eduardo (BA)
Quant. de unidades: 1.983
Área vendável: m²

Parque Ecológico Nunes Neto

Descrição



VGv: R\$ 22,21 milhões
Localização: Alto Taq. (MT)
Quant. de unidades: 296
Área vendável: 76.600 m²

Parque 47

Descrição



VGv: R\$ 95,31 milhões
Localização: Açailândia (MA)
Quant. de unidades: 2.830
Área vendável: 599.150 m²

PORTFÓLIO - CARTEIRA DE RECEBÍVEIS

Residencial Setor Solange

Descrição



VGv: R\$ 113,45 milhões
Localização: Trindade (GO)
Quant. de unidades: 1.698
Área vendável: 212.186 m²

Portal do Lago I e II

Descrição



VGv: R\$ 2,12 milhões
Localização: Catalão (GO)
Quant. de unidades: 30
Área vendável: 7.682 m²

Residencial Nova Canaã

Descrição



VGv: R\$ 2,81 milhões
Localização: Trindade (GO)
Quant. de unidades: 44
Área vendável: 11.440 m²

Jardim Maria Madalena


Descrição



VGv: R\$ 8,06 milhões
Localização: Turvânia (GO)
Quant. de unidades: 150
Área vendável: 30.156 m²

PORTFÓLIO – CONDOMÍNIO FECHADO

Portal do Sol Green e Garden Descrição




VGV: R\$ 411,65 milhões
 Localização: Goiânia (GO)
 Quant. de unidades: 1.000
 Área vendável: 632.947 m²

Teriva Campina Grande Descrição




VGV: R\$ 33,89 milhões
 Localização: Camp. Grande (PB)
 Quant. de unidades: 371
 Área vendável: 86.750 m²

Teriva Campina Grande II Descrição




VGV: R\$ 24,70 milhões
 Localização: Camp. Grande (PB)
 Quant. de unidades: 247
 Área vendável: 56.925m²

Lotes Alphaville Descrição




VGV: R\$ 27,90 milhões
 Localização: Pulverizada
 Quant. de unidades: 170
 Área vendável: N/A

Flow City Descrição




VGV: R\$ 261,00 milhões
 Localização: Cruz (CE)
 Quant. de unidades: 119
 Área vendável: 265.479 m²

Entreverdes Descrição




VGV: R\$ 112,460 milhões
 Localização: Lorena (SP)
 Quant. de unidades: 434
 Área vendável: 167.902 m²

Residencial Masterville Juína Descrição




VGV: R\$ 32,53 milhões
 Localização: Juína (MT)
 Quant. de unidades: 271
 Área vendável: 79.625 m²

Terras Alpha Descrição




VGV: R\$ 355,92 milhões
 Localização: Senador Canedo (GO)
 Quant. de unidades: 1.768
 Área vendável: N/A

Kota Bulan Descrição




VGV: R\$ 159,00 milhões
 Localização: Votuporanga (SP)
 Quant. de unidades: 278
 Área vendável: 57.257 m²

Alphaville Maceió Descrição



VGV: R\$ 140,07 milhões
 Localização: Maceió (AL)
 Quant. de unidades: 275
 Área vendável: N/A

Park Bahia Descrição



VGV: R\$ 198,73 milhões
 Localização: Luiz Eduardo (BA)
 Quant. de unidades: 1.983
 Área vendável: 1.175.919 m²

PORTFÓLIO - INCORPORAÇÃO

Talk Marista

Descrição



VGv: R\$ 59,52 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 74
Área vendável: 11.684 m²

Horizonte Flamboyant

Descrição



VGv: R\$ 202,02 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 130
Área vendável: 43.888 m²

Duo Sky Garden

Descrição



VGv: R\$ 39,81 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 156
Área vendável: 10.229 m²

Gran Life

Descrição



VGv: R\$ 135,31 milhões
Localização: Anápolis (GO)
Quant. de unidades: 454
Área vendável: 21.777 m²

Pod

Descrição



VGv: R\$ 120,18 milhões
Localização: Pinheiros (SP)
Quant. de unidades: 142
Área vendável: 9.345 m²

Parque dos Ingleses Londres

Descrição



VGv: R\$ 151,00 milhões
Localização: Itu (SP)
Quant. de unidades: 324
Área vendável: 21.600 m²

Parque dos Ingleses Liverpool

Descrição



VGv: R\$ 98,00 milhões
Localização: Itu (SP)
Quant. de unidades: 432
Área vendável: 21.600 m²

Soho Bueno

Descrição



VGv: R\$ 48,98 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 113
Área vendável: 10.528 m²

B. Great

Descrição



VGv: R\$ 128,39 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 277
Área vendável: 24.682 m²

Max Serra Dourada

Descrição



VGv: R\$ 39,18 milhões
Localização: Ap. de Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 229
Área vendável: 11.241 m²

Tempus Palme

Descrição



VGv: R\$ 113,70 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 149
Área vendável: 29.304 m²

Wish Morumbi

Descrição



VGv: R\$ 49,62 milhões
Localização: Araraquara (SP)
Quant. de unidades: 129
Área vendável: 9.535 m²

PORTFÓLIO - INCORPORAÇÃO

Jardim Gramado

Descrição



VGv: R\$ 115,95 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 247
Área vendável: 24.750 m²

Wish Park Faber

Descrição



VGv: R\$ 36,60 milhões
Localização: São Carlos (SP)
Quant. de unidades: 77
Área vendável: 6.531 m²

Vitta Novo Mundo

Descrição



VGv: R\$ 21,19 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 132
Área vendável: 5.606 m²

Liv Urban Marista

Descrição



VGv: R\$ 58,10 milhões
Localização: Ap. de Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 180
Área vendável: 43.888 m²

Rua 12-A

Descrição



VGv: R\$ 68,60 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 150
Área vendável: 14.583 m²

Vila Mariana

Descrição



VGv: R\$ 35,00 milhões
Localização: Cubatão (SP)
Quant. de unidades: 77
Área vendável: 2.950 m²

Natto Bueno Design

Descrição



VGv: R\$ 49,20 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 83
Área vendável: 10.528 m²

Tectus Ecovillage Residence

Descrição



VGv: R\$ 37,99 milhões
Localização: Toledo (SC)
Quant. de unidades: 320
Área vendável: 15.328 m²

Tectus Jardim Roma

Descrição



VGv: R\$ 28,08 milhões
Localização: Xanxerê (SC)
Quant. de unidades: 215
Área vendável: 12.467 m²

Link Clube House

Descrição



VGv: R\$ 59,66 milhões
Localização: Ap. de Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 232
Área vendável: 12.876 m²

Nord

Descrição



VGv: R\$ 77,79 milhões
Localização: Jardins (SP)
Quant. de unidades: 50
Área vendável: 3.500 m²

Novo Tempo

Descrição



VGv: R\$ 14,55 milhões
Localização: Montes Claros (MG)
Quant. de unidades: 329
Área vendável: 39.951 m²

PORTFÓLIO - INCORPORAÇÃO

Chanés

Descrição



VGV: R\$ 52,37 milhões
Localização: São Paulo (SP)
Quant. de unidades: 106
Área vendável: 10.065m²

Tectus Novittá

Descrição



VGV: R\$ 78,28 milhões
Localização: Chapecó (SC)
Quant. de unidades: 132
Área vendável: 13.970m²

Galery

Descrição



VGV: R\$ 51,92 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 128
Área vendável: 11.045m²

Residencial Braviello

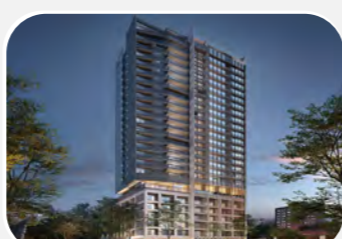
Descrição



VGV: R\$ 30,02 milhões
Localização: Sorriso (MT)
Quant. de unidades: 58
Área vendável: 7.725 m²

Ventura

Descrição



VGV: R\$ 169,68 milhões
Localização: Pinheiros (SP)
Quant. de unidades: 193
Área vendável: 10.939 m²

Harmonia

Descrição



VGV: R\$ 150,09 milhões
Localização: Vila Madalena (SP)
Quant. de unidades: 92
Área vendável: 8.762 m²

Autem

Descrição



VGV: R\$ 145,30 milhões
Localização: Jardins (SP)
Quant. de unidades: 41
Área vendável: 2.689 m²

Vila Rosa

Descrição



VGV: R\$ 66,05 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 231
M Área vendável: 14.131 m²

Max Buriti

Descrição



VGV: R\$ 44,08 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 192
Área vendável: 10.649 m²

Max Cidade

Descrição



VGV: R\$ 58,42 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 346
Área vendável: 14.219 m²

Alameda Franca

Descrição



VGV: R\$ 81,25 milhões
Localização: São Paulo (SP)
Quant. de unidades: 49
Área vendável: 3.488 m²

Linea

Descrição



VGV: R\$ 124,25 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 136
Área vendável: 29.304 m²

PORTFÓLIO – MULTIPROPRIEDADE

Aqualand

Descrição



VGv: R\$ 59,52 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de frações: 13.600
Área vendável: 11.684 m²

Golden Rersort Laghetto

Descrição



VGv: R\$ 484,39 milhões
Localização: Gramado (RS)
Quant. de frações: 7.590
Área vendável: 13.638 m²

Reserva Pirenópolis

Descrição



VGv: R\$ 329,00 milhões
Localização: Pirenópolis (GO)
Quant. de frações: N/A
Área vendável: N/A

Campos do Jordão

Descrição



VGv: R\$ 335,75 milhões
Localização: Campos do Jordão (SP)
Quant. de frações: 6.854
Área vendável: 10.843 m²

Pipa Privilege Ocean

Descrição



VGv: R\$ 167,39 milhões
Localização: Tibau do Sul (RN)
Quant. de frações: 4.590
Área vendável: 5.316 m²

Alpen Canela

Descrição



VGv: R\$ 419,00 milhões
Localização: Canela (RS)
Quant. de frações: 7.675
Área vendável: 11.241 m²

PORTFÓLIO – CIPASA E NOVA COLORADO

Cipasa

Descrição



Localização: pulverizada
Quant. de ativos: 43

Nova Colorado

Descrição



Localização: pulverizada
Quant. de ativos: 24

PORTFÓLIO – ATIVOS DE BOLSA

Alphaville S.A

Descrição



Ticker: AVLL3

Brio Crédito Estruturado

Descrição



Ticker: BICE11

HGI Créditos Imobiliários

Descrição



Ticker: HGIC11

PORTFÓLIO – SHOPPING

Brasil Center Shopping

Descrição



Localização: Valparaíso (GO)
ABL: 9.954 m²

PORTFÓLIO – ATIVO COMERCIAL




Garavelo Center

Descrição



Localização: Goiânia (GO)
ABL: 2.913 m²
Cap rate: 9,99% a.a.

Conheça os fundos da TG Core

| | Tese de Invest. | Taxa de adm. | Taxa de perf. | Negociação | Público-Alvo | Administrador | Classificação ANBIMA |
|--|---------------------|--------------|----------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|----------------------|
|  TGRE TG REAL ESTATE | Ativos imobiliários | 1,50% a.a. | 30% do que exceder CDI + 1% a.a. | Cetip Fundos 21 | Investidores qualificados | XP Investimentos | Híbrido |
|  TG LIQUIDEZ RENDA FIXA | Renda fixa | 0,35% a.a. | N/A | Plataforma | Público Geral | BTG Pactual | Renda Fixa Indexados |
|  TG REAL | Crédito imobiliário | 1,50% a.a. | N/A | Plataforma | Investidores qualificados | BTG Pactual | Renda fixa |



GLOSSÁRIO

| | | | |
|---------------------|--|--------------------------|---|
| Ativos Performados: | Vendas e/ou obras iniciadas. | MEP: | Método de Equivalência Patrimonial: método contábil que consiste em reconhecer o valor contábil de um determinado ativo em magnitude equivalente à participação societária do Fundo. |
| B3: | Brasil, Bolsa e Balcão. Bolsa de valores brasileira. | MoU | Sigla em inglês para <i>Memorandum of Understanding</i> . É um contrato preliminar não vinculante entre as partes, no qual os termos acordados para o negócio estão claramente expressos. |
| CDI: | Certificado de Depósito Interbancário. | Pipeline: | Lista de ativos sob análise para que, cumpridas todas as etapas de due diligence, possam ser alvo de investimento pelo Fundo. |
| Cap Rate: | Abreviação do termo em inglês " <i>capitalization rate</i> ". De forma simples, é quanto determinado imóvel retorna de capital em relação ao montante investido. | PL: | Patrimônio Líquido. |
| Cinturão da Soja: | Região com destaque ao estado do Mato Grosso, caracterizada pela elevada produção de grãos e se estende pela rota de escoamento da produção, chegando até o município de Itaituba (PA) | PMT: | Abreviação do inglês, <i>payment</i> , representa o valor da parcela de um empréstimo (amortização + juros). |
| Cota Ex-Dividendos: | Preço da cota negociada em bolsa, subtraída do dividendo anunciado. | PoC: | Sigla em inglês para <i>Percentage of Completion</i> , método contábil para o reconhecimento de receitas 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. |
| Covenant: | Cláusulas impostas pelas instituições financeiras com o objetivo de mitigar os riscos quanto ao recebimento dos recursos emprestados às companhias e estabelecer determinados limites e/ou regras. | Razão de Fluxo Mensal: | Somatório dos recebimentos do mês (excluídas as antecipações) dividido pela PMT do CRI. |
| CRI: | Certificado de Recebíveis Imobiliários. | Razão de Saldo Devedor: | Valor presente dos recebíveis do ativo lastro da operação, adicionado do valor de liquidação das garantias ilíquidas pactuadas, dividido pelo saldo devedor da operação. |
| Dividend Yield: | Métrica de rentabilidade das distribuições de lucros (Distribuição de rendimentos/Valor da Cota no período base). | Recebíveis Imobiliários: | Unidades imobiliárias diretamente detidas pelo Fundo, sem ser por meio de participações societárias. |
| Duration: | Prazo médio de vencimento de um título ponderado pela distribuição do fluxo de recebíveis no tempo. | SDL: | Saldo Devedor Líquido. Diferença entre o Saldo Devedor da operação e o Fundo de Reserva. |
| D+: | Quantidade de dias para concretização do fato, onde D é o dia do fato gerador. | SPE: | Sociedade de Propósito Específico. |
| Equity: | Para o significado atribuído neste relatório, modalidade de investimento caracterizada por uma relação de sociedade empenhada pelo Fundo junto ao ativo investido. | Senioridade de capital: | Prioridade no recebimento de uma dívida. Quanto maior o nível de senioridade, maior a prioridade no recebimento. |
| Equity Fracionado: | Modalidade de investimento de <i>equity</i> (conforme acima definido), cuja tipologia é caracterizada pela comercialização de frações de unidades imobiliárias, de modo que o tempo de uso de cada unidade é compartilhada entre diversos compradores. | Triângulo Mineiro: | Composto por 35 municípios, sendo uma das dez regiões do estado de Minas Gerais. É dividido em sete microrregiões: Araxá, Frutal, Ituiutaba, Patos de Minas, Patrocínio, Uberaba e Uberlândia. |
| Inegibilidade: | Contratos que estão a mais de 6 meses sem pagamento de parcelas e portanto, passíveis a processos de distratos. | VGv: | Valor Geral de Vendas. |
| Ibovespa: | Índice de desempenho de uma carteira teórica de ações negociadas na B3, calculado e divulgado pela B3. | VGL: | Valor Geral de Locação. |
| IFIX: | Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários, calculado e divulgado pela B3. | Valor Presente | Somatório do fluxo de caixa futuro de um dado investimento, descontado pelo custo de oportunidade do capital do investidor (Fundo). A determinação do custo de oportunidade do capital do Fundo, representado por uma taxa, pode ser majorado ou minorado a depender de critérios qualitativos identificados pelo Gestor para cada operação, com base em sua expertise. |
| IGP-M: | Índice Geral de Preços – Mercado. Medida alternativa da taxa de inflação calculada pela Fundação Getúlio Vargas. | Yield Gross-up: | Dividend Yield acrescido da tributação à qual é isento, para termos de comparação com demais investimentos tributados. Utiliza-se como base a tributação máxima, de 15%. |
| IPCA: | Índice de Preços ao Consumidor Amplo, calculado pelo IBGE, e que representa a medida oficial da inflação brasileira. | Waiver: | É a renúncia voluntária, temporária ou definitiva, de algum direito, privilégio ou covenant previamente acordado, por parte do investidor (Fundo). Waivers, excepcionalmente são concedidos pelo Fundo a credores, de forma temporária, tendo como perspectiva a readequação futura das métricas relaxadas, diante de cenários específicos hodiernamente desfavoráveis. |
| LTV | Loan to Value: Representa quanto a operação tem de saldo devedor frente ao valor total das garantias pactuadas. | MEP: | Método de Equivalência Patrimonial: método contábil que consiste em reconhecer o valor contábil de um determinado ativo em magnitude equivalente à participação societária do Fundo. |
| Matopiba: | Acrônimo formado com as iniciais dos estados do Maranhão, Tocantins, Piauí e Bahia. | MoU | Sigla em inglês para <i>Memorandum of Understanding</i> . É um contrato preliminar não vinculante entre as partes, no qual os termos acordados para o negócio estão claramente expressos. |
| Ativos Performados: | Vendas e/ou obras iniciadas. | | |

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 sujeitas a mudanças, sem necessidade de notificação prévia aos usuários, e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressadas por outras pessoas, áreas ou dentro da própria TG Core *Asset*, 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.

Rentabilidades passadas não representam garantia de performance futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador, Gestor da carteira ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. O Retorno Alvo não deve ser considerado como promessa ou garantia de rentabilidade. Leia o Material de Divulgação e o Regulamento do Fundo antes de investir.

A TG Core 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 ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS |
| CÓDIGO DE PROCESSOS DE MELHORES PRÁTICAS |
| CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA |

DOCUMENTOS

| |
|---------------------------|
| REGULAMENTO VIGENTE |
| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS |
| INFORME MENSAL |





TGAR11