

Iridium Apollo FI RF Crédito Privado LP

CNPJ: 26.978.438/0001-32

Cenário & Atribuição:

No mês de janeiro, o fundo obteve um retorno de +0,98% (97,02% do CDI), ficando abaixo do seu objetivo de desempenho. Nos últimos 12 meses, o fundo apresenta uma rentabilidade de +11,83% (108,77% do CDI), ficando acima do seu objetivo de desempenho. O fundo foi prejudicado por conta do impacto negativo da remarcação das debêntures de emissão da Light, que diminuíram o retorno do fundo no mês em 12,3% do CDI. Do ponto de vista da gestão do fundo, ela continua privilegiando liquidez, fazendo apenas algumas alocações pontuais em ativos com datas de vencimentos mais curtas. Desses novos investimentos, se destacam o da debênture de emissão da Algar Telecom, que adquirida a uma taxa de CDI + 1,25%a.a. e com prazo de apenas um ano. A gestão acredita que o fundo está bem-posicionado para diferentes cenários, pois em caso de melhora do panorama para os ativos de crédito privado, o fundo tem alguns investimentos ainda com bastante espaço para fechamento de spread de crédito, e, em caso de piora, ele também tem uma posição de caixa muito robusta para realizar novos investimentos.

Carrego líquido atual do fundo: CDI + 0,54%a.a. (104,70% do CDI).

Duration da carteira de crédito: 1,33 anos.

Segue abaixo a atribuição de performance:

Títulos Públicos: +0,63%

Debêntures: +0,19%

FIDCs: +0,06%

Títulos Bancários: +0,14%

Outros Ativos: -0,01%

Hedge: 0,00%

Custos: -0,03%

Carteira Atual:

Alocação em Títulos Públicos: 56,24%

* Alocação em Títulos com Liquidez Imediata: 64,45%

Alocação em Crédito Privado: 43,76%

Debêntures: 25,01%

FIDC: 4,65%

Títulos Bancários: 13,70%

Outros Ativos: 0,40%

Hedge: 0,00%

AAA: 9,66%

AA: 26,22%

A: 6,72%

<A: 0,87%

Sem Rating: 0,29%

CDI%: 64,60%

CDI+: 34,47%

IPCA+: 0,52%

IGP-M: 0,00%

Pré: 0,00%

N/A: 0,40%

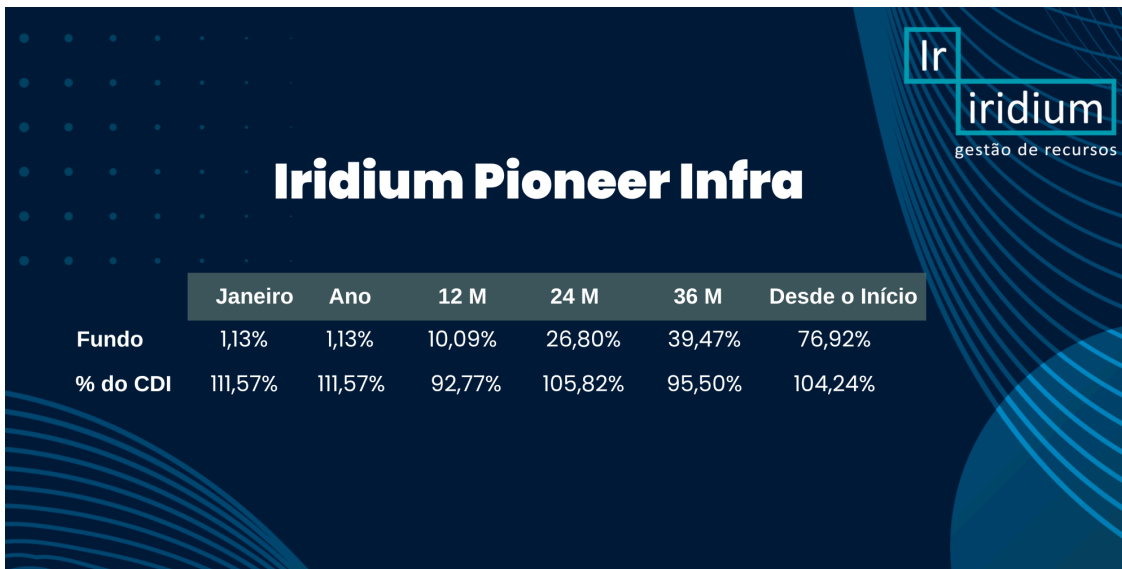
Maiores Posições: 8,21% (se refere a um CDB com liquidez diária de emissão da CEF. A segunda maior posição tem o tamanho de 1,95% do PL)

5 Maiores Posições: 14,56%

10 Maiores Posições: 20,81%

Quant. de Emissores Diferentes: 59

* *títulos públicos, fundos de zeragem do administrador e CDBs de liquidez diária de grandes instituições financeiras*



Iridium Pioneer Incentivado Infraestrutura FI RF
CNPJ: 28.259.415/0001-01

Cenário & Atribuição:

No mês de janeiro, o fundo obteve um retorno de +1,13% (111,57% do CDI), ficando acima do seu objetivo de desempenho. Nos últimos 12 meses, o fundo apresenta uma rentabilidade de +10,09% (92,77% do CDI), líquido de imposto para investidores PF, ficando abaixo do seu objetivo de desempenho. Esse último mês foi um bom exemplo para corroborar com a estratégia adotada pela gestão nos últimos meses, pois a maior parte dos vértices das NTN-Bs de interesse do fundo acabaram apresentando fechamento (diminuição de taxa) e, por conta do fato do fundo não possuir um hedge integral da posição, ele conseguiu manter uma rentabilidade acima do CDI. Enquanto isso, os demais fundos, que tem mandato mais rígido em termos de hedge, apresentaram retornos bem abaixo. A gestão acredita que ao longo do ano deverá acontecer uma continuação desse movimento de fechamento de curvas de juros, o que deve levar o fundo a continuar apresentando um bom resultado. Não houve alterações relevantes na carteira ao longo do mês de dezembro.

Carrego líquido atual do fundo: CDI - 0,96%a.a. (91,63% do CDI).

Duration da carteira de crédito: 3,72 anos.

Segue abaixo a atribuição de performance:

Títulos Públicos: +0,11%

Debêntures Lei 12.431: +1,47%

Outras Debêntures: 0,00%

Títulos Bancários: +0,02%

Outros Ativos: 0,00%

Hedge: -0,42%

Custos: -0,05%

Carteira Atual:

Alocação em Títulos Públicos: 10,54% do PL

* Alocação em Títulos com Liquidez Imediata: 12,91% do PL

Alocação em Crédito Privado: 89,46% do PL, sendo:

Debêntures Lei 12.431: 87,09%

Outras Debêntures: 0,00%

Títulos Bancários: 2,37%

Outros Ativos: 0,00%

Hedge: -42,22%

AAA: 36,38%

AA: 34,48%

A: 12,90%

BBB: 0,97%

BB: 0,00%

< BB: 4,04%

Sem Rating: 0,69%

CDI%: 12,91%

CDI+: 0,00%

IPCA+: 85,49%

IGP-M: 0,00%

Pré: 1,60%

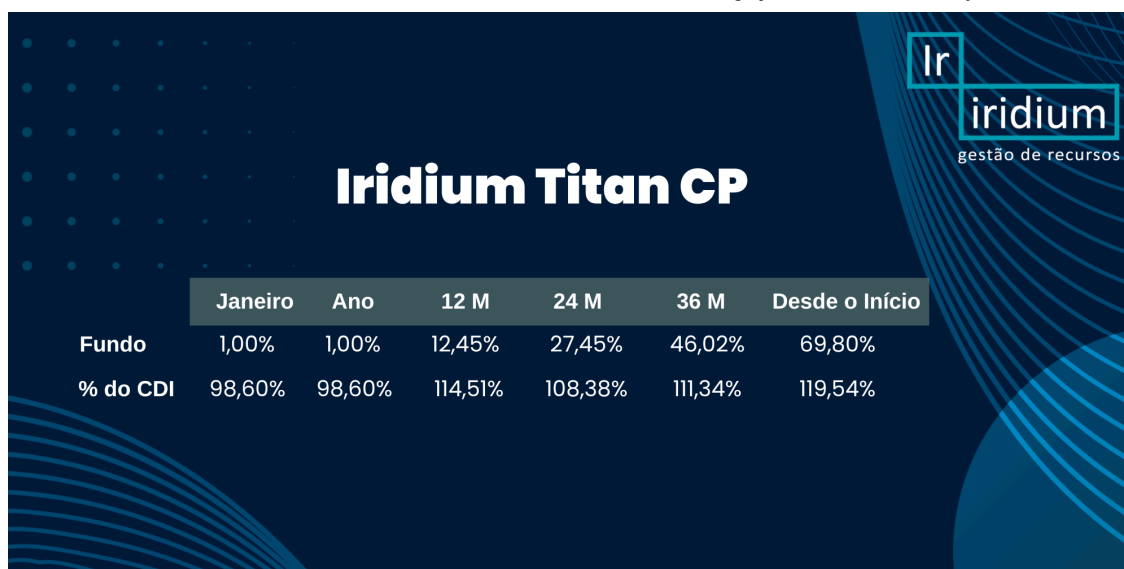
Maior Posição: 4,74%

5 Maiores Posições: 21,39%

10 Maiores Posições: 36,16%

Quant. de Emissores Diferentes: 56

** títulos públicos, fundos de zeragem do administrador e CDBs de liquidez diária de grandes instituições financeiras*



Iridium Titan Advisory FICFI RF Crédito Privado

CNPJ: 32.756.812/0001-58

Iridium Titan FICFI RF Crédito Privado

CNPJ: 48.359.891/0001-01

Cenário & Atribuição:

No mês de janeiro, o fundo obteve um retorno de +1,00% (98,60% do CDI), ficando abaixo do seu objetivo de desempenho. Nos últimos 12 meses, o fundo apresenta uma rentabilidade de +12,45% (114,51% do CDI), ficando em linha com o seu objetivo de desempenho. O fundo foi prejudicado por conta do impacto negativo da remarcação das debêntures de emissão da Light, que diminuíram o retorno do fundo no mês em 14,3% do CDI. Do ponto de vista da gestão do fundo, ela continua privilegiando liquidez, mas aproveitando algumas oportunidades pontuais, principalmente em ativos que apresentam uma boa assimetria na relação risco e retorno e são capazes de agregar um carregamento interessante para a carteira. Desses novos investimentos, se destacam o da debênture de emissão da V.Tal, que foi adquirida através do mercado secundário a uma taxa de CDI + 3,4%a.a. A gestão acredita que o fundo está bem-posicionado para diferentes cenários, pois em caso de melhora do panorama para os ativos de crédito privado, o fundo tem alguns investimentos ainda com bastante espaço para fechamento de spread de crédito, e, em caso de piora, ele também tem uma posição de caixa muito robusta para realizar novos investimentos.

Carrego líquido atual do fundo: CDI + 0,92%a.a. (107,96% do CDI).

Duration da carteira de crédito: 1,59 anos.

Segue abaixo a atribuição de performance:

Títulos Públicos: +0,47%
Debêntures: +0,33%
FIDCs: +0,13%
Títulos Bancários: +0,12%
Outros Ativos: 0,00%
Hedge: 0,00%
Custos: -0,06%

Carteira Atual:

Alocação em Títulos Públicos: 42,08% do PL
* Alocação em Títulos com Liquidez Imediata: 48,78% do PL
Alocação em Crédito Privado: 57,92% do PL, sendo:

Debêntures: 36,12%
FIDCs: 9,66%
Títulos Bancários: 11,98%
Outros Ativos: 0,16%
Hedge: 0,00%

AAA: 11,73%
AA: 24,72%
A: 12,29%
BBB: 0,13%
BB: 0,00%
< BB: 1,96%
Sem Rating: 7,09%

CDI%: 48,79%
CDI+: 49,22%
IPCA+: 1,85%
IGP-M+: 0,00%
Pré: 0,00%
N/A: 0,15%

Maior Posição: 6,70% (se refere a um CDB com liquidez diária de emissão da CEF. A segunda maior posição tem o tamanho de 2,05% do PL)
5 Maiores Posições: 14,07%
10 Maiores Posições: 21,52%
Quant. de Emissores Diferentes: 61

* títulos públicos, fundos de zeragem do administrador e CDBs de liquidez diária de grandes instituições financeiras



Iridium Apollo Master Prev FI RF Crédito Privado

CNPJ: 32.312.343/0001-88

Cenário & Atribuição:

No mês de janeiro, o fundo obteve um retorno de +1,02% (100,67% do CDI), ficando marginalmente abaixo do seu objetivo de desempenho. Nos últimos 12 meses, o fundo apresenta uma rentabilidade de +11,52% (105,97% do CDI), ficando acima do seu objetivo de desempenho. O fundo foi prejudicado por conta do impacto negativo da remarcação das debêntures de emissão da Light, que diminuíram o retorno do fundo no mês em 7,0% do CDI. Do ponto de vista da gestão do fundo, ela continua privilegiando liquidez, fazendo apenas algumas alocações pontuais em ativos com datas de vencimentos mais curtas. Desses novos investimentos, se destacam o da debênture de emissão da Algar Telecom, que adquirida a uma taxa de CDI + 1,25%a.a. e com prazo de apenas um ano. A gestão acredita que o fundo está bem-posicionado para diferentes cenários, pois em caso de melhora do panorama para os ativos de crédito privado, o fundo tem alguns investimentos ainda com bastante espaço para fechamento de spread de crédito, e, em caso de piora, ele também tem uma posição de caixa muito robusta para realizar novos investimentos.

Carrego líquido atual do fundo: : CDI + 0,11%a.a. (101,00% do CDI).

Duration da carteira de crédito: 1,41 anos.

Segue abaixo a atribuição de performance:

Títulos Públicos: +0,67%
Debêntures: +0,22%
FIDCs: +0,06%
Títulos Bancários: +0,12%
Outros Ativos: 0,00%
Hedge: 0,00%
Custos: -0,06%

Carteira Atual:

Alocação em Títulos Públicos: 61,22% do PL

* Alocação em Títulos com Liquidez Imediata: 67,41% do PL

Alocação em Crédito Privado: 38,78% do PL, sendo:

Debêntures: 22,54%
Títulos Bancários: 11,77%
FIDCs: 4,40%
Outros Ativos: 0,06%
Hedge: 0,00%

AAA: 9,04%
AA: 22,75%
A: 6,51%
<A: 0,47%
Sem Rating: 0,01%

CDI%: 68,44%
CDI+: 31,21%
IPCA+: 0,28%
IGP-M+: 0,00%
Pré: 0,00%
N/A: 0,06%

Maior Posição: 6,19% (se refere a um CDB com liquidez diária de emissão da CEF. A segunda maior posição tem o tamanho de 1,76% do PL)

5 Maiores Posições: 11,56%

10 Maiores Posições: 16,70%

Quant. de Emissores Diferentes: 61

** títulos públicos, fundos de zeragem do administrador e CDBs de liquidez diária de grandes instituições financeiras*



Iridium Rhino FICFIA

CNPJ: 13.504.068/0001-50:

Cenário & Atribuição:

No mês de janeiro, o fundo obteve um retorno de +6,86% (1,99% acima do Ibov), ficando acima do seu objetivo de desempenho. Nos últimos 12 meses, o fundo apresenta uma rentabilidade de -5,45% (3,62% abaixo do Ibov), ficando abaixo do seu objetivo de desempenho. O mês de janeiro foi marcado por um alívio para os ativos locais. Ainda que estruturalmente nada tenha se alterado, o dólar recuou frente à moeda brasileira, retornando ao patamar abaixo dos R\$ 6,00, enquanto a bolsa se recuperou da expressiva queda no mês anterior, com uma alta de 4,86%. Ainda que no contexto internacional o mês tenha sido carregado de eventos relevantes, como os resultados com inteligência artificial do DeepSeek e a posse de Donald Trump e suas novas medidas tarifárias, por aqui prevaleceu a influência do noticiário local, com destaque para a mudança no tom utilizado pelo Presidente Lula, como forma de tentar conter a persistente queda de sua popularidade, e para os dados do CAGED, que surpreenderam e vieram abaixo do esperado. Com a economia real local talvez dando os primeiros sinais de fraqueza, diminuiu também a força sobre a tese de dominância fiscal em um momento em que o mercado já precificava a taxa Selic alcançando o patamar de 16%a.a. Essa combinação de fatores favoreceu os ativos de risco, proporcionando uma recuperação expressiva em algumas das posições do Iridium Rhino, como Serena (+18,55%), BTG Pactual (20,31%) e Plano & Plano (19,26%), o que evidencia o nível de assimetria em que se encerrou o ano de 2024. Entretanto, o alívio de curto prazo ainda está longe de ser encarado como uma reversão de tendência estrutural, uma vez que os problemas que elevaram a percepção de risco dos investidores ao longo de 2024 ainda persistem no horizonte. Isto posto, a equipe de gestão

atuou ao longo do mês de janeiro no sentido de reduzir o risco da carteira, elevando o caixa do fundo para 13,46% do patrimônio líquido através de reduções marginais nas posições que mais se destacaram no mês. O fundo permanece investido essencialmente nos setores de utilities, commodities, bancos, Properties, tecnologia da informação e construção civil através de 17 empresas, que são geradoras de caixa e boas pagadoras de dividendos, mesmo no cenário atual de aceleração da inflação, alta dos juros e dólar fortalecido.

Carteira Atual:

As 10 maiores posições são:

Serena Energia

Itausa

Allos

Petrobrás

Neoenergia

Plano & Plano

PetroRio

Suzano

Banco do Brasil

Eletrobras

Alocação em Títulos Públicos: 13,46% do PL

Alocação em Títulos de Renda Variável: 86,54% do PL

Maior Posição: 10,99%

5 Maiores Posições: 43,03%

10 Maiores Posições: 68,33%

Quant. de Posições Diferentes: 17