

Maio de 2026

### OBJETIVO DA CARTEIRA

O **Tivio ALT 90** busca retorno superior ao CDI com baixa volatilidade, por meio de FIDCs em cotas sênior, garantindo diversificação, segurança e relação risco-retorno atrativa.

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	<b>1,18%</b>	<b>6,29%</b>	-	-	-	<b>16,74%</b>
CDI	1,07%	5,66%	-	-	-	<b>14,44%</b>
%	110%	111%	-	-	-	<b>116%</b>
CDI +	1,32%	1,50%	-	-	-	<b>2,06%</b>

Data base: 29/05/2026

### ALOCAÇÃO REAL DA CARTEIRA DE CRÉDITO



### Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Tivio ALT 90 encerrou o mês de maio com rentabilidade de 1,18%, frente a 1,07% do CDI. Desde o início da estratégia, o fundo acumula retorno de 16,74%, contra 14,44% do CDI no mesmo período, equivalente a um retorno anualizado de CDI + 2,06%.

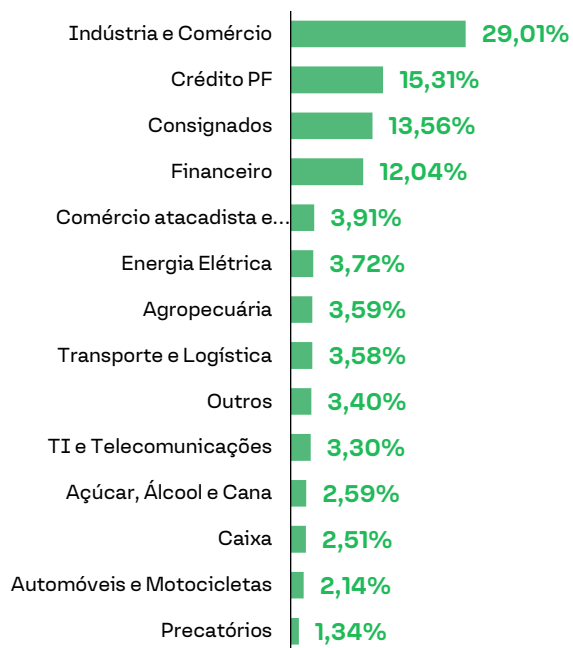
No mês, o fundo aproveitou duas chamadas de capital em FIDCs multicedente e multissacado que já compõem a carteira há alguns meses.

O primeiro refere-se a um fundo aberto, com possibilidade de resgate direto junto à gestora, sem necessidade de negociação no mercado secundário, o que o torna uma alternativa relevante de liquidez para o portfólio. Adicionalmente, o regulamento prevê subordinação mínima de 32% para a cota sênior, sendo que o nível atual se encontra em aproximadamente 45%, acima do exigido. Destaca-se ainda que a gestora concentra sua atuação neste único veículo, mitigando potenciais riscos de alocação oportunística (cherry picking).

O segundo investimento refere-se a um fundo gerido por uma casa com operação verticalizada, que atua ao longo de toda a cadeia — desde a originação das CCBs e notas comerciais até a gestão de contas escrow, contas garantia e fluxos de pagamento. Como resultado, os custos associados a essa estrutura são parcialmente revertidos ao fundo por meio de uma melhor taxa de cessão. Outro ponto relevante é que, embora o regulamento estabeleça limite máximo de 3% de concentração por cedente ou sacado, o nível observado historicamente gira em torno de 1,5%, indicando boa diversificação da carteira.

Por fim, apesar de o mercado secundário de FIDCs ainda ser incipiente no Brasil, o fundo reduziu uma posição ligada ao setor agro com ganho, realocando os recursos em novas oportunidades com melhor relação risco-retorno.

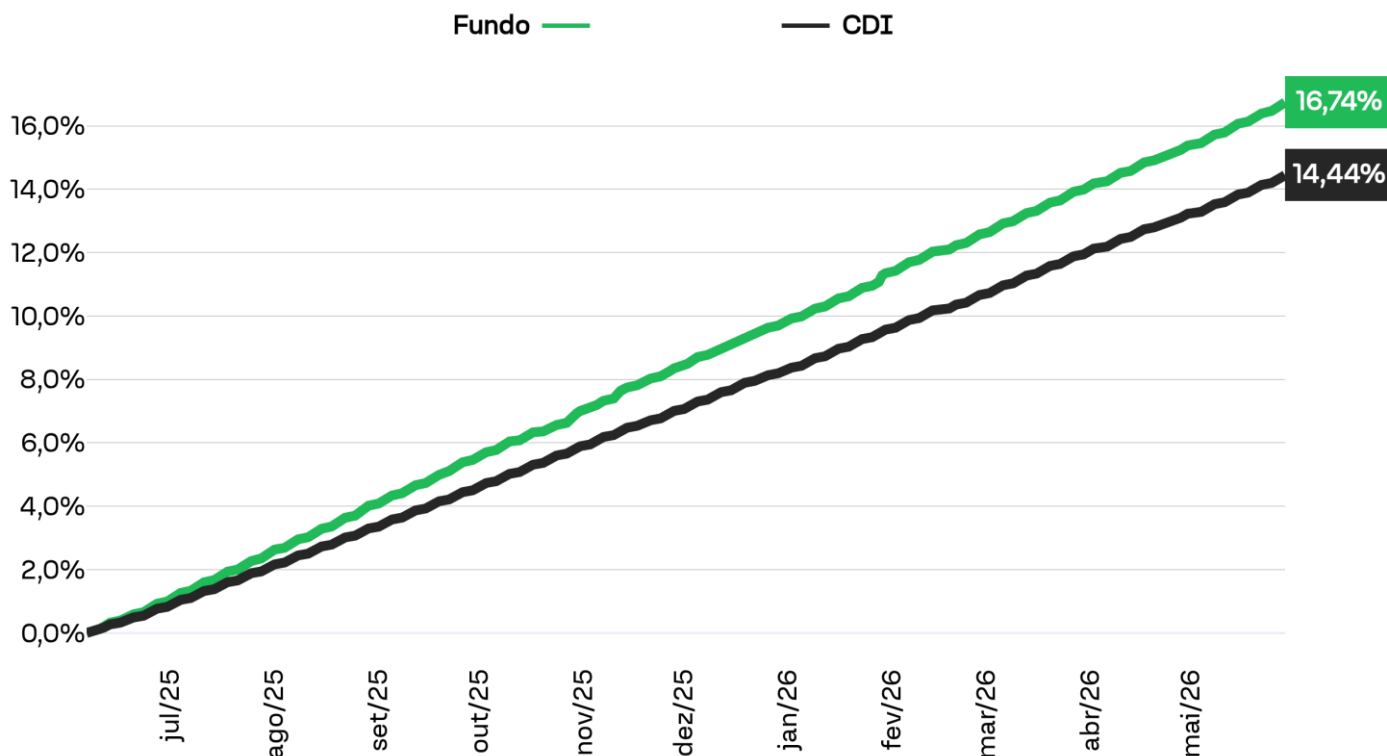
## ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA



## COLATERAIS



## RENTABILIDADE HISTÓRICA



## CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

**Gestor**

Tivio Capital

**Público Alvo**

Investidor qualificado

**Data de início**

06/06/2025

**Taxa de administração e gestão**

1,25% a.a.

**Patrimônio líquido**

R\$ 21.001.105,09

**Taxa de performance**

10% do que exceder do CDI

**Informações Operacionais**

Aplicação:

**D+1**

Resgate:

**D+90**

Aplicação mínima inicial:

**R\$ 1.000,00**

Movimentação mínima:

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

R\$ 11.177.934,04

**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 horasOuvidoria: 0800 727 9933  
Atendimento das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionais[tivio.com/fundos](https://tivio.com/fundos)Leia o QR Code  
e acesse as redes  
da Tivio CapitalRATING S&P:  
**AMP-1**Signatory of:  
**TIVIO**  
CAPITAL