

Agosto de 2026

Relatório Gerencial

VOTS11

TIVIO Securities FII

TIVIO
CAPITAL



REDES TIVIO CAPITAL



ri@tivio.com



Clique aqui para falar
com o nosso RI

TIVIO
CAPITAL



www.tivio.com

Acesse o site
dos fundos:



Tivio Securities

Fundo de Investimento Imobiliário

TIVIO
CAPITAL

Ticker **VOTS11**

CNPJ **17.870.926/0001-30**

Administrador

BEM DTVM LTDA.

Gestor

TIVIO CAPITAL DTVM S.A.

Escriturador das Cotas

Banco Bradesco S.A.

Auditor

KPMG

Início de Negociação na B3

Jul-18

Prazo do Fundo

Indeterminado

Quantidade de Cotas

Emitidas

827.913

Público Alvo

Investidores em geral

Taxa de Administração e Gestão

1,00% a.a.

Taxa de Performance

20% sobre o que exceder IMA-B + 2% a.a.

Distribuição de Rendimentos

Mensal, com pagamento no 10º dia útil do mês

Objetivo do fundo

O Fundo foi criado com o objetivo de proporcionar aos cotistas ganho de capital e/ou rentabilidade por meio de investimentos em ativos financeiros de origem imobiliária, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), cotas de outros fundos de investimento imobiliário (FIIs), entre outros.



Principais Indicadores



Rentabilidade

Rendimento por Cota

R\$ 1,20

Dividend Yield Mensal

1,50%

Dividend Yield Anualizado

17,98%

Taxa Média CRIs IPCA MtM

11,28%

Taxa Média CRIs CDI MtM

1,87%



Valuation

Cota Fechamento

R\$ 80,11

Cota Patrimonial

R\$ 90,05

Valor de Mercado

R\$ 66,32 MM

Valor Patrimonial

R\$ 74,55 MM

P/VP

0,89



Liquidez

Média Diária Volume Negociado

R\$ 4,08 mil

Número de Negócios no Mês

172

Número de Cotistas

547

Quantidade de Cotas

827.913



Portfólio

CRI

16

FII

23

Comentário do Gestor



Distribuição Mês

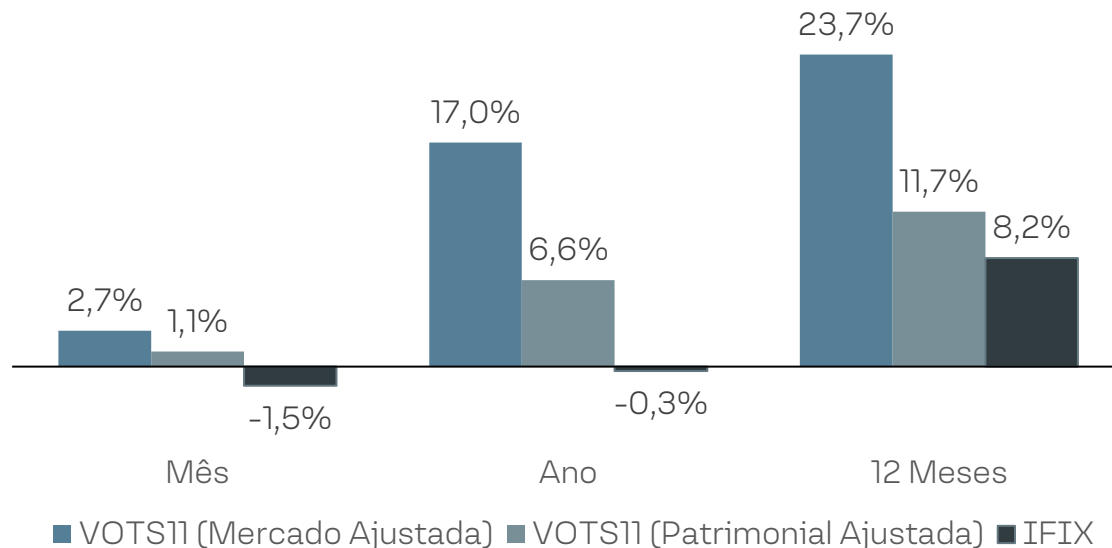
1,20
/ Cota



Dividend Yield

17,98%
Anualizado

RETORNO FUNDO vs IFIX



Em agosto, o resultado caixa do Fundo foi de **R\$ 0,92/cota**. A distribuição foi **R\$ 1,20/cota**, resultando em um *dividend yield* anualizado de **17,98%**, em linha com o *guidance* de distribuição de rendimentos informado anteriormente.

No período, seguimos com a gestão ativa do portfólio, realizando movimentos seletivos voltados à simplificação da carteira, ao reforço das teses de maior convicção e à destrava de valor em determinados ativos:

- Venda de CRI: Seguindo a estratégia de simplificação da carteira e aproveitando oportunidades de mercado, realizamos a venda total do CRI Brasol, acarretando em um resultado não recorrente de R\$ 0,13/cota.
- Compra de FII: Realizamos a compra de SNEL11, no montante total de 1,85% do fundo.

Por fim, em termos de desempenho, a **rentabilidade do fundo em agosto foi de 2,7% considerando as cotas de mercado ajustadas por rendimentos**, frente a uma rentabilidade de **-1,5% do IFIX** no mesmo período. A cota patrimonial ajustada por rendimentos reinvestidos, por sua vez, teve um desempenho de **1,1% no mesmo período**.

Resultado e Rentabilidade

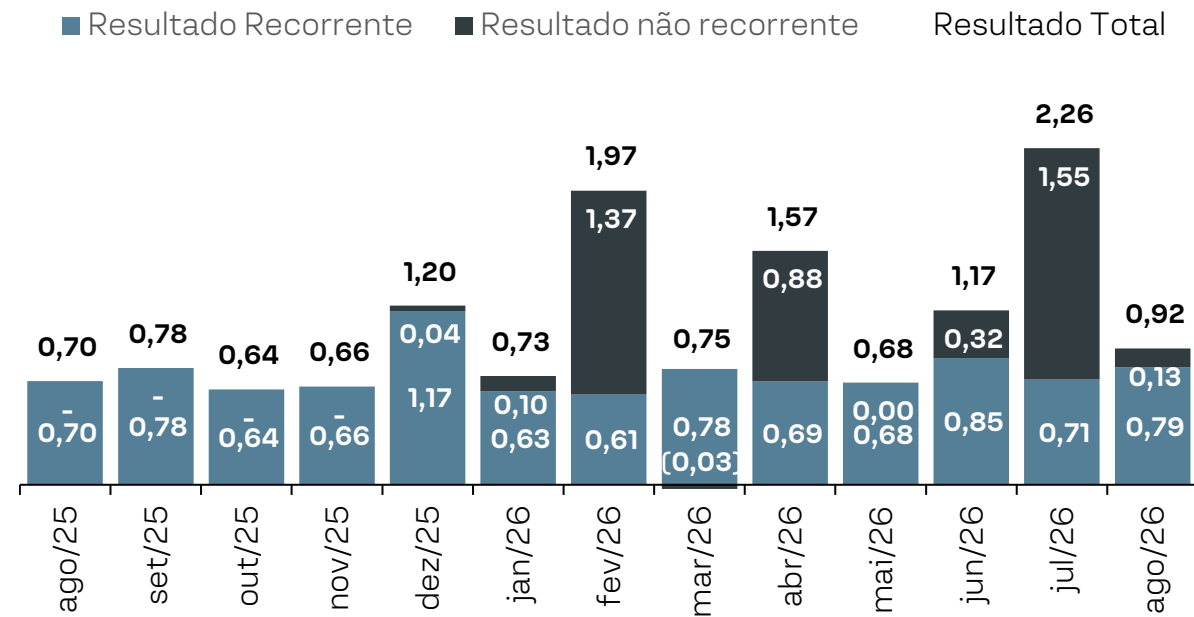
Resultado (DRE)

	jun/26 (R\$ mil)	jul/26 (R\$ mil)	ago/26 (R\$ mil)	ago/26 (R\$/Cota)	Ano (YTD)	12 Meses
Receitas	765	653	723	0,87	5.332	8.297
Juros	482	370	409	0,49	2.887	4.551
Rendimentos	241	234	248	0,30	1.989	2.783
Receita Financeira Caixa	42	49	65	0,08	456	963
Despesas	(0)	(3)	-	-	(8)	(20)
Despesas Administrativas	(0)	(3)	-	-	(8)	(20)
Taxas do Fundo	(63)	(65)	(71)	(0,09)	(585)	(850)
Taxa de Administração, Gestão e Consultoria	(61)	(63)	(69)	(0,08)	(509)	(768)
Demais Taxas	(2)	(2)	(2)	(0,00)	(75)	(82)
Resultado Recorrente	703	585	652	0,79	4.739	7.427
Resultado não recorrente	265	1.284	106	0,13	3.575	3.605
Resultado Total	968	1.869	758	0,92	8.314	11.032

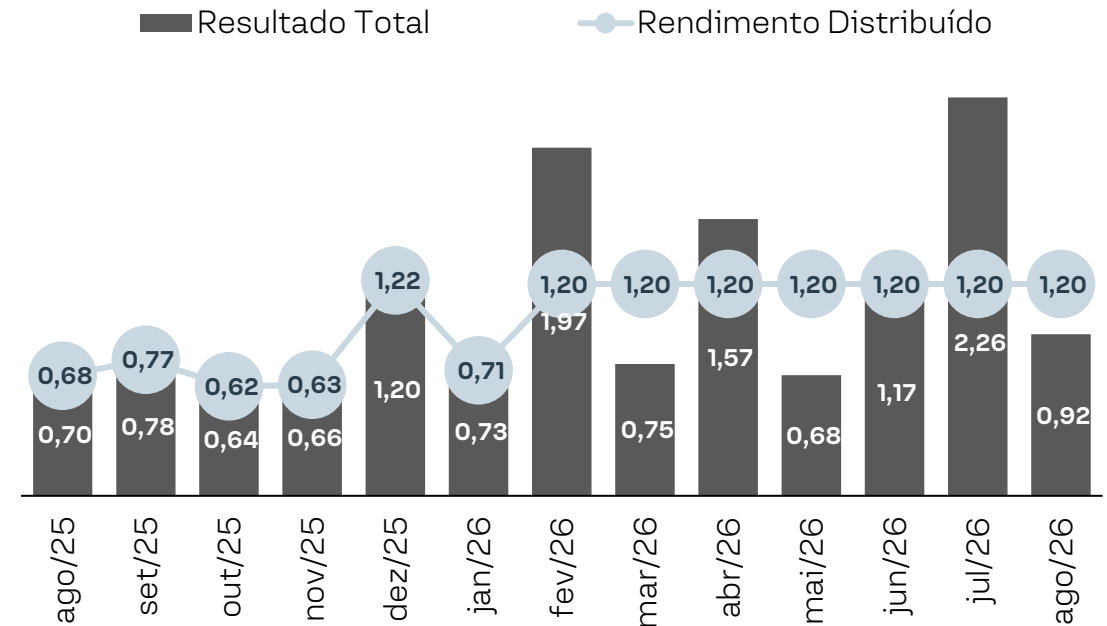
Resultado e Distribuição de Rendimentos

O resultado gerado pelo Fundo em agosto foi de **R\$ 0,92/cota**. O resultado distribuído no mês foi de **R\$ 1,20/cota**.

RESULTADO GERADO

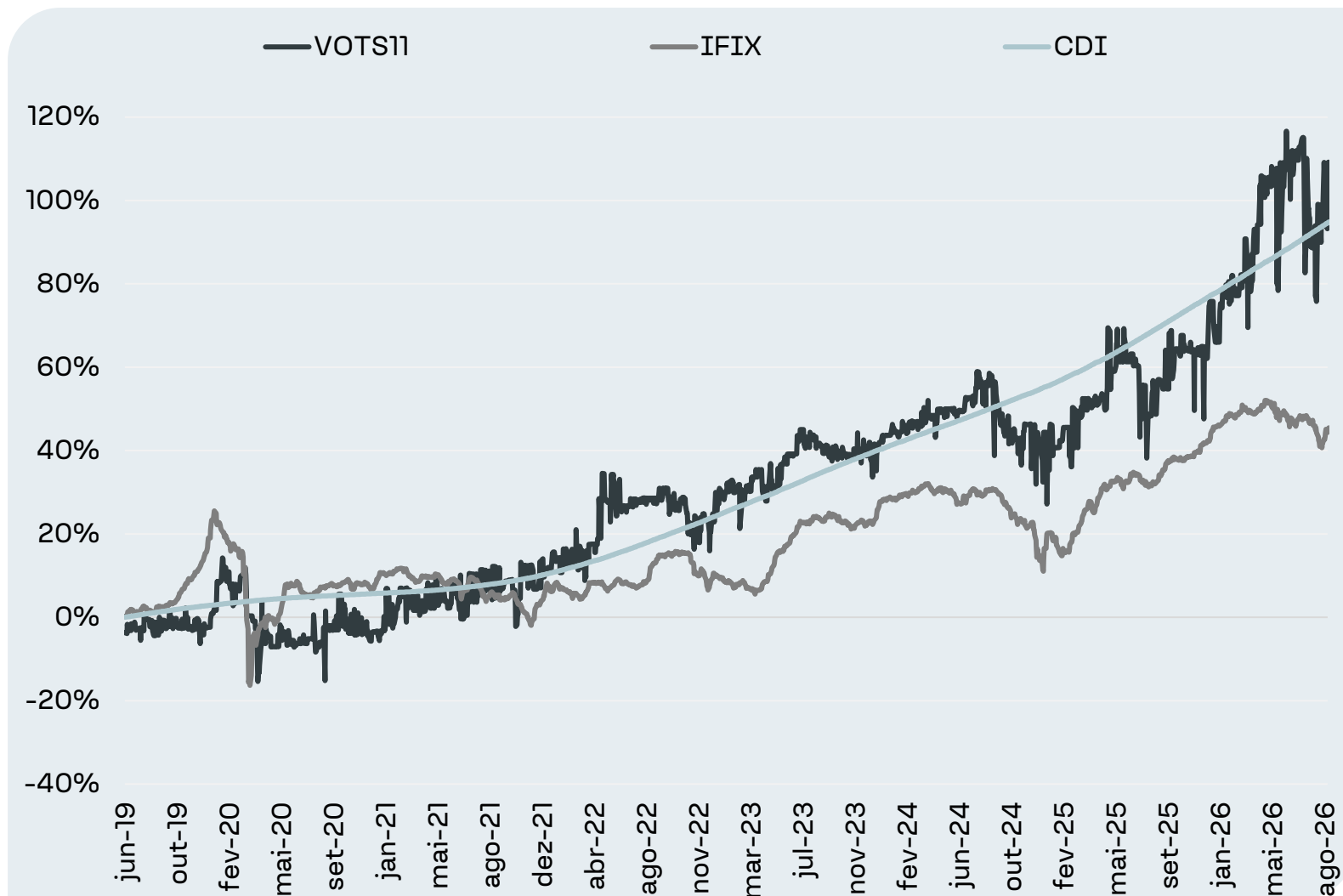


RESULTADO GERADO versus RESULTADO DISTRIBUIDO



Rentabilidade e Liquidez

RENTABILIDADE HISTÓRICA



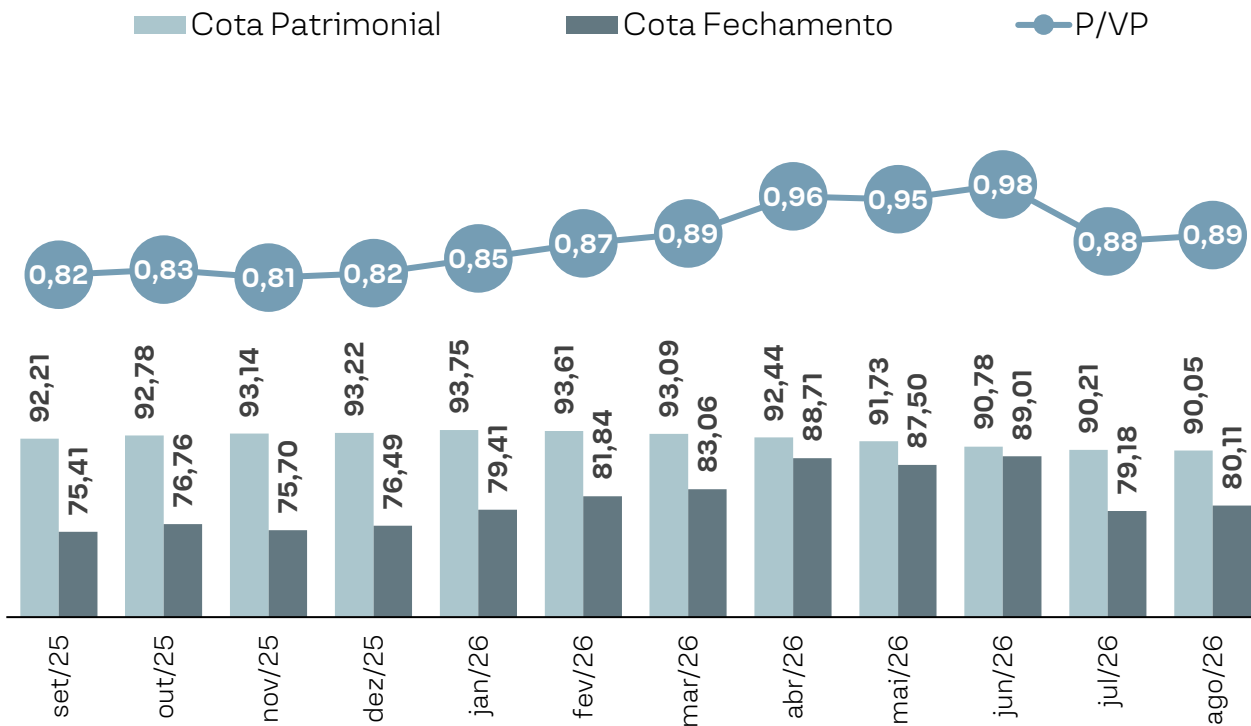
No mês de agosto, o **VOTS11** teve rentabilidade de **2,7%**, frente a **-1,5% do IFIX**. No ano, o fundo apresenta alta de 17,0%, acima dos -0,3% do IFIX e acima dos 7,9% do CDI Líquido no mesmo período.

Índice	Mês	Ano	12 Meses
VOTS11 [Mercado Ajustada]	2,7%	17,0%	23,7%
VOTS11 [Patrimonial Ajustada]	1,1%	6,6%	11,7%
IFIX	-1,5%	-0,3%	8,2%
CDI Líquido ²	0,9%	7,9%	12,4%

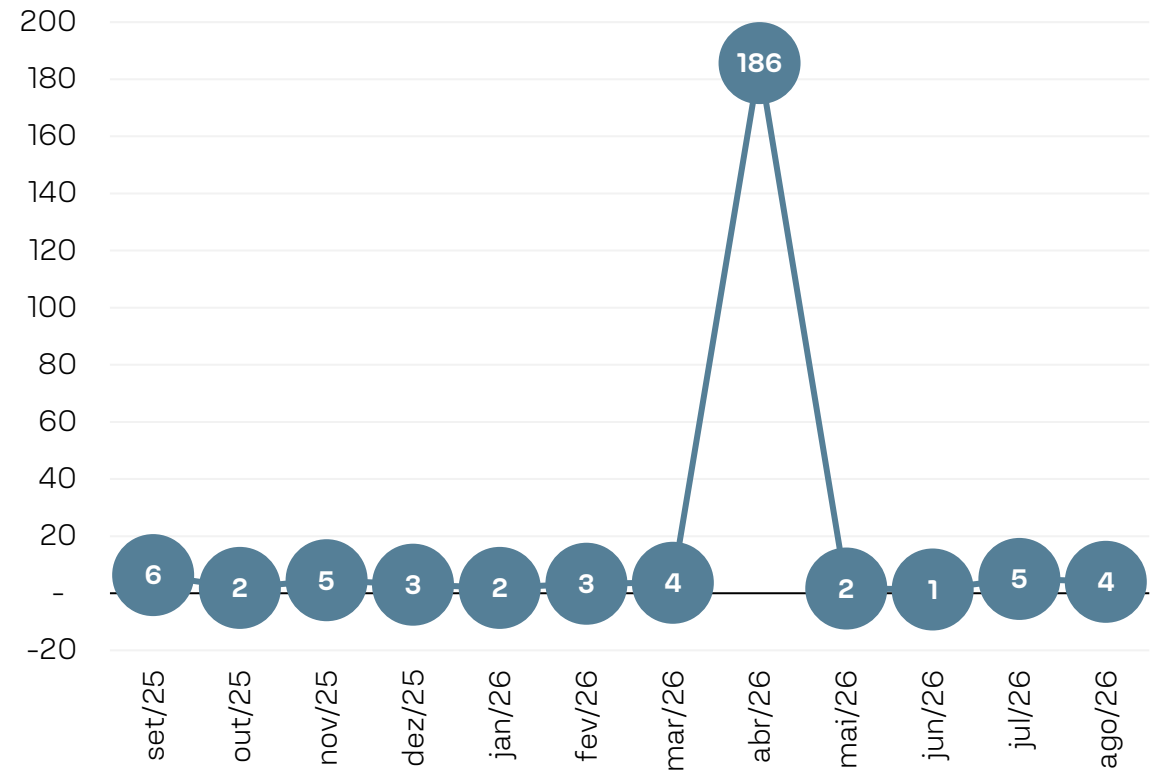
Rentabilidade e Liquidez

O Fundo encerrou o mês com uma cota patrimonial de **R\$ 90,05** e uma cota a mercado de **R\$ 80,11**. O volume médio de negociação diária foi de **R\$ 4 mil por dia**.

PREÇO A MERCADO E PATRIMONIAL (R\$ / cota)



VOLUME DE NEGOCIAÇÃO DIÁRIO – ADTV (R\$ mil)



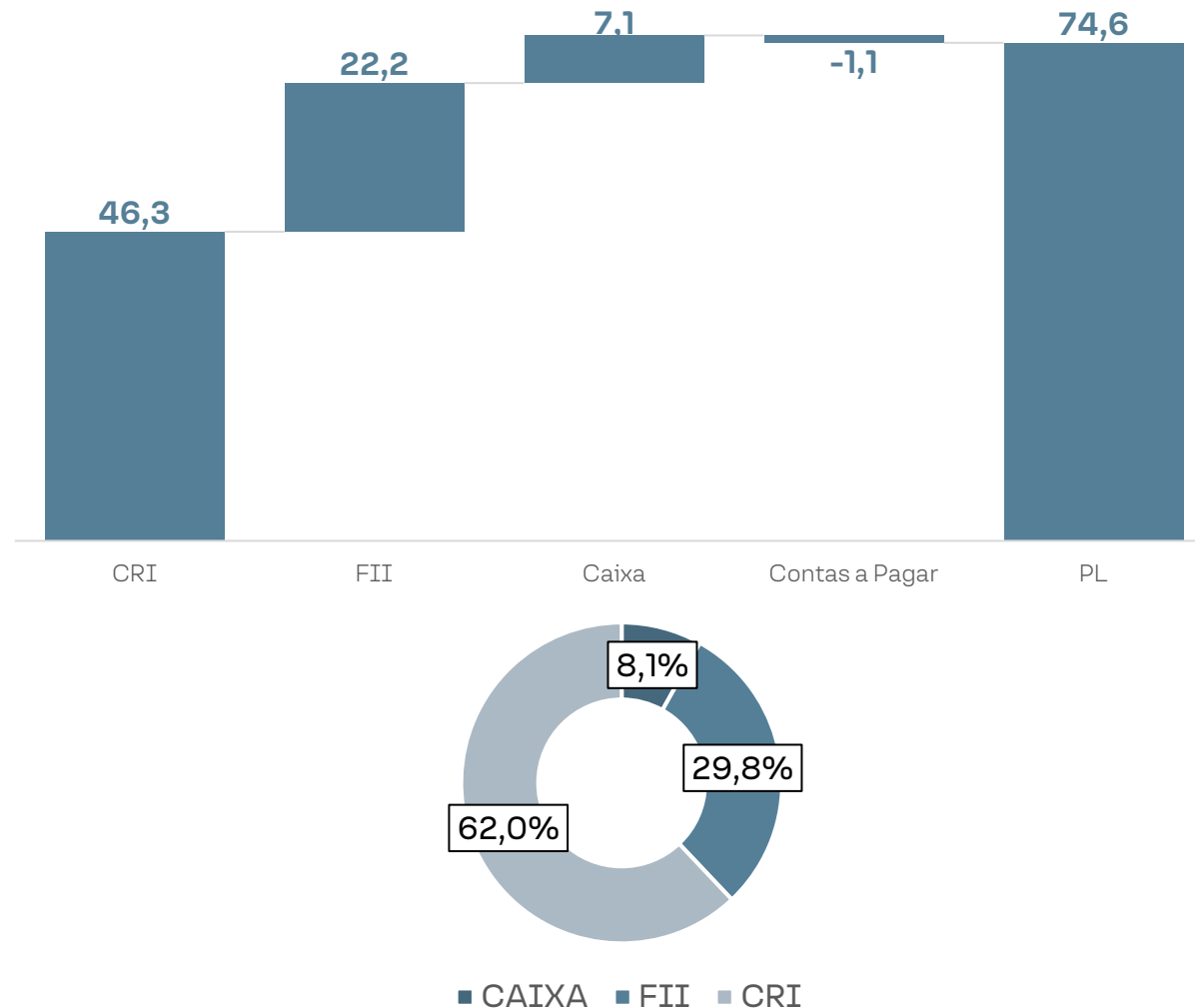
VOTS11

TIVIO
CAPITAL

Portfólio

Carteira do Fundo

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO (R\$ MM)



Patrimônio Líquido do Fundo

O patrimônio líquido do Fundo encerrou o mês de agosto em **R\$ 74,6 milhões**. Desse total, **R\$ 46,3 milhões em CRIs**, **R\$ 22,2 milhões em fundos listados** e **R\$ 7,1 milhões em fundos de liquidez¹**. O patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses é de **R\$ 76,4 MM**.

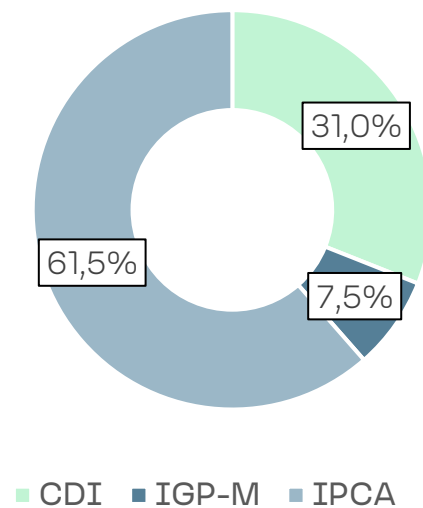
O Fundo não possui alavancagem ou obrigações futuras por compra de ativos.

¹ Fundos atrelados a CDI com liquidez diária
Fonte: Tivio Capital

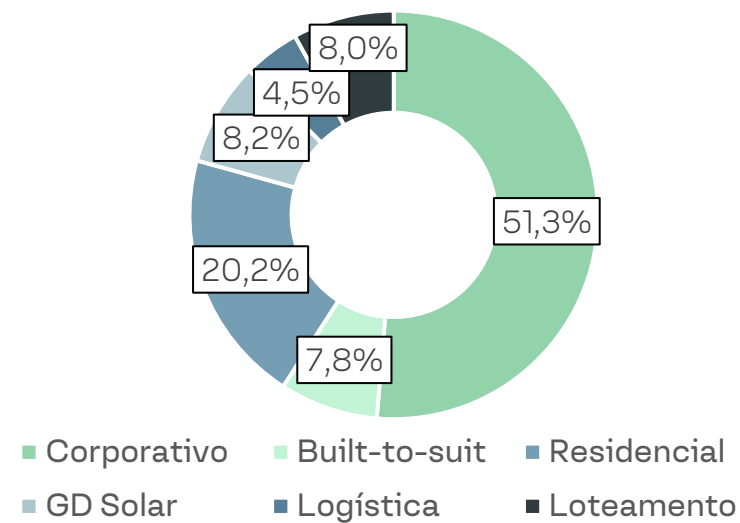
Composição da Carteira

CARTEIRA DE CRIs

Alocação por Indexador [% CRI]



Alocação por Setor [% CRI]



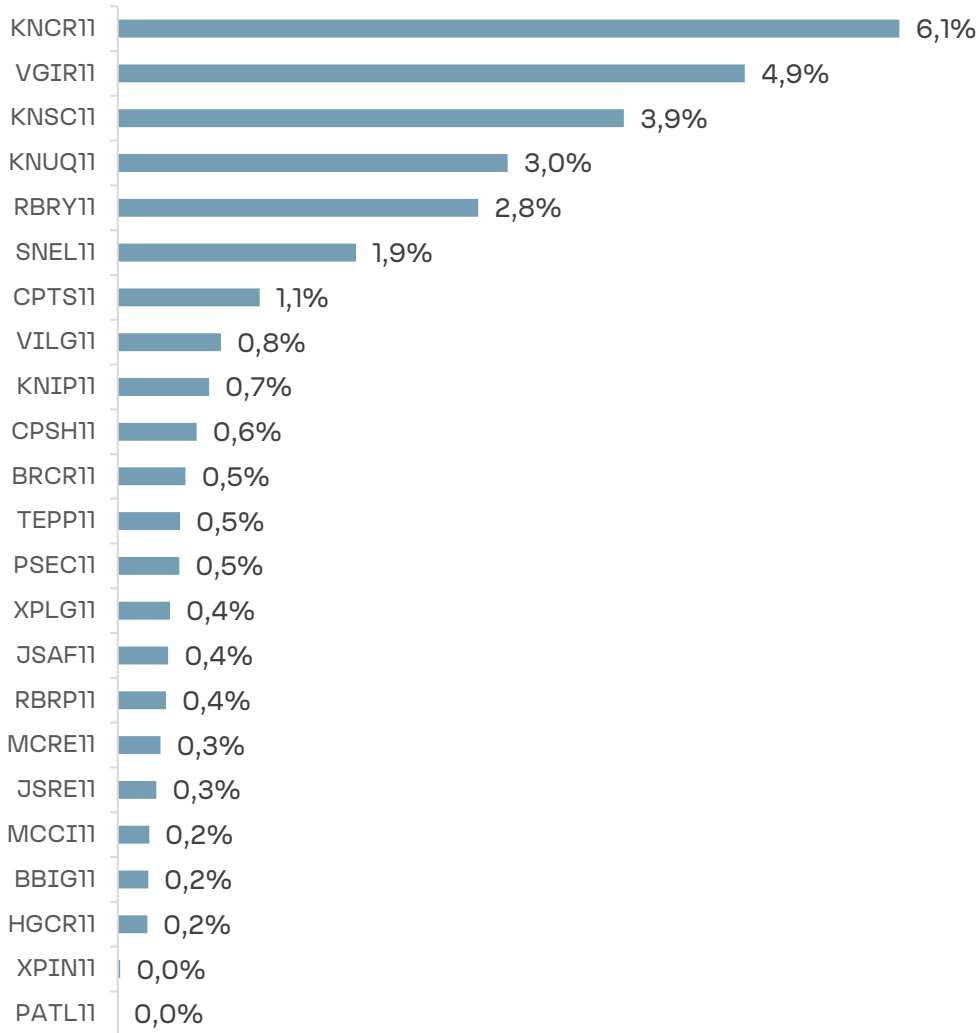
Composição da Carteira

CARTEIRA DE CRIs

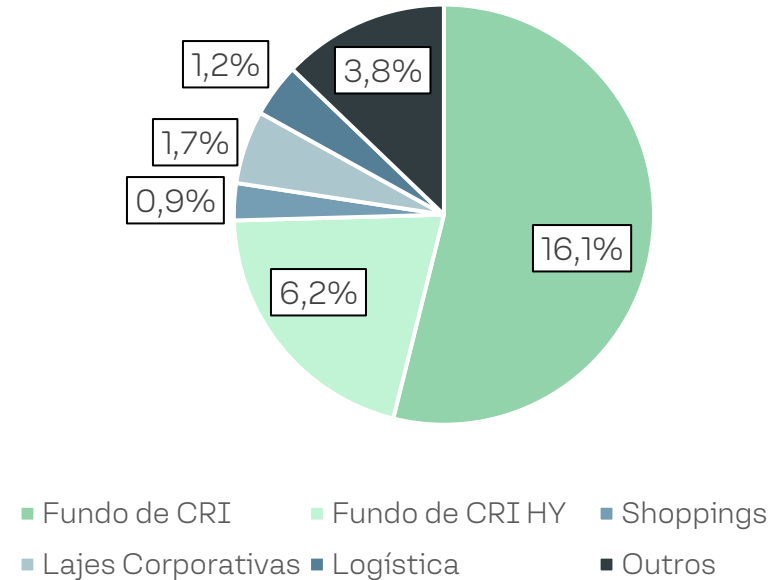
Código do Ativo	Ativo	Data de Vencimento	Indexado r	Taxa de Aquisição	Segmento	Duration (anos)	Taxa MTM	Financeiro	% PL
21I0566602	BAIT	30/12/2026	IPCA	12,00%	Residencial	0,3	12,47%	4.859.981,33	6,52%
22L1258273	Lar Cooperativa	19/12/2034	IPCA	8,72%	Corporativo	3,5	10,74%	4.627.178,36	6,21%
21D0737500	Direcional II	17/04/2028	IPCA	8,33%	Corporativo	1,1	7,69%	4.368.579,71	5,86%
19I0737681	CRI JCC Iguatemi Mez.	21/09/2034	CDI	1,29%	Corporativo	5,6	1,35%	3.910.336,12	5,25%
22K1685406	KWP - GD	24/11/2032	IPCA	11,00%	GD Solar	2,8	11,61%	3.794.022,90	5,09%
25F0062988	CRI Construtora JL	26/06/2030	CDI	3,00%	Corporativo	1,9	2,65%	3.783.376,05	5,07%
24B1573243	Lote 5	22/07/2037	IPCA	10,00%	Loteamento	3,7	12,17%	3.717.982,62	4,99%
20L0687041	GPA	26/12/2029	IPCA	5,30%	Built-to-suit	2,3	14,33%	3.597.127,31	4,83%
17A0060699	Amparo	15/12/2037	IGP-M	10,00%	Corporativo	6,5	10,73%	3.482.542,63	4,67%
23F0012002	LOG CP 2	26/08/2028	CDI	1,70%	Logística	1,3	1,15%	2.068.095,21	2,77%
19I0737680	CRI JCC Iguatemi Sr.	21/09/2034	CDI	1,14%	Corporativo	4,4	0,97%	1.953.413,76	2,62%
25F2199910	CRI Fibra Experts	30/07/2030	CDI	2,99%	Residencial	2,3	2,48%	1.923.005,20	2,58%
21G0688208	CONX	15/07/2027	IPCA	6,35%	Residencial	0,8	16,66%	1.844.308,03	2,47%
22J0268287	Fragnani II	24/10/2034	IPCA	8,50%	Corporativo	3,8	-	924.425,99	1,24%
25I4008597	CRI ACOI	23/09/2030	CDI	4,00%	Residencial	3,7	3,57%	706.951,27	0,95%
22C0004806	Durli	15/02/2027	IPCA	7,74%	Corporativo	0,3	7,63%	695.401,24	0,93%
Total						2,8		46.256.727,73	62,05%

Composição da Carteira

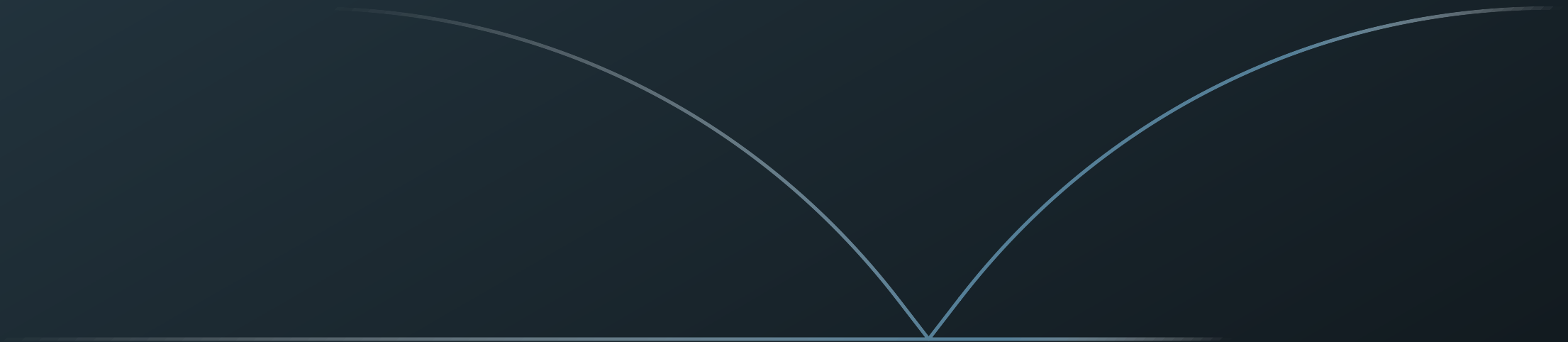
CARTEIRA DE FIIs



DIVERSIFICAÇÃO POR SETOR (% DO PL)



ATIVOS CARTEIRA



Composição da Carteira

CRI GPA – 20L0687041



CRI lastreado em direitos creditórios decorrentes de 7 contratos de locação do tipo *sale and leaseback* de imóveis pertencentes ao FII Rio Bravo e locados para o GPA – sendo utilizados na rede Pão de Açúcar. Seis dos contratos possuem prazo de 9 anos e um possui prazo de 15 anos.

Garantias: AF de imóvel avaliado em R\$ 106 milhões, sendo uma loja da bandeira Extra, localizado na Av. Jorge Zurur, 100 – Jardim Apolo, São José dos Campos/SP; fundo de despesas; fundo de reserva.

Securitizadora: OPEA

CRI Lote 5 – 24B1573243



CRI lastreado na carteira de recebíveis e estoque remanescente de quatro loteamentos localizados em Bauru, Jaguariúna, Cotia e Pindamonhangaba. Todos os loteamentos já tem TVO e estão bem vendidos

Garantias: AF dos lotes; AF de 100% das cotas das SPEs; CF dos recebíveis de Compra e Venda, AF dos Estoques, aval e fiança dos sócios.

Securitizadora: Leverage

CRI Durli – 22C0004806



CRI com contrato de aluguel intragrupo. Companhia atua no setor de couros desde 1960 e atualmente é a segunda maior produtora do país. Receita fortemente ao dólar e petróleo Brent, uma vez que exporta boa parte da produção e tem como concorrente couro sintético proveniente do petróleo.

Garantias: AF de duas fazendas em São José do Xingu – MT, com área total de 12 mil hectares e avaliadas em R\$ 176 milhões; aval dos sócios; *covenant* de 3,0x Dívida Líquida / EBITDA.

Securitizadora: Virgo

Composição da Carteira

CRI Direcional – 21D0737500



CRI lastreado em debêntures, com risco corporativo da Direcional Engenharia S.A. Não conta com garantias fidejussórias ou reais.

Operação com rating AAA pela S&P.

Direcional está entre as 5 maiores incorporadoras do Brasil com foco em empreendimentos de média e baixa renda. No ano de 2023 reportaram receita líquida de R\$2,4 bilhões, EBITDA de R\$ 483 milhões e valor de mercado acima de R\$ 4,4 bilhões .

Securitizadora: OPEA

CRI LOG CP – 23F0012002



CRI lastreado em debêntures emitidas pela LOG CP com *rating* brAA+ pela S&P. Repagamento se dará em três parcelas anuais (junho/2026, junho/2027 e junho/2028).

Garantias: dois galpões em Maracanaú – CE e Sumaré – SP.

Securitizadora: OPEA

CRI Conx – 21G0688208



CRI destinado a construção, desenvolvimento e reembolso de gastos de empreendimentos.

Garantia: AF de 11 terrenos localizados na cidade de São Paulo, avaliados em R\$ 156 milhões; fundo de despesas; fundo de reserva; aval dos sócios.

Securitizadora: Virgo

CRI Lar Cooperativa – 22L1258273



Lar está entre as 5 maiores Cooperativas do Brasil com faturamento anual acima de R\$20 bilhões e atuação no Agro (trading e processamento), Alimentos, Insumos e máquinas Agrícolas além de Supermercados e Postos de Combustível. Recursos utilizados para alongamento do perfil de vencimentos da dívida e capex. Rating A(bra) pela Fitch.

Garantias: AF de imóveis logísticos e supermercados; covenants de alavancagem, liquidez, solvência e cobertura de juros.

Securitizadora: Habitasec

CRI Fibra Experts – 25F2199910



Operação estruturada com lastro em CCIs vinculadas a Notas Comerciais emitidas pela Fibra Experts, incorporadora nacional com mais de duas décadas de atuação nos segmentos Residencial, Corporativo e Urbanismo, voltada para empreendimentos de médio e alto padrão, com mais de 25 imóveis performados e 10 em desenvolvimento com um VGV de R\$1,7bi.

CRI de R\$ 92 MM, em duas séries de classe única.

Operação possui garantias reais e covenants no nível dos ativos e companhia.

Securitizadora: Província Securitizadora

CRI BAIT – 21I0566602



Empreendimento lançado pela Incorporadora BAIT no Arpoador no Rio de Janeiro. BAIT era uma incorporadora de alto padrão no RJ e teve seu controle adquirido pela Gafisa em 2022.

Imóvel com VGV de R\$ 550 mm e 70% vendido.

CRI de R\$ 160 MM, sendo R\$ 20 MM de Cota Subordinada subscritas pela BAIT.

Dentre todas as garantias o CRI conta com AF do terreno avaliado em R\$ 219 MM e CF do recebíveis futuros.

Securitizadora: OPEA

CRI Química Amparo – 17A0060699



CRI baseado em um contrato atípico do tipo BTS intragrupo no conglomerado que opera a marca Ypê (top of mind em detergentes há 8 anos). Química Amparo possui bom perfil de risco com baixa alavancagem e margens elevadas. Contrato de 20 anos corrigidos por IGP-M e com multa em caso de rescisão do mesmo.

Operação conta com garantia de Coobrigação pela cedente (WB Administração de Imóveis) e Fiança prestada pela devedora (Química Amparo).

A Química Amparo possui faturamento na ordem de R\$ 7 bi/ano e baixo endividamento.

Securitizadora: Brazilian Securities

CRI ACOI – 25I4008597



CRI de financiamento de término de obras vinculado ao empreendimento Ilhas Gregas, localizado em Itupeva – SP, da Acoi Construtora. O Grupo Acoi é uma construtora e incorporadora com atuação em cidades da região metropolitana de São Paulo/SP, tendo entregue mais de 45 obras residenciais e empresarias nas cidades de Itatiba, Jundiaí, Campinas, Itupeva etc.

CRI de R\$ 55 MM, em série única.

Operação possui garantias reais como AF dos imóveis e das quotas da SPE, CF dos recebíveis atuais e futuros, seguro de obra, fundos de reserva e despesas, além de aval da construtora e dos sócios PF.

Securitizadora: Éxes Securitizadora

CRI Iguatemi Fortaleza – 19I0737680 e 19I0737681



O CRI é lastreado em debêntures da devedora Calila Administração e Comércio S.A. (“Calila Adm”), detentora majoritária do Shopping Iguatemi Bosque.

A operação possui como garantias a alienação fiduciária do imóvel, cessão fiduciária dos dividendos do shopping Iguatemi Bosque, aval da Calila Investimentos (holding), alienação fiduciária das ações da Calila Adm e fundo de reserva.

Securitizadora: Habitasec

Séries: Sênior (19I0737680) e Mezanino (19I0737681)

CRI Construtora JL – 25F0062988



O CRI é lastreado em debêntures da devedora Construtora Jota Ele Construções Civas S.A., construtora com quase 50 anos de história e atuação em todo o território nacional em diversos segmentos da construção civil.

A operação possui como garantias a alienação fiduciária de quatro imóveis, cessão fiduciária dos recebíveis do Sesc São Bernardo, fiança do sócio fundador, covenants no nível da empresa e fundo de reserva (3 PMTs).

Securitizadora: Riza Sec

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/>. 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.

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 horas Ouvidoria:

0800 727 9933

Atendimento das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionais



Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4.300
7º andar | Vila Olímpia
CEP 04538-132 | São Paulo

www.tivio.com