

Junho 2025

OBJETIVO DA CARTEIRA

O Tivio ALT 180 se destaca por buscar créditos *high yield* com ênfase em garantias reais, avais e recebíveis. O fundo oferece uma alternativa de investimento de alto valor agregado, desconcorrelacionado das classes de ativos tradicionais.

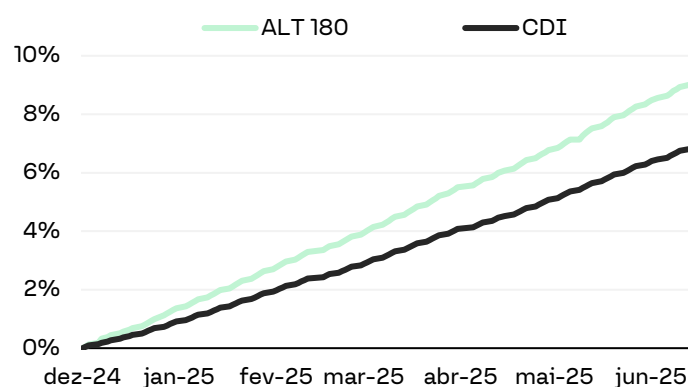
	Mês	Ano (2025)	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início
Fundo	1,39%	8,39%	-	-	-	9,00%
CDI	1,10%	6,42%	-	-	-	6,85%
%CDI	126,56%	130,78%	-	-	-	131,41%

Data base: 30/06/2025

ALOCAÇÃO REAL DA CARTEIRA DE CRÉDITO



RENTABILIDADE HISTÓRICA



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

Havia um consenso de mercado de que o ciclo de alta da Selic havia se encerrado quando a taxa atingiu o maior patamar dos últimos 18 anos, mas vimos no mês de junho um aumento de 25 bps, atingindo o patamar de 15% a.a. Esse aumento reforça o cenário restritivo para o crédito, pressionando os tomadores e reduzindo os *spreads* de crédito. Neste contexto, os FIDCs seguem como uma forte alternativa aos instrumentos de crédito tradicional, apresentando *spreads* de crédito mais atrativos para os investidores aliado a robustez na estrutura de governança e proteções.

O fundo Tivio ALT High Yield 180 FIDC fechou o mês de junho alocado com 72% do portfólio em cotas seniores de FIDC, com uma média de subordinação acima de 40%. O fundo apresentou um retorno de 1,39% no mês de junho, que representa 126,56% do CDI no período.

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor

Tivio Capital

Público AlvoInvestidores qualificados, institucionais,
Family Offices e Multi Family**Data de início**

18/12/2024

Taxa de administração e gestão

1,15% a.a.

Patrimônio líquido

R\$ 19.100.000,00

Taxa de performance

20% do que exceder do CDI

Informações Operacionais

Aplicação:

D+1

Resgate:

D+180

Aplicação mínima inicial:

R\$ 1.000,00

Movimentação mínima:

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

R\$ 16.440.000,00

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 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