

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

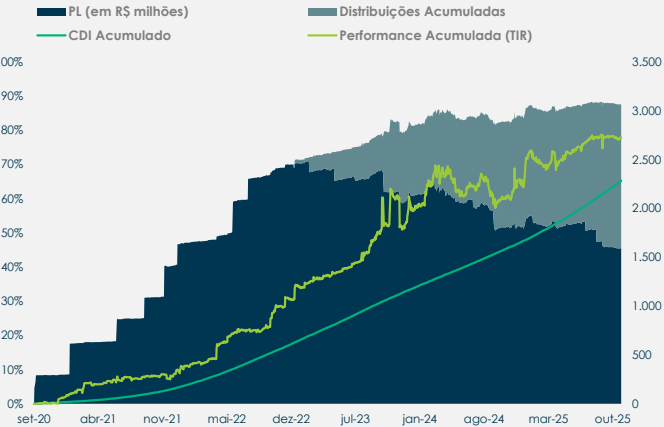
comentário do gestor

O Fundo acumula rentabilidade de 12,22% a.a. desde o seu início, o que representa 117,80% do CDI do período, já líquido de taxas. No mês de outubro, embora tenhamos tido o reconhecimento de ganhos relativamente aos portfólios de NPL, Real Estate e Ativos Judiciais, o Fundo sofreu impacto negativo relevante em decorrência da desvalorização dos papéis de BRAV3 (componente do portfólio de Single Names). No mês o retorno foi de 0,81%, correspondendo a 63,60% do CDI. Em 2025, o retorno é de 3,37%, o que equivale a 28,62% do CDI.

No mês de outubro, tivemos sucesso na realização de acordos importantes na carteira de NPL. Além disso, monetizamos um caso relevante do portfólio vinculado ao financiamento de um litígio conduzido por escritório estrangeira envolvendo questões ambientais, o que gerou valorização acima de R\$ 40 milhões no patrimônio do fundo. A transação foi concluída no último dia do mês, com os recursos sendo recebidos em novembro. Na estratégia de Real Estate, concluímos a locação da área vaga remanescente de um imóvel comercial na cidade de Salvador, que agora se encontra 100% locado. Também tivemos aumento relevante na ocupação de um dos nossos empreendimentos multifamily no centro de São Paulo, o que o deixa mais próximo do ponto de atratividade para a venda do edifício (especialmente se as projeções de queda de juros em 2026 se materializarem). Ainda, como destaque positivo do mês tivemos a venda de 15 unidades imobiliárias dos nossos ativos para venda pulverizada, com redução do nosso estoque em 7%. Já nos ativos judiciais, recebemos mais de R\$ 6 milhões em precatórios e tivemos avanços importantes em outros casos do portfólio. Em contrapartida, as ações de BRAV3 sofreram desvalorização de cerca de 25% ao longo do mês, o que detraiu parte importante dos ganhos obtidos nas outras estratégias. A despeito da queda no valor das ações, os fundamentos da companhia continuam sólidos, sendo que no 3T25 houve redução de alavancagem e redução do lift cost tanto na produção onshore quanto offshore. Além disso, a companhia iniciou a implementação de um plano de eficiência que inclui a racionalização dos cargos de gerência. Acreditamos que os efeitos positivos da melhora operacional e financeira sejam refletidos no preço das ações nos próximos meses.

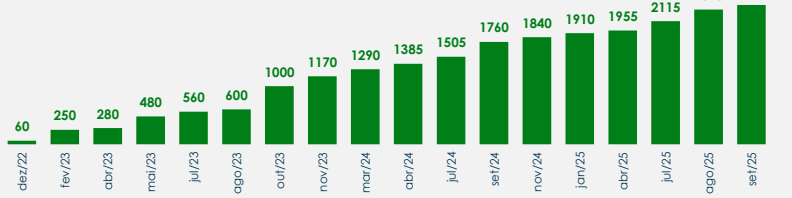
Seguimos dedicados à gestão atenta e ativa do portfólio com o objetivo de incrementarmos a rentabilidade do Fundo e seguimos o plano de devolução de capital aos nossos clientes. Ainda no mês de novembro realizaremos uma distribuição de capital de cerca de R\$ 80 milhões.

performance acumulada



Período	Performance	% CDI
out/25	0,81%	63,60%
2025	3,37%	28,62%
12M	12,16%	88,75%
Desde o Início	79,91%	122,32%
Desde o Início (Anualizado)	12,22%	117,80%

capital distribuído aos cotistas¹
(acumulado em R\$ MM)



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	173,1	6,5%	145,3
Corporate Single Names ³	997,8	544,5	20,5%	1.088,2
Imóveis	1.436,3	535,8	20,2%	1028,3
Precatórios	302,2	353,7	13,3%	290,3
Pré-Precatórios	341,0	698,7	26,4%	0,0
Direitos Creditórios	56,5	74,8	2,8%	0,8
Cotas de Consórcios	67,9	0,0	0,0%	49,4
Financiamento	245,3	82,6	3,1%	318,4
Financiamento de Litígio	80,5	121,4	4,6%	-0,5
Caixa	-	66,9	2,5%	-
total	3.772,1	2.651,5	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 investimento 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 serviço, 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 qualquer dúvida 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 atizadas contra empresas de pequeno e médio porte

³ Créditos contra grandes empresas, comprados individualmente