Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

FIDC Votorantim BB
Highland Infra

Relatório do Gestor
Outubro de 2026

TIVIO
CAPITAL

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Gestor
TIVIO CAPITAL

Administrador
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A

Escriturador das Cotas
BANCO DO BRASIL S.A.

Auditor
KPMG Auditores Independentes

Público-alvo
Investidores qualificados

Início do Fundo
30/12/2013

Prazo do Fundo
20 anos

Taxa de administração
1,1% a.a. sobre o Patrimônio Líquido[1]

Taxa de performance
20% sobre o excedente financeiro, se houver

Benchmark:
Cotas Sênior: IPCA + 5,5% a.a.

Cotas Mezanino: IPCA + 8,0% a.a.

Relações com investidores
ri@tivio.com

Rating Atual:
Cotas Sênior: (Encerrada em Set/25)
AAsf (bra) – *Fitch Ratings*

Cotas Mezanino:
Csf (bra) – *Fitch Ratings*

Distribuição de Rendimentos:
Semestral, com pagamento no 10º dia útil do mês

Valor de emissão:
R$ 1.000,00

Objetivos do Fundo

O FIDC-IE foi criado com o objetivo de adquirir debêntures incentivadas de infraestrutura emitidas para financiar projetos de investimentos privados no setor de infraestrutura de interesse público nas áreas de energia, transporte e saneamento básico.

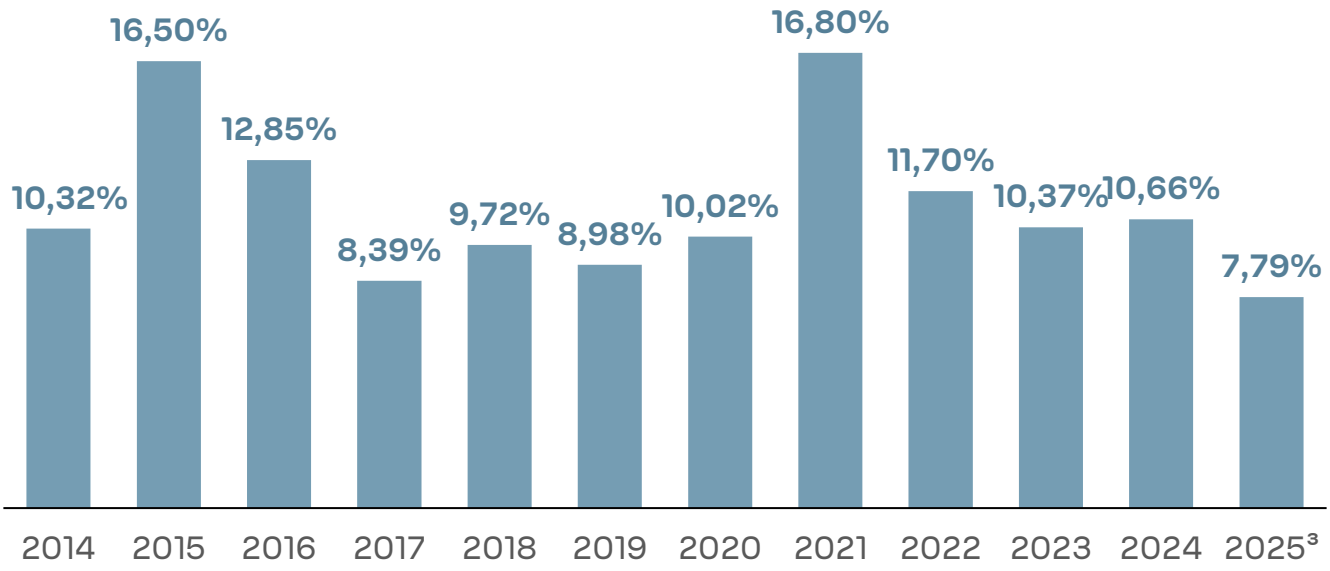
O Fundo busca proporcionar aos cotistas rendimento no longo prazo, com rentabilidade condizente com a política de investimentos prevista no Regulamento e com a respectiva classe das cotas.

Informações relevantes

O Fundo amortizou integralmente a cota mezanino em 29/10/2026.

[1] Para maiores informações, consultar o regulamento do fundo. As remunerações da Gestora, da Consultora e do Custodiante estão incluídas no valor total da Taxa de Administração.

Rentabilidade (%) – **Cota Sênior**



Rentabilidade Efetiva Acumulada da **Cota Sênior vs Benchmark**[1]

A Rentabilidade da Cota Sênior iniciou em 30/12/2013. O Benchmark do fundo era 100% do CDI até o fim de junho de 2014, e após esta data ele foi alterado para IPCA + 5,50% a.a.

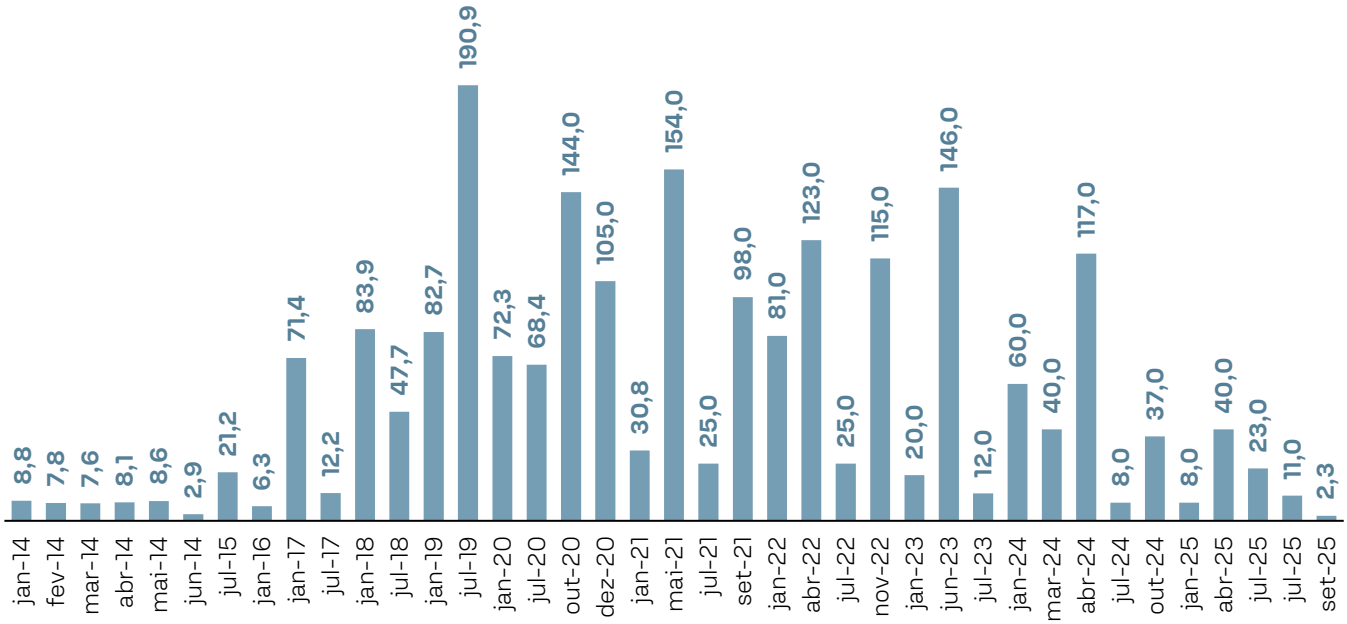
Ano	Rentabilidade Fundo	Fundo Acumulado	Rentabilidade Benchmark	% Benchmark
2014	10,32%	10,32%	10,32%	100%
2015	16,50%	28,53%	28,53%	100%
2016	12,85%	45,04%	45,04%	100%
2017	8,39%	57,21%	57,21%	100%
2018	9,72%	72,50%	72,50%	100%
2019	8,98%	87,98%	87,98%	100%
2020	10,02%	106,83%	106,83%	100%
2021	16,80%	141,58%	141,58%	100%
2022	11,70%	169,85%	169,85%	100%
2023	10,37%	197,84%	197,84%	100%
2024	10,66%	229,60%	229,60%	100%
2025³	**7,79%**	**255,26%**	**255,26%**	**100%**

A rentabilidade acumulada da cota Sênior é equivalente a IPCA + 5,50% a.a. até 19 de setembro de 2025. Considerando a característica do fundo de incentivo fiscal e a variação do CDI liquido[2] no período de 165,51%, a rentabilidade da cota Sênior é de aproximadamente 154,23% do CDI liquido.

Fonte: Tivio Capital | Data base: 29/10/2026.
[1]Para fins de cálculo, o IPCA considerado será aquele do mês imediatamente anterior ao mês de referência aplicado critério pro-rata-die, se disponível. Caso o IPCA do mês anterior não esteja divulgado, será utilizado o último IPCA disponível aplicado critério pro-rata-die.[2]Considerando 15% de tributação.
[3]Rentabilidade de 2025 considerada até o encerramento da cota Sênior em 19/09/2025.

Carteira de Ativos

Distribuição de Rendimentos e Amortizações – Cota Sênior



Cálculo de rentabilidade – Método TIR

Data	Fluxo
30/12/2013	-1.000,000000
31/01/2014	8,752629
28/02/2014	7,816167
31/03/2014	7,600948
30/04/2014	8,145473
30/05/2014	8,582938
10/06/2014	2,854272
13/07/2015	21,220000
15/01/2016	6,34
13/01/2017	71,40
13/07/2017	12,16
12/01/2018	83,93
12/07/2018	47,72
04/01/2019	82,69
03/07/2019	190,85
15/01/2020	72,25
13/07/2020	68,40
09/10/2020	144,00
03/12/2020	105,00
15/01/2021	30,80
20/05/2021	154,00
14/07/2021	25,00
06/09/2021	98,00
04/01/2022	81,00
29/04/2022	123,00
06/07/2022	25,00
01/11/2022	115,00
13/01/2023	20,00
02/06/2023	146,00
12/07/2023	12,00
09/01/2024	60,00
20/03/2024	40,00
23/04/2024	117,00
08/07/2024	8,00
28/10/2024	37,00
15/01/2025	8,00
04/04/2025	40,00
04/07/2025	23,00
28/07/2025	11,00
19/09/2025	2,26

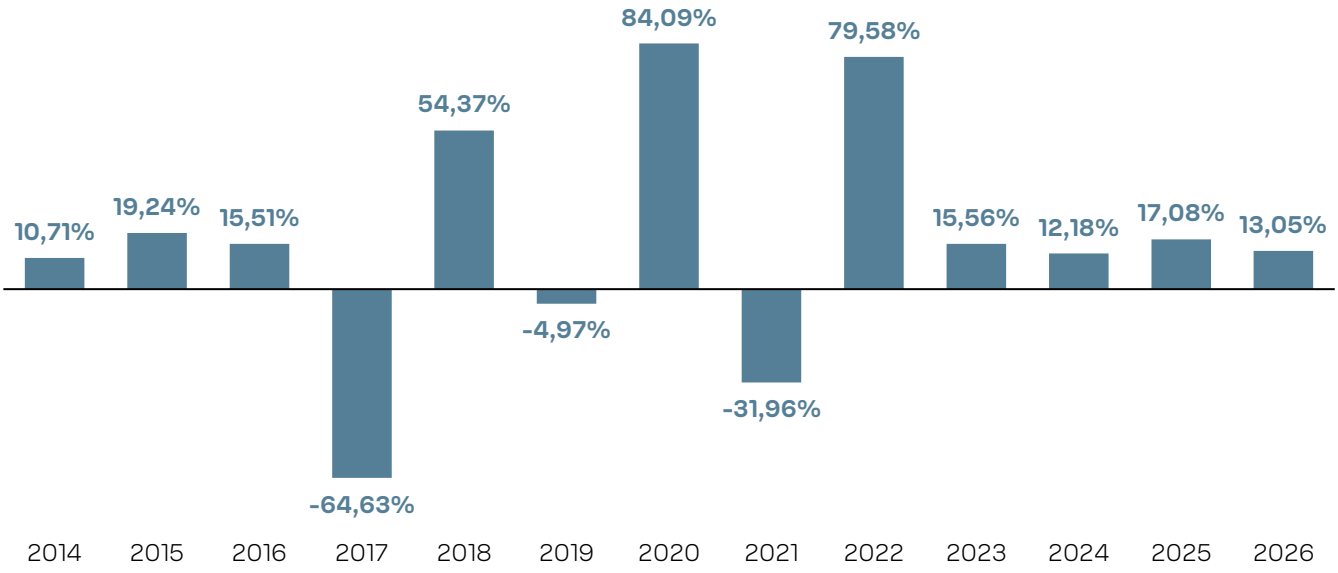
TIR Período **255,13%**	CDI Período **194,71%**
Anos **11,68**	TIR ao ano **11,46%**
% CDI **131,03%**	% CDI tributado **154,15%**

Pelo método da TIR a rentabilidade do fundo foi de 255,13%. Rentabilidade equivalente de 131,03% do CDI e 154,15% do CDI considerando uma tributação de 15%.

Fonte: Tivio Capital | Data base: 29/10/2026.

[1]Após o descumprimento das Relações de Subordinação Mínimas, conforme descrito nos itens 12 e 13 do regulamento, as amortizações passaram a ser sequencial, onde 100% (cem por cento) dos recursos destinados à amortização de Quotas estão sendo destinadas às Quotas Seniores até sua amortização integral.

Rentabilidade (%) – **Cota Mezanino**



Rentabilidade Efetiva Acumulada da **Cota Mezanino vs Benchmark**[1]

A Rentabilidade da Cota Mezanino iniciou em 31/01/2014. O Benchmark do fundo era 100% do CDI até o fim de junho de 2014, e após esta data ele foi alterado para IPCA + 8,00% a.a.

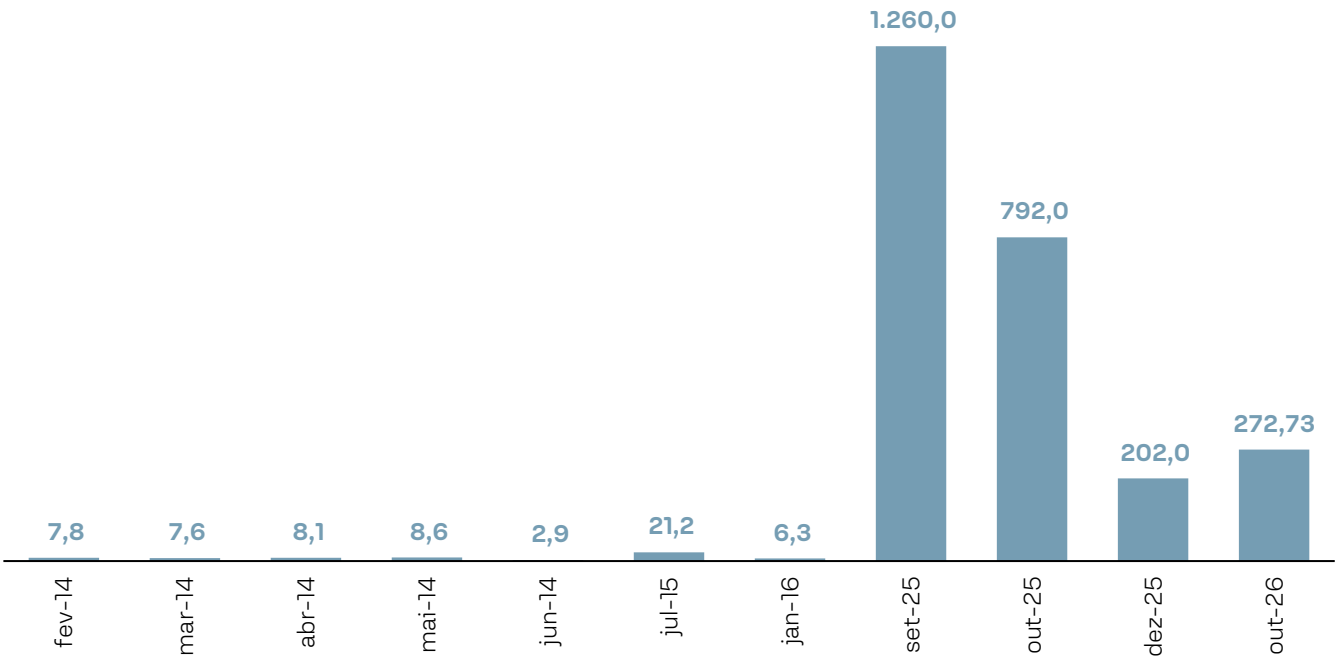
Ano	Rentabilidade Fundo	Fundo Acumulado	Rentabilidade Benchmark	Benchmark acumulado	% Benchmark Acumulado
2014	10,71%	10,71%	10,71%	10,71%	100,01%
2015	19,24%	32,01%	19,24%	32,01%	100,00%
2016	15,51%	52,49%	15,51%	52,48%	100,00%
2017	-64,63%	-46,06%	10,93%	69,15%	-
2018	54,37%	-16,73%	12,30%	89,95%	-
2019	-4,97%	-20,87%	11,57%	111,93%	-
2020	84,09%	45,67%	12,62%	138,68%	32,93%
2021	-31,96%	-0,88%	19,56%	185,37%	-
2022	79,58%	78,01%	14,34%	226,28%	34,47%
2023	15,56%	105,70%	12,95%	268,55%	39,36%
2024	12,18%	130,75%	13,30%	317,56%	41,17%
2025	17,08%	170,17%	12,82%	371,09%	45,86%
2026	13,05%	205,41%	11,10%	423,38%	48,52%

A rentabilidade acumulada da cota Mezanino é equivalente a IPCA + 2,85% a.a. até 29 de outubro de2026.
Considerando a característica do fundo de incentivo fiscal e a variação do CDI liquido[2] no período de 203,30%, a rentabilidade da cota Mezanino é de aproximadamente 101,04% do CDI liquido.

Fonte: Tivio Capital | Data base: 29/10/2026.
[1]Para fins de cálculo o IPCA considerado será aquele do mês imediatamente anterior ao mês de referência aplicado critério pro-rata-die, se disponível. Caso o IPCA do mês anterior não esteja divulgado, será utilizado o último IPCA disponível aplicado critério pro-rata-die. [2]Considerando 15% de tributação.

Carteira de Ativos

Distribuição de Rendimentos e Amortizações – Cota Mezanino



Cálculo de rentabilidade – Método TIR

Data	Fluxo
31/01/2014	-1.000,00
28/02/2014	7,81
31/03/2014	7,60
30/04/2014	8,14
30/05/2014	8,58
10/06/2014	2,85
13/07/2015	21,22
15/01/2016	6,34
29/09/2025	1.260,00
22/10/2025	792,00
22/12/2025	202,00
29/10/2026	272,73

TIR ao ano **8,71%**	Dias úteis **3198**	Anos **12,69**
TIR Período **188,65%**	CDI Período **239,18%**	% CDI Líquido **78,88%**
% CDI Bruto (15% IR) **92,80%**		

Pelo método da TIR a rentabilidade do fundo foi de 188,65%. Rentabilidade equivalente de 78,88% do CDI e 92,80% do CDI considerando uma tributação de 15%.

Fonte: Tivio Capital | Data base: 29/10/2026.
[1]Após o descumprimento das Relações de Subordinação Mínimas, conforme descrito nos itens 12 e 13 do regulamento, as amortizações passaram a ser sequencial, onde 100% (cem por cento) dos recursos destinados à amortização de Quotas estão sendo destinadas às Quotas Seniores até sua amortização integral.

MATERIAL TÉCNICO

Este material foi elaborado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e possui caráter meramente informativo. Não constitui oferta, recomendação ou aconselhamento de investimento.

Antes de investir, leia a lâmina de informações básicas, se aplicável, o regulamento, o formulário de informações complementares, seus anexos e apêndices. Esses documentos e informações sobre tributação estão disponíveis em tivio.com/fundos/ e tivio.com/documentos/.

Os investimentos envolvem riscos. Consulte os documentos do fundo para conhecer sua estratégia, público-alvo, condições e principais fatores de risco.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

A Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. integra o conglomerado prudencial liderado pelo Banco Bradesco S.A.

Ouvidoria: 0800 727 9933
Atendimento das 9h às 18h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionais

SAC: 0800 704 8383
Atendimento 24 horas

RATING S&P:
brAMP1
Informações disponíveis em spglobal.com

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Autorregulação ANBIMA – Distribuição de Produtos de Investimento

Autorregulação ANBIMA – Gestão de Recursos

Leia o QR Code e acesse as redes da Tivio Capital

tivio.com/fundos

