

MIRABAUD CONVICTION FIF RF CP - Resp. Ltda

Abril 2025

Objetivo

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade acima do CDI, de forma consistente, por meio de investimentos em uma carteira diversificada de ativos de renda fixa de crédito privado, como debêntures, títulos bancários e crédito estruturado, além de títulos públicos.

Público Alvo

Investidores em geral.

Comentário do Gestor

Abril deu continuidade ao movimento de valorização dos títulos de renda fixa, ainda que em um ritmo mais moderado quando comparado a março. As emissões primárias foram escassas ao longo do mês, com destaque para os níveis de *spread* mais apertados nas colocações. Um exemplo foi a emissão com prazo de 5 anos da Saneago (Companhia de Saneamento de Goiás), ofertada inicialmente à taxa de CDI+1,40% a.a., e que encerrou seu processo de *bookbuilding* em CDI+0,65% a.a.

Observamos um mercado atualmente mais acomodado, com foco na divulgação dos resultados do primeiro trimestre pelas empresas, ao longo de maio.

A rentabilidade do Mirabaud Conviction em abril foi de 1,10%, o equivalente a 104,52% do CDI. No acumulado de 2025, atingimos 4,51%, ou 110,74% do CDI no mesmo período.

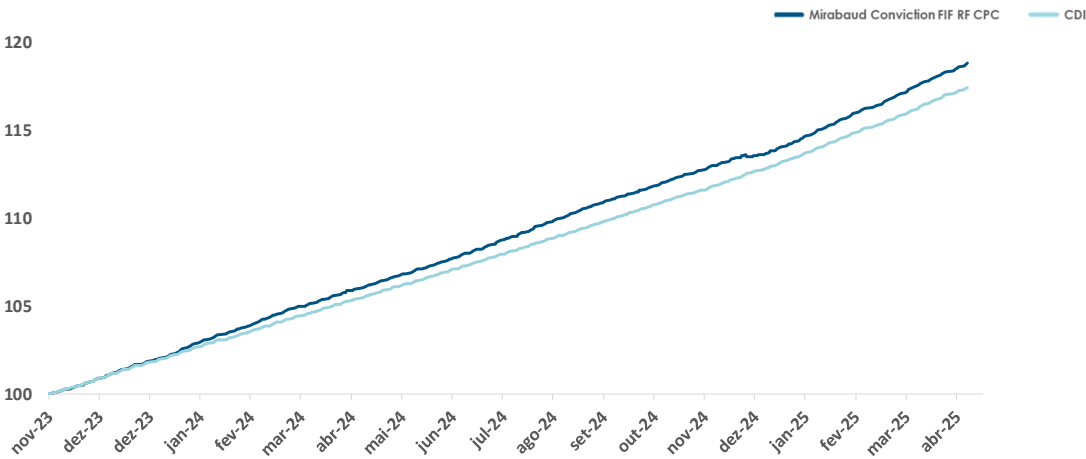
Aumentamos posição em C&A, Localiza, Aegea e Assaí, além de termos iniciado uma posição em Casan (Companhia Catarinense de Águas e Saneamento). Os destaques do mês foram os papéis de Movida (+1,86%), DASA (+1,86%) e Aegea (+1,85%). Por outro lado, Sabesp, Raia Drogasil e Tupy apresentaram rendimento levemente abaixo do CDI, em torno de 0,95% no mês.

A posição em caixa representava 22% ao final de abril, com o *duration* da carteira estável em 1,5 ano.

Características

Classificação CVM	Renda Fixa
Classificação ANBIMA	RF - Duração Livre Crédito Livre
Início do Fundo	01/11/2023
Benchmark	CDI
Cota	Fechamento
Aplicação	Cotização e liquidação em D+0
Resgate (cota/liquid.)	Cotização em D+20 e liquidação em D+21
Taxa de administração	0,60% a.a.
Taxa de performance	Não há
Investimento Inicial	R\$ 1.000,00
Movimentação	R\$ 1.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00
Tributação	Longo Prazo
CNPJ	52.301.436/0001-14
Gestão	Mirabaud Investimentos Ltda
Administração	BEM DTVM Ltda.
Custódia	Banco Bradesco S.A.
Auditor	PwC Brasil Ltda

Retorno Acumulado (data de início: 01/11/2023)



Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1,15%	1,10%	1,07%	1,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,51%	18,80%
%CDI	114,24%	112,11%	111,74%	104,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	110,74%	107,81%
2024	1,17%	0,88%	0,98%	0,92%	0,87%	0,84%	1,04%	1,03%	0,93%	0,90%	0,85%	0,63%	11,61%	13,67%
% CDI	120,61%	110,31%	117,72%	103,48%	104,33%	105,97%	114,57%	119,23%	111,87%	97,45%	106,89%	67,43%	106,79%	106,47%
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,87%	0,97%	1,85%	1,85%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,82%	108,02%	104,00%	104,00%

PL de fechamento do mês: R\$ 102.435.474

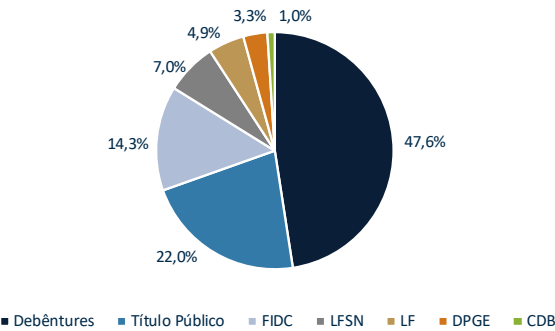
PL Médio: R\$ 65.720.533

MIRABAUD CONVICTION FIF RF CP - Resp. Ltda

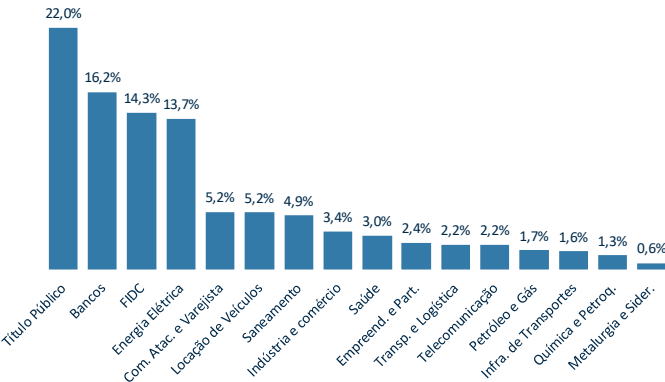
Abril 2025

Composição da Carteira

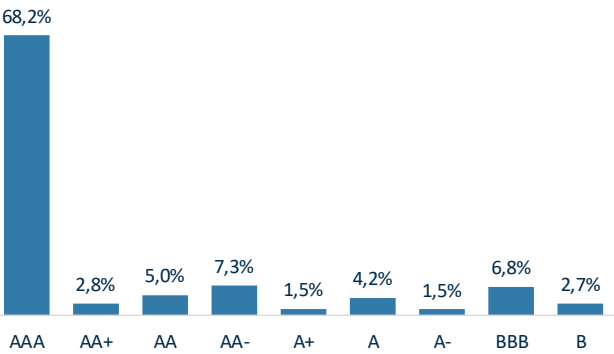
Alocação por Classe de Ativo



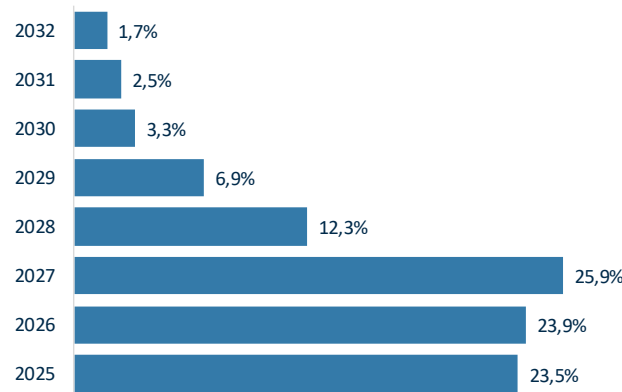
Alocação por Setor



Alocação por Rating



Vencimentos



Diversificação (ex título público e DPGE)

Maior emissor	3,4%
5 maiores emissores	15,1%
10 maiores emissores	26,2%
Número de emissores	61

Emissores

Emissor	Part.
BRASESCO	3,41%
RED FIDC REAL LP SN7	3,16%
COELCE	3,02%
CEA MODA	2,92%
ITAUUBB	2,58%
REDE D'OR	2,52%
TIMSA	2,22%
AEGEA SA	2,16%
COPEL DI	2,15%
CEMIG D	2,13%

LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Para mais informações, acesse a lâmina e o regulamento no site do administrador: <https://bemdtvm.bradescobank.com.br/bemdtvm/shareholders-information.htm>. Os fundos de crédito privado estão sujeitos ao risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este material tem como objetivo único fornecer informações, e não constitui nem deve ser interpretado como recomendação quanto à manutenção, compra ou venda de ativos financeiros e valores mobiliários. Este documento não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC.

