

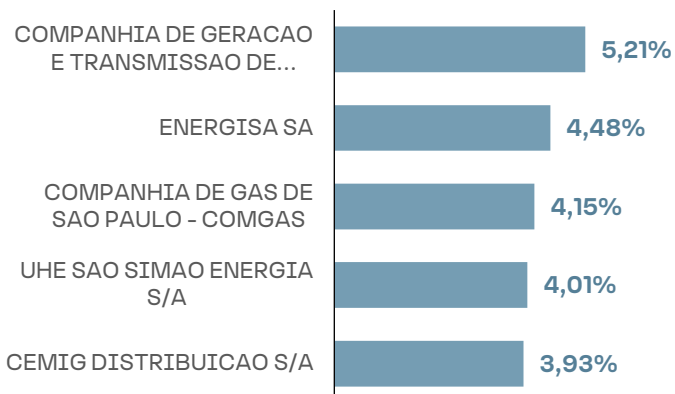
Junho 2025

OBJETIVO DA CARTEIRA

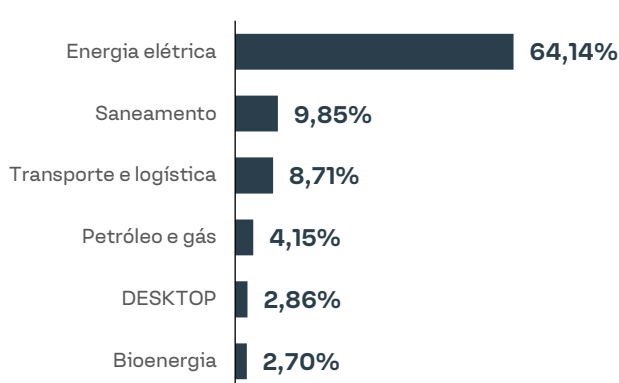
O fundo busca promover o investimento em debêntures de infraestrutura (Lei 12.431/11) que oferece benefício fiscal para o cotista pessoa física. O fundo busca superar o retorno de ativos indexados à inflação.

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início*
Fundo	1,14%	9,28%	9,71%	19,85%	29,70%	45,65%
IMA-B 5	0,45%	6,04%	8,76%	18,26%	29,90%	42,87%
Alfa	0,70%	3,24%	0,94%	1,59%	-0,20%	2,78%

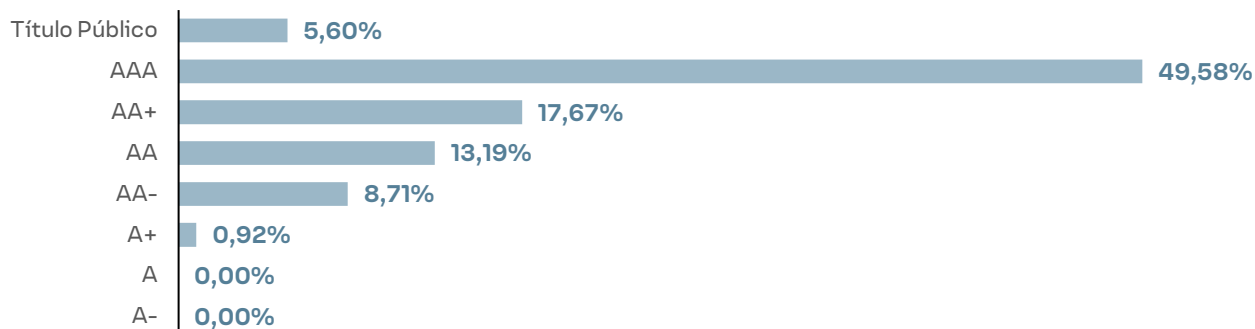
PRINCIPAIS EMISSORES



ALOCAÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO POR SETOR

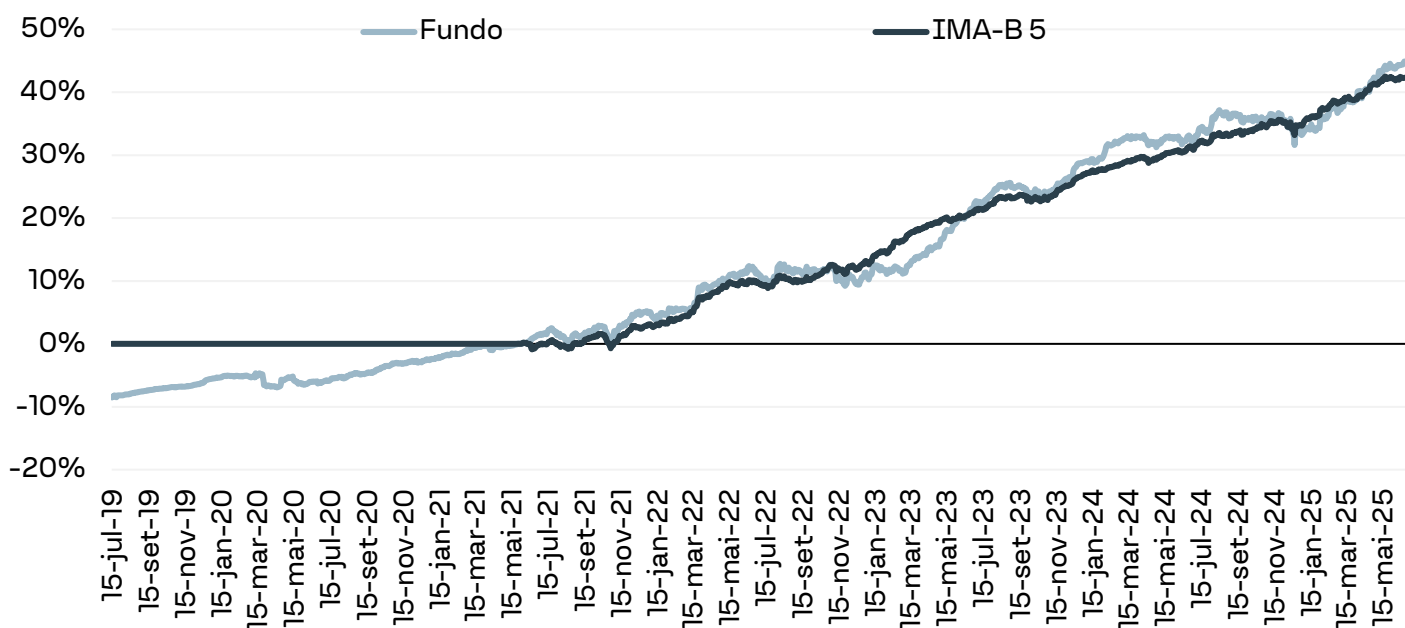


DISTRIBUIÇÃO DE RATING DA CARTEIRA DE CRÉDITO



*Diferença de retorno entre o Fundo e o IMA-B 5

RENTABILIDADE HISTÓRICA*



*O Fundo tinha como meta superar o CDI até 31/05/2021. A rentabilidade nesse período foi de 146% do CDI. Após essa data a meta do fundo passou a ser superar o retorno de ativos indexados à inflação. Assim, o gráfico acima considera esta data. A rentabilidade do fundo desde o início (15/07/2019) é de 55,63%.

Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Fundo Tivio Infra Plus obteve um retorno de 1,14% no mês e acumula 9,28% em 2025. A alocação em ativos de crédito era de 91%. O carregamento bruto atual é de IPCA + 7,74% a.a. e a *duration* está próxima de 4,39 anos.

O mês de junho foi impactado pelo fechamento da curva real de juros, principalmente em vértices médios e longos. Ademais, observou-se um fechamento nos spreads de crédito, impactando, positivamente, o resultado dos fundos.

Considerando os ativos que tem marcação da Anbima, a taxa média está em aproximadamente IPCA+ 7,84% a.a. (IPCA+ 7,95 % no mês anterior), spreads de crédito em 0,28% a.a. (0,37% no mês anterior) e *duration* média de 5,30 anos (5,31 no mês anterior).

Os destaques positivos do fundo foram ativos da COMPANHIA ENERGETICA SINOP S.A e COMPANHIA DE GAS DE SAO PAULO - COMGAS. Em contrapartida, os ativos da CELESC DISTRIBUICAO S.A. foram os de pior resultado no mês.

MERCADO DE CRÉDITO¹

	Volume (R\$ MM)	%	Taxa Atual	Taxa mês anterior	Varição	Spread Atual	Spread mês anterior	Varição	Duration
	319.480	100,0%	7,84%	7,95%	-0,10%	0,28%	0,37%	-0,09%	5,34

Setor	Volume (R\$ MM)	%	Taxa Atual	Taxa mês anterior	Varição	Spread Atual	Spread mês anterior	Varição	Duration
Energia elétrica	138.169	43,25%	7,67%	7,75%	-0,07%	0,06%	0,13%	-0,08%	5,21
Transporte e logística	64.369	20,15%	7,73%	7,88%	-0,15%	0,25%	0,36%	-0,11%	5,39
Saneamento	35.843	11,22%	8,37%	8,47%	-0,09%	0,88%	0,95%	-0,07%	6,17
Petróleo e gás	17.622	5,52%	7,81%	7,97%	-0,15%	0,15%	0,29%	-0,14%	4,42
TI e Telecomunicações	13.542	4,24%	8,68%	8,71%	-0,03%	0,82%	0,91%	-0,10%	3,82
Empreendimentos e participações	12.858	4,02%	7,93%	8,00%	-0,07%	0,29%	0,38%	-0,09%	5,20
Bioenergia	9.190	2,88%	7,94%	8,01%	-0,06%	0,25%	0,33%	-0,09%	4,67
Mineração	9.116	2,85%	7,07%	7,19%	-0,12%	-0,17%	-0,12%	-0,04%	7,21
Locação de veículos	6.385	2,00%	10,12%	10,29%	-0,16%	2,41%	2,57%	-0,15%	4,31
Papel e celulose	5.584	1,75%	6,86%	7,03%	-0,16%	-0,30%	-0,23%	-0,07%	7,87
Outros serviços	4.394	1,38%	7,29%	7,44%	-0,14%	-0,12%	-0,01%	-0,11%	6,08
Metalurgia e siderurgia	2.021	0,63%	8,28%	8,42%	-0,13%	0,90%	0,97%	-0,07%	6,28
Comunicação	387	0,12%	8,01%	8,09%	-0,08%	0,48%	0,54%	-0,07%	4,15

¹Debêntures precificadas pela Anbima corrigidas pelo IPCA + TAXA. Desconsideramos as debêntures que começaram a ser precificadas ou que venceram ao longo do mês para que a comparação com mês anterior seja realizada com a mesma base de ativos.

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor

Tivio Capital

Público Alvo

Investidores em geral

Data de início

15/07/2019

Taxa de administração

0,75% a.a

Patrimônio líquido

R\$ 66.561.599,10

Taxa de performance

-

Informações Operacionais

Aplicação:

D+0

Resgate:

D+31

Aplicação mínima inicial:

R\$ 1.000,00

Movimentação mínima:

R\$ 1.000,00**Patrimônio líquido médio (12 meses)**

R\$ 64.155.942,30

Disclaimer

Este material foi elaborado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("TIVIO CAPITAL"). Este material é destinado aos seus receptores, fornecido unicamente para fins comerciais, não constituindo compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação. Este conteúdo não deve ser reproduzido no todo ou em parte, redistribuído ou transmitido para qualquer outra pessoa sem o consentimento prévio da TIVIO CAPITAL. Este documento não é, e não deve ser interpretado como, uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário. A TIVIO CAPITAL, seus acionistas e demais empresas coligadas se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material, de seu conteúdo e da realização de operações com base neste material.

Consulte o documento de tributação para Fundos de Investimento para mais informações sobre a tributação aplicável, inclusive a regra aplicável em eventual desenquadramento, este documento está disponível em <https://tivio.com/documentos/>. A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do fundo. Todas as informações legais podem ser observadas no regulamento do fundo, disponíveis no site <https://tivio.com/fundos/>. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Principais Fatores de Risco: (i) Crédito: risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes não cumprirem suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas; (ii) Liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos financeiros nos respectivos mercados em que são negociados; (iii) Mercado: Risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado; (iv) Derivativos: pode não resultar nos efeitos desejados, devido a fatores como: descolamento entre o preço do derivativo e seu ativo objeto; alterações nas condições de negociação ou liquidação devido à interferência de órgãos reguladores ou dos mercados organizados onde são negociados; (v) Tratamento Tributário de Longo Prazo: O tratamento aplicável ao investidor depende da manutenção da carteira de ativos com prazo médio superior a 365 dias. Não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário de longo prazo.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos podem ser encontrados no site <https://tivio.com/fundos/>. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. "Os ativos financeiros integrantes nesta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o vencimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente.

Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Os indicadores aqui apresentados devem ser utilizados como referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo. Material de Divulgação.

SAC: 0800 704 8383
Atendimento 24 horasOuvridoria: 0800 727 9933
Atendimento das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionaistivio.com/fundosLeia o QR Code
e acesse as redes
da Tivio CapitalRATING S&P:
AMP-1Signatory of:
PRIPRI Principles for
Responsible
Investment**TIVIO**
CAPITAL