



CSHG Jive Distressed Allocation III FIC FIM CP

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	70%
Taxa de Administração	2,0% do PL ao ano, conforme Capítulo 6 do regulamento
Taxa de Performance	20,0% do que exceder CDI

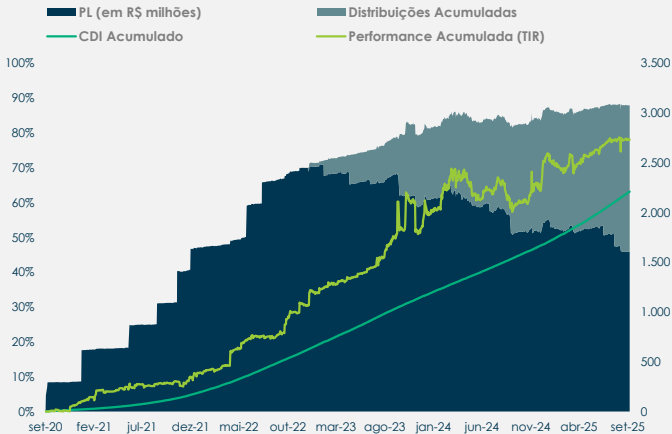
comentário do gestor

O Fundo acumula rentabilidade de 12,25% a.a. desde o seu início, o que representa 119,13% do CDI do período, já líquido de taxas. No mês de setembro, tivemos remarcações em ativos de Real Estate e Single Name (representado pelos papéis de BRAV3) que detraíram rentabilidade do portfólio, enquanto as demais estratégias sustentaram seus carregos regularmente. No mês, o retorno foi negativo em 0,46%. Em 2025 o retorno é de 2,53% a.a., equivalente a 24,48% do CDI.

Seguindo o plano para a estratégia de NPL, formalizamos 3 novos acordos durante o mês de setembro, todos com impacto positivo frente às suas marcações. Nos demais ativos em que já temos acordos formalizados, seguimos recebendo os pagamentos regularmente. Em Real Estate, concluímos a transação de venda de um ativo logístico. Embora a venda tenha sido feita por valor inferior à marcação, a transação envolveu estrutura na qual recebemos cotas de um fundo de investimento imobiliário listado com mais liquidez, potencial de apreciação e histórico de pagamento de dividendos, de forma que o impacto negativo deve ser suavizado nos próximos meses. Já nos ativos judiciais, houve o recebimento de cerca de R\$ 10 milhões de reais, em linha com o underwriting de tais ativos. A despeito de desenvolvimentos positivos nas demais classes de ativos, o fundo foi impactado pela desvalorização de 10,67% das ações da BRAV3 (ativo oriundo de um investimento Single Name). Seguimos próximos da Companhia para acompanhar seus desdobramentos operacionais e financeiros, tendo em vista a relevância do ativo no portfólio.

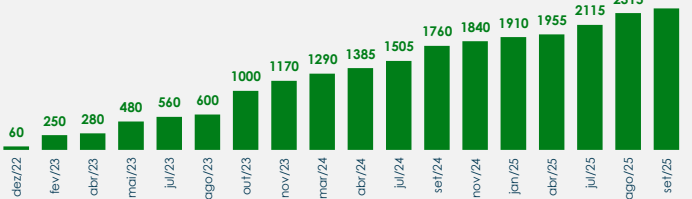
Na linha do que já viemos informando aos nossos clientes, nosso foco está na gestão ativa do portfólio para que os ativos atinjam seus pontos de maturação de forma a mantermos o fluxo de devolução de capital aos nossos clientes.

performance acumulada



Período	Performance	% CDI
set/25	-0,46%	-37,48%
2025	2,53%	24,48%
12M	12,52%	94,31%
Desde o Início	78,32%	123,89%
Desde o Início (Anualizado)	12,25%	119,13%

capital distribuído aos cotistas¹



performance do fundo por classe de ativo¹ (R\$ MM)

descrição do ativo	Valor Investido	PL¹	% do PL	Recuperação Líquida
Corporate NPL (Portfólios)²	244,7	210,4	8,0%	145,3
Corporate Single Names³	997,8	570,1	21,6%	1.088,2
Imóveis	1.436,3	598,2	22,7%	1028,3
Precatórios	302,2	329,0	12,5%	290,3
Pré-Precatórios	341,0	688,1	26,1%	0,0
Direitos Creditórios	56,5	73,6	2,8%	0,8
Cotas de Consórcios	67,9	0,0	0,0%	49,4
Financiamento	245,3	40,9	1,6%	318,4
Financiamento de Litígio	80,5	78,9	3,0%	-0,5
Caixa	-	49,4	1,9%	-
total	3.772,1	2.638,7	100,0%	2.920,2

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 custos 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 o certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno do Fundo. Os fundos multilaterais 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.

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

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

³Créditos contra grandes empresas, comprados individualmente