CSHG Jive Distressed Allocation III FIC FIM CP

JiveMauá

distressed & special sits

Público-Alvo: Investidor Profissional

política de investimento

Ativos distressed, incluindo carteiras e single-names de créditos inadimplidos, ativos imobiliários distressed, ações judiciais, direitos creditórios, precatórios e pré-precatórios, conforme descrito no regulamento do Fundo

características do fundo

Início da Operação	**setembro de 2020**
Período de Investimento	**Até 01 de setembro de 2023**
Prazo do fundo	**6 anos (até setembro de 2026)**
Tamanho do Fundo (R$)	**2.094 bilhões**
Capital Comprometido Chamado	**100%**
% Amortizado Total Integralizado	**73%**
Taxa de Administração	**2,0% do PL ao ano, conforme Capítulo 6 do regulamento**
Taxa de Performance	**20,0% do que exceder CDI**

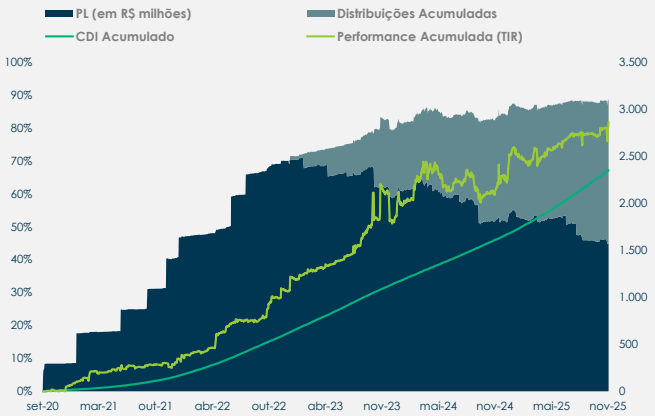
comentário do gestor

O Fundo acumula rentabilidade de 12,25% a.a. desde o seu início, o que representa 117,43% do CDI do período, já líquido de taxas. Embora no mês de novembro tenhamos tido o carrego natural dos ativos judiciais, com o reconhecimento de alguns upsides em NPL e Real Estate, houve desvalorização de cerca de 7,6% nas ações de BRAV3 (componente do portifólio de Single Names), o que reduziu o retorno do fundo no período. No mês o retorno foi de 1,11%, correspondendo a 105,59% do CDI. Em 2025, o retorno é de 4,35%, o que equivale a 33,61% do CDI.

No mês de novembro, tivemos resultados positivos em NPL decorrentes da venda de imóveis expropriados de devedores, além de recebermos parcela antecipada de R$ 14 milhões relativa à imóvel prometido à venda e que está em fase final de expropriação. Além disso, concluímos a adjudicação de imóveis em benefício do Fundo e fizemos acordos em 2 casos importantes. Com relação aos ativos de Real Estate, recebemos mais de R$ 8 milhões relativos à venda de ativos e tivemos boa performance na venda de ativos pulverizados, com 14 unidades vendidas. Ainda, tivemos bons avanços na negociação para locação do ativo WT Carrefour e esperamos concluir a transação ainda dentro de 2025 para 100% da área disponível no ativo. Nos ativos judiciais, registramos o recebimento de mais de R$ 2 milhões em precatórios, tendo o restante do portifólio se comportado como esperado. Em contrapartida, as ações de BRAV3 sofreram desvalorização de cerca de 7,6% ao longo do mês. Seguimos acompanhando o desempenho operacional da companhia e, em nossa opinião, o preço atual não reflete as melhorias de eficiência dos últimos trimestres e a perspectiva de resultados futuros, ainda que se considere a potencial redução do preço futuro do petróleo.

Seguimos, como de costume, focados na gestão ativa do portifólio visando o incremento da rentabilidade do Fundo e do volume de devolução de capital aos nossos clientes. Ainda no mês de dezembro realizaremos uma distribuição de capital de cerca de R$ 55 milhões.

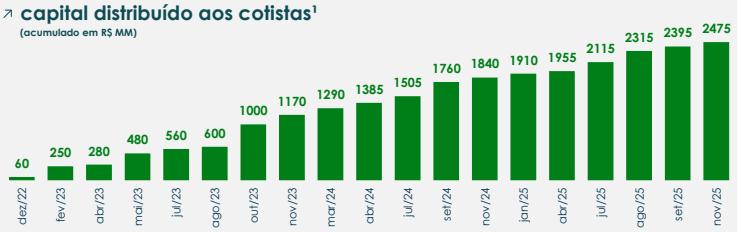
performance acumulada



Período	Performance	% CDI
nov/25	1,11%	105,59%
2025	4,35%	33,61%
12M	10,53%	75,23%
Desde o Início	81,80%	121,96%
Desde o Início (Anualizado)	12,25%	117,43%

capital distribuído aos cotistas[1]

(acumulado em R$ MM)



performance do fundo por classe de ativo[1] (R$ MM)

descrição do ativo	Valor Investido	PL[1]	% do PL	Recuperação Líquida
Corporate *NPL* (Portfólios)[2]	**244,7**	**198,2**	**7,6%**	**153,8**
Corporate *Single Names*[3]	**997,8**	**557,9**	**21,3%**	**1.087,8**
Imóveis	**1.436,3**	**532,8**	**20,4%**	**1040,2**
Precatórios	**302,2**	**328,2**	**12,5%**	**289,6**
Pré-Precatórios	**341,0**	**705,4**	**27,0%**	**0,0**
Direitos Creditórios	**56,5**	**76,6**	**2,9%**	**0,8**
Cotas de Consórcios	**67,9**	**0,0**	**0,0%**	**48,0**
Financiamento	**245,3**	**87,7**	**3,4%**	**318,4**
Financiamento de Litígio	**80,5**	**17,5**	**0,7%**	**103,0**
Caixa	**-**	**111,5**	**4,3%**	**-**
total	**3.772,1**	**2.615,8**	**100,0%**	**3.041,7**

LEIA O REGULAMENTO, A LÂMINA, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E O PROSPECTO (QUANDO APLICÁVEL) DO FUNDO ANTES DE INVESTIR, EM ESPECIAL O CAPÍTULO DE FATORES DE RISCO. PARA ACESSO AO REGULAMENTO E DEMAIS DOCUMENTOS DO FUNDO. Este material foi elaborado pela Jive Investments Gestão de Recursos e Consultoria S.A. e suas afiliadas ("Jive") e tem caráter meramente informativo, não devendo, portanto, ser entendido como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário ou, ainda, análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, proposta, oferta, recomendação ou sugestão de alocação (ou estratégia de investimento) em qualquer valor mobiliário ou ativo financeiro. A Jive não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro valor mobiliário ou ativo financeiro. A rentabilidade divulgada é calculada com base na cota do último dia útil do mês anterior e é líquida de taxa de administração, performance e custas de servicing, porém não é líquida de impostos. As informações contidas neste material, inclusive e principalmente com relação à rentabilidade e resultado passados, não representam garantia ou promessa de rentabilidade e resultado futuros. Para avaliação de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. AS APLICAÇÕES EM FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC, DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS DO FUNDO OU DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno do Fundo. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O presente material é para uso exclusivo dos cotistas do Fundo, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins, tais como elaboração de informações financeiras, material de marketing, prestação de informações a quaisquer autoridades (regulatórias, fiscais ou outras) ou determinação do patrimônio líquido do Fundo. Se possuir quaisquer dúvidas em relação às informações contidas neste relatório, solicitamos a gentileza de entrar em contato conosco para que possamos esclarecê-las.

[1] Os números apresentados são referentes ao Fundo consolidador JIVE DISTRESSED III FIM CP na data base informada

[2] Carteiras de créditos atrasados contra empresas de pequeno e médio porte

[3] Créditos contra grandes empresas, comprados individualmente

Autorregulação ANBIMA Gestão de Recursos