



Agosto de 2026

TIVIO
CAPITAL

TIVIO Global Rates Opportunity

TIVIO GLOBAL RATES OPPORTUNITY BRL FIF – MM RL

CNPJ: 67.545.500/0001-80

OBJETIVO DO FUNDO

Busca investir no mínimo 90% do patrimônio em cotas hedgeadas para o BRL do fundo **Nordea Dedicated Investment Fund – Global Rates Opportunity**. Fundo de renda fixa europeu focado em *covered bonds* (títulos cobertos), gerido ativamente pela Nordea. Busca retorno total (renda + valorização) investindo principalmente em títulos de alta qualidade creditícia na Europa, utilizando estratégias de alavancagem para potencializar retornos ajustados ao risco.

RESUMO DA ESTRATÉGIA (fundo investido)

Fundo de renda fixa global gerido pela Nordea Asset Management (US\$ 325 bi em AuM), focado em valor relativo em ativos de alta qualidade

Estratégia de retorno absoluto:
Não depende de cenário macro local

Objetivo de retorno:
Cash + 5% a.a.
(bruto de taxas)

Time Global Fixed Income Rates (Copenhagen):
4 anos exp., 16+ anos juntos,
US\$ 46 bi AuM, 48 profissionais

Gestão feeder local: Tivio Capital	Administrador feeder local: BEM DTVM	Custodiante feeder local: BEM DTVM
--	--	--

UNIVERSO DO INVESTIMENTO

Covered Bonds: dívida garantida por empréstimos hipotecários (~EUR 3 trilhões).

Mín. 66% covered bonds + dívida pública; mín. 33% AAA a AA-.

SSAs: Agências Supranacionais.

Rating médio: A+ | ~600 posições.

Títulos Soberanos de Países do G10.

Foco geográfico: mercados desenvolvidos, ênfase Europa.

COMO A ESTRATÉGIA GERA RETORNO

1. Carry & Roll-Down

Posições compradas capturando carregamento, financiamento via Repos.

2. Long/Short (Valor Relativo)

Distorções entre mercados, curvas, emissores e instrumentos.

3. Proteção de Spreads

Derivativos com correlação negativa aos riscos de spread.

4. Alavancagem via Repos

(~900% dos ativos) potencializa retornos ajustados ao risco.

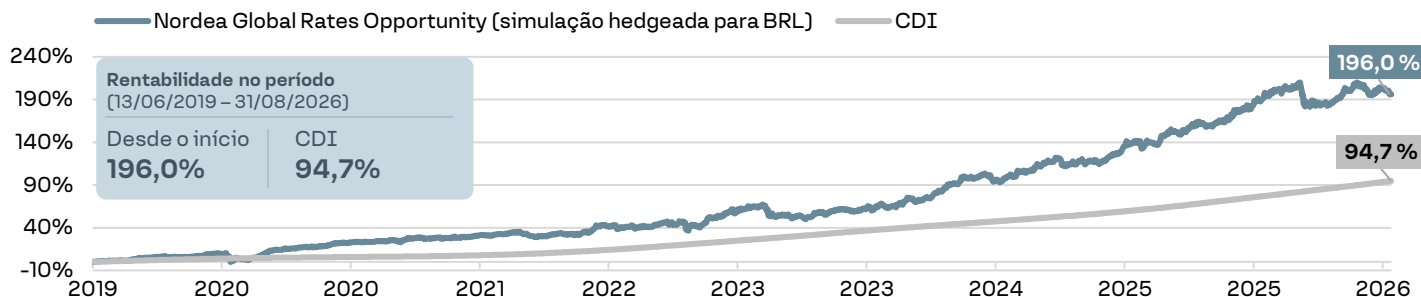
PERFIL DE RISCO

- Volatilidade esperada: 5% a 8% a.a.
- Risco de taxa de juros — sensibilidade a movimentos nas curvas de juros globais.
- Risco de crédito — mitigado pelo foco em ativos com rating médio A+.
- Risco de alavancagem — exposição >100% do PL do fundo.
- Risco de liquidez — posições que podem ter menor liquidez em estresse.
- Indicado para investidores qualificados, horizonte médio/longo prazo.

POR QUE INVESTIR

- Baixa correlação — diversificador eficiente.
- Independência macro: retorno via valor relativo.
- Alta qualidade creditícia (A+).
- Covered Bonds (EUR 3 tri), duplo recurso.
- Complementar à renda fixa BR e US.
- Equipe estável (24 anos, 16+ juntos, 48 profissionais).
- Compromisso ESG — Artigo 8 SFDR.
- Retorno alavancado ajustado ao risco em universo seguro.

RENTABILIDADE



*O CDI é apresentado exclusivamente como referência econômica para fins comparativos e não constitui o benchmark do fundo. Fontes: Nordea Asset Management, Tivio Capital e Quantum Axis.

CONSIDERAÇÕES OPERACIONAIS IMPORTANTES

O *feeder* local investe seus recursos no fundo master da Nordea, cuja cotização ocorre no primeiro dia útil de cada mês, observados os prazos operacionais aplicáveis às subscrições. Em função dessa dinâmica, os recursos poderão ser convertidos de BRL para EUR antes da efetiva aquisição das cotas do fundo master, gerando uma exposição cambial temporária (EUR/BRL) entre o fechamento do câmbio e a data de cotização. Essa exposição decorre exclusivamente de aspectos operacionais da estrutura de investimento e não representa uma posição ativa ou estratégia de investimento do fundo. Após a efetiva aplicação no fundo master, o investimento passa a refletir normalmente a política de hedge cambial da respectiva classe de cotas.

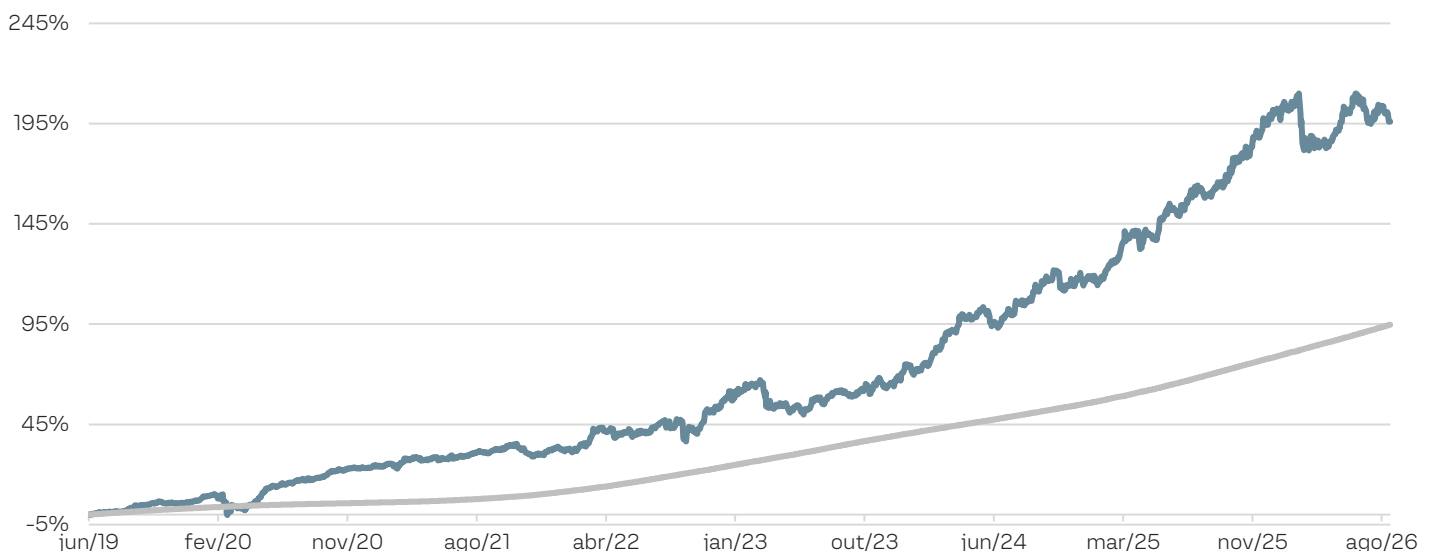
TIVIO Global Rates Opportunity

TIVIO GLOBAL RATES OPPORTUNITY BRL FIF – MM RL
CNPJ: 67.545.500/0001-80

RENTABILIDADE (fundo investido)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado*
2026	Fundo	0,90%	2,63%	-7,42%	-0,33%	6,11%	1,27%	-2,98%	-0,77%	-	-	-	-	-3,96%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	-	-	-	-	10,06%
2025	Fundo	1,90%	3,16%	4,54%	0,37%	3,52%	0,25%	5,86%	-1,37%	2,27%	4,97%	3,40%	3,77%	37,67%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
2024	Fundo	0,66%	5,03%	4,19%	4,38%	1,15%	-4,13%	4,36%	2,82%	3,92%	-1,32%	0,35%	1,67%	25,19%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
2023	Fundo	0,45%	1,72%	-7,48%	0,05%	-1,37%	4,37%	2,12%	-1,05%	1,72%	3,66%	-1,82%	5,60%	7,56%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
2022	Fundo	-0,57%	0,36%	6,79%	0,58%	-0,35%	-0,67%	2,13%	2,22%	-5,79%	3,39%	6,71%	6,03%	22,06%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
2021	Fundo	0,88%	-1,16%	4,64%	-0,92%	0,33%	0,67%	1,39%	0,22%	1,38%	0,49%	-2,81%	2,16%	7,34%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
2020	Fundo	3,22%	-0,90%	-3,60%	0,40%	6,13%	2,90%	1,68%	1,57%	0,85%	3,06%	0,71%	-0,21%	16,63%
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	0,88%	1,00%	2,14%	1,84%	-0,75%	-0,09%	5,09%
	CDI	-	-	-	-	-	-	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	2,81%

Ativo	Retorno	Retorno YTD*
Tivio Global Rates Opportunity	196,0%	-3,96%
CDI	94,7%	10,06%



*Fundo teve início em 22/07/2026.

**O CDI é apresentado apenas como mera referência econômica para fins comparativos e não constitui o benchmark do fundo.



Agosto de 2026



TIVIO Global Rates Opportunity

TIVIO GLOBAL RATES OPPORTUNITY BRL FIF – MM RL

CNPJ: 67.545.500/0001-80



OPERACIONAL - APLICAÇÃO

FLUXO DE ORDEM

FLUXO FINANCEIRO

1

T-8

- Investidor solicita a aplicação no feeder da Tivio
- Investidor transfere os recursos em BRL para o feeder da Tivio

2

T-7

- Tivio consolida as ordens e envia as instruções ao Bradesco
- Bradesco instrui a AllFunds a registrar a ordem de aplicação
- Recursos permanecem no feeder durante a preparação operacional
- Recursos são aplicados no CDI

3

T-5

- AllFunds envia a ordem à Nordea
- Nordea confirma o recebimento da ordem

4

T

- Data de negociação - 1º dia útil do mês
- Nordea calcula o NAV e processa a aplicação
- O investimento passa a refletir a política da classe de cotas com hedge para BRL

5

T+1

- Bradesco realiza o fechamento do câmbio (BRL→EUR) e inicia a remessa internacional dos recursos

6

T+3

- Liquidação
- Liquidação financeira da aplicação



Agosto de 2026



TIVIO Global Rates Opportunity

TIVIO GLOBAL RATES OPPORTUNITY BRL FIF – MM RL
CNPJ: 67.545.500/0001-80



OPERACIONAL - RESGATE

FLUXO DE ORDEM

FLUXO FINANCEIRO

1

T-32

- Investidor solicita o resgate no feeder da Tivio

2

T-31 / T-30

- Tivio consolida as ordens e envia as instruções ao Bradesco
- Bradesco instrui a AllFunds a registrar a ordem de resgate

3

T-30

1º dia útil do mês anterior à data de negociação

- AllFunds envia a ordem à Nordea
- Nordea confirma o recebimento da ordem
- Ativos permanecem investidos no master até a data de negociação do mês seguinte (1º dia útil)

4

T

Data de negociação - 1º dia útil do mês subsequente

- Nordea calcula o NAV e processa o resgate
- Pode haver exposição cambial temporária até o crédito efetivo no feeder da Tivio

5

T+2

- Transferência dos recursos para o feeder
- Bradesco realiza o fechamento do câmbio (EUR → BRL) e inicia a remessa dos recursos para crédito na conta do feeder da Tivio

6

T+3

- Liquidação
- Liquidação financeira do resgate

7

T+4

- Transferência dos recursos para a conta do investidor
- Pagamento ao investidor conforme regulamento do feeder



Agosto de 2026



TIVIO Global Rates Opportunity

TIVIO GLOBAL RATES OPPORTUNITY BRL FIF – MM RL
CNPJ: 67.545.500/0001-80

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Gestor

Tivio Capital

Público Alvo

Investidor qualificado

Taxa de performance

Não há

Patrimônio líquido (Desde o início)

R\$ 21.078.952,04

Patrimônio líquido Médio (Desde o início)

R\$ 21.182.388,37

Informações Operacionais

Aplicação:

D+0

Resgate:

D+36

Aplicação mínima inicial:

R\$ 5.000,00

Movimentação mínima:

R\$ 100,00

Data de início

22/07/2026

Taxa Global (Subclasse A)

0,20% a.a.

Taxa Global (Subclasse B)

0,60% a.a.

Disclaimer

MATERIAL TÉCNICO

Este material tem finalidade técnica e informativa e não constitui oferta, recomendação ou aconselhamento de investimento.

Em razão de seu histórico inferior a 6 (seis) meses, a rentabilidade do TIVIO Global Rates Opportunity BRL FIF não é apresentada neste material. O desempenho divulgado refere-se exclusivamente ao fundo master Nordea Dedicated Investment Fund, sendo apresentado apenas para fins de referência. Rentabilidade passada não representa nem garante rentabilidade futura.

As informações refletem as condições existentes na data de referência e podem ser alteradas sem aviso. As premissas, limitações, fontes, metodologia e riscos relevantes utilizados no conteúdo devem ser considerados em sua interpretação.

Antes de investir, consulte o regulamento, o formulário de informações complementares, seus anexos e apêndices, bem como a lâmina de informações básicas, se aplicável, disponíveis em tivio.com/fundos/.

As informações presentes neste Material Técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

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

SAC: 0800 704 8383 - Atendimento 24 horas

Ouvidoria: 0800 727 9933 - Atendimento das 9h às 18h,

de segunda a sexta-feira, exceto feriados nacionais

Leia o QR Code
e acesse as redes
da Tivio Capital



tivio.com/fundos

