

Maio de 2026

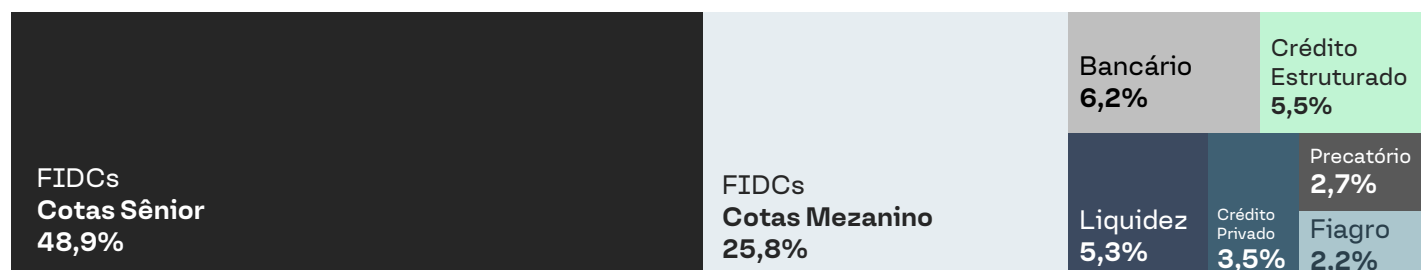
OBJETIVO DA CARTEIRA

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	12M	24M	36M	Desde o Início
Fundo	1,26%	6,77%	18,92%	-	-	27,85%
CDI	1,07%	5,66%	14,76%	-	-	21,23%
%	117%	119%	128%	-	-	131%
CDI+	2,29%	2,63%	3,64%	-	-	3,80%

Data base: 29/05/2026

ALOCAÇÃO REAL DA CARTEIRA DE CRÉDITO



Comentário do Gestor e Análise de Mercado

O Tivio ALT 180 encerrou o mês de maio com rentabilidade de 1,26%, frente a 1,07% do CDI. Desde o início da estratégia, o fundo acumula retorno de 27,85%, contra 21,23% do CDI no mesmo período, equivalente a um retorno anualizado de CDI + 3,80%.

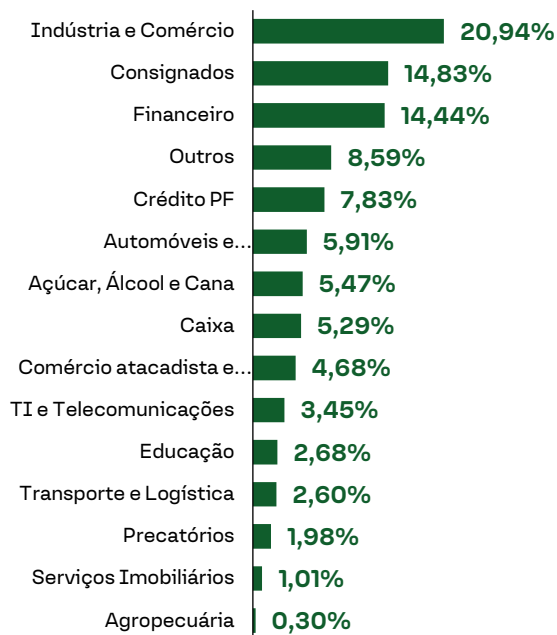
No mês, o fundo aproveitou oportunidades no mercado e iniciou posição em dois novos ativos, além de aumentar a exposição em um FIDC multicedente e multissacado que já compõe a carteira há alguns meses.

O primeiro ativo refere-se a um fundo fechado voltado à aquisição de CRAs e outros ativos de crédito do agronegócio, com foco na cadeia de insumos. A carteira apresenta elevada pulverização, com aproximadamente 30 ativos distribuídos entre diferentes devedores, culturas e regiões, respeitando limites de concentração e reduzindo o risco idiossincrático. Do ponto de vista de governança e risco, o fundo conta com critérios rigorosos de elegibilidade, monitoramento contínuo por meio de motor de crédito proprietário da gestora e ausência de histórico de inadimplência até o momento, reforçando a consistência da estratégia.

O segundo ativo é um FIDC com atuação na tese de cotas canceladas de consórcio. Quando uma cota é cancelada, o consorciado passa a ter um valor a receber do grupo, porém sem previsibilidade de prazo. Nesse contexto, o fundo antecipa esse fluxo ao participante, passando a deter um recebível contra a administradora do consórcio. A estrutura conta com salvaguardas regulatórias e operacionais, incluindo limites de exposição a administradoras, privilegiando contrapartes de maior porte e risco de crédito mais controlado. Desde o início da operação, em 2024, o fundo não apresentou perdas ou atrasos nos pagamentos.

Por fim, o aumento de posição foi realizado em um fundo aberto, que permite resgates diretamente junto à gestora, sem necessidade de negociação no mercado secundário, configurando uma alternativa relevante de liquidez no portfólio. O regulamento estabelece subordinação mínima de 32% para a cota sênior, enquanto o nível atual se encontra próximo a 45%, acima do requerido. Destaca-se ainda que a gestora concentra sua atuação neste único veículo, mitigando potenciais riscos de alocação oportunística (cherry picking).

ALOCÇÃO POR ESTRATÉGIA

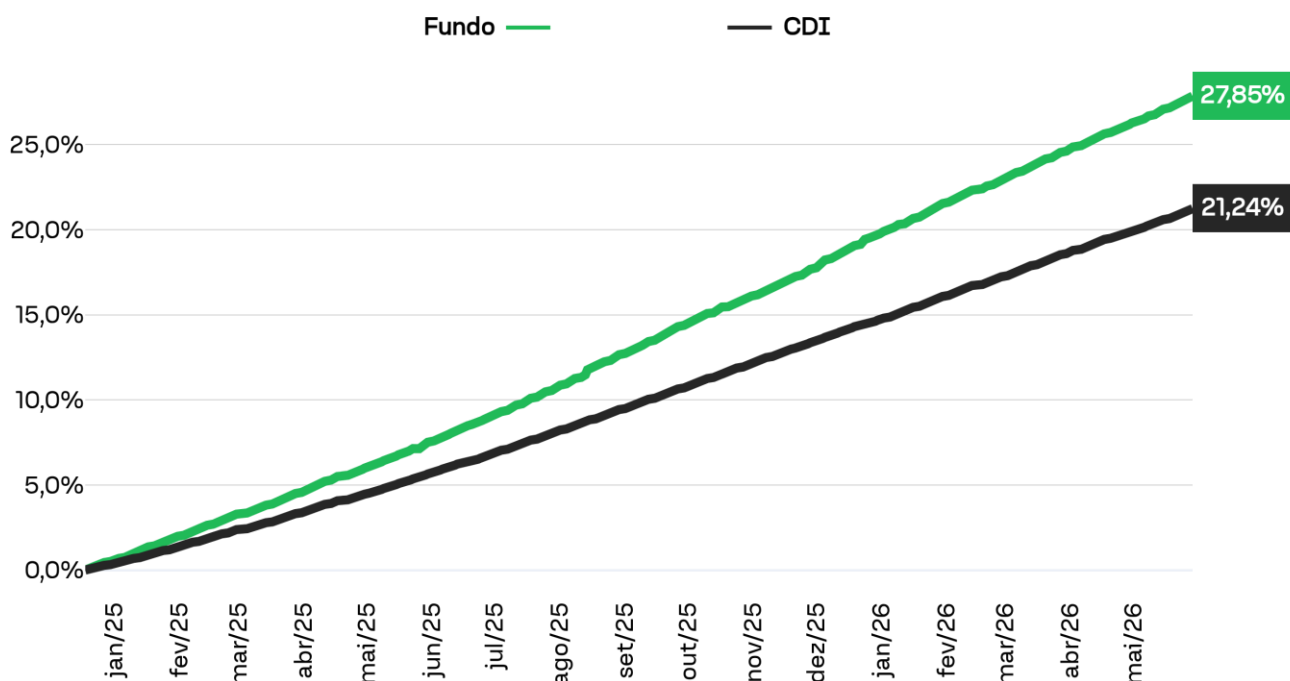


COLATERAIS



RENTABILIDADE HISTÓRICA

Rentabilidade		
Desde o início	12M	Mês
CDI +	CDI +	CDI +
3,80%	3,64%	2,29%



CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor

Tivio Capital

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

18/12/2024

Taxa de administração e gestão

1,15% a.a.

Patrimônio líquido

R\$ 144.602.815,33

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 (12M)**

R\$ 62.429.766,81

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