

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

OBJETIVO DO FUNDO

Foco Principal: Investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), desde que atendam aos critérios definidos na política de investimento

Outros Ativos Imobiliários: Complementarmente, é permitido o investimento em Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs), Letras Imobiliárias Garantidas (LIGs), Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPACs), com base na Instrução CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

INÍCIO DO FUNDO

mar/18

TIPO

Condomínio fechado com prazo indeterminado

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURAÇÃO

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

GESTOR

Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR

PWC Auditores Independentes

RAZÃO SOCIAL:

FII Iridium Recebíveis Imobiliários

CNPJ:

28.830.325/0001-10

NEGOCIAÇÃO

As cotas do fundo são negociadas no mercado de bolsa administrado pela B3

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO

Taxa de Administração: 0,17% a.a.

Taxa de Gestão: 0,83% a.a.

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

7º e 12º dia útil de cada mês, respectivamente

TRIBUTAÇÃO

Persegue o tratamento tributário para fundos enquadrados no Artigo 3º da Lei 11.033/2004, que confere as seguintes alíquotas de IR:

IR PF: Rendimentos distribuídos aos cotistas são isentos e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

IR PJ: Rendimentos distribuídos aos cotistas e ganhos de capital em negociação são tributados a alíquota de 20%

Comentário Mensal

O rendimento distribuído referente ao mês de outubro foi de R\$ 0,75 por cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 114,14% do CDI. É importante destacar que o resultado total gerado foi de aproximadamente R\$ 0,81 por cota, do qual cerca de R\$ 0,06 por cota foram retidos. A equipe de gestão optou por manter a política de retenção de parte do resultado distribuível, com o objetivo de mitigar os efeitos de eventuais amortizações e/ou inadimplências no futuro. Como consequência, o fundo já acumula uma reserva de cerca de R\$ 0,33 por cota. O rendimento do mês foi impactado negativamente pela menor correção monetária em relação aos meses anteriores, em decorrência do IPCA de agosto, que registrou uma deflação de 0,02%, e ainda impactou 41% dos CRIs da carteira. Contudo, houve o evento extraordinário no CRI Ekko 2, com o recebimento de R\$ 11 milhões, resultando em um ganho de correção monetária distribuível de R\$ 3,5 milhões (R\$ 0,10 por cota). Além disso, o desempenho das negociações de CRIs no mercado secundário contribuiu positivamente, gerando um total de R\$ 2,01 milhões (equivalente a R\$ 0,055 por cota), destacando a relevância da gestão ativa do portfólio. Em relação aos FIIs investidos, a gestão continuou com a estratégia de redução da carteira no mercado secundário, o que resultou em um aumento de aproximadamente R\$ 157 mil (R\$ 0,004 por cota) no resultado distribuível do mês. A equipe de gestão mantém uma perspectiva otimista quanto às oportunidades de alocação em CRIs no pipeline, confiando que os resultados refletirão essa postura positiva no médio prazo. Por fim, é importante saber que 1 dia útil após a divulgação do rendimento, a Iridium convida você a participar da transmissão ao vivo de resultados no canal [@iridiumgestao](#) no Youtube para discutir esse Relatório e enviar perguntas.

Link para os comunicados de distribuição: [IRDM11](#)

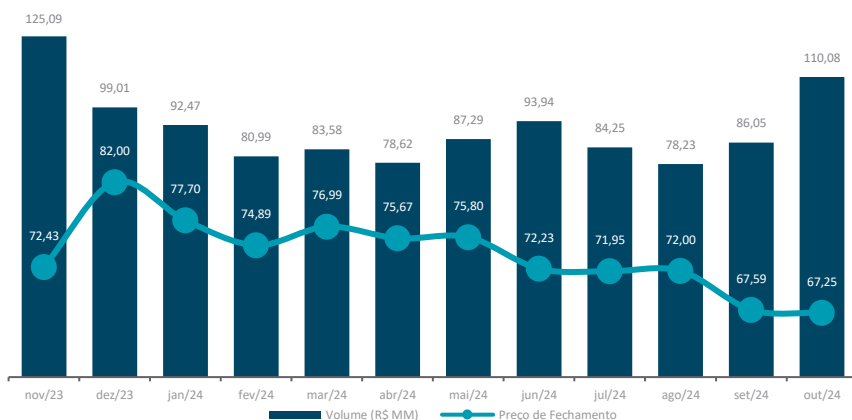
Cadastre seu e-mail para receber os relatórios e informes do fundo através deste link: [Mailing List](#)

Rendimentos Mensais (Últ. 12 Meses)

Data	Rendimento por cota	Dividend Yield	Rentabilidade Gross-Up	Rentabilidade Gross-Up CDI%	Valor Cota Patrimonial
nov/23	0,77	0,88%	1,04%	113,10%	87,27
dez/23	0,70	0,80%	0,94%	105,16%	87,37
jan/24	0,75	0,86%	1,01%	104,14%	87,64
fev/24	0,78	0,89%	1,05%	130,72%	87,53
mar/24	0,80	0,91%	1,08%	129,09%	87,47
abr/24	0,81	0,93%	1,10%	123,81%	86,74
mai/24	0,74	0,85%	1,01%	120,63%	86,61
jun/24	0,74	0,88%	1,04%	131,95%	83,69
jul/24	0,74	0,87%	1,02%	112,67%	85,18
ago/24	0,70	0,82%	0,97%	111,66%	85,01
set/24	0,80	0,95%	1,12%	133,79%	84,33
out/24	0,75	0,90%	1,06%	114,14%	83,31
Últ. 12 meses	9,08	10,90%	12,82%	116,79%	83,31

1 - O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.
2 - O Dividend Yield - Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.

Desempenho no Mercado Secundário



Carteira do Fundo: CRI - *continuação*

Ativo – RF	Emissor	Rating	Agência	Posição	% do PL	Indexador	Tx. Compra Atualizada	Data de Vencimento	Sector
GEA La Joie	Gea	N/A	N/A	R\$ 8.686.082,36	0,29%	INCC-DI	11,00%	07/05/2030	Incorporação
Gafisa Cyano 2	Gafisa	N/A	N/A	R\$ 8.615.005,22	0,28%	CDI+	5,00%	20/12/2024	Incorporação
BelleVille	Grupo CEM	N/A	N/A	R\$ 8.545.913,56	0,28%	IPCA	8,00%	20/02/2030	Loteamento
Galleria Sen	Galleria	N/A	N/A	R\$ 8.545.280,80	0,28%	IPCA	10,58%	25/11/2042	Home Equity
Manara 2	Manara	N/A	N/A	R\$ 8.433.346,44	0,28%	IPCA	11,71%	25/02/2025	MCNV
CRI HLOG	HLOG	N/A	N/A	R\$ 8.286.121,06	0,27%	CDI+	2,75%	10/08/2028	Logística
GVI 1	GVI	N/A	N/A	R\$ 8.251.055,54	0,27%	IPCA	9,14%	22/07/2030	Multipropriedade
Reiter Log	Reiter Log	N/A	N/A	R\$ 7.779.562,22	0,26%	IPCA	8,50%	20/12/2028	Logística
CRI HGBS 3	HGBS	AA	Moody's	R\$ 7.511.161,80	0,25%	CDI+	2,40%	27/06/2033	Shopping Center
GPK Sen	Gramado Parks	N/A	N/A	R\$ 7.505.943,97	0,25%	IPCA	8,50%	20/07/2025	Multipropriedade
Suprema	Suprema	N/A	N/A	R\$ 7.503.696,15	0,25%	CDI+	4,00%	21/10/2030	Serviços
Smart City	SG natal	N/A	N/A	R\$ 7.428.651,58	0,24%	IGP-M	11,00%	29/11/2032	Loteamento
Tradimac	Tradimac	N/A	N/A	R\$ 7.324.320,73	0,24%	IPCA	8,28%	16/07/2029	Serviços
Plaenge 2	Plaenge	N/A	N/A	R\$ 7.297.121,22	0,24%	IPCA	7,80%	15/06/2027	Incorporação
JK VNC 2	JK VNC	N/A	N/A	R\$ 7.191.033,97	0,24%	IPCA	8,80%	16/09/2024	Incorporação
Rogga	Rogga	N/A	N/A	R\$ 6.969.080,42	0,23%	CDI+	3,35%	17/04/2028	Incorporação
BB/Caixa	BB/Caixa	N/A	N/A	R\$ 6.839.482,07	0,22%	IGP-DI	5,62%	28/03/2028	Instituições Financeiras
JK VNC 3	JK VNC	N/A	N/A	R\$ 6.745.487,16	0,22%	IPCA	8,80%	16/09/2024	Incorporação
Bewiki 2	Bewiki	N/A	N/A	R\$ 6.579.193,18	0,22%	IPCA	12,00%	20/08/2031	Saúde
CRI HGBS 2	HGBS	AA	Moody's	R\$ 6.509.673,56	0,21%	CDI+	2,40%	27/06/2033	Shopping Center
BRZ	BRZ	A-	S&P	R\$ 6.404.745,50	0,21%	IPCA	5,22%	15/01/2025	MCNV
Vitacon 4	Vitacon	N/A	N/A	R\$ 6.256.580,95	0,21%	CDI+	4,63%	20/01/2028	Incorporação
ForCasa	ForCasa	N/A	N/A	R\$ 5.996.838,03	0,20%	CDI+	6,00%	17/03/2026	MCNV
BRDU	BRDU	N/A	N/A	R\$ 5.963.708,62	0,20%	IPCA	9,75%	21/01/2029	Loteamento
OBA 1	OBA	N/A	N/A	R\$ 5.931.289,89	0,19%	IPCA	6,40%	27/06/2033	Varejo
Direcional	Direcional	N/A	N/A	R\$ 5.919.788,80	0,19%	CDI+	9,50%	05/07/2028	MCNV
Shopping Campinas	Shopping Campinas	N/A	N/A	R\$ 5.898.924,52	0,19%	IPCA	7,75%	22/11/2034	Shopping Center
Alta Vista	Grupo Alta Vista	AA	N/A	R\$ 5.800.752,79	0,19%	IGP-M	10,00%	20/05/2025	Multipropriedade
Grupo Matheus	Grupo Matheus	AA+	Fitch	R\$ 5.709.471,58	0,19%	IPCA	7,75%	25/05/2043	Varejo
Vitacon 3	Vitacon	N/A	N/A	R\$ 5.691.655,82	0,19%	CDI+	5,00%	25/09/2026	Incorporação
Grupo Pão de Açúcar 3	Grupo Pão de Açúcar	N/A	N/A	R\$ 5.491.385,51	0,18%	IPCA	6,20%	26/12/2029	Varejo
LCI Caixa	CEF	AAA	Fitch	R\$ 5.390.264,10	0,18%	CDI%	95,00%	23/01/2026	Ativos financeiros
Amaralina 2	Amaralina	N/A	N/A	R\$ 5.106.845,91	0,17%	IGP-M	10,00%	27/12/2034	Loteamento
União do Lago	União do Lago	N/A	N/A	R\$ 4.702.996,70	0,15%	IPCA	8,25%	20/11/2031	Loteamento
Michielon	Michielon	N/A	N/A	R\$ 4.457.930,13	0,15%	IGP-M	10,50%	28/01/2036	Loteamento
Caprem	Caprem	N/A	N/A	R\$ 4.440.353,09	0,15%	IPCA	9,02%	20/11/2030	Loteamento
Grupo Cem Sen 2	Grupo CEM	N/A	N/A	R\$ 4.297.849,89	0,14%	IPCA	7,50%	20/05/2030	Loteamento
Shopping da Bahia	Aliansce	AAA	S&P	R\$ 3.942.840,54	0,13%	IGP-DI	5,52%	10/05/2025	Shopping Center
Plaenge	Plaenge	N/A	N/A	R\$ 3.859.228,41	0,13%	IPCA	7,80%	17/08/2026	Incorporação
Creditas Mez 2	Creditas	N/A	N/A	R\$ 3.847.936,29	0,13%	IPCA	8,50%	17/06/2041	Home Equity
Cashme	Cashme	AAA	S&P	R\$ 3.622.095,98	0,12%	IPCA	9,29%	15/04/2030	Home Equity
Amaralina	Amaralina	N/A	N/A	R\$ 3.552.541,17	0,12%	IGP-M	10,00%	27/12/2034	Loteamento
São Pedro Sub	São Pedro	N/A	N/A	R\$ 3.431.807,11	0,11%	IPCA	17,50%	30/04/2029	Multipropriedade
Kroton	Kroton	AA+	S&P	R\$ 3.118.768,31	0,10%	IPCA	6,42%	08/11/2027	Educação
Grupo Cem Mez	Grupo CEM	N/A	N/A	R\$ 3.018.586,16	0,10%	IPCA	10,50%	20/05/2030	Loteamento
Starbucks 2	Starbucks	N/A	N/A	R\$ 2.879.208,29	0,09%	CDI+	5,50%	18/08/2027	Varejo
Ribeira 2	JSL	AAA	Fitch	R\$ 2.820.582,13	0,09%	IPCA	6,00%	25/01/2035	Logística
Ribeira 1	JSL	AAA	Fitch	R\$ 2.820.210,05	0,09%	IPCA	6,00%	25/01/2035	Logística
Grupo Cem Mez 2	Grupo CEM	N/A	N/A	R\$ 2.797.667,36	0,09%	IPCA	10,50%	20/05/2030	Loteamento
Starbucks 1	Starbucks	N/A	N/A	R\$ 2.553.963,82	0,08%	CDI+	5,50%	18/08/2027	Varejo
Recanto das Flores	Recanto das Flores	N/A	N/A	R\$ 2.553.741,68	0,08%	IGP-M	8,50%	20/08/2029	Loteamento
LLE Ferragens	LLE Ferragens	N/A	N/A	R\$ 2.509.895,01	0,08%	CDI+	2,35%	20/06/2030	Varejo
Laguna	Laguna	N/A	N/A	R\$ 2.272.484,31	0,07%	IPCA	9,15%	20/03/2031	Loteamento
Lotes&Cia 2	Lotes&Cia	N/A	N/A	R\$ 2.240.548,74	0,07%	IPCA	10,00%	15/05/2036	Loteamento
União do Lago Sub	União do Lago	N/A	N/A	R\$ 2.209.640,77	0,07%	IPCA	12,08%	20/11/2031	Loteamento
BR Distribuidora	Br Distribuidora	D	Fitch	R\$ 2.209.386,40	0,07%	IPCA	5,49%	15/07/2031	Óleo e Gás
BB/Caixa 2	BB/Caixa	N/A	N/A	R\$ 2.074.417,33	0,07%	IGP-DI	4,50%	28/03/2028	Instituições Financeiras
OP Resort Sub	OP Resort	N/A	N/A	R\$ 2.042.486,20	0,07%	IPCA	15,67%	20/01/2029	Multipropriedade
Encontro das Águas	Encontro das Águas	N/A	N/A	R\$ 2.005.409,34	0,07%	IPCA	9,50%	26/04/2032	Loteamento
Cury	Cury	AA+	S&P	R\$ 1.908.887,89	0,06%	IPCA	7,49%	15/09/2028	Incorporação
Eldorado	Eldorado	N/A	N/A	R\$ 1.810.165,90	0,06%	IPCA	9,00%	20/04/2031	Loteamento
OBA 3	OBA	N/A	N/A	R\$ 1.806.962,76	0,06%	IPCA	6,40%	27/06/2033	Varejo
Zavit 2	Zavit FII	N/A	N/A	R\$ 1.755.684,83	0,06%	IPCA	7,95%	05/09/2032	Logística
Galleria Mez	Galleria	N/A	N/A	R\$ 1.574.089,61	0,05%	IPCA	14,00%	25/05/2038	Home Equity
Creditas 2 Sen	Creditas	N/A	N/A	R\$ 1.559.194,54	0,05%	IPCA	5,22%	15/04/2035	Home Equity
Creditas Mez	Creditas	N/A	N/A	R\$ 1.119.556,60	0,04%	IPCA	9,15%	15/06/2040	Home Equity
BelleVille 2	Grupo CEM	N/A	N/A	R\$ 997.810,34	0,03%	IPCA	8,00%	20/02/2030	Loteamento
Grupo Cem Sub	Grupo CEM	N/A	N/A	R\$ 860.855,71	0,03%	IPCA	14,50%	20/05/2030	Loteamento
GVI 2	GVI	N/A	N/A	R\$ 755.357,18	0,02%	IPCA	9,00%	22/07/2030	Multipropriedade
Log CP	Log CP	N/A	N/A	R\$ 658.408,55	0,02%	IPCA	8,40%	15/03/2029	Logística
BelleVille 3	Grupo CEM	N/A	N/A	R\$ 402.456,04	0,01%	IPCA	8,00%	20/02/2030	Loteamento
Vitacon 3 Mez	Vitacon	N/A	N/A	R\$ 237.591,77	0,01%	CDI+	6,04%	25/09/2026	Incorporação
EKKO 2	EKKO	N/A	N/A	R\$ 30,50	0,00%	IPCA	8,00%	17/12/2025	Incorporação
Total				R\$ 2.458.571.427,23	80,80%				

Carteira do Fundo: FII-RF

Os FIIs-RF foram separados dos demais FIIs, pelo fato de que a equipe de gestão entende que ainda que sejam fundos imobiliários, estes possuem uma dinâmica de ativos de renda fixa, com taxa fixa de retorno, amortizações periódicas e estrutura de garantias.

Ativo - FII-RFI	Sponsor	Custo Médio ¹	Quantidade	Rendimento por Cota ²	Posição	% do PL	Indexador	Tx. Compra Atualizada	Setor
ERCR11	Even	R\$ 28.188,42	1.374	-	R\$ 40.619.495,01	1,33%	IPCA	7,40%	Real Estate
FII Jive Porto Seguro	Porto Seguro	R\$ 0,70	25.000.000	R\$ 0,00	R\$ 14.225.457,00	0,47%	IPCA	8,75%	Real Estate
ERCR13	Even	R\$ 105.153,03	120	-	R\$ 3.547.554,15	0,12%	IPCA	10,21%	Real Estate
IDF11	Helbor	R\$ 17,17	613.307	R\$ 0,03	R\$ 1.226.614,00	0,04%	IPCA	6,00%	Real Estate
Total				-	R\$ 59.619.120,16	1,96%			

1 - O preço de custo médio dos fundos FII-RF está atualizado pelas respectivas amortizações.

2 - Rendimento recebido por cota em regime caixa.

Carteira do Fundo: FII

Ativo - FII	Grupo Econômico	Custo Médio	Quantidade	Rendimento por Cota ¹	Posição	% do PL	Setor
RBHY11	Rio Bravo	R\$ 98,94	1.321.543	R\$ 1,03	R\$ 123.013.890,13	4,04%	Papel
RVBI11	VBI	R\$ 84,89	1.565.779	R\$ 0,75	R\$ 109.526.241,05	3,60%	Multiestratégia
RBR511	Rio Bravo	R\$ 70,34	685.240	-	R\$ 62.946.376,64	2,07%	Real Estate
DEVA11	Devant	R\$ 101,34	1.449.067	R\$ 0,45	R\$ 47.819.211,00	1,57%	Papel
Mirante	Mirante	R\$ 100,00	348.980	R\$ 0,94	R\$ 35.748.820,22	1,17%	Papel
HSAF11	HSI	R\$ 96,84	308.911	R\$ 0,80	R\$ 24.527.533,40	0,81%	Papel
Idea Zarvos	Idea Zarvos	R\$ 1.000,00	18.786	-	R\$ 19.243.897,33	0,63%	Real Estate
DVFF11	Devant	R\$ 10,01	2.000.000	R\$ 0,07	R\$ 13.980.000,00	0,46%	Papel
HCTR11	Hectare	R\$ 119,27	490.991	R\$ 0,39	R\$ 13.512.072,32	0,44%	Papel
KNIP11	Kinea	R\$ 95,86	136.694	R\$ 0,75	R\$ 12.504.767,12	0,41%	Papel
BLMO11	Blue Macaw	R\$ 100,13	154.842	R\$ 0,45	R\$ 11.295.723,90	0,37%	Real Estate
BTHI11	BTG	R\$ 72,91	226.406	R\$ 0,31	R\$ 9.124.161,80	0,30%	Hotéis
ALZM11	Alianza	R\$ 9,69	1.059.017	R\$ 0,08	R\$ 7.709.643,76	0,25%	Papel
TORD11	Hectare	R\$ 10,47	7.148.299	-	R\$ 7.076.816,01	0,23%	Real Estate
VSLH11	Hectare	R\$ 10,00	2.011.176	R\$ 0,04	R\$ 6.677.104,32	0,22%	Papel
BARI11	VBI	R\$ 104,43	65.095	R\$ 0,76	R\$ 4.901.002,55	0,16%	Papel
XPPR11	XP	R\$ 80,17	290.855	R\$ 0,07	R\$ 4.374.459,20	0,14%	Real Estate
CYCR11	Cyrela	R\$ 10,00	469.110	R\$ 0,08	R\$ 4.081.257,00	0,13%	Papel
OULG11	Ourinvest	R\$ 97,54	81.171	-	R\$ 2.524.418,10	0,08%	Logística
HDOF11	Hedge	R\$ 102,00	24.000	-	R\$ 2.400.000,00	0,08%	Real Estate
Fronteira Multi FII	Fronteira	R\$ 100,00	50.000	-	R\$ 901.909,35	0,03%	Papel
MANA11	Manati	R\$ 10,00	97.306	R\$ 0,10	R\$ 831.966,30	0,03%	Papel
SRVD11	R capital	R\$ 8,20	2.854.915	-	R\$ 285,49	0,00%	Real Estate
Total				-	R\$ 524.721.556,99	17,24%	
PL Total					R\$ 3.042.912.104,38	100,00%	

1 - Rendimento recebido por cota em regime caixa.

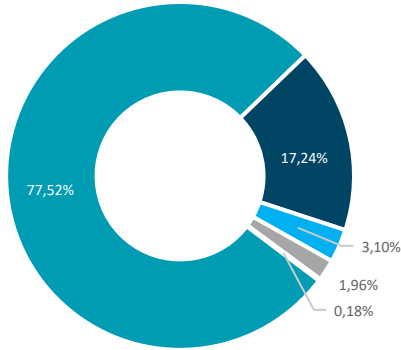
Baixe a tabela completa de dados das operações de CRIs & FIIs:

Sumário



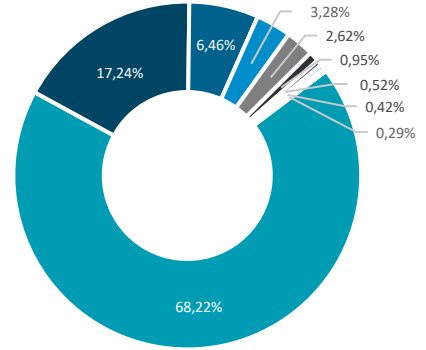
Distribuição da Carteira

Distribuição por Ativo



■ CRI ■ FII ■ Caixa ■ FII-RF ■ LCI

Distribuição por Indexador



■ IPCA ■ N/A (FII) ■ CDI+ ■ CDI% ■ PRE ■ IGP-M ■ INPC ■ INCC-DI

Distribuição por Setor	% do Patrimônio
FII	17,24%
Geração de Energia	15,19%
Loteamento	9,61%
Incorporação	9,58%
Logística	8,63%
Shopping Center	6,54%
Home Equity	5,11%
Multipropriedade	4,51%
Saúde	4,22%
MCMV	3,73%
Varejo	3,28%
Governo Federal	3,10%
FII-RF	1,96%
Instituições Financeiras	1,80%
Industrial	1,22%
Serviços	1,18%
Entretenimento	1,03%
Lajes Corporativas	1,01%
Agronegocio	0,69%
Ativos financeiros	0,18%
Educação	0,10%
Óleo e Gás	0,07%

Distribuição por Indexador & Taxa Média Aquisição		
Indexador	Taxa Média (a.a.)	% do Patrimônio
IPCA	8,84%	68,22%
N/A (FII)	N/A	17,24%
CDI+	4,36%	6,46%
CDI%	5,14%	3,28%
PRE	10,85%	2,62%
IGP-M	10,20%	0,95%
INPC	8,00%	0,52%
IGP-DI	4,60%	0,42%
INCC-DI	11,00%	0,29%

Perspectivas

O Boletim Focus apresenta uma inflação esperada para o Brasil de 4,59% em 2024 e de 4,03% em 2025, indicando uma tendência de moderada desaceleração inflacionária. Como consequência, a taxa Selic deve se manter elevada em 11,75% até o final de 2024, refletindo o esforço do Banco Central para ancorar a expectativa de inflação, com uma possível redução para 11,50% em 2025, caso os preços mostrem sinais de controle. O crescimento do PIB é projetado em 3,10% para 2024, impulsionado pela demanda interna, mas deve desacelerar para 1,93% em 2025, à medida que o efeito da política de juros mais altos limita o ritmo da economia. Em suma, a perspectiva econômica do Brasil após o ajuste na Selic em novembro de 2024 aponta para um período de ajustes, onde a prioridade é o controle inflacionário, ainda que em detrimento de um crescimento mais robusto.

Movimentações do Mês

A equipe de gestão permanece focada em reciclar a carteira de ativos e melhorar os rendimentos. Como resultado, nota-se uma manutenção da taxa média contratada das operações realizadas, mas com uma redução do risco de crédito da carteira. As operações Cavalieri 1 e 2 foram quitadas, totalizando R\$ 404 mil de saldo e gerou um pequeno ganho. Em outubro, foram adquiridos três novos CRIs, GEA, TPPF e FGR, que somados contabilizam R\$ 12,9 milhões. No mesmo mês, foi vendido o CRI AXS, totalizando cerca de R\$ 1 milhão de saldo. Na carteira de FIIs, a gestão deu continuidade à venda de ALZM11 e IDFI11, o que resultou em um lucro de R\$ 157 mil (R\$ 0,004 por cota). Adicionalmente, houve a integralização prevista do FII HD0F11 no valor de R\$ 2 milhões. O fundo permanece totalmente investido, com aproximadamente apenas 2% do patrimônio líquido em caixa, aguardando oportunidades específicas para a realocação dos recursos na carteira de ativos.

Segue abaixo um resumo das principais operações feitas ao longo do mês:

Tipo	Ativo - RF	Operação	Quantidade	Preço Médio	Indexador	Taxa Ponderada	Financeiro
CRI	AXS 03	Venda	1.000	R\$ 1.061,04	IPCA	11,00%	R\$ 1.061.038,96
CRI	FGR 2	Compra	8.841	R\$ 1.000,00	IPCA	9,50%	R\$ 8.841.000,00
CRI	GEA La Joie	Compra	900	R\$ 960,48	INCC-DI	11,00%	R\$ 864.433,70
CRI	TPPF 2	Compra	3.742	R\$ 855,86	IPCA	12,40%	R\$ 3.202.643,00

Tipo	Ativo - FII	Operação	Quantidade	Preço Médio	Financeiro
FII	ALZM11	Venda	10.109	R\$ 7,53	R\$ 76.115,27
FII-RF	IDFI11	Venda	86.793	R\$ 2,06	R\$ 178.572,54

Eventos Adicionais que Ocorreram Durante o Mês

CRI Ekko 2: No mês de outubro, a gestão conseguiu recuperar aproximadamente R\$ 11 milhões na operação em questão. Essa recuperação ocorreu por meio de um acordo que envolveu a venda de dois ativos utilizados como garantia. Com isso, já foram recuperados cerca de 31% do valor total da operação.

FII HD0F11: Em outubro, foi realizada a integralização da 10ª chamada de capital do fundo em questão no valor de R\$ 2 milhões. Importante saber que ainda restam R\$ 5,5 milhões a serem integralizados.

Acompanhamento de Operações

Segue abaixo a relação de operações que estão inadimplentes ou que foram reestruturadas.

Emissor	Ativo - RF	% do PL	Situação	Descrição	Última Atualização
Alta Vista	Alta Vista	0,19%	Inadimplente	Ativo em vencimento antecipado	Devido aos descumprimentos no CRI, a operação teve o vencimento antecipado decretado e foi contratado um escritório de primeira linha para seguir com o processo de execução.
Bewiki	Bewiki 1 & 2	1,56%	Inadimplente	Ativo reestruturado	A operação do Hospital Dia Bewiki encontra-se em fase de ramp-up e, em breve, deverá gerar fluxo de caixa suficiente para o pagamento das parcelas (PMTs) do CRI. Com o intuito de fortalecer o caixa da empresa neste estágio inicial de operações, a estruturação está sendo revisada para incluir um período adicional de carência de principal de seis meses. Acredita-se que essa reestruturação contribuirá para a redução do risco da operação no médio prazo.
BR Distribuidora (Vibra)	BR Distribuidora (Vibra)	0,07%	Inadimplente	Devedor entrou com pedido de arbitragem para resilição do contrato de aluguel atípico	Processo de arbitragem está em andamento. Houve uma decisão liminar determinando que a Vibra siga pagando o aluguel até o final da arbitragem em uma conta escrow.
Ekko	Ekko 1	0,32%	Inadimplente	Ativo em de processo de reestruturação	O ativo ficou inadimplente devido sobretudo ao nível de alavancagem do grupo, bem como ao recente embargo dos principais novos lançamentos do grupo (projetos fora do âmbito da operação). A gestão está em tratativas com o empreendedor visando buscar um caminho que maximize a recuperação do ativo por meio do repasse dos empreendimentos prontos em garantia da operação e adição de novos ativos.
Ekko	Ekko 2	0,00%	Inadimplente	Ativo em de processo de reestruturação	O ativo ficou inadimplente devido sobretudo ao nível de alavancagem do grupo, bem como ao recente embargo dos principais novos lançamentos do grupo (projetos fora do âmbito da operação). A gestão está em tratativas com o empreendedor visando buscar um caminho que garanta a conclusão dos empreendimentos relativos a esse CRI. No início de out/2024, houve a amortização extraordinária do papel referente ao valor negociado para liberação de determinados terrenos que compunham as garantias.
ForCasa	ForCasa	0,20%	Carência	Ativo reestruturado	A operação está em período de amortização e juros reduzidos com a finalidade de dar fôlego financeiro para determinadas obras. Em jul/2024, foi acordado com a empresa extensão desse prazo até início de jan/2025, como contrapartida a operação terá reforço de garantia de alienação fiduciária de unidades prontas de estoque. O excedente da carteira CF além da PMT da operação, é direcionado diretamente para as contas das SPEs em obra.
Gramado Parks	GPK Sen	0,25%	Carência	Ativo reestruturado	A companhia aprovou o plano de recuperação judicial em que foi reconhecido que a operação não está sujeita ao plano de recuperação judicial. Entretanto, dada a situação ainda complicada, foi concedida uma carência até julho/2025.
Gramado Parks	Termas Resort	0,29%	Carência	Ativo em vencimento antecipado e negociação de reestruturação	Foi feita uma tentativa de reestruturar a operação em moldes semelhantes a GVI (alongamento do prazo em 2 anos, redução de taxa e concessão de carência de principal ao longo do ano de 2024). Porém, o pleito não foi aprovado (a gestão votou contra) e o fundo está em conversas para ter uma proposta mais aceitável. A operação segue pagando a parcela de juros integralmente.
Inlote	Inlote	0,57%	Carência	Ativo em reestruturação devido a atraso, estouro nos custos de obra e piora no cenário econômico	A gestão está em conversas com a companhia e demais investidores para buscar solução de antecipação da dívida.
Manara	Manara 1 & 2	0,86%	Carência	Ativo reestruturado devido a atraso, estouro nos custos de obra e piora no cenário econômico	Trabalho sendo desenvolvido com o devedor para acelerar as obras do empreendimento Ideal.
Starbucks	Starbucks 1 & 2	0,18%	Inadimplente	Devedores da operação entraram com pedido de recuperação judicial	A venda da Starbucks foi aprovada pelo Juiz da RJ. A gestão está em negociação para: 1.) ter acesso aos recursos dessa venda; 2.) definir os passos seguintes da companhia; 3.) ter o devido reconhecimento da dívida do fundo como não sujeita ao processo de recuperação judicial; e 4.) ter a manutenção da atual garantia fiduciária.

Demonstração de Resultado Mensal

Resultado	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Receita Ativos (Caixa)	29.598.999	29.445.383	29.521.394	27.295.536	33.461.738	31.793.817
CRI	23.232.877	23.771.367	24.019.210	22.181.666	28.404.448	26.264.435
Juros	16.912.452	18.125.584	17.577.517	17.745.954	19.649.721	17.575.881
Correção Monetária	6.124.857	6.755.455	7.282.717	5.488.328	7.179.247	6.660.310
Negociação	195.569	(1.109.673)	(841.024)	(1.052.617)	1.575.480	2.028.244
FII	5.322.464	4.832.935	4.725.478	4.658.000	4.501.684	4.905.546
Rendimentos	5.624.022	5.181.748	5.139.115	4.860.362	4.656.857	4.748.571
Negociação	(301.559)	(348.813)	(413.637)	(202.362)	(155.173)	156.975
LCI	174.186	38.743	44.914	43.323	42.006	47.093
Caixa	869.472	802.337	731.793	412.547	513.601	576.744
LFT	-	-	-	-	-	-
Despesas (Caixa)	(2.506.685)	(2.449.869)	(2.451.827)	(2.414.901)	(2.391.882)	(2.169.540)
Ajuste	-	-	-	-	-	-
Resultado (Caixa)	27.092.314	26.995.514	27.069.566	24.880.635	31.069.856	29.624.277
Reserva de Resultado	(131.282)	(34.482)	(108.534)	623.044	(1.922.795)	(2.298.907)
Distribuição	26.961.032	26.961.032	26.961.032	25.503.679	29.147.062	27.325.370
Distribuição/Cota *	0,7400	0,7400	0,7400	0,7000	0,8000	0,7500
Nº de cotas	36.433.827	36.433.827	36.433.827	36.433.827	36.433.827	36.433.827
Ajustes Contábeis	(2.273.270)	(70.858.388)	(3.132.906)	(3.938.309)	(30.648.953)	(37.466.041)
MTM FII	(6.110.373)	(32.395.672)	(10.638.315)	2.910.796	(13.078.793)	(16.328.220)
MTM CRI	(7.563.639)	(23.310.745)	(402.203)	(49.275.475)	(16.418.607)	(26.662.292)
Ajustes Distribuição CRI	11.520.497	(15.144.246)	7.913.000	42.431.757	(1.191.420)	5.529.858
Ajustes Distribuição LCI	(133.553)	-	-	-	-	-
Ajustes Despesas	13.799	(7.725)	(5.387)	(5.388)	39.868	(5.388)

Informações Gerais

O fundo somente considera como resultado, que pode ser distribuído aos cotistas a título de rendimento mensal, os lucros auferidos em regime de caixa. Dessa forma, em períodos de divulgação de altos índices de preços, ativos atrelados a inflação podem obter resultados acima do que os mesmos geram de caixa no período. Isso ocorre pela forma da atualização monetária presente nesses ativos, que varia de operação para operação e pode apresentar descasamento na regra da atualização monetária. De acordo com o entendimento da gestora e do administrador do fundo, esses resultados não podem ser considerados como rendimento distribuível até que tais ativos gerem caixa suficiente para tal distribuição de resultado.

Conheça os Demais Fundos da Iridium

	Iridium Apollo	Iridium Pioneer	Iridium Títan	Iridium Apollo Prev	Iridium Rhino
FOCO	Crédito corporativo high grade	Crédito ligado a projetos de infraestrutura	Crédito corporativo	Crédito corporativo high grade	Ações com foco em valor
PÚBLICO ALVO	Público Geral e adequado a Res. CMN nº 4.661	Público Geral	Investidores Qualificados	Público Geral	Investidores Qualificados
OBJETIVO DE RETORNO	105% do CDI	105% do CDI líquido de IR para Pessoas Físicas	117,5% do CDI	102,5% do CDI	Retorno Absoluto e superar o Ibov no longo prazo
LIQUIDEZ	D+0 / D+1	D+30 / D+31	D+30 / D+31	D+5 / D+6 *	D+1 / D+3 *
APLICAÇÃO E SALDO	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500
MOVIMENTAÇÃO	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
TAXA DE ADM	0,40% a.a.	0,70% a.a.	0,60% a.a.	0,70% a.a.	1,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	10% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	20% sobre o que exceder 100% do CDI	Não há	15% sobre o que exceder o IPCA + Yield do IMA-B 5+
TRIBUTAÇÃO	Tabela regressiva de Longo Prazo	Alíquota zero de IR para inv. PF e 15% para inv. PJ	Tabela Regressiva de Longo Prazo	De acordo com plano e tabela definida na adesão	15% de IR sobre o ganho de capital

* Dias úteis

Rentabilidade Histórica

FUNDOS	DATA	COTA	DIA	MÊS	ANO	12M	PL MÉDIO 12M	PL
IRIDIUM APOLLO FI RF CRÉD. PRIV. LP % CDI	04/11/2024	1,71654859	0,06%	0,10%	10,28%	12,37%	R\$1.854.745.369	R\$1.864.855.588
			139,21%	129,54%	113,18%	113,39%		
IRIDIUM APOLLO MASTER PREV FI RF CRÉD. PRIV. % CDI	04/11/2024	1,56777815	0,06%	0,10%	10,07%	12,19%	R\$499.053.868	R\$502.617.324
			146,06%	128,93%	110,91%	111,72%		
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF ¹ % CDI	04/11/2024	1,74797963	0,32%	0,16%	10,32%	12,80%	R\$113.710.348	R\$126.022.626
			801,95%	205,25%	113,70%	117,32%		
IRIDIUM TITAN ADVISORY FICFI RF CRÉD. PRIV. % CDI	04/11/2024	1,65376979	0,06%	0,11%	10,86%	13,19%	R\$227.071.392	R\$222.567.555
			148,54%	133,37%	119,61%	120,87%		
IRIDIUM TITAN FICFI RF CRÉD. PRIV. % CDI	04/11/2024	1,24254217	0,06%	0,11%	10,73%	13,01%	R\$3.850.842	R\$4.572.396
			147,76%	132,69%	118,14%	119,83%		
IRIDIUM RHINO FICFIA Excesso do Ibovespa	04/11/2024	2,74147820	2,08%	0,06%	-4,77%	11,08%	R\$53.807.303	R\$45.013.143
			0,21%	-0,55%	-2,03%	0,87%		
BENCHMARKS								
CDI	04/11/2024		0,04%	0,08%	9,08%	10,91%		
Ibovespa	04/11/2024		1,87%	0,62%	-2,74%	10,20%		

Invista nos fundos da
Iridium Gestão



Ir

iridium

gestão de recursos

CONTATO

comercial@iridiumgestao.com.br

+55 11 5242 1155

av brig faria lima . 4440 . 11 andar
são paulo . sp . 04538-132

www.iridiumgestao.com.br

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPOORTAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIDOR DEVE VERIFICAR A DOCUMENTAÇÃO OFICIAL DO PRODUTO FINANCEIRO DESEJADO, QUE CONTERÁ OS TERMOS E CONDIÇÕES DEFINITIVOS DO INVESTIMENTO, LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS.

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

 Autorregulação
ANBIMA

Administração Fiduciária