



**FG/Agro Fundo de Investimento nas
Cadeias Produtivas Agroindústrias -
Fiagro - Imobiliário**

CNPJ: 42.405.905/0001-91

(Administrado por: BRL Trust Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2023 e
período de 04 de janeiro de 2022 (data de
início das atividades do Fundo) a 30 de junho
de 2022.

com Relatório dos Auditores Independentes

**FG/Agro Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas
Agroindústrias - Fiagro - Imobiliário**

CNPJ: 42.405.905/0001-91

(Administrado por: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 13.486.793/0001-42

Demonstrações financeiras

Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022
(data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022.

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
--	---

Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais.....	7
Demonstrações dos resultados.....	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	10
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras.....	11

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos

Administradores e Cotistas do

FG/Agro Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Fiagro Imobiliário

CNPJ: 42.405.905/0001-91

(Administrado por: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 13.486.793/0001-42

São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do **FG/Agro Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Fiagro Imobiliário (Fundo)**, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindustriais - Fiagro Imobiliário** em 30 de junho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria (“PAA”)

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Principais Assuntos de Auditoria (“PAA”)--Continuação

Ativos financeiros de natureza agroindustriais

Em 30 de junho de 2023, o Fundo possui ativos financeiros de natureza agroindustriais no montante de R\$ 329.615 mil que representa 100,56% de seu patrimônio líquido, sendo 0,94% representado por cotas do Fundo Imobiliário Fiagro Imobiliário (Cotas FIAGRO), 99,85% em Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA) e 0,04% em Letras do Crédito do Agronegócio (LCA). Consideramos este como um principal assunto de auditoria pois o investimento nos referidos ativos financeiros do agronegócio envolve risco de crédito da contraparte e de liquidez, além do fato de sua precificação utilizar técnicas de valorização que envolvem grau significativo de julgamento e estimativa.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Em resposta ao risco significativo de auditoria identificado efetuamos procedimentos específicos de auditoria, que incluem, mas não se limitam na:

- Verificação da existência por meio de consulta das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelo custodiante;
- Obtivemos os termos de securitização no site dos agentes emissores para verificação da existência de garantias, taxas acordadas e vencimento dos ativos;
- Recálculo do valor justo com base em dados obtidos dos termos de securitização, tais como preços, indexadores e premissas disponibilizadas em confronto com a memória de cálculo disponibilizada pela Administradora;
- Avaliação quanto a adequação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo;
- Avaliação da adequação das divulgações realizadas nas demonstrações financeiras.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos que são aceitáveis as metodologias utilizadas pelo Fundo para mensuração, reconhecimento e valorização dos ativos financeiros de natureza agroindustriais no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes.

As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantivemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas.

Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional;

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

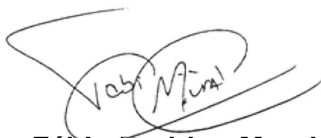
Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 25 de setembro de 2023.

Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP-031.269/O-1

**Fábio Rodrigo Muralo**

Contador CRC 1SP-212.827/O-0

**Leonardo Boiani Antoniazzi**

Contador CRC 1SP-255.559/O-5

FG/Agro Fundo de Investimento Nas Cadeias Produtivas Agroindustriais Fiagro - Imobiliário

CNPJ: 42.405.905/0001-91
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 13.486.793/0001-42

Balanços patrimoniais Em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	Quantidades	30/06/2023	% PL	Quantidades	30/06/2022	% PL
Circulante							
Caixas e equivalentes de caixa			581	0,18%		60.994	70,61%
Disponibilidades			1	0,00%		2	0,00%
Depósitos à vista	5	1	1	0,00%	2	2	0,00%
Cotas de fundo de renda fixa		9.518	580	0,18%	1.137.452	60.992	70,61%
FIC Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP	5	9.518	580	0,18%	1.137.452	60.992	70,61%
Cotas de fundo de investimento imobiliário		326.580	3.076	0,94%	185.881	1.860	2,16%
FI Cadeias Prod. Agro Riza Agro Fiagro Imobiliários - (RZAG11)	7.1	326.580	3.076	0,94%	35.604	359	0,42%
Valora CRA FI Cadeias Prod. Agro (VGIA11)	7.1	-	-	0,00%	150.277	1.501	1,74%
Certificados de recebíveis de agronegócios	7.2	325.140	326.404	99,58%	94.850	95.781	110,88%
Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio		100.465	100.725	30,73%	14.350	14.997	17,36%
Virgo Companhia de Securitização		153.105	153.834	46,93%	80.500	80.784	93,52%
Canal Companhia de Securitização		21.484	21.701	6,62%	-	-	0,00%
Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários		50.086	50.144	15,30%	-	-	0,00%
Letras de créditos de agronegócios	7.3	118	135	0,04%	2.435	2.501	2,90%
Banco Bocom BBM S.A.		118	135	0,04%	118	116	0,13%
Banco Original S.A.		-	-	0,00%	94	101	0,12%
Banco CNH Industrial Capital S.A.		-	-	0,00%	30	33	0,04%
Banco ABC Brasil S.A.		-	-	0,00%	109	117	0,14%
Banco BTG Pactual S.A.		-	-	0,00%	60	64	0,07%
Banco Rodobens S.A.		-	-	0,00%	60	64	0,07%
China Onstruction Bank (Brasil) Banco Múltiplo S.A.		-	-	0,00%	100	104	0,12%
Banco Votorantim S.A.		-	-	0,00%	1.500	1.534	1,78%
BRB Banco de Brasília S.A.		-	-	0,00%	364	368	0,43%
Certificados de recebíveis imobiliários		16.629	17.459	5,33%	-	-	0,00%
Habitasec securitizadora S.A.	7.4	16.629	17.459	5,33%	-	-	0,00%
Despesas antecipadas			21	0,01%		16	0,02%
Taxa de fiscalização CVM			21	0,01%		16	0,02%
Contas a receber			-	0,00%		3	0,00%
Outros valores a receber			-			3	0,00%
Total do ativo			347.676	106,08%		161.155	186,57%
Passivo							
Circulante							
Despesas administrativas			1.052	0,33%		470	0,55%
Taxa de performance			711	0,22%		378	0,44%
Taxa de gestão			280	0,09%		69	0,08%
Taxa de administração			36	0,01%		15	0,02%
Auditoria e custódia			25	0,01%		8	0,01%
Demais obrigações à pagar			18.861	5,75%		74.302	86,02%
Distribuição de rendimentos			4.432	1,35%		1.741	2,02%
Certificados de recebíveis de agronegócios - compromissada	7.2.1		14.429	4,40%		-	0,00%
Ofertas de cotas a subscrever			-	0,00%		71.279	82,52%
Liquidações de operações de bolsa a liquidar			-	0,00%		1.282	1,48%
Total do passivo			19.913	6,08%		74.772	86,57%
Patrimônio líquido							
Cotas integralizadas			340.976	104,03%		90.975	105,32%
Gastos com colocação de cotas			(14.468)	(4,41%)		(5.010)	-5,80%
Distribuição de rendimentos a cotistas			(65.484)	(19,98%)		(8.200)	-9,49%
Lucros acumulados			66.739	20,36%		8.618	9,97%
Total do patrimônio líquido	11.1		327.763	100,00%		86.383	100,00%
Total do passivo e patrimônio líquido			347.676	106,08%		161.155	186,57%

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

FG/Agro Fundo de Investimento Nas Cadeias Produtivas Agroindustriais Fiagro - Imobiliário

CNPJ: 42.405.905/0001-91

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)

CNPJ: 13.486.793/0001-42

Demonstrações do resultado

Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de reais, exceto lucro por cota integralizada e valor patrimonial da cota)

	Nota	30/06/2023	04/01/2022 a 30/06/2022
Ativos financeiros de natureza agroindustriais			
Rendas de certificados de recebíveis de agronegócios (CRA)	7.2	51.718	4.389
Ajuste a valor de mercado de certificados de recebíveis de agronegócios (CRA)	7.2	933	-
Resultados em transações de certificados de recebíveis de agronegócios (CRA)	7.2	7.131	3.855
Resultados em transações com operações compromissadas (CRA)	7.2.1	(1.407)	-
Rendas de letras de créditos de agronegócios (LCA)	7.3	130	44
Ajuste a valor de mercado letras de créditos de agronegócios (LCA)	7.3	1	(3)
Resultados em transações de letras de créditos de agronegócios (LCA)	7.3	(18)	-
Rendas de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	7.4	60	-
Ajuste a valor de mercado de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	7.4	255	-
Resultados em transações de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	7.4	(39)	-
Rendimentos de cotas de fundos imobiliários	7.1	356	-
Ajuste a valor de mercado de cotas de fundos imobiliários	7.1	407	3
Resultados em transações de cotas de fundos imobiliários	7.1	59	-
Resultado líquido de atividades imobiliárias		59.586	8.288
Outros ativos financeiros			
Receitas de cotas de fundo de renda fixa	5	5.941	494
Rendimentos de Tesouro Selic (LFT)		9	1.376
Ajuste a valor de mercado de Tesouro Selic (LFT)		(1)	9
Resultados em transações com derivativos		(465)	-
Impostos e taxas		(1.365)	(621)
Resultado líquido de atividades imobiliárias		4.119	1.258
Receitas (despesas) operacionais			
Taxa de gestão	8, 13 e 17	(3.266)	(399)
Taxa de performance	9, 13 e 17	(1.708)	(378)
Taxa de administração	8, 13 e 17	(419)	(89)
Outras (despesas) operacionais	13	(41)	(16)
Despesas de auditoria e custódia	13	(100)	(14)
Anuidade B ³	13	(13)	(14)
Consultoria e assessoria	13	-	(14)
Taxa de fiscalização da CVM	13	(36)	(5)
		(5.583)	(929)
Lucro líquido do exercício/período		58.122	8.617
Quantidade de cotas em circulação		34.097.599	9.097.599
Lucro por cota - R\$		1,70	0,95
Valor patrimonial da cota - R\$		9,61	9,50

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

FG/Agro Fundo de Investimento Nas Cadeias Produtivas Agroindustriais Fiagro - Imobiliário

CNPJ: 42.405.905/0001-91

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)

CNPJ: 13.486.793/0001-42

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de reais)

	Notas	Cotas integralizadas	Gastos com colocação de cotas	Distribuição de rendimentos	Lucros acumulados	Total
Saldos em 04 de janeiro de 2022		90.976	-	-	-	90.976
Gastos com colocação de cotas	9.1	-	(5.010)	-	-	(5.010)
Resultado do período		-	-	-	8.617	8.617
Distribuição de rendimentos		-	-	(8.200)	-	(8.200)
Saldos em 30 de junho de 2022		90.976	(5.010)	(8.200)	8.617	86.383
Integralização de cotas		250.000	-	-	-	250.000
Gastos com colocação de cotas	9.1	-	(9.458)	-	-	(9.458)
Resultado do período		-	-	-	58.122	58.122
Distribuição de rendimentos		-	-	(57.284)	-	(57.284)
Saldos em 30 de junho de 2023		340.976	(14.468)	(65.484)	66.739	327.763

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

FG/Agro Fundo de Investimento Nas Cadeias Produtivas Agroindustriais Fiagro - Imobiliário

CNPJ: 42.405.905/0001-91
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 13.486.793/0001-42

Demonstrações dos fluxos de caixa (método direto)

Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de reais)

	30/06/2023	04/01/2022 a 30/06/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Recebimentos de rendimentos de cotas de fundos de renda fixa	5.941	494
Recebimentos de juros e prêmios de LCA	74	82
Recebimentos de juros e prêmios de CRA	51.932	7.565
Recebimentos de juros e prêmios de CRI	163	
Recebimentos de rendimentos de derivativos	(465)	-
Pagamento taxa de performance	(1.375)	-
Pagamento de impostos e taxas	(1.365)	(378)
Pagamentos de taxa de gestão	(3.055)	(330)
Pagamentos de taxa de administração	(398)	(74)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM	(41)	(20)
Pagamentos (recebimentos) diversos	(39)	(17)
Pagamentos de consultorias e assessorias	-	(15)
Pagamento de taxa anual da B³	(13)	(14)
Pagamento de despesas de auditoria e custódia	(83)	(6)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	51.276	7.287
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Compras de Tesouro Selic (LFT)	(1.102)	(174.397)
Vendas de Tesouro Selic (LFT)	1.110	175.273
Vendas (compras) de compromissadas	13.022	254
Vendas (compras) de cotas de fundos imobiliários (FII)	(2.091)	(575)
Compras de certificados de recebíveis de agronegócios (CRA)	(589.086)	(100.506)
Vendas de certificados de recebíveis de agronegócios (CRA)	331.693	5.404
Recebimentos amortizações (CRA)	35.036	-
Compras de letras de créditos de agronegócios (LCA)	-	(4.114)
Vendas de letras de créditos de agronegócios (LCA)	1.575	504
Recebimentos e amortizações (LCA)	830	1.068
Compras de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	(22.347)	-
Vendas de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	5.001	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(226.359)	(97.089)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Recebimentos de integralizações de cotas	250.000	90.976
Rendimentos pagos aos cotistas	(54.593)	(6.459)
Pagamentos de custos de colocação de cotas	(9.458)	(4.999)
Recebimentos de ofertas de cotas	(71.279)	71.278
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	114.670	150.796
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(60.413)	60.994
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	60.994	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	581	60.994
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(60.413)	60.994

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O **FG Agro Fundo de Investimentos nas Cadeias Produtivas Agroindustriais ("Fundo")**, é um fundo de investimento imobiliário, é um fundo de investimento nas cadeias produtivas agroindustriais ("FIAGRO") constituído sob a forma de condomínio fechado, regido nos termos da Resolução CVM nº 39, de 13 de julho de 2021 ("Resolução CVM nº 39"), pela Lei nº 8.668, de 25 de junho de 1993, conforme alterada ("Lei nº 8.668/93"), pelas disposições aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário nos termos do §1º do Art. 2º da Resolução CVM 39 e demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis e pelo seu regulamento com prazo indeterminado.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme política de investimento definida, por meio da aquisição preponderante de ativos financeiros de origem agroindustrial, conforme permitido pelo Art. 20-A da Lei nº 8.668/93, representados por valores mobiliários relacionados com as cadeias produtivas agroindustriais, sendo principalmente: (i) ativos alvo: Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA) e Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI); (ii) ativos de liquidez: Letras de Crédito do Agronegócio (LCA), Letras de Crédito Imobiliário (LCI), Letras Imobiliárias Garantidas (LIG), cotas de FIAGRO e demais ativos financeiros, títulos e valores mobiliários que sejam ou venham a ser permitidos pela legislação ou regulamentação aplicável.

O Fundo deve manter, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) e, no máximo, 100% (cem por cento) do seu patrimônio líquido investido em ativos alvo, os quais devem respeitar os seguintes critérios de elegibilidade:

- (i) O Fundo pode adquirir até 100% (cem por cento) do patrimônio líquido em ativos-alvo com classificação de risco equivalente a A - ou superior, a ser atribuída por agência de classificação de risco autorizada pela CVM; ou
- (ii) O Fundo pode adquirir ativos-alvo que não tenham classificação de risco, desde que possuam:
 - (a) Garantia(s) real (is), de qualquer natureza, que assegurem o pagamento ao menos de 100% (cem por cento) do valor dos referidos ativos-alvo; e/ou

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (b)** Garantia(s) fidejussória(s), seja na modalidade de fiança ou aval, que assegure(m) o pagamento da totalidade das obrigações principais, acessórias ou moratórias, presentes e/ou futuras assumidas no âmbito dos contratos lastros dos ativos-alvo (“obrigações garantidas”), sendo possível fiança parcial, desde que o somatório de todas as fianças parciais assegurem a totalidade das obrigações garantidas.

A gestão de riscos da Administradora tem suas políticas aderentes às práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores.

Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na Nota Explicativa nº 4.

O Fundo distribui rendimentos aos seus cotistas conforme o artigo 10 da Lei nº 8.668/93 que se encontra também descrita no Ofício Circular/CVM/SIN/SNC/Nº 1/2014 e não faz retenções de rendimentos que seriam necessárias para pagamento de suas obrigações por aquisição de ativos imobiliários e pelos compromissos de aporte de recursos em fundo exclusivo.

O administrador do Fundo juntamente com o gestor avalia periodicamente a capacidade do Fundo de honrar com as suas obrigações contraídas e avaliam as necessidades de liquidação de algum ativo componente da carteira ou capitalização do Fundo via oferta (com nova emissão de cotas).

A gestão da carteira é prestada pela FG/A Gestora de Recursos Ltda., com sede na Cidade de Ribeirão Preto, Estado de São Paulo, na Avenida Wladimir Meirelles Ferreira, nº 1660, 19º andar, Sala 1909, Jardim Botânico, CEP 14021-630, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 11.998.171/0001-78, sociedade devidamente autorizada pela CVM para o exercício da atividade de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, nos termos do Ato Declaratório nº 11.581, publicado no Diário Oficial da União em 15 de março de 2011.

Em 30 de junho de 2023 e de 2022, o Fundo possui suas cotas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Brasil, sob o código FGAA11. As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administração ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC) e estão sujeitos a riscos de investimento.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base para apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas consoante às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário, (CVM nº 516), e demais orientações e normas contábeis emitidas pela CVM, conforme aplicável.

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório. O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 25 de setembro de 2023.

3. Resumo das principais políticas contábeis e critério de apuração

3.1. Classificação ativos e passivos correntes e não correntes

O Fundo apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na classificação circulante/não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: (i) se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal; (ii) for mantido principalmente para negociação; (iii) se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou (iv) caixa e equivalentes de caixa. Todos os demais ativos são classificados como não circulantes. Um passivo é classificado no circulante quando: (i) se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal dentro de 12 meses após o período de divulgação ou (ii) não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após o período de divulgação. Todos os demais passivos são classificados como não circulantes.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

3.2. Instrumentos financeiros

a) Classificação dos instrumentos financeiros

I. Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

II. Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

III. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, nas seguintes categorias:

- **Ativos financeiros para negociação (mensurados ao valor justo por meio do resultado):** Essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação;

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- **Investimentos mantidos até o vencimento:** Essa categoria inclui ativos financeiros adquiridos com o propósito de serem mantidos até o vencimento, para os quais o Fundo tem intenção e capacidade comprovada de mantê-los até o vencimento. Estes investimentos são mensurados ao custo amortizado menos perda por não recuperação, com receita reconhecida em base de rendimento efetivo.

IV. Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação

- Os ativos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:
 - **Caixa e equivalentes de caixa:** São representados por depósitos bancários e aplicações financeiras com liquidez imediata, que correspondem basicamente a investimentos em renda fixa, remunerados pela variação do CDI ("Certificado De Depósito Interbancário") com liquidez inferior há 90 dias.
- **Aplicações financeiras de natureza imobiliária:** Representado por aplicações financeiras de cotas de fundos imobiliários negociados em bolsas., (Nível 1), utilizando-se a cotação diária de fechamento do mercado em que o ativo apresentar maior liquidez e ou cotas de fundos imobiliários escriturais (Nível 2), são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores;
- **Rendimentos a receber:** Representadas por distribuição de rendimentos a receber de aplicações em cotas de fundos de investimento imobiliários.

V. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

- **Passivos financeiros ao custo amortizado:** Passivos financeiros, independentemente de sua forma e vencimento, resultantes de atividades de captação de recursos realizados pelo Fundo.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

VI. Classificação dos ativos financeiros para fins de apresentação

- **Operação compromissada passiva:** Representam a antecipação compulsória de venda de uma operação compromissada, ajustada diariamente pelo rendimento proporcional auferido com base na taxa de remuneração contratada.

b) Mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo

I. Mensuração dos ativos financeiros

- Os ativos financeiros são mensurados ao valor justo, sem dedução de custos estimados de transação que seriam eventualmente incorridos quando de sua alienação;
- O "valor justo" de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado e vendido naquela data por duas partes bem-informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado");
- Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de risco associados a ele;
- Os recebíveis são mensurados pelo custo amortizado, reduzidos por eventual redução no valor recuperável, onde as receitas deste grupo são reconhecidas em base de rendimento efetivo por meio da utilização da taxa efetiva de juros.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Aplicações financeiras de natureza agroindustriais:

As letras de crédito do agronegócio – são operações de renda fixa que tem como lastro empréstimos e financiamentos relacionados com a produção, comercialização, beneficiamento ou industrialização de produtos ou insumos agropecuários ou de máquinas e implementos utilizados na atividade agropecuária.

As letras de crédito do agronegócio são registradas pelo custo de aquisição, ajustado diariamente pelo rendimento proporcional auferido com base na taxa de remuneração contratada. Os ganhos e/ou as perdas de títulos de renda fixa são reconhecidos no resultado nas rubricas de “Rendas de letras de créditos de agronegócios”. Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor de mercado do título no dia anterior e reconhecidos em “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

Os certificados de recebíveis do agronegócio – são operações crédito nominativo, de livre negociação, com a promessa de pagamento em dinheiro emitido com base em lastro em recebíveis originados de negócios entre produtores rurais, ou suas cooperativas, e terceiros.

Inclui financiamentos ou empréstimos relacionados com a produção, comercialização, beneficiamento ou industrialização de produtos ou insumos agropecuários ou de máquinas e implementos utilizados na produção agropecuária.

Os certificados de recebíveis do agronegócio são reconhecidos a valor justo, apropriando diariamente a oscilação de valor, com base nas cotações divulgadas pela Anbima ou, nos casos de falta de cotação no mercado secundário, por meio da utilização de metodologia de precificação definida pela Administradora e, quando aplicável, ajustado ao valor de realização mediante constituição da correspondente provisão para perdas. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas estimativas.

II. Dos passivos financeiros

Em geral, os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado, adotando-se o método de taxa efetiva de juros.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A "taxa efetiva de juros" é a taxa de desconto que corresponde exatamente ao valor inicial do instrumento financeiro em relação à totalidade de seus fluxos de caixa estimados, de todas as espécies, ao longo de sua vida útil remanescente. No caso dos instrumentos de taxa fixa, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de juros contratual definida na data de contratação, adicionados, conforme o caso, as comissões e os custos de transação que, por sua natureza, façam parte de seu retorno financeiro. No caso de instrumentos financeiros de taxa variável, a taxa de juros efetiva coincide com o retorno vigente em todos os compromissos até a data de referência seguinte de renovação de juros.

III. Reconhecimento de variações de valor justo

Como regra geral, variações no valor justo de ativos e passivos financeiros para negociação, são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

3.3. Reconhecimento de receitas e despesas

As receitas e as despesas são apropriadas ao resultado segundo o regime contábil de competência.

3.4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Administradora do Fundo efetua estimativas e julgamentos contábeis, com base em premissas, que podem, no futuro, não ser exatamente iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e julgamentos que, na opinião da Administradora, podem ser considerados mais relevantes, e podem sofrer variação no futuro, acarretando eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, estão descritas a seguir:

- i)** Valor justo dos instrumentos financeiros: o valor justo dos instrumentos financeiros que não possuem suas cotações disponíveis ao mercado, por exemplo, Bolsa de Valores, são mensurados mediante utilização de técnicas de avaliação, sendo considerados métodos e premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado e, também, nas informações disponíveis, na data das demonstrações financeiras. As políticas contábeis descritas na Nota 3.2 apresentam, informações detalhadas sobre "classificação dos instrumentos financeiros" e "mensuração dos ativos e passivos financeiros e reconhecimento das mudanças de valor justo".

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

3.5. Lucro por cota

O lucro por cota, apresentado na demonstração de resultado, é apurado considerando-se o lucro líquido do exercício dividido pelo total de cotas do Fundo integralizadas ao final de cada exercício.

3.6. Provisões e ativos e passivos contingentes

O Fundo, ao elaborar suas demonstrações financeiras faz a segregação entre:

- **Provisões:** Saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para o Fundo cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos;
- **Passivos contingentes:** Possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle do Fundo. São reconhecidos no balanço quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações. Os passivos contingentes classificados como perda possível pelos assessores jurídicos e pela administração são apenas divulgados em Notas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem divulgação;
- **Ativos contingentes:** Ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não de eventos além do controle do Fundo. Não são reconhecidos no balanço patrimonial ou na demonstração do resultado.

4. Riscos associados ao Fundo

O Fundo está sujeito à regulamentação da CVM. Em 13 de julho de 2021 a CVM publicou a Resolução CVM nº 39, que regulamenta, em caráter provisório e experimental, os fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio.

Dessa forma, por se tratar de um fundo de investimento recém criado pela Lei nº 14.130, de 29 de março de 2021, e ainda não possuir uma norma específica expedida pela CVM para regulamentá-lo, adotando-se, provisoriamente, a Instrução CVM nº 472/08, as regras e procedimentos atualmente adotado para o presente Fundo poderá vir a ser alterada e, consequentemente, afetar negativamente os cotistas.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Riscos variados associados aos ativos

Os ativos estão sujeitos a oscilações de preços e cotações de mercado, e a outros riscos, tais como riscos de crédito e de liquidez, e riscos decorrentes do uso de derivativos, de oscilação de mercados e de precificação de ativos, o que pode afetar negativamente o desempenho do Fundo e do investimento realizado pelos cotistas. O Fundo poderá incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários que venham a intermediar as operações de compra e venda de Ativos em nome do Fundo. Na hipótese de falta de capacidade e/ou falta de disposição de pagamento das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo, o Fundo poderá sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Riscos de liquidez

Os ativos componentes da carteira do Fundo poderão ter liquidez baixa em comparação a outras modalidades de investimento. Além disso, os fundos de investimento do agronegócio encontram pouca liquidez no mercado brasileiro, sendo uma modalidade de investimento pouco disseminada em tal mercado. Adicionalmente, os Fundos de investimento do agronegócio podem ser constituídos na forma de condomínios fechados, não sendo admitida, portanto, a possibilidade de resgate de suas novas cotas. Dessa forma, os fundos de investimento do agronegócio encontram pouca liquidez no mercado brasileiro e os cotistas poderão enfrentar dificuldades em realizar a venda de suas novas cotas no mercado secundário, mesmo sendo admitida para estas a negociação no mercado de bolsa ou de balcão organizado. Desse modo, o investidor que adquirir as novas cotas do Fundo deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo.

Risco decorrente da possibilidade da entrega de ativos do Fundo em caso de liquidação deste

No caso de dissolução ou liquidação do Fundo, o patrimônio deste será partilhado entre os cotistas, na proporção de suas novas cotas, após a alienação dos ativos e o pagamento de todas as dívidas, obrigações e despesas do Fundo. No caso de liquidação do Fundo, não sendo possível a alienação acima referida, os próprios ativos serão entregues aos cotistas na proporção da participação de cada um deles. Nos termos do descrito no regulamento, os ativos integrantes da carteira do Fundo poderão ser afetados por sua baixa liquidez no mercado, podendo seu valor aumentar ou diminuir, de acordo com as flutuações de preços, cotações de mercado e dos critérios para precificação, podendo acarretar, assim, eventuais prejuízos aos cotistas.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Riscos relativos ao pré-pagamento ou amortização extraordinária dos ativos

Os ativos poderão conter em seus documentos constitutivos cláusulas de pré-pagamento ou amortização extraordinária. Tal situação pode acarretar o desenquadramento da carteira do Fundo em relação aos limites de aplicação por emissor e por modalidade de ativos financeiros estabelecidos na Instrução CVM 555 conforme aplicável. Nesta hipótese, poderá haver dificuldades na identificação pelo gestor de ativos que estejam de acordo com a política de investimentos do Fundo. Desse modo, o gestor poderá não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma rentabilidade alvo buscada pelo Fundo, o que pode afetar de forma negativa o patrimônio do Fundo e a rentabilidade das novas cotas do Fundo, não sendo devida pelo Fundo, pelo Administrador, pelo gestor ou pelo custodiante, todavia, qualquer multa ou penalidade, a qualquer título, em decorrência desse fato.

Risco de potencial conflito de interesse

Os atos que caracterizem situações de conflito de interesses entre o Fundo e o Administrador, entre o Fundo e o Gestor, entre o Fundo e os cotistas detentores de mais de 10% (dez por cento) das novas cotas do Fundo e entre o Fundo e o(s) representante(s) de cotistas dependem de aprovação prévia, específica e informada em assembleia geral de cotistas, nos termos do inciso XII do artigo 18 e do artigo 34 da Instrução CVM 472. Deste modo, não é possível assegurar que eventuais contratações não caracterizarão situações de conflito de interesses efetivo ou potencial, o que pode acarretar perdas patrimoniais ao Fundo e aos cotistas. O regulamento prevê que atos que configurem potencial conflito de interesses entre o Fundo e o administrador, entre o Fundo e os prestadores de serviço ou entre o Fundo e o gestor que dependem de aprovação prévia da assembleia geral de cotistas, como por exemplo, e conforme disposto no parágrafo 1º do artigo 34 da Instrução CVM 472: (i) a aquisição, locação, arrendamento ou exploração do direito de superfície, pelo fundo, de imóvel de propriedade do administrador, gestor, consultor especializado ou de pessoas a eles ligadas; (ii) a alienação, locação ou arrendamento ou exploração do direito de superfície de imóvel integrante do patrimônio do Fundo tendo como contraparte o administrador, gestor, consultor especializado ou pessoas a eles ligadas; (iii) a aquisição, pelo Fundo, de imóvel de propriedade de devedores do administrador, gestor ou consultor especializado uma vez caracterizada a inadimplência do devedor; (iv) a contratação, pelo Fundo, de pessoas ligadas ao Administrador ou ao gestor, para prestação dos serviços referidos no artigo 31 da Instrução CVM 472, exceto o de primeira distribuição de cotas do fundo, como é o caso da presente Oferta, e (v) a aquisição, pelo Fundo, de valores mobiliários de emissão do administrador, do gestor ou de pessoas a eles ligadas, ainda que para as finalidades mencionadas no parágrafo único do artigo 46 da Instrução CVM 472.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Desta forma, caso venha existir atos que configurem potencial conflito de interesses e estes sejam aprovados em assembleia geral de cotistas, respeitando os quóruns de aprovação estabelecido, estes poderão ser implantados, mesmo que não ocorra a concordância da totalidade dos cotistas.

Risco Relacionados às atividades do Grupo FG/A

Considerando a estrutura do Grupo FG/A e suas áreas de atuação descritas no prospecto, o Fundo poderá vir a aplicar recursos em ativos alvo ou ativos de liquidez que tenham como devedoras empresas assessoradas por pessoas ligadas à gestora. Não há como garantir que a gestora não se encontrará em situação de conflito de interesse nessas situações o que poderá impactar a rentabilidade do Fundo.

Risco de discricionariedade de investimento pelo gestor

A aquisição de ativos é um processo complexo e que envolve diversas etapas, incluindo a análise de informações financeiras, comerciais, jurídicas, ambientais, técnicas, entre outros. Considerando o papel ativo e discricionário atribuído ao gestor e ao administrador na tomada de decisão de investimentos pelo Fundo, sem a definição de critérios de elegibilidade específicos, existe o risco de não se encontrar um ativo para a destinação de recursos da oferta em curto prazo, fato que poderá gerar prejuízos ao Fundo e, consequentemente, aos seus cotistas. No processo de aquisição de tais ativos, há risco de não serem identificados em auditoria todos os passivos ou riscos atrelados aos ativos, bem como o risco de materialização de passivos identificados, inclusive em ordem de grandeza superior àquela identificada. Caso esses riscos ou passivos contingentes ou não identificados venham a se materializar, inclusive de forma mais severa do que a vislumbrada, o investimento em tais ativos poderá ser adversamente afetado e, consequentemente, a rentabilidade do Fundo também. Os ativos objeto de investimento pelo Fundo serão administrados pelo administrador e geridos pelo gestor, portanto os resultados do Fundo dependerão de uma administração/gestão adequada, a qual estará sujeita a eventuais riscos diretamente relacionados à capacidade do gestor e do administrador na prestação dos serviços ao Fundo.

Falhas na identificação de novos Ativos, na manutenção dos ativos em carteira e/ou na identificação de oportunidades para alienação de ativos, bem como nos processos de aquisição e alienação, podem afetar negativamente o Fundo e, consequentemente, os seus cotistas.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco de liquidação antecipada do Fundo

No caso de aprovação em assembleia geral de cotistas pela liquidação antecipada do Fundo, os cotistas poderão receber ativos alvo e/ou ativos de liquidez em regime de condomínio civil. Nesse caso: (a) o exercício dos direitos por qualquer cotista poderá ser dificultado em função do condomínio civil estabelecido com os demais cotistas; (b) a alienação de tais direitos por um cotista para terceiros poderá ser dificultada em função da iliquidez de tais direitos.

Risco de não realização de investimentos

Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidade convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na, não realização dos mesmos. Nesse caso, eventual aporte feito pelo cotista será devolvido, podendo assim perder oportunidades de investimento e/ou não receber o retorno esperado.

Riscos relacionados a fatores macroeconômicos e política governamental

O mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no país, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as novas cotas. No passado, o surgimento de condições econômicas adversas em outros países do mercado emergente resultou, em geral, na saída de investimentos e, conseqüentemente, na redução de recursos externos investidos no Brasil. Crises financeiras recentes resultaram em um cenário recessivo em escala global, com diversos reflexos que, direta ou indiretamente, afetaram de forma negativa o mercado financeiro e o mercado de capitais brasileiros e a economia do Brasil, tais como: flutuações no mercado financeiro e de capitais, com oscilações nos preços de ativos (inclusive de imóveis), indisponibilidade de crédito, redução de gastos, desaceleração da economia, instabilidade cambial e pressão inflacionária.

Variáveis exógenas tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, poderão resultar em perdas aos cotistas. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, incluindo o administrador, qualquer indenização, multa ou penalidade de qualquer natureza, caso os cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de quaisquer de tais eventos.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
 Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

No passado, o desenvolvimento de condições econômicas adversas em outros países resultou, em geral, na saída de investimentos e, consequentemente, na redução de recursos externos investidos no Brasil. O Brasil, atualmente, está sujeito a acontecimentos que incluem, por exemplo, (i) a crise financeira e a instabilidade política nos Estados Unidos, (ii) o conflito entre a Ucrânia e a Rússia, que desencadeou a invasão da Rússia em determinadas áreas da Ucrânia, dando início a uma das crises militares mais graves na Europa, desde a Segunda Guerra Mundial, (iii) a guerra comercial entre os Estados Unidos e a China, e (iv) crises na Europa e em outros países, que afetam a economia global, produzindo uma série de efeitos que afetam, direta ou indiretamente, os mercados de capitais e a economia brasileira, incluindo as flutuações de preços de títulos de empresas cotadas, menor disponibilidade de crédito, deterioração da economia global, flutuação em taxas de câmbio e inflação, entre outras, que podem afetar negativamente o Fundo.

5. Caixa e equivalentes de caixa

Os valores reconhecidos como caixa e equivalente de caixa são representados por disponibilidade em moeda nacional e aplicações financeiras adquiridas com prazo de vencimento igual ou superior a 90 dias e com risco insignificante de mudanças no valor justo, conforme abaixo:

Ativos	Instituição/ Administração	Parte Relacionada	Quantidades	Saldo contábil em 30/06/2023	Vencimento Liquidez
Bancos conta movimento					
Depósito á vista	BRL Trust DTVM	Sim		1	Imediata
Cotas de fundo em renda fixa					
Itaú Soberano RF Simples LP FICFI	Banco Itaú S.A.	Não	9.518	580	Imediata
Total			9.518	581	

Ativos	Instituição/ Administração	Parte Relacionada	Quantidades	Saldo contábil em 30/06/2022	Vencimento Liquidez
Bancos conta movimento					
Depósito á vista	BRL Trust DTVM	Sim		2	Imediata
Cotas de fundo em renda fixa					
Itaú Soberano RF Simples LP FICFI	Banco Itaú S.A.	Não	1.137.452	60.992	Imediata
Total			1.137.452	60.994	

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 30 junho de 2023, o Fundo possui 9.517,927190 (1.137.452,08895 em 2022) cotas escriturais do Itaú Soberano Renda Fixa Simples Longo Prazo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, que tem como objetivo, aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “renda fixa”, os quais apliquem no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) de sua carteira aplicada em: (i) títulos públicos federais, (ii) títulos privados de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituição financeira, cuja classificação de risco seja, no mínimo, equivalente às atribuídas aos títulos públicos federais ou (iii) operações compromissadas lastreadas em: (a) título público federal (b) títulos de responsabilidade, emissão ou coobrigação de instituição financeira, desde que a contraparte possua classificação de riscos equivalente àquela atribuída aos títulos da dívida pública federal, observado que a rentabilidade do Fundo é impactada pelos custos e despesas do Fundo, inclusive taxa de administração.

No exercício findo em 30 de junho de 2023, foram apropriadas o montante de receitas de R\$ 5.941 que está sendo apresentado na demonstração de resultado na rubrica de “Receita de cotas de fundo de renda fixa”, (período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022 foi de R\$ 494).

6. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente pode realizar operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial e desde que a exposição seja sempre, no máximo, o valor do patrimônio líquido. No exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022, o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

7. Aplicações financeiras

De natureza imobiliária

7.1. Cotas de fundos de investimentos imobiliários

A aplicação em cotas de fundos de investimentos imobiliários negociados na B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão é no montante de R\$ 3.076 (R\$ 1.860 em 2022), são classificadas como ativos financeiros para negociação e são registradas ao custo de aquisição, tendo o seu valor ajustado mensalmente pela divulgadas na B3, independentemente do volume de cotas negociado.

FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindústrias - Fiagro Imobiliário
CNPJ: 42.405.905/0001-91

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
 Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Código Negociação	Segmento	Administrador	Valor de cotação	Saldo contábil em 30/06/2023
RZAG11	Títulos e Valores Mobiliários	Banco Genial	9,42	3.076
Total				3.076

Código Negociação	Segmento	Administrador	Valor de cotação	Saldo contábil em 30/06/2022
RZAG11	Títulos e Valores Mobiliários	Banco Genial	10,07	359
VGZIA11	Títulos e Valores Mobiliários	BTG Pactual	9,99	1.501
Total				1.860

No exercício findo em 30 de junho de 2023, foi reconhecido na demonstração de resultado uma valorização total de R\$ 822 proveniente de rendimentos de cotas de fundos imobiliários em R\$ 356, ajuste a valor de mercado de cotas de fundos imobiliários de R\$ 407 e resultados em transações de cotas de fundos imobiliários em R\$ 59. No período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022 foi reconhecimento o montante de R\$ 3 decorrente de ajuste a valor de mercado de cotas de fundos imobiliários.

7.2. Certificados de recebíveis de agronegócios

Os certificados de recebíveis do agronegócio são reconhecidos a valor justo, apropriando diariamente a oscilação de valor, com base nas cotações divulgadas pela Anbima ou, nos casos de falta de cotação no mercado secundário, por meio da utilização de metodologia de precificação definida pela Administradora e, quando aplicável, ajustado ao valor de realização mediante constituição da correspondente provisão para perdas. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas estimativas.

Em 30 de junho de 2023 e 2022, a carteira de títulos privados representados por certificados de recebíveis de agronegócios, estão detalhados abaixo:

Código do ativo	Securitizadora	Devedor	Rating	Data de Vencimento	Remuneração	Saldo contábil 30/06/2023
CRA022000MA	Virgo	Alcoeste	-	25/06/2027	CDI + 5,00%	7.521
CRA022001P6	Virgo	Batatais	AA S&P	20/04/2028	CDI + 2,00%	16.799
CRA022001P7	Virgo	Batatais	AA S&P	23/06/2028	CDI + 2,75%	3.511
CRA022002MH	Virgo	Lins	A S&P	20/03/2028	CDI + 1,50%	30.154
CRA022007KJ	Virgo	Alcoeste	-	26/07/2028	CDI + 4,50%	15.503
CRA02200816	Eco Securitizadora	Ubyfol	A- S&P	17/07/2028	CDI + 3,00%	33.263
CRA022008CB	Eco Securitizadora	Jalles	AAA S&P	09/08/2032	CDI + 1,00%	44.139
CRA022008Y9	Eco Securitizadora	Santa Fé	-	18/11/2027	CDI + 4,50%	12.585
CRA022009Q6	Canal Securitizadora	Valoriza	-	29/08/2026	CDI + 5,00%	20.183
CRA022009Q4	Virgo	Sonora	-	22/09/2027	CDI + 2,00%	13.548

FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindústrias - Fiagro Imobiliário
CNPJ: 42.405.905/0001-91

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
 Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Código do ativo	Securitizadora	Devedor	Rating	Data de Vencimento	Remuneração	Saldo contábil 30/06/2023
CRA022009Q3	Virgo	Sonora	-	22/09/2028	CDI + 2,00%	18.565
CRA02200BQ9	Virgo	WD	-	23/07/2027	CDI + 2,25%	24.072
CRA02200BQA	Virgo	WD	-	23/07/2027	CDI + 6,00%	6.022
CRA02200BQB	Virgo	WD	-	24/04/2029	CDI + 2,85%	24.074
CRA02200BQC	Virgo	WD	-	24/04/2029	CDI + 7,65%	6.024
		Ponto Rural				
CRA0220073L	Canal Securitizadora	Rural	-	05/05/2028	CDI + 4,80%	1.518
CRA02200CNM	Virgo	Prime Agro	-	20/06/2028	IPCA + 10,81%	5.228
CRA02200FFL	Virgo	Alcoeste	-	26/07/2028	CDI + 4,50%	14.926
CRA023001JL	Eco Securitizadora	Pisani	-	20/02/2029	CDI + 5,00%	6.032
CRA022009VM	Eco Securitizadora	Café Brasil	-	30/09/2027	CDI + 4,50%	10.738
CRA0230099D	Vert	Uisa	-	15/03/2028	CDI + 4,50%	11.999
Total						326.404

Código do ativo	Securitizadora	Devedor	Rating	Data de Vencimento	Remuneração	Saldo contábil 30/06/2022
CRA0190020F	Eco Securitizadora	Coruripe	BB (Moody's)	15/12/2025	CDI + 9,00	14.997
CRA022000M9	Virgo	Alcoeste	-	26/09/2025	CDI + 4,88	7.520
CRA022000MA	Virgo	Alcoeste	-	25/06/2027	CDI + 4,88	7.520
CRA022000MB	Virgo	Alcoeste	-	28/07/2022	CDI + 4,88	7.521
CRA022000MC	Virgo	Alcoeste	-	28/07/2022	CDI + 4,88	7.521
CRA022001P7	Virgo	Batatais	AA (S&P)	23/06/2028	CDI + 2,75	3.510
CRA022001P8	Virgo	Batatais	AA (S&P)	26/08/2022	CDI + 2,75	8.525
CRA022001P9	Virgo	Batatais	AA (S&P)	26/08/2022	CDI + 2,75	8.525
CRA022002MH	Virgo	Lins	A (S&P)	20/03/2028	CDI + 2,55	13.058
CRA022002MI	Virgo	Lins	A (S&P)	18/07/2028	CDI + 2,55	8.542
CRA022002MJ	Virgo	Lins	A (S&P)	18/07/2028	CDI + 2,55	8.542
Total						95.781

	30/06/2023	04/02/2022 a 30/06/2022
As movimentações foram:		
Saldo inicial	95.781	-
Compras	589.086	100.506
Vendas	(331.693)	-
Alienação / amortizações	(86.552)	(12.969)
Resultado nas vendas	7.131	3.855
Rendas e ajuste a valor de mercado	52.651	4.389
Saldo final	326.404	95.781

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

7.2.1 Certificados de recebíveis de agronegócios - Compromissada

Em 30 de junho de 2023, a carteira de títulos privados representados por certificados de recebíveis de agronegócios atrelados a operações compromissadas, estão detalhados abaixo:

Código do ativo	Securitizadora	Quantidade a recomprar	Contraparte	Data recompra	Remuneração	Saldo contábil
CRA022008CB	Eco Securitizadora	7.935	XP Investimentos CCTVM	31/10/2023	CDI + 0,8%	4.090
CRA022008CB	Eco Securitizadora	20.263	XP Investimentos CCTVM	20/11/2023	CDI + 0,6%	10.339
						<u>14.429</u>

As movimentações foram:

	30/06/2023
Saldo inicial	-
Aquisição	(13.022)
Resultado	(1.407)
Saldo final	<u>(14.429)</u>

7.3. Letras de créditos de agronegócios

Os investimentos em letras de crédito do agronegócio são registrados pelo valor da aquisição e atualizadas, diariamente pelo rendimento proporcional auferido com base na taxa de remuneração contratada.

Em 30 de junho de 2023 e de 2022, a carteira de títulos privados representados por letras de créditos de agronegócios, estão detalhados abaixo:

Emissor	Data de vencimento	Remuneração	Saldo contábil 30/06/2023
Banco Bocom BBM S.A.	10/03/2025	CDI	135
			<u>135</u>

FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindústrias - Fiagro Imobiliário

CNPJ: 42.405.905/0001-91

**Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Emissor	Data de vencimento	Remuneração	Saldo contábil 30/06/2022
Banco Original S.A.	16/03/2023	CDI	50
Banco CNH Industrial Capital S.A.	16/03/2023	CDI	33
Banco ABC Brasil S.A.	24/08/2022	CDI	117
Banco BTG Pactual S.A.	01/11/2022	CDI	64
Banco Rodobens S.A.	07/11/2022	CDI	64
China Onstruction Bank (Brasil)	17/02/2023	CDI	104
Banco Bocom BBM S.A.	10/03/2025	CDI	116
Banco Votorantim S.A.	15/04/2024	CDI	1.022
Banco Votorantim S.A.	15/04/2024	CDI	511
Banco Original S.A.	02/05/2023	CDI	51
BRB Banco de Brasília S.A.	03/11/2022	CDI	51
BRB Banco de Brasília S.A.	21/11/2022	CDI	134
BRB Banco de Brasília S.A.	29/05/2023	CDI	55
BRB Banco de Brasília S.A.	28/11/2022	CDI	129
			2.501

As movimentações foram:

	30/06/2023	04/02/2022 a 30/06/2022
Saldo inicial	2.501	-
Compras	-	4.114
Alienação / amortizações	(2.479)	(1.654)
Rendimento	113	41
Saldo final	135	2.501

7.4. Certificados de recebíveis imobiliários

Os investimentos em certificados de recebíveis imobiliários são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente pelo rendimento proporcional auferido com base na taxa de remuneração contratada.

Em 30 de junho de 2023, a carteira de títulos privados representados por certificados de recebíveis imobiliários, estão detalhados a seguir:

Código do ativo	Securitizadora	Rating	Data de Vencimento	Remuneração	Saldo contábil 30/06/2023
22L1258273	Habitasec	-	19/12/2034	IPCA + 8,72%	17.459
Total					17.459

Garantias: (i) Aval; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis; (iii) Alienação Fiduciária de Participações; (iv) Cessão Fiduciária; (v) Fundo de Despesas, Fundo de Juros e Fundo de Obras; (vi) Seguro; (vii) Regime Fiduciário e Patrimônio Separado.

FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindústrias - Fiagro Imobiliário
CNPJ: 42.405.905/0001-91

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As movimentações foram:

	30/06/2023
Saldo inicial	-
Compras	22.347
Vendas	(5.001)
Alienação /amortizações	(163)
Rendimento	276
Saldo final	17.459

8. Encargos e taxa de administração e gestão

O Fundo paga à Administradora uma taxa de administração equivalente à 1,15% ao ano, calculada mensalmente sobre (a) o valor contábil do patrimônio líquido total do Fundo, ou (b) caso as cotas do Fundo tenham integrado ou passado a integrar, no período, índices de mercado, cuja metodologia preveja critérios de inclusão que considerem a liquidez das cotas e critérios de ponderação que considerem o volume financeiro das cotas emitidas pelo Fundo, sobre o valor de mercado do Fundo, calculado com base na média diária da cotação de fechamento das cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração, observado o valor mínimo mensal de R\$ 15, atualizado anualmente segundo a variação do IPCA/IBGE, a partir do mês subsequente à data de autorização para funcionamento do Fundo.

A Taxa de Administração englobará todos os serviços de administração, gestão, controladoria e escrituração de cotas e será calculada mensalmente por período vencido, à razão de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), pelo volume do patrimônio líquido/valor de mercado correspondente, devendo ser quitada até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao mês em que os serviços forem prestados.

No exercício findo em 30 de junho de 2023 foram apropriadas despesas correspondentes a taxa de administração e gestão nos montantes de R\$ 419 e R\$ 3.266 (R\$ 89 e R\$ 399 no período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022), respectivamente.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Taxa de performance

O Fundo paga à gestora à título de taxa de performance, 10% do valor distribuído aos cotistas, conforme definido em seu regulamento, já deduzidos todos os encargos do Fundo, inclusive a taxa de administração e custos de ofertas de cotas, que exceder 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias do DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra grupo, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela B3, no informativo diário disponível em sua página na internet (www.b3.com.br) acrescida de 2,00% (dois por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, (que será considerada a “marca d’água”) (“taxa de performance”).

No exercício findo em 30 de junho de 2023 foram apropriadas no resultado do Fundo, o montante de R\$ 1.708 (R\$ 378 no período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022), correspondentes a taxa de performance.

10. Política de distribuição dos resultados

O Fundo, conforme orientação do gestor, pode distribuir mensalmente os rendimentos sempre até o 15º (décimo quinto dia útil) do mês subsequente ao do recebimento dos recursos pelo Fundo, a título de antecipação dos rendimentos do semestre a serem distribuídos, sendo que eventual saldo de resultado não distribuído como antecipação é pago no prazo máximo de até 10 (dez) dias úteis dos meses de fevereiro e agosto, podendo referido saldo ter outra destinação dada pela assembleia geral.

A distribuição de, no mínimo, 95% dos lucros auferidos pelo Fundo, é apurada segundo o regime de caixa, conforme o previsto no parágrafo único do artigo 10 da Lei nº 8.668/13 e no Ofício CVM/SIN/SNC/Nº 1/2014. A distribuição se limitará ao lucro apurado conforme a regulamentação aplicável (“lucros semestrais”), tendo como base o balanço ou balancete semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano, sendo certo que a Administradora poderá constituir reserva de contingência com base em recomendação apresentada pela gestora, desde que respeitados os limites e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Fazem jus aos rendimentos os titulares de cotas do Fundo no fechamento do último dia de cada mês, de acordo com as contas de depósito mantidas pelo escriturador das cotas do Fundo.

FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindústrias - Fiagro Imobiliário
CNPJ: 42.405.905/0001-91

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A apuração dos rendimentos mínimos a distribuir pelo Fundo, para o exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022, está demonstrada a seguir:

Rendimentos	30/06/2023	30/06/2022
Lucro líquido do exercício/período	58.122	8.617
(-) Ajuste a valor justo de títulos e valores mobiliários	(1.596)	(237)
Demais ajustes operacionais	473	-
Adição (subtração) despesas operacionais não transitadas pelo caixa	582	15
Lucro base caixa - art. 10, p.u., da Lei 8.668/93 (Ofício CVM 01/2014)	57.581	8.395
 Rendimentos retidos no exercício/período	 (297)	 (195)
(-) Parcela dos rendimentos retidos	(297)	(195)
 Rendimentos apropriados	 57.284	 8.200
 Rendimentos a distribuir	 (4.432)	 (1.741)
Rendimentos de períodos anteriores pagos no exercício	1.741	-
Rendimentos líquidos pagos no exercício	54.593	6.459
 % do resultado do exercício/período distribuído (considerando a base cálculo apurada nos termos da lei 8.668/93)	 99,48%	 97,68%
Diferença entre lucro base caixa e rendimentos apropriados	(297)	(195)

11. Patrimônio líquido

11.1. Cotas integralizadas

Em 30 de junho de 2023 está composto de 34.097.599 cotas escriturais e nominais, com valor de R\$ 9,612488 cada, totalizando R\$ 327.763 (9.097.599 cotas escriturais, com valor de R\$ 9,49519 cada, totalizando R\$ 86.383 em 2022).

A deliberação da emissão de novas quotas deverá dispor sobre as características da emissão da oferta, as condições de subscrição e integralização das quotas e a destinação dos recursos provenientes da integralização, de modo que o administrador possa assinar o suplemento para cada emissão e tomar as medidas cabíveis para a efetiva distribuição de quotas.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Conforme ato do administrador datado em 14 de abril de 2022, foi realizada a 2ª emissão de cotas do Fundo, no montante inicial, até R\$ 200.000, observado que o valor exato será calculado a partir da fixação do preço de subscrição, sendo:

- **Quantidade inicial de cotas:** 20.833.334 (vinte milhões, oitocentas e trinta e três mil e trezentas e trinta e quatro), podendo ser (i) aumentado em virtude das novas cotas do lote adicional, ou (ii) diminuído em virtude da distribuição parcial, desde que observado o montante mínimo da oferta;
- **Montante inicial da oferta:** Inicialmente até R\$ 200.000 (“montante inicial da oferta”), sem considerar as novas cotas do lote adicional e a taxa de distribuição primária, podendo ser (i) aumentado em virtude da subscrição de novas cotas do lote adicional, ou (ii) diminuído em virtude da distribuição parcial, desde que observado o montante mínimo da oferta;
- **Novas cotas do lote adicional:** O montante inicial da oferta poderá ser acrescido em até 20% (vinte por cento), mediante a colocação de novas cotas, nas mesmas condições e no mesmo preço das novas cotas inicialmente ofertadas, a critério do Fundo, por meio do administrador e do gestor e em comum acordo com o coordenador líder, conforme faculdade prevista no artigo 14, § 2º, da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (“Instrução CVM nº 400”). As novas cotas do lote adicional, caso emitidas, serão destinadas a atender um eventual excesso de demanda que venha a ser constatado no decorrer da oferta;
- **Preço de subscrição:** O preço de emissão de cada nova cota é equivalente a R\$ 9,60 (nove reais e sessenta centavos) sem considerar a taxa de distribuição primária, definido com base no valor patrimonial das cotas do Fundo auferido pelo quociente entre o valor do patrimônio líquido contábil atualizado do Fundo e o número de cotas até então emitidas, observado que este valor poderá, a critério da gestora do Fundo, ser alterado e fixado conforme um dos critérios previstos no inciso I do artigo 14 do regulamento do Fundo anteriormente à divulgação do anúncio de início da oferta, observada a possibilidade de aplicação de desconto ou acréscimo (“anúncio de início”).

Em 06 de julho de 2022 foi divulgado o anúncio de encerramento da oferta pública de distribuição primária de 25.000.000 (vinte e cinco milhões) de novas cotas, todas nominativas e escriturais, em classe e série únicas, da 2ª (segunda) emissão, no montante de R\$ 240.000.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Conforme ato do administrador, datado em 21 de outubro de 2021, foi retificada as condições da primeira emissão de cotas da 1ª (primeira) emissão do Fundo, em série e classe únicas (“primeira emissão”), bem como a realização da oferta pública de distribuição primária das cotas da primeira emissão, realizada no Brasil, sob coordenação e distribuição de instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, podendo contar com a participação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, a ser realizada sob o regime de melhores esforços de distribuição, nos termos da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada, e demais leis e regulamentações aplicáveis:

- 1. Forma de colocação:** As cotas da 1ª emissão do Fundo (“cotas da 1ª emissão” e “1ª emissão”) foram objeto de oferta pública, com melhores esforços de colocação, nos termos da Instrução CVM 400, sob a coordenação da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., (“coordenador líder” e “oferta”, respectivamente);
- 2. Volume da oferta:** Foram emitidas, no mínimo, 7.000.000 de cotas da 1ª emissão, em valor correspondente a R\$ 70.000.
- 3. Lote adicional:** A quantidade de cotas inicialmente ofertada poderá ser acrescida em até 20% (vinte por cento), nas mesmas condições das cotas inicialmente ofertadas, a critério do Administrador e da gestora, em comum acordo com o coordenador líder (“lote adicional”). Tais cotas são destinadas a atender um eventual excesso de demanda que venha a ser contatado no decorrer da oferta restrita.

11.3. Amortizações de cotas

No exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022, não houve amortização de cotas.

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Rentabilidade

No exercício findo em 30 de junho de 2023 a rentabilidade (apurada considerando-se o lucro líquido (prejuízo) do exercício sobre o patrimônio líquido inicial do Fundo adicionado das cotas integralizadas e deduzido das amortizações, caso esses eventos tenham ocorrido) foi positivo em 18,93% (no período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022 foi positivo em 2,05%).

13. Encargos debitados ao Fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	30 de junho de 2023		30 de junho de 2022	
	R\$	% sobre o PL	R\$	% sobre o PL
Taxa de gestão	3.266	1,00%	399	0,46%
Taxa de performance	1.708	0,52%	378	0,44%
Taxa de administração	419	0,13%	89	0,10%
Outras (despesas) operacionais	41	0,01%	16	0,02%
Despesas de auditoria e custódia	100	0,03%	14	0,02%
Anuidade B ³	13	0,00%	14	0,02%
Consultoria e assessoria	-	0,00%	14	0,02%
Taxa de fiscalização da CVM	36	0,01%	5	0,01%
	5.583	1,70%	929	1,08%

14. Tributação

De acordo com a legislação em vigor, a Instrução Normativa RFB 1.585 de 31 de agosto de 2015, em seu artigo 36: Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelas carteiras dos fundos de investimento imobiliário, em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as mesmas normas previstas para as aplicações financeiras das pessoas jurídicas.

De acordo com o artigo 37 da referida Instrução Normativa, os ganhos de capital e rendimentos auferidos na alienação ou no resgate de cotas dos fundos de investimento imobiliário por qualquer beneficiário, inclusive por pessoa jurídica isenta, sujeitam-se à alíquota de 20% (vinte por cento).

FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindústrias - Fiagro Imobiliário
CNPJ: 42.405.905/0001-91

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ficam isentos do imposto de renda na fonte e na declaração anual das pessoas físicas, os rendimentos distribuídos pelos fundos de investimento imobiliário cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado, artigo 40 da IN nº 1.585.

15. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

16. Serviços de custódia e tesouraria

O serviço de tesouraria, escrituração e custódia das cotas do Fundo, é prestado pela própria Administradora.

17. Partes relacionadas

Conforme CPC 05, foram realizadas transações entre o Fundo e a Administradora, Gestora ou partes a elas relacionadas no período, conforme demonstrado a seguir:

Disponibilidade	Instituição	Relacionamento	30/06/2023	30/06/2022
Conta corrente	BRL Trust DTVM S.A.	Administradora	1	2

Despesas	Instituição	Relacionamento	30/06/2023	30/06/2022
Taxa de administração	BRL Trust DTVM S.A.	Administradora	(419)	(89)
Taxa de gestão	FG/A Gestora de Recursos Ltda	Gestão	(3.266)	(399)
Taxa de performance	FG/A Gestora de Recursos Ltda	Gestão	(1.708)	(378)

Valores a pagar	Instituição	Relacionamento	30/06/2023	30/06/2022
Taxa de administração	BRL Trust DTVM S.A.	Administradora	36	15
Taxa de gestão	FG/A Gestora de Recursos Ltda	Gestão	280	69
Taxa de performance	FG/A Gestora de Recursos Ltda	Gestão	711	378

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Demonstrativo ao valor justo

O Fundo aplica o CPC 40 e o artigo 7º da Instrução CVM n.º 516/2011, para instrumentos financeiros e propriedades para investimento mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

Nível 1 - O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

Nível 2 - O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento está incluído no nível 2.

Nível 3 - Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento está incluído no nível 3. As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros e as propriedades para investimento incluem aquelas descritas no artigo 7º da Instrução CVM nº 516/11.

A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 30 de junho de 2023:

Ativos	Nível 1	Nível 2	Nível 3	TOTAL
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Cotas de fundos de renda fixa	-	580	-	580
Cotas de fundos de investimento imobiliários - FIIs	3.076	-	-	3.076
Certificados de recebíveis de agronegócios	-	326.404	-	326.404
Letras de créditos de agronegócios	-	135	-	135
Certificado de recebíveis imobiliários - CRIs	-	17.459	-	17.459
Total do ativo	3.076	344.578	-	347.654

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 30 de junho de 2022:

Ativos	Nível 1	Nível 2	Nível 2	Nível 3
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Cotas de fundos de renda fixa	-	60.992	-	60.992
Cotas de fundos de investimento imobiliários - FIIs	1.860	-	-	1.860
Certificados de recebíveis de agronegócios	-	95.781	-	95.781
Letras de créditos de agronegócios	-	2.501	-	2.501
Total do ativo	1.860	159.274	-	161.134

19. Ofertas de cotas a subscrever

Em 20 de maio de 2022, o Fundo iniciou a 2ª oferta de cotas, conforme IN CVM 400. As novas cotas da oferta foram distribuídas no mercado primário no Sistema de Distribuição Primária de Ativos, e negociadas no mercado secundário, exclusivamente no mercado de bolsa, ambos administrados e operacionalizados pela B3. Durante o período de colocação das novas cotas, o investidor que subscrever as novas cotas, recebeu as novas cotas, quando da realizada a respectiva liquidação, recibo de novas cotas até a data do anúncio de encerramento. No período de 04 de janeiro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022, os valores recebidos pelo Fundo a título de captação no período de oferta, foram registradas no passivo circulante na rubrica "Ofertas de cotas a subscrever" o Fundo captou o montante de R\$ 71.279 referente a emissão de novas cotas da 2ª emissão do Fundo, e foram efetivamente emitidas e integralizadas no encerramento da oferta, ocorrida em 17 de julho de 2022.

No exercício findo em 30 de junho de 2023 não houve reconhecimento de "ofertas a subscrever"

20. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

A Administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto aos auditores independentes responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindústrias - Fiagro Imobiliário
CNPJ: 42.405.905/0001-91

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora, assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

22. Alterações estatutárias

Em 06 de janeiro de 2023, ocorreu o termo de apuração da assembleia extraordinária onde foram apurados os votos proferidos pelos cotistas do Fundo, no âmbito da Assembleia Geral Extraordinária do Fundo, realizada por meio de Consulta Formal aos Cotistas, enviado pela Administradora em 05 de dezembro de 2022.

Foram recepcionadas respostas de Cotistas representando aproximadamente 9% das cotas em circulação do Fundo.

A Administradora realizou o procedimento de Consulta Formal convocando os Cotistas a manifestarem-se a respeito da seguinte matéria: 1. Rerratificação do Regulamento do Fundo no sentido de ajustar, desde o primeiro ato de alteração do Regulamento, seu exercício social, previsto no art. 57, de modo que passe a constar 31 de dezembro de cada ano, em linha com o registro de constituição do Fundo perante a Comissão de Valores Mobiliários, permanecendo inalterado todos os demais termos e disposições do Regulamento.

Tendo em vista que o recebimento de votos dos Cotistas foi insuficiente para a aprovação da matéria, a Administradora lavra o presente Termo de Apuração e declara reprovada a matéria posta em deliberação.

Em 07 de março de 2023 foi publicado o fato relevante, onde a BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários s.a., devidamente credenciada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício da atividade de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, na qualidade de instituição administradora do FG/Agro Fundo De Investimento Nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Fiagro-Imobiliário, vem, informar aos cotistas e ao mercado em geral, em continuidade ao Fato Relevante divulgado em 04 de junho de 2021, que foi aprovada pelo Banco Central do Brasil a transferência da totalidade das ações de emissão da Administradora para a APEX FUND HOLDING LTDA, e, tendo sido cumpridas igualmente todas as demais condições precedentes, a Operação foi concluída.

Sendo o que nos cabia para o momento, ficamos à disposição de V.Sas. para eventuais esclarecimentos que se façam necessários.

FG/Agro Fundo de Investimento nas cadeias produtivas Agroindústrias - Fiagro Imobiliário
CNPJ: 42.405.905/0001-91

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 20 de março de 2023, ocorreu o termo de apuração da assembleia extraordinária onde foram apurados Apurar os votos proferidos pelos titulares de cotas do Fundo no âmbito de Assembleia Geral Ordinária realizada por meio de Consulta Formal aos Cotistas, convocada pela Administradora em 17 de fevereiro de 2023.

Foram recepcionadas as manifestações de voto dos Cotistas representando, aproximadamente, 4,50% das cotas emitidas do Fundo.

A Administradora do Fundo realizou o procedimento de Consulta Formal aos Cotistas para se manifestarem a respeito da seguinte matéria: (i) aprovação das Demonstrações Financeiras do Fundo e o Relatório do Auditor Independente, referente ao exercício social do período de 04 de janeiro de 2022 (data de início de atividades do Fundo) findo em 30 de junho de 2022.

Após análise das repostas dos Cotistas à Consulta Formal, foi APROVADA sem qualquer ressalva ou restrição por cotistas desimpedidos e aptos a deliberar.

Eventos subsequentes

Em 18 de julho de 2023, foi realizada a 3ª emissão de cotas do Fundo, com as seguintes características:

Montante Inicial da Oferta: O valor total da Emissão será de R\$ 100.000, sem considerar a Taxa de Distribuição Primária;

Quantidade de Novas Cotas: Serão emitidas, inicialmente, 10.438.414;

Valor da Cota: O preço unitário de emissão das novas cotas será equivalente a R\$ 9,58 (nove reais e cinquenta e oito centavos) por nova cota, sem considerar a taxa de distribuição primária.

Robson Christian H. dos Reis
Contador CRC-1SP214011-O

Danilo Christofaro Barbieri
Diretor Responsável