

TGAR11



RELATÓRIO GERENCIAL FII TG ATIVO REAL

JANEIRO - 2023



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

INFORMAÇÕES GERAIS

Código de Negociação (B3): TGAR11

CNPJ: 25.032.881/0001-53

Início do Fundo: 09/12/2016

Classificação ANBIMA: Híbrido Gestão Ativa

Quantidade de Emissões: 11

Cotas Emitidas: 13.784.500

Público-Alvo: Investidores em geral

Prazo de Duração: Indeterminado

Gestor: TG Core Asset

Administrador: Vórtx

Auditor: Ernest & Young

Taxa de Administração: 1,5% a.a.

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

Divulgação de Rendimentos: Último dia útil

Pagamento de Rendimentos: Até o 10º dia útil

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

OBJETIVO DO FUNDO

O FII TG Ativo Real tem como objetivo proporcionar rendimento aos cotistas mediante distribuição de lucros e aumento do valor patrimonial do Fundo, advindos, principalmente, da exploração de Ativos Imobiliários, de Ativos Financeiros Imobiliários e de Ativos de Renda Fixa. Para mais informações, acesse o Regulamento do Fundo ([clikando aqui](#)).

DESCRIÇÃO

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

Não deixe de ler a seção “Estratégia de Alocação”, onde detalhamos os pontos mais relevantes com relação à tese e estratégia de investimento do Fundo, bem como detalhes de cada uma das diferentes classes de ativos do portfólio.

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

Para maiores informações, acesse o site do Fundo www.tgar11.com.br.

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

A TG Core Asset gostaria de ouvir sua opinião sobre os relatórios produzidos para o TGAR11. Para contribuir [clique aqui para acessar o link](#) com a nossa pesquisa de satisfação.



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

RESUMO DO MÊS

Alterações Gerenciais

A partir desta edição, será adotado um novo modelo de relatório, com uma estrutura mais fluída e intuitiva. A estrutura sintetizada trará em seu escopo os principais resultados do mês e dados mais focais em relação aos empreendimentos. A Gestora espera que assim possa trazer mais praticidade e dinamicidade aos cotistas que acompanham os materiais do Fundo.

De forma resumida, a seção "Portfólio" trará o resultado consolidado das diferentes classes de ativos que integram a carteira do Fundo, e, portanto, não será mais apresentada, nesta seção, a atualização mensal do detalhamento individual dos empreendimentos. Tal abertura está presente na seção "Detalhamento de Ativos" deste relatório e será atualizada de forma trimestral.

Além disso, foi adicionada a seção "Estratégia de Alocação" com o intuito de deixar fixado a tese de investimento de cada tipologia de ativo do Fundo, e dessa forma, passar a ser mais direto na apresentação dos resultados do mês corrente. A intenção das alterações é trazer praticidade e facilitar a leitura e entendimento do relatório.

Resultados de Janeiro

Neste mês o Fundo distribuiu R\$ 1,30 por cota, o que correspondeu a um *dividend yield* (DY) mensal de 1,09%, ou, em termos anualizados, de 13,93%. No consolidado dos últimos 12 meses foram distribuídos R\$ 17,44 por cota, o que equivale a um *dividend yield* de 15,48%.

Rendimento do mês
(R\$/cota)

1,30

Dividend Yield (DY) | mês

1,09%

DY | mês anualizado

13,93%

Valor de mercado (R\$)

1,64 BI

Cota de fechamento: R\$119,00

Valor patrimonial (R\$)

1,84 BI

Cota patrimonial: R\$132,16

Quantidade de ativos

188

23 estados e 106 municípios

Número de cotistas

97.650

Liquidez Média Diária
(R\$/dia)

3,82 MM

Retorno Total no mês*

-1,41%

*Considera a variação da cota em mercado secundário + distribuição de rendimentos.



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

CENÁRIO MACROECONÔMICO



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

MONITORAMENTO DE ATIVOS

Nesta seção são apresentadas as atualizações em relação aos ativos do Fundo que foram tidos como destaque durante o mês. Para mais informações, ver seção "Detalhamento de Ativos".

Loteamento

No mês de janeiro ocorreu a emissão do Termo de Verificação de Obra (TVO) de dois empreendimentos: (i) Jardim dos Ipês, loteamento aberto localizado na cidade de Araporã (MG); e (ii) Cidade Viva Campo Verde, loteamento aberto localizado na cidade de Campo Verde (MT). O TVO é um documento emitido pela prefeitura após a conclusão das obras e que representa a entrega do empreendimento ao município.

Em relação ao fluxo de vendas, no mês foram comercializadas 249 unidades imobiliárias, resultando em um VGV vendido de R\$ 25 milhões. Como destaque, tem-se os empreendimentos: (i) Flow City com 3 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 5,35 milhões; (ii) Jardim Europa com 41 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 3,40 milhões; (iii) Park Jardins com 36 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 2,09 milhões; e (iv) Cidade Nova I com 24 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 1,22 milhão.

Cipasa/Nova Colorado

No consolidado da Cipasa, foram comercializadas 50 unidades, resultando em um VGV vendido de R\$ 6,21 milhões. O empreendimento com a maior quantidade de vendas foi o Alvorá Villágio, com 16 comercializações, totalizando um VGV vendido de R\$ 1,34 milhão.

Referente à Nova Colorado S.A., no consolidado mensal, considerando todos os 24 empreendimentos da carteira, foram comercializadas 103 unidades, resultando em um VGV vendido de R\$ 5,45 milhões.

O destaque do mês vai para o empreendimento Luar do Norte, que comercializou 30 unidades, gerando um VGV vendido de, aproximadamente, R\$ 1,06 milhão.

Incorporação

A classe de incorporação teve um marco importante no mês de janeiro: o empreendimento Gran Life, incorporação vertical localizada em Anápolis (GO), teve o financiamento das obras aprovado. Por se tratar de um empreendimento de *mixed-use* (ativo que conta com várias tipologias dentro de um único complexo), o empreendimento estava passando por alguns desafios operacionais, o que causou um impacto na TIR do projeto conforme abordado em nosso Relatório de Riscos ([clique aqui para acessar](#)). Após a aprovação do financiamento, é esperado que o projeto deva passar por uma melhora em sua rentabilidade. Um melhor detalhamento será apresentado em nosso Release de Resultados do 1T23.

Outro marco importante do mês de janeiro foi a inauguração do stand de vendas do empreendimento Novittá, localizado em Chapecó (SC). Além de possuir um decorado, o espaço irá facilitar o atendimento aos clientes da incorporação, o que deve contribuir para o aumento das vendas.

Em relação às vendas, no consolidado mensal foram comercializadas 25 unidades, resultando em um VGV

vendido de R\$ 13,29 milhões. Como destaque, tem-se os empreendimentos: (i) Parque dos Ingleses Londres com 5 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 2,07 milhões; (ii) B. Great com 3 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 1,61 milhão; e (iii) Liv Urban Marista com 3 vendas, resultando em um VGV vendido de R\$ 1,42 milhão.

Multipropriedade

Essa classe de empreendimentos seguiu apresentando um bom desempenho de vendas no mês de janeiro. O Aqualand, localizado em Salinópolis (PA), é o protagonista dessa tipologia e, no mês, foram comercializadas 474 frações, resultando em um VGV vendido de R\$ 22,94 milhões, uma elevação de 34% frente ao mês anterior.

Outro destaque no mês foi o empreendimento Pipa Privilege Ocean, localizado em Tibau do Sul (RN), que iniciou o ano com um dos melhores resultados desde o seu lançamento. Em janeiro foram comercializadas 258 frações, resultando em um VGV vendido de R\$ 11,59 milhões, uma elevação de 52% frente ao mês anterior.

Shopping Center

Com o objetivo de atrair mais pessoas para o Brasil Center Shopping, nos últimos meses foi intensificado o trabalho de divulgação do empreendimento nas redes sociais. A estratégia implementada tem gerado resultado e, no mês de janeiro, o ativo teve o maior fluxo de pessoas desde a sua inauguração. No total, foram 109.464 visitantes no consolidado mensal,



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

MONITORAMENTO DE ATIVOS

uma média de 3.531 por dia, o que representa um crescimento de 61% frente ao mesmo período do ano anterior.

Crédito

No mês de janeiro houve a venda de uma operação e a aquisição de um novo ativo, conforme detalhado abaixo:

Aquisição de R\$ 2,00 milhões do CRI Gran Paradiso 2ª Série Única, com remuneração de IPCA + 13,00% a.a. A operação é lastreada em um empreendimento do tipo multipropriedade localizado em Campos do Jordão (SP). O empreendimento é composto por 3.718 frações, com VGV estimado de R\$ 263 milhões. Como garantia, foram pactuadas: (i) cessão fiduciária de direitos creditórios; (ii) alienação fiduciária de imóvel; (iii) alienação fiduciária de quotas; (iv) fundo de obra; (v) fundo de reserva; (vi) fundo de despesas; e (vii) aval.

Por fim, foi realizada a venda do CRI Share 317ª Série Única, considerada uma operação de alocação tática, no valor de R\$ 8,06 milhões.



TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

DADOS GERENCIAIS

Rentabilidade

O FII TG Ativo Real apresentou uma variação de -1,41% em suas cotas negociadas em bolsa considerando-se a cota de fechamento com dividendos. Analisando apenas a distribuição de rendimentos, foi distribuído no mês R\$ 1,30 por cota, o que equivale a um *Dividend Yield* (DY) de 1,09%, ou 13,93% em termos anualizados.

Histórico da Cota e Valor de Mercado

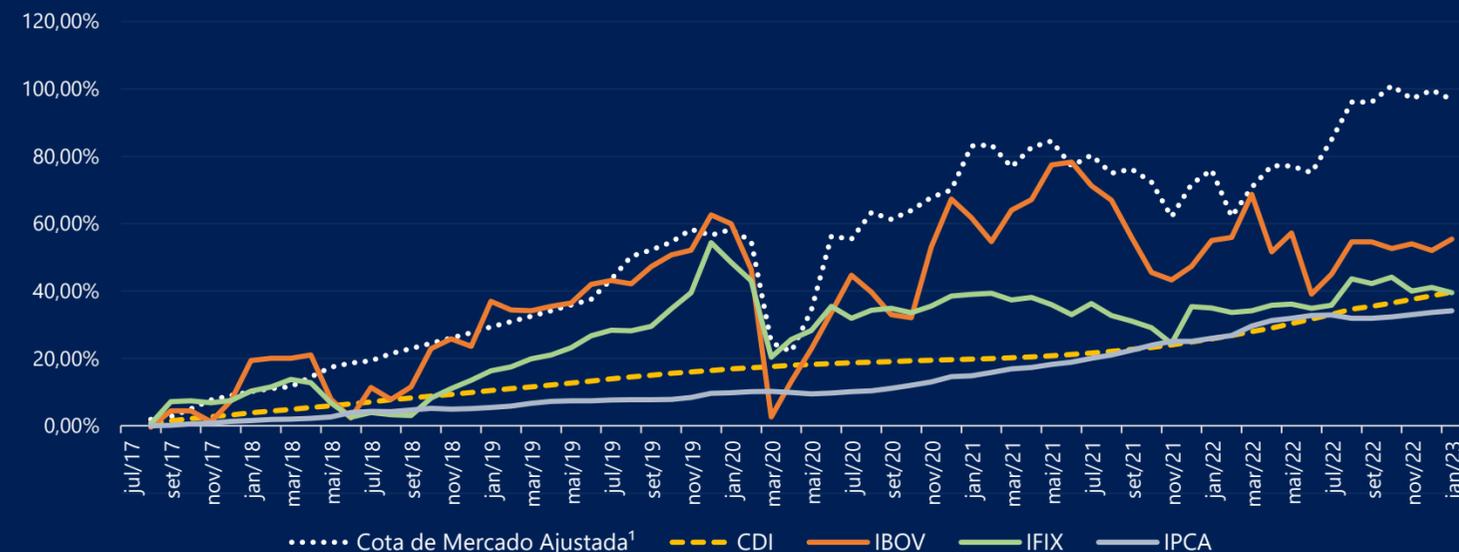
| Mês | Cota Fechamento | Cota Ex-Dividendos | Cota Patrimonial | Distr./cota (R\$) | Valor de Mercado |
|--------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| fev/22 | R\$ 112,10 | R\$ 110,88 | R\$ 131,14 | R\$ 1,22 | R\$ 1.267.802.950,00 |
| mar/22 | R\$ 116,84 | R\$ 115,57 | R\$ 130,06 | R\$ 1,27 | R\$ 1.321.410.318,13 |
| abr/22 | R\$ 119,93 | R\$ 118,49 | R\$ 128,00 | R\$ 1,44 | R\$ 1.356.356.893,65 |
| mai/22 | R\$ 118,40 | R\$ 116,87 | R\$ 125,62 | R\$ 1,53 | R\$ 1.339.053.249,46 |
| jun/22 | R\$ 115,60 | R\$ 114,03 | R\$ 124,40 | R\$ 1,57 | R\$ 1.307.386.449,64 |
| jul/22 | R\$ 120,40 | R\$ 118,81 | R\$ 122,84 | R\$ 1,58 | R\$ 1.361.672.392,33 |
| ago/22 | R\$ 126,00 | R\$ 124,41 | R\$ 121,80 | R\$ 1,59 | R\$ 1.425.005.991,97 |
| set/22 | R\$ 125,71 | R\$ 124,12 | R\$ 119,19 | R\$ 1,59 | R\$ 1.421.726.216,13 |
| out/22 | R\$ 126,00 | R\$ 124,45 | R\$ 116,96 | R\$ 1,55 | R\$ 1.425.005.991,82 |
| nov/22 | R\$ 121,93 | R\$ 120,43 | R\$ 114,63 | R\$ 1,50 | R\$ 1.378.976.036,37 |
| dez/22 | R\$ 122,00 | R\$ 120,70 | R\$ 133,12 | R\$ 1,30 | R\$ 1.681.709.044,37 |
| jan/23 | R\$ 119,00 | R\$ 117,70 | R\$ 132,16 | R\$ 1,30 | R\$ 1.640.355.543,28 |

Histórico de Rentabilidade – Retorno Total

| Retorno | JAN | FEV | MAR | ABR | MAIO | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | Ano | Início |
|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2017 | - | - | - | - | - | - | - | 0,24%* | 0,86% | 2,20% | 2,54% | 1,22% | 7,23% | 7,23% |
| 2018 | 1,04% | 0,86% | 0,53% | 2,54% | 2,52% | 1,06% | 0,60% | 1,76% | 1,21% | 1,29% | 1,29% | 1,24% | 17,14% | 25,61% |
| 2019 | 1,35% | 1,21% | 1,19% | 1,22% | 1,32% | 1,21% | 4,30% | 4,76% | 1,30% | 1,48% | 2,46% | -1,06% | 22,69% | 54,12% |
| 2020 | 1,10% | -2,23% | -19,45% | -2,19% | 10,10% | 16,36% | -0,55% | 5,10% | -1,24% | 1,65% | 2,33% | 1,34% | 8,57% | 68,57% |
| 2021 | 7,67% | 0,18% | -3,61% | 3,31% | 1,05% | -4,03% | 1,84% | -2,97% | 0,70% | -2,20% | -6,01% | 6,05% | 1,04% | 70,33% |
| 2022 | 2,45% | -7,92% | 5,38% | 3,77% | -0,08% | -1,09% | 5,59% | 6,04% | 1,04% | 1,51% | -2,02% | 1,30% | 16,23% | 99,67% |
| 2023 | -1,41% | | | | | | | | | | | | -1,41% | 96,86% |

*Início da listagem do Fundo na B3.

Variação Acumulada



Distribuição De Rendimentos



¹ Cota de mercado ajustada pelos rendimentos distribuídos.



TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

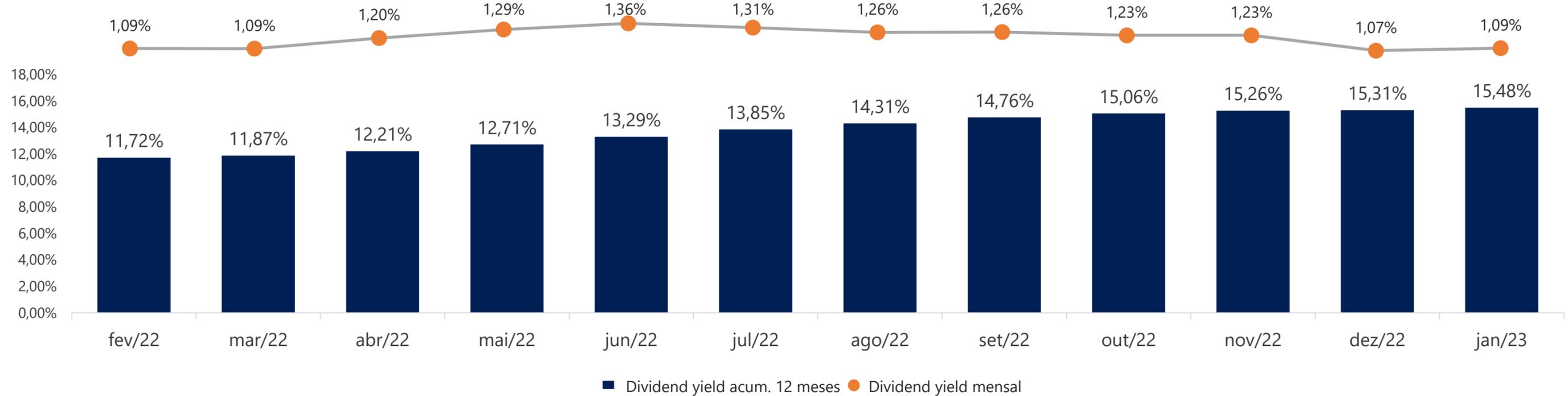
DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

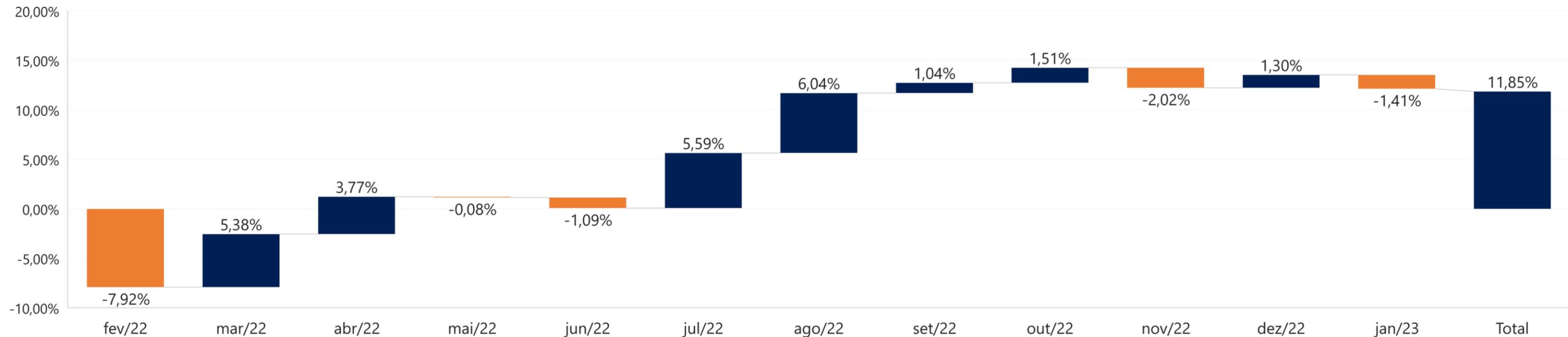
GLOSSÁRIO

DADOS GERENCIAIS

Dividend Yield



Rentabilidade Acumulada (Retorno Total: Variação da Cota + Distribuições de Rendimentos)





TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

DADOS GERENCIAIS

Liquidez

O Fundo encerrou o mês de janeiro com 97.650 investidores. O valor apurado representa uma elevação de 9,68% frente ao mês anterior e um aumento de 20,67% em relação ao mesmo mês do ano passado. Quanto ao volume financeiro, neste mês, houve movimentação de R\$ 84,15 milhões, com média de, aproximadamente, R\$ 3,82 milhões por dia.

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

Histórico de Negociações das Cotas

| Mês | Qtd. Cotas | Nº Cotistas | Volume Financeiro | Volume Média diária | Giro (% nº cotas) |
|--------|------------|-------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| fev/22 | 11.309.572 | 81.126 | R\$ 68.560.015 | R\$ 3.608.422 | 5,30% |
| mar/22 | 11.309.572 | 81.203 | R\$ 70.872.675 | R\$ 3.221.485 | 5,64% |
| abr/22 | 11.309.572 | 82.275 | R\$ 75.212.751 | R\$ 3.958.566 | 5,61% |
| mai/22 | 11.309.572 | 82.841 | R\$ 57.871.170 | R\$ 2.630.508 | 4,42% |
| jun/22 | 11.309.572 | 83.315 | R\$ 57.707.486 | R\$ 2.747.976 | 4,44% |
| jul/22 | 11.309.572 | 83.734 | R\$ 67.253.170 | R\$ 3.202.532 | 5,09% |
| ago/22 | 11.309.572 | 84.528 | R\$ 76.962.437 | R\$ 3.346.193 | 5,56% |
| set/22 | 11.309.572 | 84.117 | R\$ 88.291.352 | R\$ 4.204.350 | 6,14% |
| out/22 | 11.309.572 | 85.984 | R\$ 99.347.810 | R\$ 4.967.390 | 7,05% |
| nov/22 | 11.309.572 | 87.181 | R\$ 80.919.409 | R\$ 4.045.970 | 5,78% |
| dez/22 | 13.784.500 | 89.028 | R\$ 71.000.647 | R\$ 3.380.983 | 4,35% |
| jan/23 | 13.784.500 | 97.650 | R\$ 84.145.413 | R\$ 3.824.791 | 5,08% |

Volume Negociado e Cota de Mercado



Liquidez de Mercado (12 Meses)



Evolução de Cotistas e Volume Financeiro





TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

DADOS GERENCIAIS

Resultados

Em janeiro a classe de *equity* foi responsável por 79% das receitas do TG Ativo Real, seguido pela classe de crédito, que no mês, contribuiu com, aproximadamente, 15% para os resultados distribuídos.

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

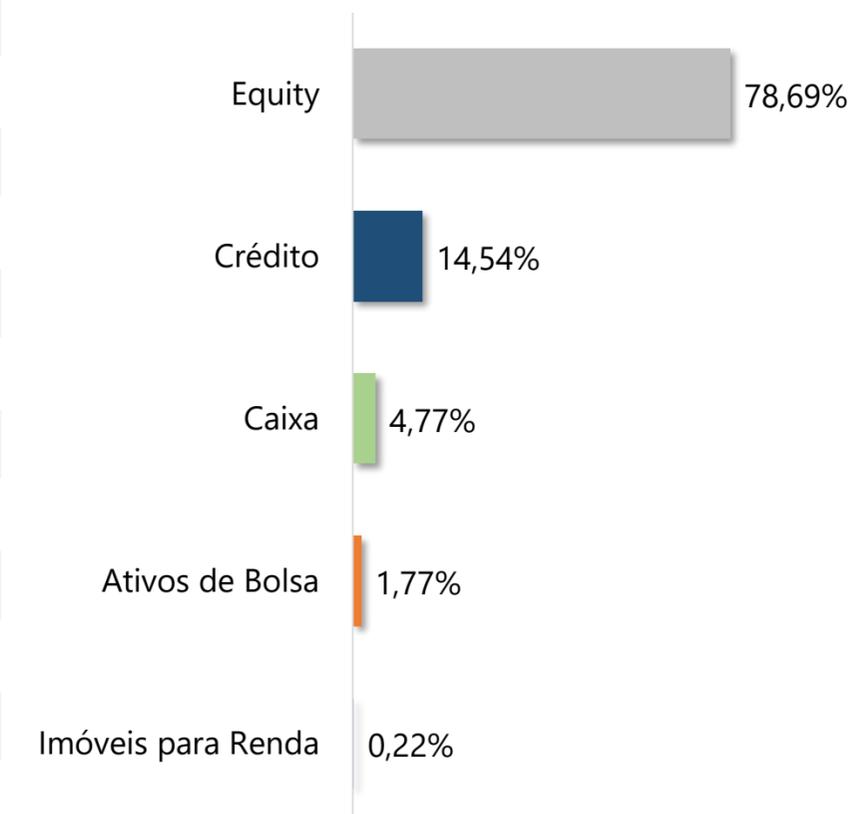
A rentabilidade esperada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.

| Demonstrativo de Resultado* | 2022/2 | Jan/23 | 2023/1 |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Receitas | 142.439.412 | 17.683.495 | 17.683.495 |
| 1.1 Crédito | 13.490.255 | 2.571.877 | 2.571.877 |
| 1.2 Equity | 126.443.781 | 13.914.942 | 13.914.942 |
| 1.3 Imóveis para Renda | 241.943 | 38.461 | 38.461 |
| 1.4 Caixa | 1.916.102 | 844.360 | 844.360 |
| 1.5 Ativos de Bolsa | 347.331 | 313.855 | 313.855 |
| 2. Despesas | -32.685.488 | -2.170.406 | -2.170.406 |
| 2.1 Taxa de Administração | -828.318 | -167.299 | -167.299 |
| 2.2 Taxa de Gestão | -8.500.465 | -1.646.019 | -1.646.019 |
| 2.3 Taxa de Performance | -21.622.616 | - | - |
| 2.4 Outras Taxas/Despesas | -1.574.548 | -387.088 | -387.088 |
| 3. Resultado – Caixa | 109.753.923 | 15.513.089 | 15.513.089 |
| 4. Rendimento Distribuído | 108.369.540 | 17.919.850 | 17.919.850 |

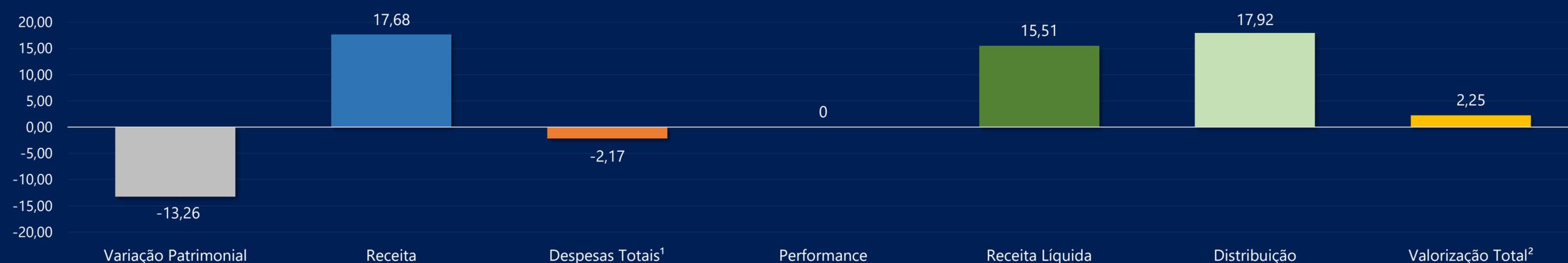
*Não auditado

Receitas por Tipologia

Considera todas as fontes de receita - janeiro de 2023



Detalhamento de Resultados – 2023 (R\$ Milhão)



¹ Despesas totais já consideram taxa de performance.

² Valorização total = Receita Líquida + Variação Patrimonial



TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

PORTFÓLIO

Portfólio Consolidado

Quantidade de ativos

Total

188

Equity

157

Loteamento: 111
Incorporação: 38
Multipropriedade: 6
Shopping: 1
Imóvel para Renda: 1

Crédito

26

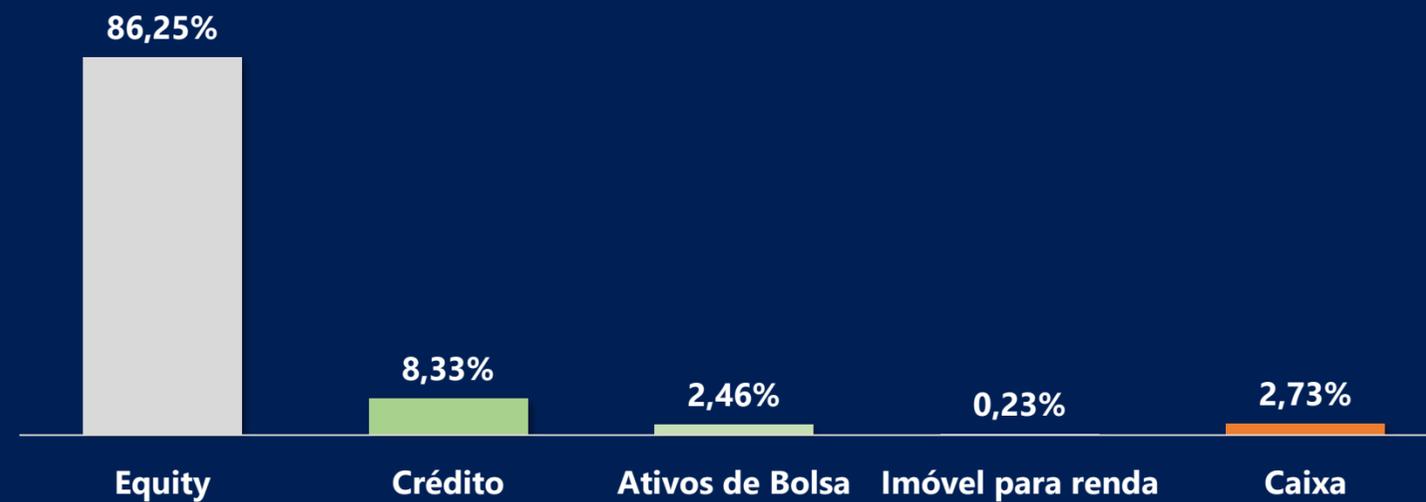
Estratégia Core: 21
Estratégia Tática: 5

Ativos de Bolsa

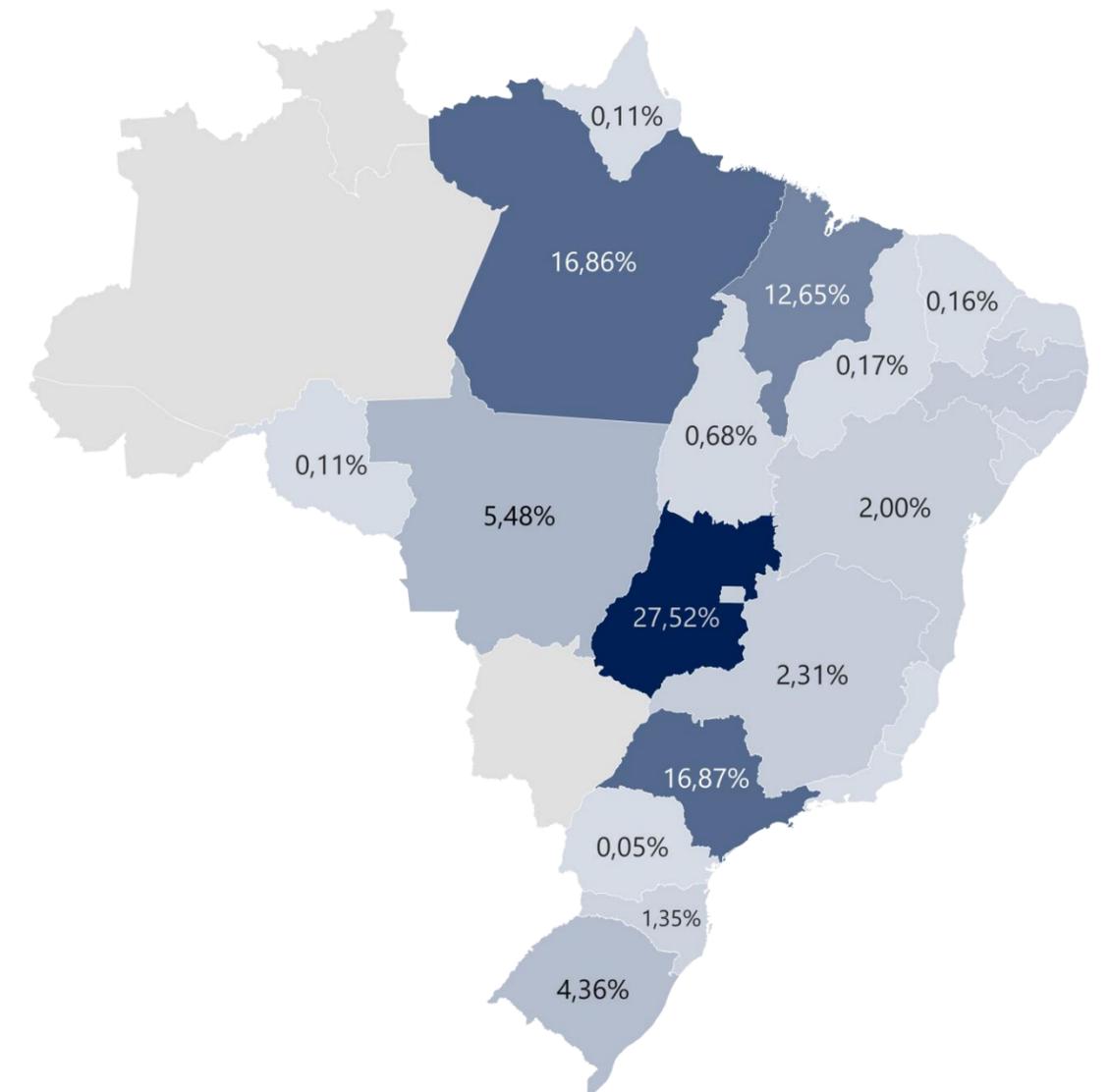
5

Ações: 1
FIIs: 4

Distribuição do PL por classe de ativos



Diversificação Geográfica (% da PL)





TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

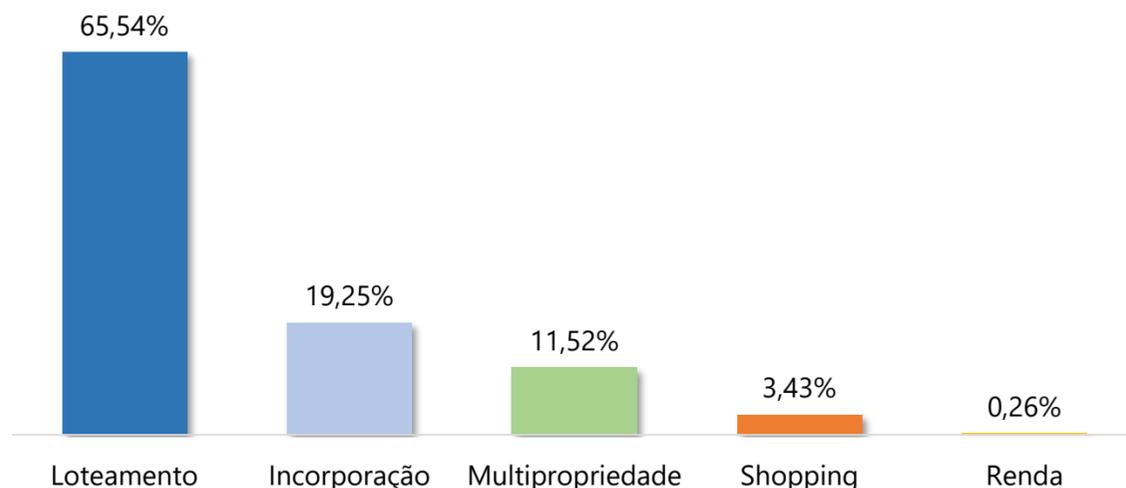
RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

PORTFÓLIO

Portfólio de Equity

Os 157 ativos de *equity* são divididos em 111 loteamentos, 38 incorporações, 6 multipropriedades, 1 shopping e 1 imóvel para renda. Os empreendimentos estão localizados em 21 estados e correspondem ao valor de R\$ 1,3 BI.

Distribuição da Carteira de Equity por Tipologia



Indicadores Consolidados da Carteira de Equity

TIR Real (a.a.)

18,79%

Obras

92,41%

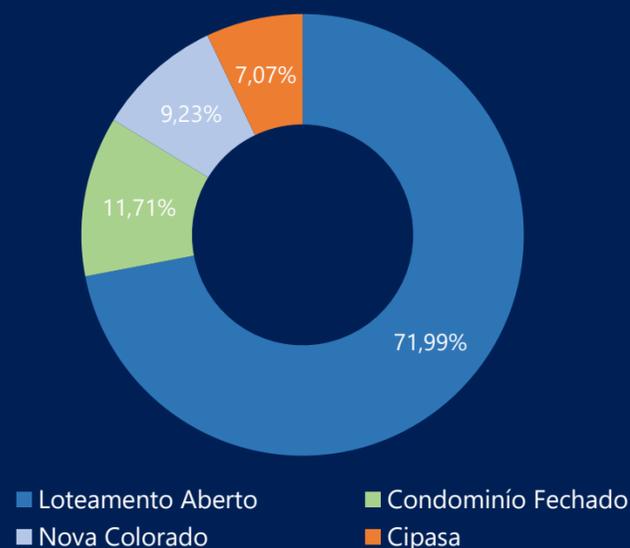
Vendas

94,12%

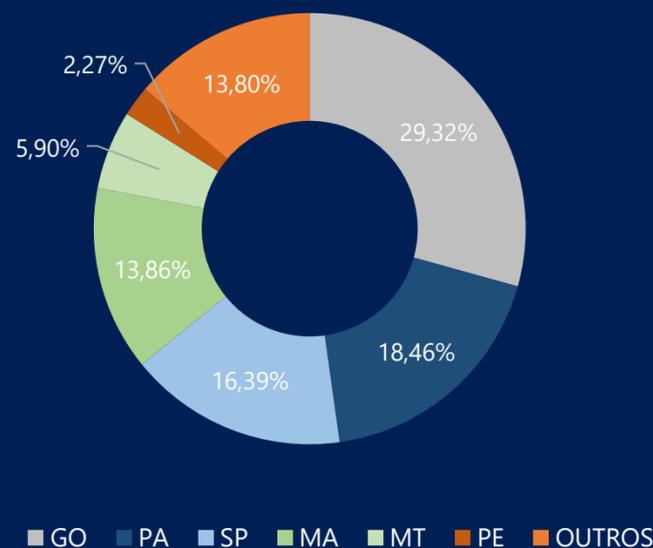
| Tipologia | TIR (a.m.) | Resultado Esperado | Vendas | Obras |
|------------------|------------|--------------------|--------|--------|
| Loteamento | 1,47% | R\$1.563.538.624 | 80,39% | 91,09% |
| Incorporação | 1,53% | R\$ 216.515.946 | 67,70% | 65,60% |
| Multipropriedade | 1,70% | R\$ 316.235.011 | 57,53% | 49,80% |
| Shopping | 1,59% | R\$ 31.575.707 | n/a | 100% |
| Landbank | 1,39% | R\$ 791.778.699 | n/a | n/a |

Distribuição da carteira de Equity

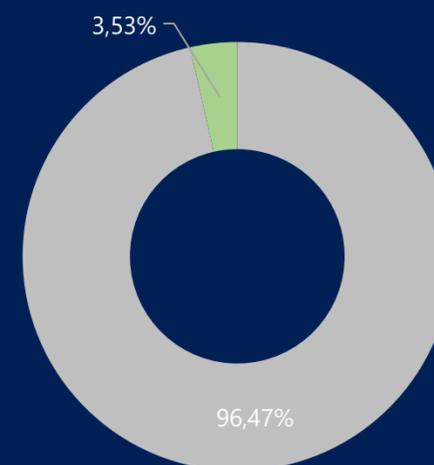
Segmentação da Estratégia de Loteamento



Por Estado



Por Estágio



Por Fase





TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

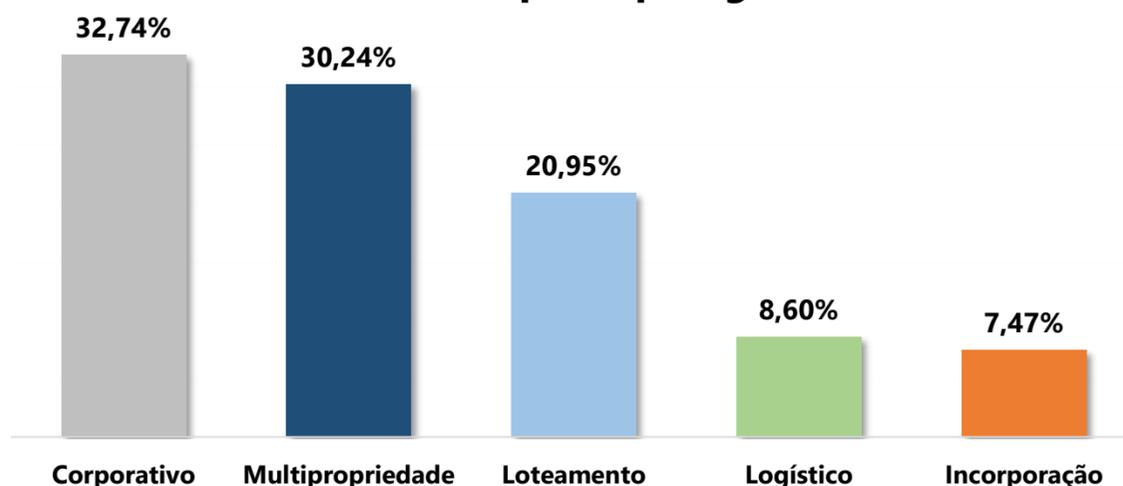
RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

PORTFÓLIO

Portfólio de Crédito

O Fundo encerrou o mês com 27 séries de CRIs, cujos lastros são 26 empreendimentos distribuídos em 11 estados e correspondem ao valor de R\$ 153 milhões.

Distribuição da Carteira de Crédito por Tipologia



Indicadores Consolidados da Carteira de Crédito

Taxa Média Real de Juros

10,56% a.a.

Razão de Fluxo Mensal

158,71%

Razão de Saldo Devedor

217,71%

LTV

42,89%

Duration (anos)

2,73

Obras

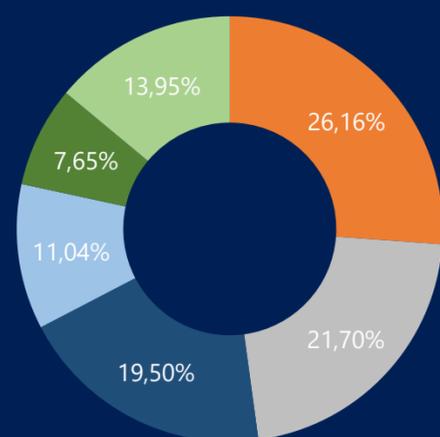
88,63%

Vendas

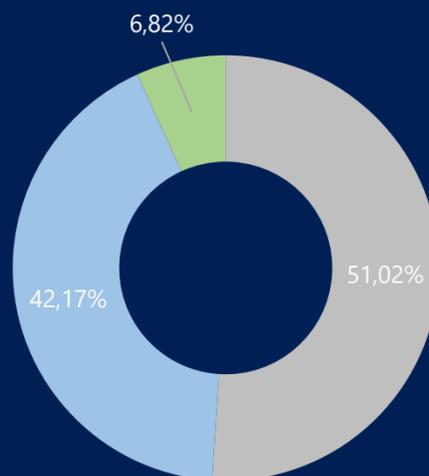
88,28%

Distribuição da carteira de Crédito

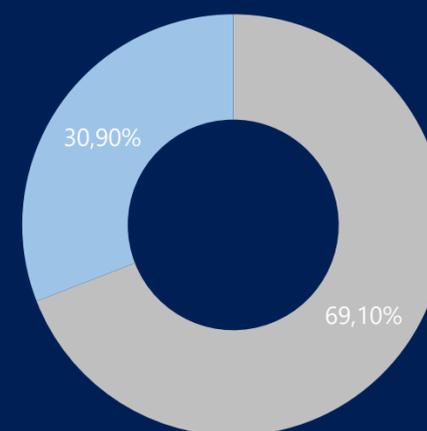
Por Localização



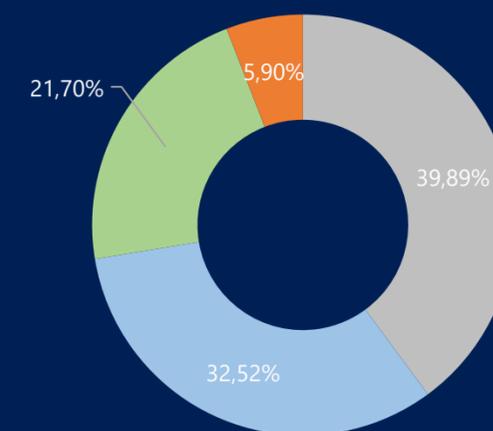
Por Classe



Por Indexador



Por Securitizadora



RS DF SP BH GO OUTROS

Única Sênior Subordinada

IPCA IGP-M

Fortesec Virgo Opea Bari



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Tese de Investimento

Como um FII de desenvolvimento, a principal atuação do TGAR11 é na integralização de ativos em fase de desenvolvimento, fornecendo expertise em governança e *funding* para desenvolvedores imobiliários regionais. Esses parceiros são peças cruciais para o sucesso dos empreendimentos, pois detêm o *know-how* sobre as atividades comerciais e imobiliárias de suas respectivas regiões de atuação.

Dessa forma, o FII TG Ativo Real possui como estratégia principal o investimento em participações societárias (*equity*) em projetos de desenvolvimento residencial. Ou seja, o foco do Fundo é participar ativamente de todo o processo de desenvolvimento de empreendimentos imobiliários como, por exemplo, loteamentos abertos, condomínios fechados, incorporações verticais e horizontais e projetos de multipropriedade. Além disso, o Fundo possui como estratégia complementar o investimento em ativos de outros segmentos, como, por exemplo, em crédito por meio de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), shoppings, ativos de bolsa e imóveis para renda.

Um ponto muito importante no investimento no mercado imobiliário é ter uma boa tese de alocação geográfica. No Brasil há vários *clusters* regionais de crescimento econômico que apresentam dinâmicas próprias. Sendo assim, o TG Ativo Real possui como tese geográfica de alocação o foco regiões com crescimento pujante cuja matriz econômica esteja ligada ao setor do agronegócio. Nesse sentido, vale destacar: (i) a região do Matopiba (anova fronteira agrícola do Brasil, composta por porções dos

estados do Maranhão, Tocantins, Piauí e Bahia); (ii) o Cinturão da Soja, com destaque ao estado do Mato Grosso; além (iii) da região que engloba o estado de Goiás, o Triângulo Mineiro e o interior paulista. Essas regiões possuem dinâmicas econômicas próprias e de menor correlação com a conjuntura geral exposta pelos dados macroeconômicos agregados a nível nacional.

Outro motivo de focarmos nessas regiões, é o fato do Brasil ser um país de extensões continentais e cada região possuir a sua particularidade com relação ao desenvolvimento e à comercialização de ativos imobiliários. Devido a essa complexidade, é natural que as grandes incorporadoras direcionem seus esforços em grandes centros urbanos, como, principalmente, nas grandes cidades do eixo Rio-São Paulo. Com isso, a maior parte do mercado segue sem assistência (neste caso, o pequeno e médio empreendedor regional). Vale lembrar, ainda, do elevado déficit habitacional brasileiro, que, segundo estudo realizado pelo banco JP Morgan, eram esperadas 1,5 milhão de residências por ano em todo Brasil, tal carência é ainda mais intensificada quando se consideram as projeções de crescimento demográfico, que devem seguir em terreno positivo ao menos nas próximas duas décadas. Diante desta realidade socioeconômica e devido a seu *ticket* médio, os loteamentos são a porta de entrada mais acessível para o sonho da casa própria. Dessa forma, o TGAR11 atua, majoritariamente, no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários residenciais voltados à primeira moradia nessas regiões menos assistidas pelo mercado de capitais e, graças à toda estrutura da Trinus.co (holding controladora da TG Core Asset), que leva governança ao médio empreendedor, permite com que ele

receba *funding* proveniente do TG Ativo Real. Portanto, há uma grande sinergia entre o Fundo e o empreendedor regional, dado que ele entende muito bem da região em que atua e não precisa mais se preocupar com questões de governança como, por exemplo, contabilidade, auditoria, controladoria, entre outros e, na visão do Fundo, como esse mercado é tão grande e pouco atendido pelo mercado de capitais, abre espaço para encontrar diversas oportunidades de investimento em projetos com rentabilidade esperada atraente ao investidor e assumindo riscos controlados devido ao controle e governança que a estrutura da Trinus oferece.

Importante também ressaltar que, atualmente, o Fundo possui um portfólio de ativos majoritariamente performados, ou seja, com obras e/ou vendas iniciadas, e, contando com a evolução contínua das obras, possibilita o reconhecimento do lucro contábil dos empreendimentos e, conseqüentemente, a distribuição de resultados mediante apuração de receitas advindas das carteiras (consulte "PoC" na seção "Glossário").

Nos próximos parágrafos, serão detalhadas as características principais das classes alvo de investimento do Fundo.



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Loteamento

Essa classe possui, além dos loteamentos abertos, outros tipos de ativos correlacionados, como: (i) os condomínios fechados; (ii) carteira de recebíveis; (iii) Cipasa; e (iv) Nova Colorado.

Os **loteamentos abertos e condomínios fechados** são áreas planejadas e desenvolvidas para posterior construção de casas e moradias. Dessa forma, o desenvolvedor constrói a infraestrutura adequada (como vias de acesso pavimentadas, serviços públicos básicos como água e esgoto, áreas verdes e espaços comuns) para que os compradores dos lotes construam suas casas e tenham a conveniência de viver em uma comunidade.

Por meio da atuação do Fundo, há geração de emprego, renda, infraestrutura e habitação à população de regiões pouco assistidas pelo mercado de capitais. Em outras palavras, o Fundo: (i) à medida que financia o comprador final de unidades imobiliárias desassistido pelo sistema bancário tradicional, contribui para a democratização do acesso à moradia digna; (ii) assiste o médio empreendedor regional na execução dos projetos com capital (preponderantemente via participações societárias, *equity*, mas também via crédito) e com boas práticas de governança e gestão; e (iii) disponibiliza aos investidores uma opção alternativa aos produtos de investimento tradicionais, com distribuições mensais atrativas e isentas de imposto de renda. Outrossim, por ser o player financiador, o Fundo consegue definir e calibrar os juros a depender de fatores como, por exemplo, a

conjuntura socioeconômica das regiões dos empreendimentos, nível de atividade econômica regional à época da comercialização das unidades, público-alvo do empreendimento, entre outros, tornando a performance dos empreendimentos menos correlacionada com fatores macroeconômicos.

Essa tipologia, a qual é estratégia *core* do Fundo, possui fundamentos intrínsecos que a deixam com maior adaptabilidade às oscilações de indicadores econômicos, como: (i) déficit habitacional elevado; (ii) menor *ticket* médio do setor, o que resulta em efeito substituição (aumento da demanda em conjunturas inflacionárias ao setor imobiliário); (iii) o financiamento é feito à taxas calibradas pelo Fundo (credor), haja vista que tal tipologia possui oferta restrita de crédito bancário; e (iv) é característica do desenvolvimento residencial a existência de indexadores inflacionários nos contratos de compra e venda de unidades imobiliárias, dessa forma, a parcela mensal paga ao desenvolvedor é corrigida, normalmente, uma vez ao ano pela inflação, além disso, há também a valorização dos imóveis em estoque de acordo com o crescimento da região em que estão inseridos. No caso do TGAR11, o Fundo possui exposição principal a regiões em estágio de adensamento urbano, que, desta forma, favorece a valorização das unidades em estoque.

A estratégia de **carteira de recebíveis** consiste na aquisição direta de imóveis por preços abaixo do mercado, os quais somente são viabilizados devido ao pagamento à vista no momento da aquisição de grandes quantidades de lotes (compra no atacado). Posteriormente, o Fundo revende os lotes aos compradores finais (venda no varejo) com valores

maiores que os de aquisição. Dessa forma, o Fundo consegue rentabilizar sua carteira de duas maneiras: (i) arbitragem entre os valores de compra à vista de grandes quantidades e venda individual a prazo; e (ii) através da cobrança de juros dos clientes no parcelamento do lote.

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

Referente à **Nova Colorado S.A.**, a empresa é especializada no desenvolvimento de loteamentos residenciais na região nordeste do Brasil. A loteadora detém projetos em Pernambuco, Bahia, Paraíba, Sergipe, Rio Grande do Norte e Alagoas, possuindo 24 empreendimentos em seu portfólio, o que representa um VGV somado de, aproximadamente, R\$ 1,1 bilhão. A quase totalidade do portfólio encontra-se com obras 100% concluídas e, em termos de vendas, das mais de 18 mil unidades imobiliárias lançadas, 84% estão vendidas. Atualmente o Fundo possui 67,45% da sociedade controladora.

A análise dos empreendimentos da Cipasa e da Nova Colorado na tabela de empreendimentos da Seção "Portfólio" segue duas premissas: (i) dados de vendas e obras são analisados individualmente, para



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

representar o desempenho individual de cada ativo; e (ii) dados de resultado e TIR refletem o consolidado da empresa, visto que o investimento do Fundo e o retorno do capital aplicado será frente ao resultado geral da Cipasa.

Incorporação

A classe de incorporação consiste no investimento voltado para o desenvolvimento de empreendimentos habitacionais prontos para o uso. Sejam incorporações verticais (prédios de apartamentos) ou horizontais (condomínios de casas).

Esta classe também possui detalhes específicos: (i) a dinâmica desta tipologia é caracterizada pelo preço de venda da unidade (*ticket*) mais elevado; e (ii) apesar de contribuir para o fluxo de distribuição mensal, essa tipologia possui um fluxo de recebimento temporal inferior aos loteamentos, ocasionado, principalmente, pela fase de desligamento bancário (etapa em que o comprador final encerra seu financiamento com o incorporador e passa a se financiar com um banco, que repassa o valor financiado à vista para o empreendedor, via de regra uma Sociedade de Propósito Específico, SPE, em que o Fundo é sócio). Desta forma, em momentos de desligamento bancário, o valor distribuível desta classe de ativos se eleva.

Multipropriedade

A classe de multipropriedade consiste em uma tipologia imobiliária que permite que as pessoas compartilhem o uso de uma propriedade,

geralmente um imóvel de férias dentro de um resort.

As pessoas compram "frações" da propriedade, que lhes permitem usá-la por um período específico a cada ano.

As multipropriedades são uma alternativa acessível ao aluguel de férias ou à aquisição de uma segunda moradia, e podem ser uma boa opção para as pessoas que desejam usar uma propriedade de férias regularmente.

Ao mesmo tempo, o investimento nessa classe de ativos permite bons retornos ao desenvolvedor, visto que, possibilita a venda de unidades por um preço por metro quadrado mais elevado do que as incorporações tradicionais e gera um fluxo robusto de recebimentos (carteira).

Nessa tipologia, o período de férias escolares é muito importante para impulsionar as vendas, dado que é o momento que as famílias saem de férias e o fluxo de pessoas nos resorts aumenta. Entretanto, como não se trata de primeira moradia, também é mais frequente o giro de carteira, ou seja, é mais comum o distrato e necessidade de realização de nova venda, sendo importante a manutenção de uma equipe de vendas eficiente por um maior período quando comparado com outras tipologias.

Shopping Center

Esta classe consiste no desenvolvimento de complexos comerciais que reúnem várias lojas, restaurantes, salas de cinema e outros estabelecimentos comerciais em um só local. Eles são projetados para oferecer uma ampla variedade

de opções de compras e entretenimento aos consumidores e visitantes, e são geralmente localizados em áreas de alta densidade populacional ou em regiões próximas a grandes rodovias.

Os shoppings são importantes para a economia local, pois geram empregos, impostos e são uma opção de entretenimento segura e completa aos moradores da região.

Atualmente o TG Ativo Real possui apenas um ativo na tipologia de shopping center. O empreendimento denominado Brasil Center Shopping, fica localizado às margens da BR-153, na cidade de Valparaíso (GO), região do entorno do Distrito Federal.

Imóveis para Renda

Essa estratégia consiste na aquisição direta de imóveis com o intuito de geração de renda recorrente através da locação do imóvel.

Atualmente o Fundo possui apenas uma operação desse tipo em carteira, o Garavelo Center. O ativo é um imóvel comercial localizado na cidade de Goiânia (GO) e possui 2.913m² de Área Bruta Locável (ABL). O imóvel está 100% locado para o Tribunal de Justiça do estado de Goiás cujo contrato está atrelado ao IPCA, apresenta reajuste inflacionário nos meses de fevereiro e possui prazo de 5 anos, contados a partir de fevereiro de 2020. A operação possui um cap rate de 9,99% e foi adquirida em janeiro de 2020, pelo valor de R\$ 4,20 milhões, referentes à aquisição de 50% do imóvel.



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Crédito

Essa estratégia consiste no investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) que apresentem, preponderantemente, risco pulverizado, isto é, cujos empreendimentos lastro possuam carteiras de recebíveis compostas por vários compradores de unidades imobiliárias, fazendo com que a probabilidade de materialização de eventos de risco de crédito seja reduzida. Da mesma forma que os ativos de *equity*, o TGAR11 também possui em sua carteira operações de crédito lastreadas em empreendimentos imobiliários de diversas tipologias, como loteamentos, incorporações residenciais, multipropriedades, logístico e corporativo (principalmente para alocações táticas). No que tange às fases do desenvolvimento imobiliário, a maior exposição se dá em ativos em estágio avançado de obras e de vendas.

A estratégia nessa classe de ativos é dividida em alocação estratégica e alocação tática. A carteira estratégica é composta por operações com permanência prevista de longo prazo no portfólio do Fundo. Já a carteira tática consiste em ativos, geralmente corporativos, que apresentam menor perfil de risco e maior liquidez em mercado secundário e, além disso, possuem rentabilidade esperada superior à rentabilidade média líquida de impostos dos veículos utilizados para fazer gestão do caixa do Fundo, porém inferiores à média da carteira estratégica de crédito do TG Ativo Real. Com isso, dado o ingresso dos recursos da 11ª Oferta no caixa, a Gestão julgou como eficiente a montagem da uma carteira tática de crédito imobiliário, que deve ser desmontada via mercado secundário à

medida que os recursos sejam alocados em operações de *equity*, ou de crédito para carregos. Portanto, a utilização da carteira tática visa uma melhor alocação do caixa do Fundo.

Ativos de Bolsa

O Fundo também possui investimentos em ativos de bolsa, como ações de empresas de Real Estate e cotas de Fundos Imobiliários.

Com relação à aquisição de ações de empresas imobiliárias listadas em bolsa, atualmente o Fundo apresenta como única representante dessa classe a Alphaville S.A. (AVLL3), loteadora que realizou IPO no 4º trimestre de 2020 e é uma das marcas mais conhecidas do país no mercado de condomínios fechados de alto padrão, possuindo quase meio século de experiência. Além disso, o Fundo possui como representante no conselho da empresa o Sr. Diego Siqueira, CEO e fundador da Trinus Co. holding da TG Core Asset.

Já com relação aos Fundos Imobiliários, o objetivo é adquirir ativos que estejam com deságio frente ao seu potencial ou que apresentem bom *dividend yield* e estejam a preços descontados.



TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

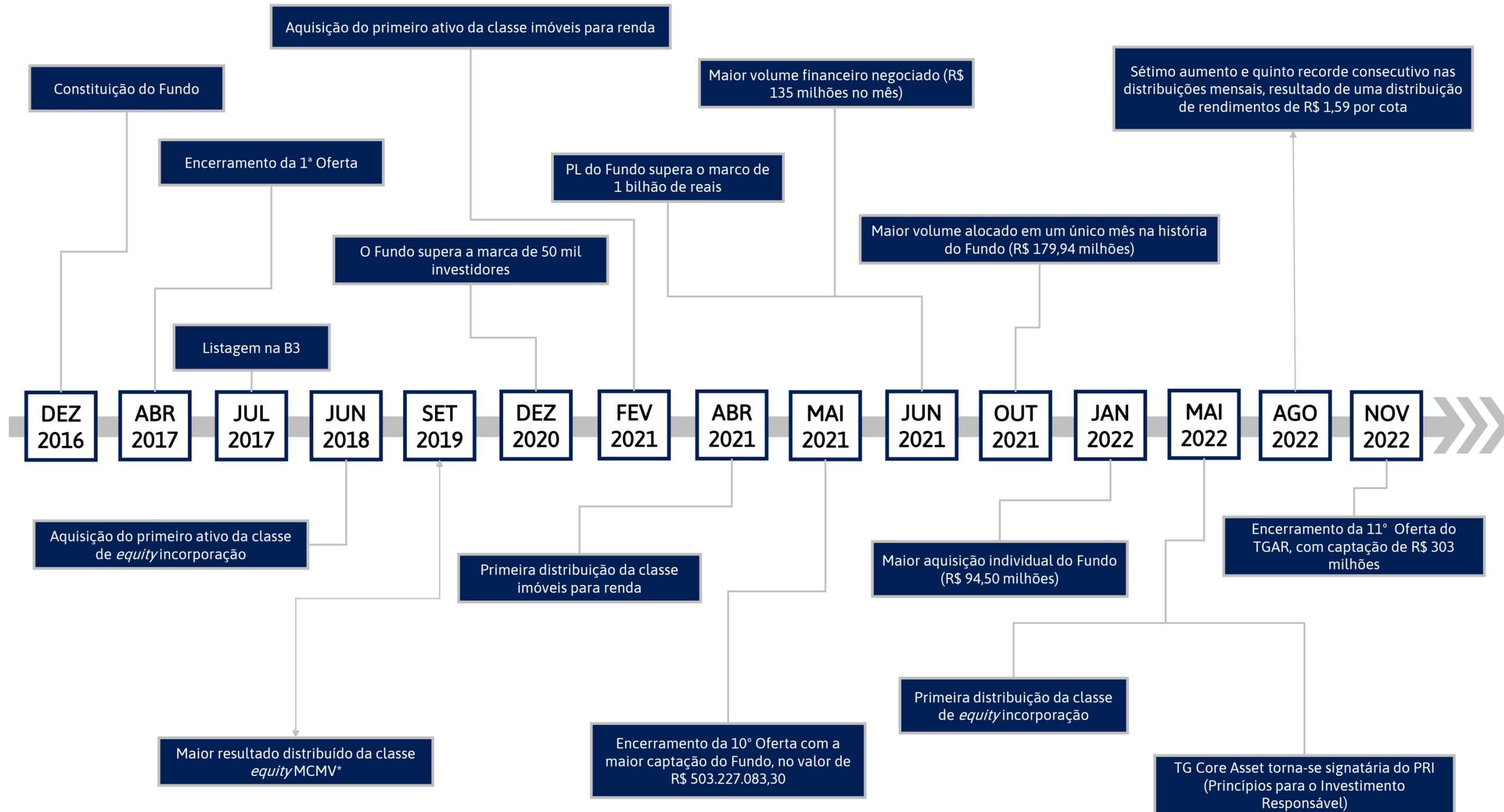
ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

HISTÓRICO DO FUNDO





TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

ESG

O ano de 2022 foi de muito amadurecimento nas estratégias e práticas ambientais, sociais e de governança (ESG) da Trinus Co. e da gestora TG Core Asset. Em 2023, o intuito é fortalecer e aprofundar ainda mais a pauta, potencializando o impacto positivo da *holding*, da gestora e dos fundos.





TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

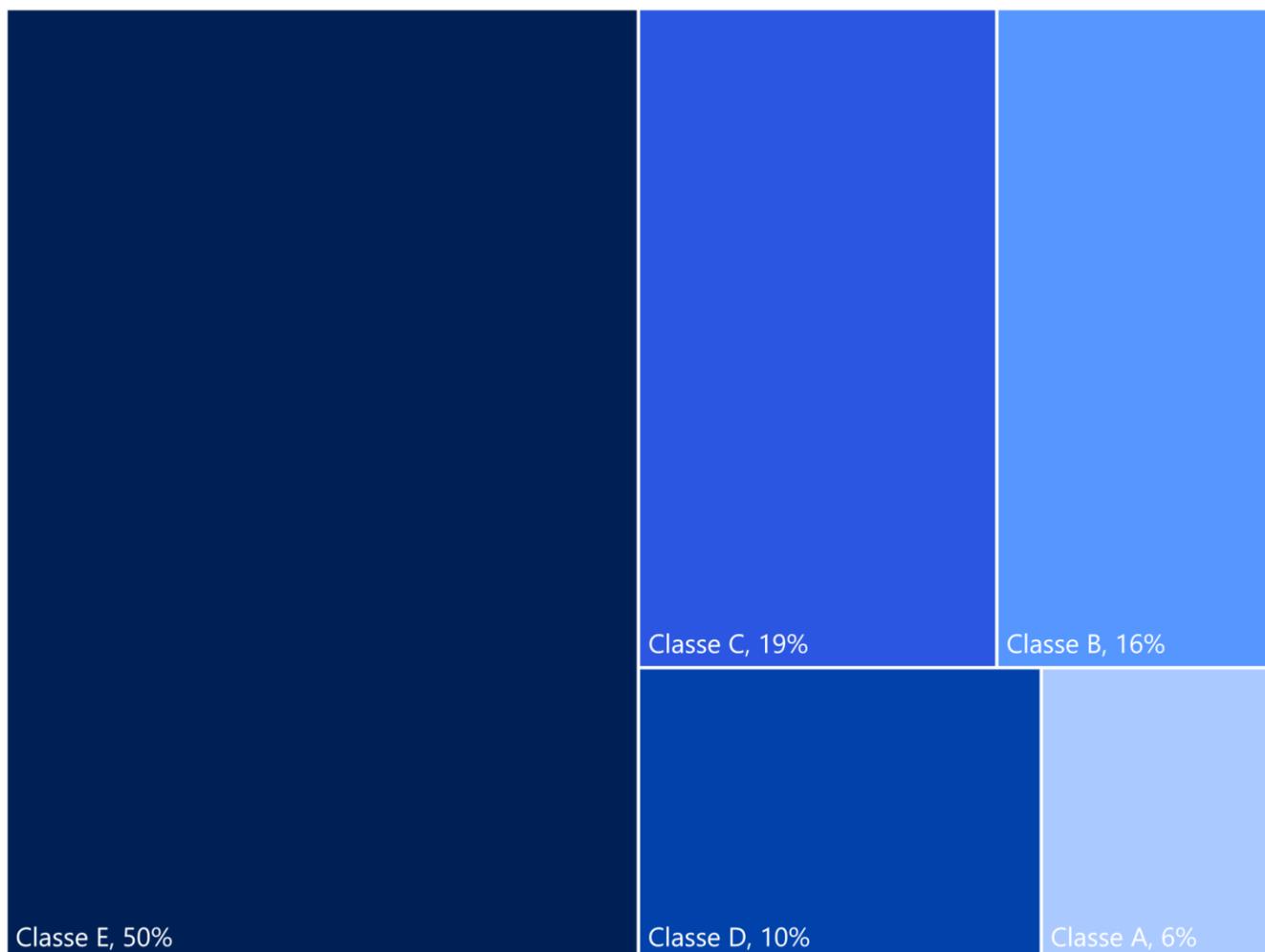
RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

ESG

O TGAR11 é um fundo com foco no desenvolvimento residencial, com destaque aos loteamentos, que, por meio de sua atuação, propicia emprego, renda, infraestrutura e habitação à população de regiões pouco assistidas pelos mercados de crédito e de capitais brasileiros.

Impacto Social

À medida que financia o comprador final de unidades imobiliárias desassistido pelo sistema bancário tradicional, o fundo contribui para a democratização do acesso à moradia digna, sendo que mais de 70%* do portfólio é composto por empreendimentos que têm como público-alvo as classes C, D ou E.

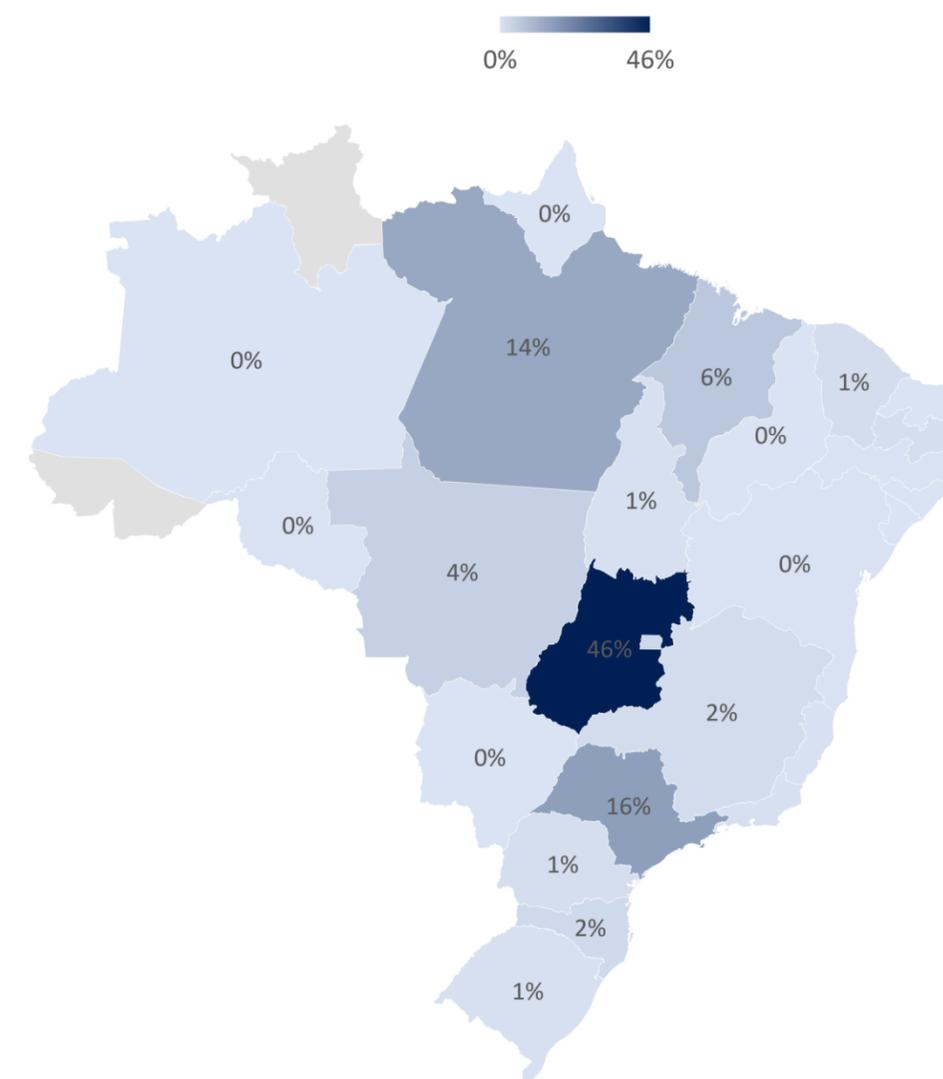


Desenvolvimento Regional

De forma a reforçar o compromisso com o desenvolvimento das regiões de atuação do fundo e contribuir com a geração de empregos, mais de 70% das contratações totais de fornecedores foram realizadas no mesmo estado do empreendimento.

Além disso, há contratação de fornecedores em 25 estados brasileiros, sendo 46% dos contratados provenientes de Goiás, em seguida São Paulo (16%) e Pará (14%), conforme indicado no mapa de calor abaixo, que apresenta o percentual de contratação dos fornecedores do fundo em cada estado**.

% de contratos de fornecedores por estado



* Não considera Cipasa e Nova Colorado.

** Ativos com a cadeia de suprimentos gerenciada pela Trinus Co.



TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

ATIVOS DE CRÉDITO – ESTRATÉGIA CORE

| Ativo | Localização | UF | Série | Emissor | Index. | Spread de Aquisição | Subordinação | % PL | RFM | RSD | LTV | Duration | % Vendas | % Obras |
|---------------------|------------------------|----|-------------------------------------|----------|--------|---------------------|--------------|-------|------|------|-----|----------|----------|---------|
| Golden Laghetto | Gramado | RS | 638 ^a | Fortesec | IPCA | 10,00% | Sênior | 1,49% | 141% | 245% | 39% | 2,16 | 93% | 100% |
| Florata | Santo Antônio de Goiás | GO | 1 ^a | Bari | IPCA | 9,38% | Única | 0,50% | 132% | 134% | 70% | 3,79 | 98% | 100% |
| Golden Laghetto | Gramado | RS | 639 ^a | Fortesec | IPCA | 13,34% | Subordinada | 0,42% | 97% | 166% | 56% | 2,10 | 93% | 100% |
| Solar das Águas | Olímpia | SP | 339 ^a | Fortesec | IPCA | 9,50% | Sênior | 0,40% | 87% | 99% | 44% | 1,42 | 86% | 100% |
| Elo4 | Petrolina | PE | 1 ^a | Virgo | IPCA | 12,68% | Única | 0,33% | n/a | 380% | 20% | 4,94 | 93% | 24% |
| Yes | Jundiaí | SP | Única | Virgo | IPCA | 12,68% | Única | 0,24% | n/a | 189% | 68% | 3,45 | 64% | 53% |
| GVI | Gramado | RS | 575 ^a / 576 ^a | Fortesec | IPCA | 9,50% | Sênior | 0,22% | 211% | 241% | 42% | 1,80 | 94% | 100% |
| Dos Lagos | Jequitibá | MG | 387 ^a | Fortesec | IPCA | 7,86% | Sênior | 0,20% | 310% | 263% | 28% | 3,00 | 90% | 99% |
| Gran Paradiso | Campos do Jordão | SP | 1 ^a | Virgo | IPCA | 13,00% | Única | 0,11% | 275% | 321% | 9% | 3,69 | 36% | 19% |
| Visconde | Itú | SP | 468 ^a | Virgo | IPCA | 10,50% | Única | 0,10% | n/a | 232% | 38% | 2,06 | 63% | 49% |
| FIX Laguna | Porto Nacional | TO | 519 ^a | Fortesec | IPCA | 9,15% | Sênior | 0,10% | n/a | 124% | 24% | 5,87 | 81% | 100% |
| Dos Lagos | Jequitibá | MG | 388 ^a | Fortesec | IPCA | 15,00% | Subordinada | 0,09% | 203% | 180% | 40% | 2,78 | 90% | 99% |
| OP Resort | Porto Seguro | BA | 586 ^a | Fortesec | IPCA | 9,00% | Sênior | 0,08% | 132% | 179% | 48% | 2,10 | 94% | 100% |
| Urbanes Santa Maria | Santa Maria | RS | 523 ^a | Fortesec | IPCA | 9,00% | Sênior | 0,07% | 368% | 278% | 20% | 1,94 | 90% | 100% |
| Thermas São Pedro | São Pedro | SP | 649 ^a | Fortesec | IPCA | 10,00% | Sênior | 0,06% | 144% | 188% | 26% | 2,46 | 46% | 62% |
| Solaris Sul | Teresina | PI | 547 ^a | Fortesec | IGP-M | 10,00% | Sênior | 0,05% | 357% | 256% | 32% | 2,38 | 94% | 100% |
| União do Lago | Campo Novo do Parecis | MT | 501 ^a | Fortesec | IPCA | 8,25% | Sênior | 0,05% | 425% | 468% | 22% | 3,91 | 98% | 100% |
| Loteamento NG30 | Caldas Novas | GO | 608 ^a | Fortesec | IPCA | 10,00% | Sênior | 0,05% | 72% | 95% | 66% | 3,00 | 79% | 100% |
| Pinheiros | Aparecida de Goiânia | GO | 310 ^a | Virgo | IPCA | 14,00% | Subordinada | 0,04% | 161% | 132% | 76% | 3,78 | 96% | 100% |
| União do Lago | Campo Novo do Parecis | MT | 502 ^a | Fortesec | IPCA | 12,08% | Subordinada | 0,03% | 287% | 321% | 31% | 3,56 | 98% | 100% |
| Charme da Villa | São Paulo | SP | 343 ^a | Virgo | IPCA | 12,00% | Única | 0,01% | n/a | n/a | 20% | 3,67 | 100% | 100% |

ATIVOS DE CRÉDITO – ESTRATÉGIA TÁTICA

| Ativo | Localização | UF | Série | Emissor | Index. | Spread de Aquisição | Subordinação | % PL | RFM | RSD | LTV | Duration | % Vendas | % Obras |
|--------------|----------------|----|------------------|-----------|--------|---------------------|--------------|-------|------|------|-----|----------|----------|---------|
| Green Towers | Brasília | DF | 239 ^a | Opea | IGP-M | 4,75% | Única | 1,82% | 107% | n/a | 72% | 5,49 | n/a | n/a |
| OPY | Belo Horizonte | MG | 319 ^a | Virgo | IPCA | 7,36% | Única | 0,93% | n/a | n/a | 45% | 4,44 | n/a | n/a |
| Esatas | Campinas | SP | 179 ^a | Virgo | IGP-M | 8,00% | Sênior | 0,72% | n/a | n/a | 80% | 8,20 | n/a | n/a |
| Tocantins | Palmas | TO | 177 ^a | Virgo | IPCA | 7,50% | Única | 0,25% | 150% | 227% | 44% | 2,00 | 95% | 100% |
| Grupo Cem 32 | Pulverizada | GO | 395 ^a | Tocantins | IPCA | 7,50% | Sênior | 0,06% | 169% | 179% | 48% | 2,90 | 94% | 100% |

**TGAR11**[INFORMAÇÕES GERAIS](#)[RESUMO DO MÊS](#)[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)[DADOS GERENCIAIS](#)[PORTFÓLIO](#)[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)[HISTÓRICO DO FUNDO](#)[ESG](#)[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)[GLOSSÁRIO](#)

DETALHAMENTO DE ATIVOS

EQUITY LOTEAMENTO

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | TIR (a.m.) | % Vendas | % PoC |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------|-------|------------|----------|-------|
| Residencial Jardim Europa | Formosa | GO | 5,59% | 1,17% | 91% | 86% |
| Pérola do Tapajós | Itaituba | PA | 4,41% | 1,99% | 89% | 100% |
| Residencial Park Jardins | Açailândia | MA | 3,59% | 0,80% | 64% | 70% |
| Residencial Cidade Nova I | Imperatriz | MA | 3,18% | 1,16% | 90% | 98% |
| Residencial Cidade Nova II | Imperatriz | MA | 3,10% | 1,16% | 73% | 96% |
| Alvorá (Paraupebas/Villagio) | Paraupebas | PA | 2,25% | 2,08% | 85% | 100% |
| Lotes Alphaville | Pulveriza | Pulverizada | 2,15% | 0,99% | 44% | 100% |
| Cidade Viva Campo Verde | Campo Verde | MT | 1,94% | 1,50% | 84% | 92% |
| Portal do Sol Green e Garden | Goiânia | GO | 1,78% | 1,95% | 100% | 100% |
| Jardim dos Ipês | Araporã | MG | 1,33% | 1,15% | 47% | 98% |
| Jardim Tropical | Alto Taquari | MT | 1,23% | 1,55% | 98% | 100% |
| Residencial Benjamin | Hidrolândia | GO | 1,12% | 1,01% | 96% | 87% |
| Residencial Jardim Scala | Trindade | GO | 1,10% | 0,68% | 95% | 97% |
| Loteamento Bandeirantes | Curionópolis | PA | 1,08% | 1,89% | 85% | 100% |
| Residencial Valle do Açai | Açailândia | MA | 1,01% | 1,51% | 80% | 100% |
| Residencial Masterville Juína | Juína | MT | 1,01% | 0,87% | 70% | 100% |
| Parque da Mata | Hidrolândia | GO | 0,96% | 1,02% | 79% | 45% |
| Residencial Laguna | Trindade | GO | 0,83% | 1,34% | 96% | 97% |
| Condomínio Teriva Campina Grande | Campina Grande | PB | 0,76% | 1,46% | 85% | 100% |
| Residencial Jardim do Éden | Águas Lindas De Goiás | GO | 0,40% | 1,51% | 45% | 55% |
| Esmeralda do Tapajós | Itaituba | PA | 0,40% | 1,28% | 39% | 15% |
| Parque Ecológico Nunes Neto | Frutal | MG | 0,33% | 0,75% | 19% | 22% |
| Loteamento Quinta da Boa Vista | Pelotas | RS | 0,31% | 1,57% | 9% | 39% |
| Residencial Morro dos Ventos | Rosário D'oeste | MT | 0,28% | 1,08% | 61% | 100% |
| Terras Alpha | Senador Canedo | GO | 0,25% | 1,21% | 71% | 100% |
| Condomínio Teriva Campina Grande II | Campina Grande | PB | 0,21% | 1,46% | 47% | 49% |
| Entreverdes | Lorena | SP | 0,20% | 1,38% | 9% | 8% |
| Vila Aurora | Várzea Grande | de | 0,15% | 1,00% | 39% | 10% |
| Flow City | Cruz | CE | 0,14% | 2,47% | 29% | 35% |
| Jardim Walnyza | Campina Grande | PB | 0,13% | 1,08% | 66% | 43% |



TGAR11

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CIPASA

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | TIR (a.m.) | % Vendas | % PoC |
|------------------------------|-------------------------|----|------|------------|----------|-------|
| Vivea Nova Camaçari | Camaçari | BA | - | - | 56% | 98% |
| Salto 2 (Comerciais) | Salto | SP | - | - | 88% | 100% |
| Parque Pedra Bonita | Jandira | SP | - | - | 99% | 100% |
| Jardim Alvorada Araraquara | Araraquara | SP | - | - | 100% | 100% |
| Alvorá Parauapebas | Parauapebas | PA | - | - | 98% | 100% |
| Reserva Amary | Guarapari | ES | - | - | 99% | 100% |
| Verana Porto Velho | Porto Velho | RO | - | - | 98% | 100% |
| Quinta do Golfe | São José do Rio Preto | SP | - | - | 100% | 100% |
| Portal de Bragança | Bragança Paulista | SP | - | - | 97% | 100% |
| Vivea Rio Grande | Rio Grande | RS | - | - | 98% | 100% |
| Alvora Nova Iguaçu | Nova Iguaçu | RJ | - | - | 95% | 100% |
| Doca Vetorasso | São José do Rio Preto | SP | - | - | 52% | 100% |
| Alvorá Villagio | Parauapebas | PA | - | - | 58% | 100% |
| Verana Parque Alvorada | Marília | SP | - | - | 79% | 100% |
| Bosque do Horto | Jundiaí | SP | - | - | 98% | 100% |
| Parque Alvorada Marilia | Marília | SP | - | - | 89% | 100% |
| Verana Reserva Imperial | Vitória da Conquista | BA | - | - | 59% | 100% |
| Reserva Central Parque | Salto | SP | - | - | 81% | 100% |
| Bellacittá Mogi das Cruzes | Mogi das Cruzes | SP | - | - | 92% | 100% |
| Verana Cachoeiro | Cachoeira do Itapemirim | ES | - | - | 98% | 100% |
| Colinas do Aruã | Mogi das Cruzes | SP | - | - | 100% | 100% |
| Nova Carmela | Guarulhos | SP | - | - | 97% | 100% |
| Verana Macapá | Macapá | AP | - | - | 95% | 100% |
| Paradis Canoas | Canoas | RS | - | - | 93% | 100% |
| Villa Bela Vista | Piracicaba | SP | - | - | 97% | 100% |
| Reserva Bonsucesso | Pindamonhangaba | SP | - | - | 97% | 100% |
| Residencial São José II | Paulínia | SP | - | - | 100% | 100% |
| Verana São José dos Campos | São José dos Campos | SP | - | - | 98% | 100% |
| Altavis Aldeia | Aldeia | SP | - | - | 97% | 100% |
| Central Parque Salto | Salto | SP | - | - | 99% | 100% |
| Portal de Bragança Horizonte | Bragança Paulista | SP | - | - | 100% | 100% |
| Residencial Itahyê | Santana de Parnaíba | SP | - | - | 98% | 100% |
| Terras de Santa Marta | Ribeirão Preto | SP | - | - | 97% | 100% |
| Verana Teresina | Teresina | PI | - | - | 92% | 100% |
| Verana Várzea Grande | Várzea Grande | MT | - | - | 50% | 100% |

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO



TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

DETALHAMENTO DE ATIVOS

| | | | | | | |
|----------------------------|-------------------|----|-------|-------|------|------|
| Villa D´aquila | Piracicaba | SP | - | - | 99% | 100% |
| Bellacittá Ribeirão | Ribeirão Preto | SP | - | - | 100% | 100% |
| Centro Empresarial Charuri | Ribeirão Preto | SP | - | - | 96% | 100% |
| Granja Viana | Carapicuíba | SP | - | - | 100% | 100% |
| Nova Esplanada | Votorantim | SP | - | - | 100% | 100% |
| Praça do Sol | Sumaré | SP | - | - | 100% | 100% |
| São Lucas | Mogi das Cruzes | SP | - | - | 100% | 100% |
| Urban Parque | Campinas | SP | - | - | 97% | 100% |
| Portal de Bragança | Bragança Paulista | SP | - | - | 97% | 100% |
| Total | - | | 4,05% | 2,86% | - | - |

NOVA COLORADO

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | TIR (a.m.) | % Vendas | % PoC |
|----------------------|-------------------------------|----|-------|------------|----------|-------|
| Luar Da Barra | Barra dos Coqueiros | SE | - | - | 100% | 100% |
| Luar De Aldeia | Aldeia dos Camarás Camaragibe | PE | - | - | 100% | 100% |
| Luar De Arapiraca | Arapiraca | AL | - | - | 95% | 100% |
| Luar De Arapiraca 2 | Arapiraca | AL | - | - | 95% | 100% |
| Luar De Jurity | Caruaru | PE | - | - | 98% | 100% |
| Luar De Sumaré | Caruaru | PE | - | - | 97% | 100% |
| Luar De Caruaru | Caruaru | PE | - | - | 99% | 100% |
| Luar De Canaã | Caruaru | PE | - | - | 86% | 100% |
| Luar Vale Do Assu | Assu | RN | - | - | 98% | 100% |
| Luar De Cajazeiras | Cajazeiras | PB | - | - | 100% | 100% |
| Luar De Camaçari | Camaçari | BA | - | - | 94% | 100% |
| Luar De Estância | Estância/Aracaju | SE | - | - | 89% | 100% |
| Luar De Itaberaba | Itaberaba | BA | - | - | 62% | 71% |
| Luar De Lagarto | Lagarto | SE | - | - | 100% | 100% |
| Luar Comercial Oeste | Luís Eduardo Magalhães | BA | - | - | 100% | 100% |
| Luar Do Oeste | Luís Eduardo Magalhães | BA | - | - | 98% | 100% |
| Luar Do Cerrado | Luís Eduardo Magalhães | BA | - | - | 99% | 100% |
| Luar De Santa Luzia | Santa Luzia | PB | - | - | 100% | 100% |
| Luar Das Palmeiras | Palmeira dos Índios | AL | - | - | 100% | 100% |
| Luar Do Campestre | Patos | PB | - | - | 94% | 100% |
| Luar Do Norte | Taquaritinga do Norte | PE | - | - | 83% | 88% |
| Luar De Santana | Santana do Ipanema/Arapiraca | AL | - | - | 100% | 100% |
| Luar Do Príncipe | Toritama | PE | - | - | 98% | 100% |
| Luar De Vitória | Vitória de Santo Antão | PE | - | - | 100% | 100% |
| Total | - | | 5,59% | 1,52% | - | - |



TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

DETALHAMENTO DE ATIVOS

EQUITY MULTIPROPRIEDADE

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | TIR (a.m.) | % Vendas | % PoC |
|------------------------|--------------|----|-------|------------|----------|-------|
| Aqualand Suítes | Salinópolis | PA | 6,70% | 1,85% | 61,00% | 50% |
| Golden Resort Laghetto | Gramado | RS | 1,01% | 1,12% | 91,19% | 100% |
| Pipa Privilege Ocean | Tibau do Sul | RN | 0,90% | 1,60% | 29,00% | 11% |
| Reserva Pirenópolis | Pirenópolis | GO | 0,28% | 1,30% | 2,82% | 4% |

EQUITY CARTEIRA DE RECEBÍVEIS

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | TIR (a.m.) | % Vendas | % PoC |
|-----------------------------------|-------------|----|-------|------------|----------|-------|
| Residencial Setor Solange | Trindade | GO | 4,62% | 0,87% | 40% | 85% |
| Residencial Maria Madalena | Turvânia | GO | 0,50% | 1,61% | 100% | 100% |
| Residencial Portal do Lago I e II | Catalão | GO | 0,11% | 0,93% | 95% | 100% |
| Residencial Nova Canaã | Trindade | GO | 0,11% | 1,08% | 55% | 100% |

EQUITY INCORPORAÇÃO

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | TIR (a.m.) | % Vendas | % PoC |
|-------------------------------|----------------------|----|-------|------------|----------|-------|
| Harmonia | São Paulo | SP | 2,52% | 1,28% | 84% | 100% |
| Gran Life | Anápolis | GO | 2,21% | 1,24% | 57% | 32% |
| Autem | São Paulo | SP | 2,16% | 1,98% | 100% | 100% |
| Nord | São Paulo | SP | 0,80% | 0,98% | 78% | 100% |
| Tectus Jardim Roma | Xanxerê | SC | 0,73% | 1,24% | 32% | 63% |
| Pod | São Paulo | SP | 0,65% | 1,02% | 95% | 100% |
| Talk Marista | Goiânia | GO | 0,56% | 1,90% | 67% | 99% |
| Vila Mariana | Cubatão | SP | 0,47% | 1,50% | 4% | 0% |
| Horizonte Flamboyant | Goiânia | GO | 0,41% | 2,78% | 83% | 100% |
| Parque dos Ingleses Liverpool | Itu | SP | 0,40% | 1,85% | 50% | 13% |
| Duo Sky Garden | Goiânia | GO | 0,39% | 1,88% | 85% | 65% |
| Max Serra Dourada | Aparecida De Goiânia | GO | 0,39% | 1,32% | 49% | 48% |
| Novittá | Chapecó | SC | 0,38% | 2,10% | 4% | 7% |
| Wish Parque Faber | São Carlos | SP | 0,35% | 2,08% | 78% | 100% |
| Life In | Goiânia | GO | 0,31% | 1,45% | 30% | 14% |
| Parque dos Ingleses Londres | Itu | SP | 0,27% | 2,22% | 64% | 12% |
| Tempus Palme | Goiânia | GO | 0,25% | 1,75% | 49% | 19% |
| Link Club House | Aparecida De Goiânia | GO | 0,24% | 1,23% | 64% | 19% |
| Max Buriti | Goiânia | GO | 0,23% | 1,17% | 41% | 16% |
| Max Cidade | Goiânia | GO | 0,22% | 1,16% | 43% | 8% |
| Ventura | São Paulo | SP | 0,21% | 0,96% | 97% | 100% |
| Wish Morumbi | Araraquara | SP | 0,17% | 1,80% | 50% | 35% |



TGAR11

INFORMAÇÕES GERAIS

RESUMO DO MÊS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

MONITORAMENTO DE ATIVOS

DADOS GERENCIAIS

PORTFÓLIO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

HISTÓRICO DO FUNDO

ESG

DETALHAMENTO DE ATIVOS

CONHEÇA NOSSOS FUNDOS

GLOSSÁRIO

DETALHAMENTO DE ATIVOS

| | | | | | | |
|--------------------|---------|----|-------|-------|-----|-----|
| B. Great | Goiânia | GO | 0,15% | 2,30% | 43% | 5% |
| Vitta Novo Mundo | Goiânia | GO | 0,15% | 0,42% | 69% | 98% |
| Gallery Residence | Goiânia | GO | 0,08% | 1,80% | 53% | 6% |
| Liv Urban Marista | Goiânia | GO | 0,07% | 2,21% | 72% | 27% |
| Linea | Goiânia | GO | 0,07% | 1,05% | 30% | 6% |
| Natto Bueno Design | Goiânia | GO | 0,06% | 1,10% | 24% | 18% |
| Soho Bueno | Goiânia | GO | 0,05% | 1,37% | 76% | 33% |
| Vila Rosa | Goiânia | GO | 0,04% | 2,91% | 83% | 4% |

LANDBANK

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | TIR (a.m.) | Tipologia | Previsão de lançamento |
|----------------------------------|------------------------|----|-------|------------|--------------------|------------------------|
| Alameda Franca | São Paulo | SP | 1,04% | 1,65% | Incorporação | abr-23 |
| Kota Bulan | Votuporanga | SP | 0,39% | 0,69% | Loteamento | jan-25 |
| Jardim Gramado | Goiânia | GO | 0,37% | 1,40% | Incorporação | set-23 |
| Park Bahia | Luís Eduardo Magalhães | BA | 0,35% | 1,30% | Condomínio Fechado | mai-23 |
| Campos do Jordão | Campos Do Jordão | SP | 0,25% | 1,94% | Multipropriedade | jul-23 |
| Parque 47 | Araguaína | TO | 0,24% | 1,24% | Loteamento | mar-23 |
| Chanés | São Paulo | SP | 0,16% | 1,11% | Incorporação | abr-23 |
| Residencial Jardim Monte Carmelo | Cristalina | GO | 0,12% | 0,48% | Loteamento | jun-23 |
| Max Ipê | Goiânia | GO | 0,08% | 1,81% | Incorporação | jun-23 |
| Rua 12-A | Goiânia | GO | 0,08% | 1,58% | Incorporação | fev-23 |
| Cidade Viva São Domingos | Goiânia | GO | 0,07% | 1,06% | Loteamento | set-23 |
| Jardim dos Pássaros | Aparecida De Goiânia | GO | 0,06% | 0,70% | Loteamento | mar-23 |
| Varzea Grande Empreendimentos II | Várzea Grande | MT | 0,06% | 1,33% | Loteamento | out-23 |
| Residencial Masterville I | Nerópolis | GO | 0,05% | 1,09% | Loteamento | out-23 |
| Condá | Chapecó | SC | 0,05% | 2,74% | Incorporação | nov-23 |
| Alpen Park Canela | Canela | RS | 0,04% | 2,41% | Multipropriedade | nov-23 |
| Tectus Ecovillage Residence | Toledo | PR | 0,04% | 1,20% | Incorporação | abr-23 |
| Novo Tempo | Montes Claros | MG | 0,04% | 1,32% | Loteamento | mar-23 |
| Residencial Braviello | Sorriso | MT | 0,02% | 1,57% | Incorporação | abr-23 |
| Petrolina | Petrolina | PE | 0,02% | 1,43% | Loteamento | ago-23 |

EQUITY – IMÓVEL PARA A RENDA

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | Cap Rate | Ocupação física | Vacância financeira | Índice de reajuste | Início do contrato | Prazo de contrato | ABL |
|-----------------|-------------|----|-------|----------|-----------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| Garavelo Center | Goiânia | GO | 0,23% | 9,99% | 100% | 0% | IPCA | 02/2020 | 5 anos | 2.913 m ² |



TGAR11

[INFORMAÇÕES GERAIS](#)

[RESUMO DO MÊS](#)

[CENÁRIO MACROECONÔMICO](#)

[MONITORAMENTO DE ATIVOS](#)

[DADOS GERENCIAIS](#)

[PORTFÓLIO](#)

[ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO](#)

[HISTÓRICO DO FUNDO](#)

[ESG](#)

[DETALHAMENTO DE ATIVOS](#)

[CONHEÇA NOSSOS FUNDOS](#)

[GLOSSÁRIO](#)

RELATÓRIO GERENCIAL
JANEIRO/2023

DETALHAMENTO DE ATIVOS

EQUITY SHOPPING

| Empreendimento | Localização | UF | % PL | TIR (a.m.) | % de locação | % PoC |
|------------------------|-------------|----|-------|------------|--------------|-------|
| Brasil Center Shopping | Valparaíso | GO | 3,00% | 1,59% | 93% | 100% |

ATIVOS DE BOLSA

| Ativo | Ticker | Segmento | % PL | Volume |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-------|----------------|
| Alphaville SA | AVLL3 | Condomínio Fechado | 0,98% | R\$ 17.927.415 |
| HGI Créditos Imobiliários | HGIC11 | Recebíveis | 0,95% | R\$ 17.238.756 |
| Mauá Capital Recebíveis Imobiliários | MCCI11 | Recebíveis | 0,41% | R\$ 7.391.099 |
| Brio Crédito Estruturado | BICE11 | Recebíveis | 0,15% | R\$ 2.794.324 |

Nota: As tabelas apresentadas no tópico "Detalhamento de ativos" serão atualizadas em periodicidade trimestral
Data da última atualização: jan/23

PORTFÓLIO - Crédito

Golden Laghetto Descrição Garantias



Segmento: Multipropriedade
Localização: Gramado (RS)
Vencimento: 20/01/2030
Série: 638ª e 639ª (Sênior e Subordinada)

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

Hipoteca
Fiança

Solaris Sul Descrição Garantias



Segmento: Incorporação Vertical
Localização: Teresina (PI)
Vencimento: 20/04/2028
Série: 547ª (Única)

Alienação Fiduciária
Cessão fiduciária direitos creditórios
Coobrigação
Fiança
Fundo de reserva

Elo4 Descrição Garantias



Segmento: Loteamento
Localização: Petrolina (PE)
Vencimento: 20/12/2034
Série: 1ª (Única)

Alienação fiduciária de quotas
Alienação fiduciária de imóvel
Cessão fiduciária direitos creditórios
Fundo de reserva
Fundo de obras

Aval

GVI Descrição Garantias



Segmento: Multipropriedade
Localização: Gramado (RS)
Vencimento: 20/06/2028
Série: 575ª e 576ª (Sênior)
IF:

Coobrigação
Cessão fiduciária de direitos creditórios
alienação fiduciária de ações
Fundo de reserva
Fundo de obras

Urbanes Descrição Garantias



Segmento: Loteamento
Localização: Santa Maria (RS)
Vencimento: 20/03/2028
Série: 523ª (Sênior)

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

Coobrigação
Fiança

Solar das Águas Descrição Garantias



Segmento: Multipropriedade
Localização: Olímpia (SP)
Vencimento: 20/11/2025
Série: 339ª (Sênior)

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

Thermas São Pedro Descrição Garantias



Segmento: Multipropriedade
Localização: São Pedro (SP)
Vencimento: 20/06/2033
Série: 649ª (Sênior)

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

Hipoteca
Fiança

Dos Lagos Descrição Garantias



Segmento: Loteamento
Localização: Jequitibá (MG)
Vencimento: 22/04/2024
Série: 387ª e 388ª (Sênior e Subordinada)

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

Fiança

PORTFÓLIO - Crédito

União do Lago Descrição Garantias



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

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

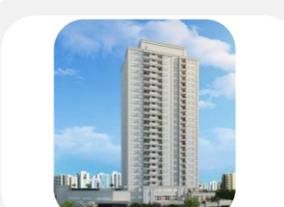
Fix Laguna Descrição Garantias



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

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

Charme da Villa Descrição Garantias



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

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

OP. Resort Descrição Garantias



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

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

Yes Descrição Garantias



Segmento: Incorporação Vertical
Localização: Jundiaí (SP)
Vencimento: 23/07/2027
Série: Única (Única)

Alienação fiduciária de imóvel Aval
Cessão fiduciária de direitos creditórios
Alienação fiduciária de quotas
Fundo de reserva
Fundo de obras

Gran Paradiso Descrição Garantias



Segmento: Multipropriedade
Localização: Campos do Jordão (SP)
Vencimento: 20/07/2032
Série: 1ª (Única)

Alienação fiduciária de imóvel Aval
Cessão fiduciária de direitos creditórios
Alienação fiduciária de quotas
Fundo de reserva
Fundo de Obra

Florata Descrição Garantias



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

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

NG 30 Descrição Garantias



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

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

PORTFÓLIO - Loteamento

Pérola do Tapajós

Descrição



VGV: R\$ 88,08 milhões
Localização: Itaituba (PA)
Quant. de unidades: 1.175
Área vendável: 56.800 m²

Residencial Cidade Nova II

Descrição



VGV: R\$ 74,65 milhões
Localização: Imperatriz (MA)
Quant. de unidades: 1.677
Área vendável: 201.876 m²

Residencial Jardim do Éden

Descrição



VGV: R\$ 83,81 milhões
Localização: Águas Lindas (GO)
Quant. de unidades: 1.187
Área vendável: 272.000 m²

Residencial Jardim Europa

Descrição



VGV: R\$ 122,63 milhões
Localização: Formosa (GO)
Quant. de unidades: 1.845
Área vendável: 393.426 m²

Parque Benjamim

Descrição



VGV: R\$ 31,55 milhões
Localização: Hidrolândia (GO)
Quant. de unidades: 425
Área vendável: 11.684 m²

Residencial Morro dos Ventos

Descrição



VGV: R\$ 7,11 milhões
Localização: Rosário Oeste (MT)
Quant. de unidades: 119
Área vendável: 27.845 m²

Residencial Laguna

Descrição



VGV: R\$ 15,07 milhões
Localização: Trindade (GO)
Quant. de unidades: 199
Área vendável: 49.200 m²

Cidade Viva Campo Verde

Descrição



VGV: R\$ 51,51 milhões
Localização: Campo Ver. (MT)
Quant. de unidades: 565
Área vendável: 11.684 m²

Esmeralda do Tapajós

Descrição



VGV: R\$ 115,19 milhões
Localização: Itaituba (PA)
Quant. de unidades: 1.350
Área vendável: 140.000 m²

Residencial Cidade Nova I

Descrição



VGV: R\$ 103,71 milhões
Localização: Imperatriz (MA)
Quant. de unidades: 2.536
Área vendável: 599.912 m²

Cidade Viva São Domingos

Descrição



VGV: R\$ 19,20 milhões
Localização: Goiânia (GO)
Quant. de unidades: 191
Área vendável: 37.440 m²

Loteamento Bandeirantes

Descrição



VGV: R\$ 28,15 milhões
Localização: Curionópolis (PA)
Quant. de unidades: 575
Área vendável: 149.000 m²

PORTFÓLIO - Loteamento

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

PORTFÓLIO - Loteamento

Jardim dos Pássaros Descrição



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

Parque Ecológico Nunes Neto Descrição



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

Quinta da Boa Vista Descrição



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

Parque 47 Descrição



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

Park Bahia Descrição



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

PORTFÓLIO – Carteira de Recebíveis

Residencial Setor Solange Descrição



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

Jardim Maria Madalena Descrição



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

Portal do Lago I e II Descrição



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

Residencial Nova Canaã Descrição



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

PORTFÓLIO – Condomínio Fechado

Portal do Sol Green e Garden

Descrição



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

Teriva Campina Grande

Descrição



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

Teriva Campina Grande II

Descrição



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

Lotes Alphaville

Descrição



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

Flow City

Descrição



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

Entreverdes

Descrição



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

Residencial Masterville Juína

Descrição



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

Terras Alpha

Descrição



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

Kota Bulan

Descrição



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

Alphaville Maceió

Descrição



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

Park Bahia

Descrição



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

PORTFÓLIO - Incorporação

Talk Marista

Descrição



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

Pod

Descrição



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

B. Great

Descrição



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

Horizonte Flamboyant

Descrição



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

Parque dos Ingleses Londres

Descrição



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

Max Serra Dourada

Descrição



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

Duo Sky Garden

Descrição



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

Parque dos Ingleses Liverpool

Descrição



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

Tempus Palme

Descrição



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

Gran Life

Descrição



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

Soho Bueno

Descrição



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

Wish Morumbi

Descrição



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

PORTFÓLIO - Incorporação

Jardim Gramado

Descrição



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

Wish Park Faber

Descrição



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

Vitta Novo Mundo

Descrição



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

Liv Urban Marista

Descrição



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

Rua 12-A

Descrição



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

Vila Mariana

Descrição



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

Natto Bueno Design

Descrição



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

Tectus Ecovillage Residence

Descrição



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

Tectus Jardim Roma

Descrição



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

Link Clube House

Descrição



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

Nord

Descrição



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

Novo Tempo

Descrição



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

PORTFÓLIO - Incorporação

Chanés Descrição



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

Tectus Novittá Descrição



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

Galery Descrição



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

Residencial Braviello Descrição



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

Ventura Descrição



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

Harmonia Descrição



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

Autem Descrição



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

Vila Rosa Descrição



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

Max Buriti Descrição



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

Max Cidade Descrição



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

Alameda Franca Descrição



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

Linea Descrição



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

PORTFÓLIO - Multipropriedade

Aqualand

Descrição



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

Golden Rersort Laghetto

Descrição



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

PORTFÓLIO – Cipasa e Nova Colorado

Cipasa

Descrição



Localização: pulverizada
Quant. de ativos: 43

Nova Colorado

Descrição



Localização: pulverizada
Quant. de ativos: 24

Reserva Pirenópolis

Descrição



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

Campos do Jordão

Descrição



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

PORTFÓLIO – Ativos de Bolsa

Alphaville S.A

Descrição



Ticker: AVLL3

Brio Crédito Estruturado

Descrição



Ticker: BICE11

HGI Créditos Imobiliários

Descrição



Ticker: HGIC11

Pipa Privilege Ocean

Descrição



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

Alpen Canela

Descrição



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

PORTFÓLIO – Shopping

Brasil Center Shopping

Descrição



Localização: Valparaíso (GO)
ABL: 9.954 m²

PORTFÓLIO – Imóveis para Renda

Garavelo Center

Descrição



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

Conheça os fundos da TG Core

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

GLOSSÁRIO

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

DISCLAIMER

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

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

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

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

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

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

A empresa é aderente aos seguintes códigos ANBIMA:

CÓDIGO DE ÉTICA

CÓDIGO DE PROCESSOS DE MELHORES PRÁTICAS

CÓDIGO PARA O PROGRAMA DE CERTIFICAÇÃO CONTINUADA

CÓDIGO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS



Signatory of:





TGAR11

SÃO PAULO

Rua Helena, Nº 260, Ap. 13
São Paulo - SP - 04538-13
11 2394-9428

GOIÂNIA

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

ri@tgcore.com.br

[somostrinus](#)

tgcore.com.br

tgrealestate.com.br

[youtube/TrinusCo](https://www.youtube.com/TrinusCo)