IRIF11 Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

RELATÓRIO MENSAL
Novembro, 2025

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

RAZÃO SOCIAL:
Iridium Infra FIC FII Infraestrutura RF

CNPJ:
55.940.336/0001-26

PÚBLICO ALVO
Público Geral

INÍCIO DO FUNDO
out/24

TIPO
Condomínio fechado com prazo indeterminado

PL CONTÁBIL
R$ 46.881.799,11

VALOR DA COTA PATRIMONIAL
R$ 10,5244795

ADMINISTRADOR
BTG Pactual Serviços Financ. S.A. DTVM

CUSTODIANTE
Banco BTG Pactual S.A.

ESCRITURADOR
BTG Pactual Serviços Financ. S.A. DTVM

GESTOR
Iridium Gestão de Recursos Ltda.

AUDITOR
Ernest & Young Auditores Independentes

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

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
R$ 2.000,00 por mês

TAXA DE ESCRITURAÇÃO
0,05% a.a. com mínimo mensal de R$ 5.000,00

TAXA DE GESTÃO
0,80% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE
15% sobre o que exceder 100% do CDI

ANÚNCIO E PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS
5º e 12º dia útil de cada mês, respectivamente

TRIBUTAÇÃO
Alíquota zero de IR para investidor PF, tanto no rendimento quanto no ganho de capital

Comentário Mensal

No mês de novembro, o fundo obteve um retorno, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 1,45% (137,71% do CDI), líquido de imposto de renda para investidores pessoa física. No ano, o fundo apresenta uma rentabilidade acumulada, considerando a cota patrimonial ajustada por rendimentos, de 16,88% (130,49% do CDI), também líquida de imposto de renda para investidores pessoa física.

O desempenho foi favorecido pelo fechamento da curva de NTN-B e por uma leve compressão dos spreads médios das debêntures da carteira - movimento que contrasta com o discreto aumento observado na amostra de debêntures incentivadas da Anbima.

A equipe de gestão aproveitou o cenário de spreads de crédito mais comprimidos para reduzir a exposição a debêntures incentivadas, realizando a venda das posições em CJEN13 e RATL11. Como o fundo ainda não completou dois anos, permanece a flexibilidade de manter uma alocação menor em debêntures da Lei 12.431, desde que o percentual se mantenha acima de 67% do patrimônio líquido para preservação do enquadramento tributário.

Do lado das alocações, a gestão aumentou a posição em debêntures da Solvi Essencis Ambiental a taxas superiores a CDI + 2,35% a.a., aproveitando o movimento de venda decorrente do ruído gerado por uma assembleia de debenturistas, ruído este que foi exagerado frente aos fundamentos do crédito da companhia. Além disso, o fundo adquiriu uma posição no CRI da Faro Energy, remunerado a IPCA + 9% a.a., cujo risco final está associado à própria companhia de geração de energia, apesar de o instrumento ser estruturado como um CRI.

Ao longo dos últimos meses, o fundo registrou uma sequência consistente de bons resultados, o que levou a equipe de gestão a elevar o rendimento distribuído para R$ 0,12 por cota. Essa decisão foi possível graças ao nível confortável da reserva de resultados e ao fato de que o novo patamar de distribuição está alinhado ao carrego líquido de taxas do fundo, considerando o CDI vigente e a inflação acumulada em 12 meses. A gestão espera que esse aumento contribua para uma melhor precificação da cota no mercado secundário, especialmente diante do elevado desconto em relação ao valor patrimonial, cujos ativos já se encontram marcados a mercado.

Por fim, a Iridium convida todos os cotistas e demais interessados a acompanharem a transmissão ao vivo de resultados, que ocorrerá no dia 10 de dezembro, às 19hrs., no canal @iridiumgestao no YouTube. Esta será uma excelente oportunidade para aprofundar a análise desse relatório e esclarecer dúvidas diretamente com a gestão.

Cadastre seu e-mail para Notificações

O PRESENTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA E/OU SOLICITAÇÃO DE AQUISIÇÃO DE QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E NÃO POSSUI INFORMAÇÕES SUFICIENTES PARA SUPORTAR 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

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

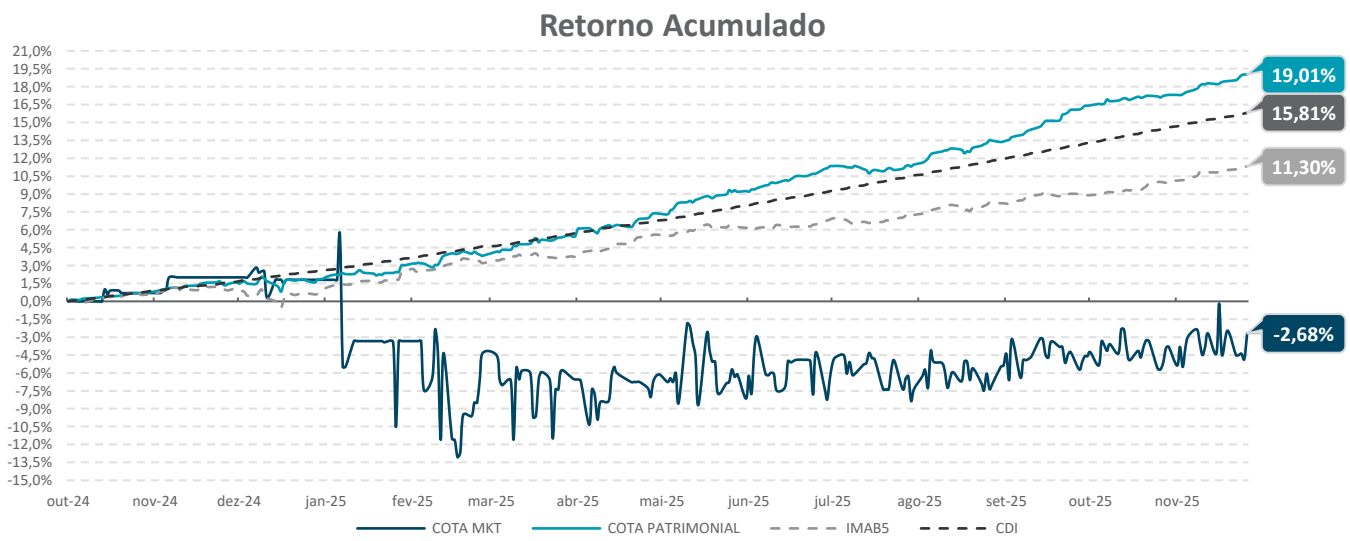
Desempenho do Fundo

	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	DESDE O INÍCIO
Cota Patrimonial	1,45%	16,88%	17,45%			19,01%
Cota Mercado (B3)	1,18%	-4,41%	-4,60%			-2,68%
IMAB-5	1,08%	10,60%	10,24%			11,30%
CDI	1,05%	12,94%	14,03%			15,81%

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial	1,17%	0,79%	1,66%	1,74%	1,68%	1,76%	0,18%	1,95%	2,39%	0,97%	1,45%		16,88%
Cota Mercado (B3)	-5,05%	-1,03%	-1,99%	-0,45%	0,56%	-1,10%	-1,28%	1,55%	1,91%	1,41%	1,18%		-4,41%
IMAB-5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%		10,60%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%		12,94%

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	* OUT	NOV	DEZ	ANO
Cota Patrimonial										0,77%	0,67%	0,37%	1,82%
Cota Mercado (B3)										0,70%	0,30%	0,00%	1,00%
IMAB-5										-1,77%	-0,23%	-4,37%	-6,28%
CDI										0,81%	0,79%	0,93%	2,55%

* Resultados a partir do dia 03/10/24
** Todos os retornos demonstrados são ajustados pelos rendimentos pagos



* Todos os retornos demonstrados são ajustados pelos rendimentos pagos

Distribuição de Rendimentos

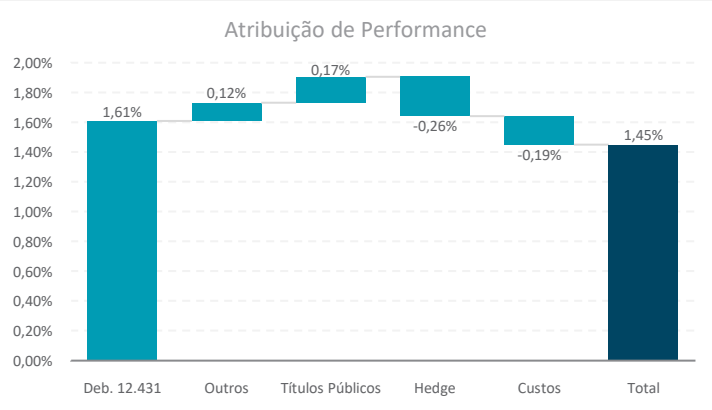
Período	Rendimento por cota	Patrimonial			Mercado		
		Cota Fechamento	Dividend Yield (Mensal)	Dividend Yield (anualizado)	Cota Fechamento	Dividend Yield (Mensal)	Dividend Yield (anualizado)
dez/24	0,08	10,08	0,79%	9,52%	10,00	0,80%	9,60%
jan/25	0,10	10,12	0,99%	11,86%	9,40	1,06%	12,77%
fev/25	0,10	10,10	0,99%	11,88%	9,20	1,09%	13,04%
mar/25	0,11	10,16	1,08%	12,99%	8,90	1,24%	14,83%
abr/25	0,11	10,23	1,08%	12,90%	8,86	1,24%	14,90%
mai/25	0,11	10,29	1,07%	12,83%	8,80	1,25%	15,00%
jun/25	0,11	10,36	1,06%	12,74%	8,61	1,28%	15,33%
jul/25	0,11	10,27	1,07%	12,85%	8,41	1,31%	15,70%
ago/25	0,11	10,36	1,06%	12,74%	8,45	1,30%	15,62%
set/25	0,11	10,49	1,05%	12,58%	8,52	1,29%	15,49%
out/25	0,11	10,48	1,05%	12,59%	8,55	1,29%	15,44%
nov/25	0,12	10,52	1,14%	13,68%	8,56	1,40%	16,82%
Últ. 12 Meses	**1,28**		**12,43%**			**14,55%**	

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

Atribuição de Performance

ATIVO	ATRIB.
Deb. 12.431	1,61%
Outros Ativos de Crédito	0,12%
Títulos Públicos	0,17%
Hedge	-0,26%
Custos	-0,19%
Total	1,45%



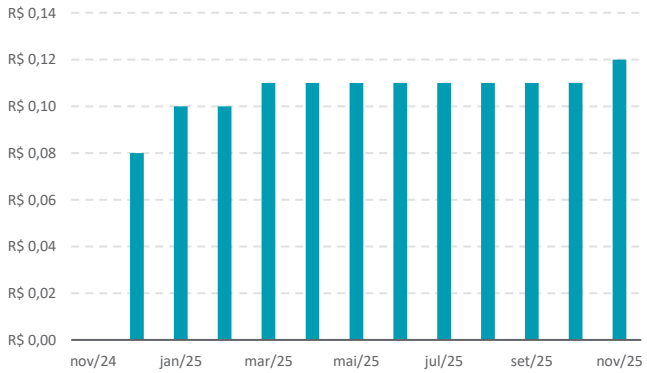
Carteira do Fundo

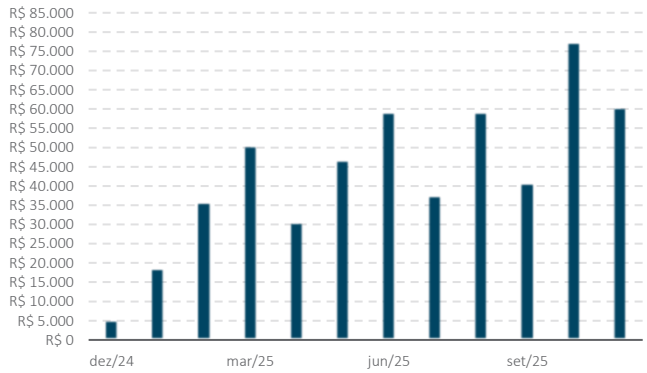
#	TIPO	CÓDIGO	EMISSOR	SETOR	RATING	MTM	DURATION	%PL
1	Debênture 12.431	MEZ511	Mez 5	Transmissão	AAA	IPCA+ 9,26%	6,87	8,30%
2	Debênture 12.431	RALM11	Rialma V	Transmissão	AAA	IPCA+ 7,73%	9,28	6,20%
3	Debênture 12.431	ECRD14	ECO Riominas	Rodovia	NR	IPCA+ 7,50%	9,27	4,94%
4	Debênture 12.431	UNEG11	GNA I	Geração de Energia	A	IPCA+ 8,03%	6,86	4,89%
5	Debênture 12.431	IRJS14	Iguá Rio de Janeiro	Saneamento	AAA	IPCA+ 8,48%	7,60	4,83%
6	Debênture 12.431	CONX12	Triple Play	Telecomunicações	A-	IPCA+ 11,21%	1,94	4,69%
7	Debênture 12.431	HGLB23	Highline	Telecomunicações	A-	IPCA+ 9,24%	4,83	4,48%
8	Debênture 12.431	CHPA11	Chapada do Piauí 1	Eólica	B-	IPCA+ 17,04%	1,69	3,90%
9	CRI	23A1610639	TPPF	Portos	NR	IPCA+ 12,66%	2,92	3,73%
10	Debênture	PSAN23	Parsan	Saneamento	AA-	CDI+ 2,19%	3,17	3,34%
11	Debênture 12.431	VERO44	VERO	Telecomunicações	A+	IPCA+ 9,41%	5,75	3,28%
12	Debênture 12.431	CLTM14	CLTM	Mobilidade	AA	IPCA+ 7,87%	6,06	3,05%
13	Debênture 12.431	RMGG11	RMGO	Rodovia	AA	IPCA+ 10,04%	2,05	3,04%
14	CRI	23L0034761	Faro	Geração de Energia	AAA	IPCA+ 8,89%	4,61	2,68%
15	Debênture 12.431	BTCL12	BTCL	Telecomunicações	NR	IPCA+ 9,93%	5,75	2,51%
16	Debênture 12.431	ASER12	Águas do Sertão	Saneamento	AA-	IPCA+ 10,62%	7,23	2,51%
17	Debênture 12.431	CASN34	Casan	Saneamento	BBB+	IPCA+ 8,56%	4,96	2,40%
18	Debênture 12.431	TEPA12	Tecpar	Telecomunicações	A+	IPCA+ 9,38%	2,96	2,39%
19	CRI	22K1397969	AXS	Geração de Energia	NR	IPCA+ 10,91%	4,58	2,28%
20	Debênture 12.431	WNTY12	Winity	Telecomunicações	AA+	IPCA+ 8,70%	5,06	2,16%
21	Debênture 12.431	TEPA23	Tecpar	Telecomunicações	A+	PRE+ 14,69%	3,50	2,11%
22	Debênture	SVEA22	Solvi Essencis Ambiental	Saneamento	AA	CDI+ 2,02%	2,32	1,19%
23	Debênture 12.431	GBSP11	GBS	Transmissão	AAA	IPCA+ 19,59%	5,23	1,15%
24	Debênture	SVEA15	Solvi Essencis Ambiental	Saneamento	AA	CDI+ 2,10%	2,81	1,15%
25	Debênture 12.431	ECOA11	Ecourbis	Saneamento	NR	IPCA+ 9,13%	4,54	1,12%
26	Debênture 12.431	TEPA22	Tecpar	Telecomunicações	A+	PRE+ 16,45%	3,23	1,11%
27	Debênture 12.431	NNAE12	Novo Norte	Aeroportos	AA	IPCA+ 7,94%	6,00	0,72%
28	Debênture 12.431	TBEG11	Tibagi Energia	Geração de Energia	AAA	IPCA+ 8,68%	4,33	0,59%
29	Debênture 12.431	IRJS15	Iguá Rio de Janeiro	Saneamento	AAA	IPCA+ 8,49%	7,66	0,58%
30	Debênture 12.431	VBRR11	Via Brasil BR 163	Rodovia	A+	IPCA+ 9,89%	2,94	0,50%
31	Debênture 12.431	VNTT11	Ventos de São Tito	Eólica	AA+	IPCA+ 10,07%	1,23	0,15%
32	Caixa							14,05%
	Total							**100,00%**

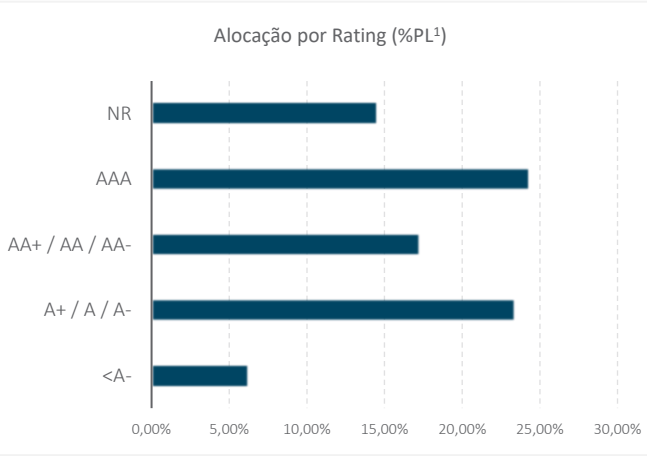
Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

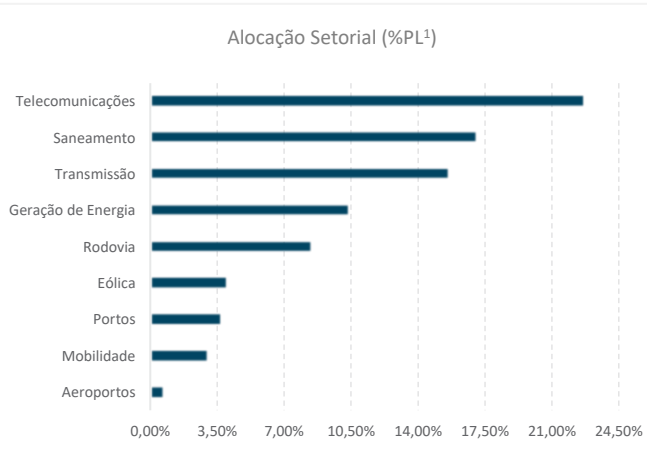
IRIF11

Gráficos

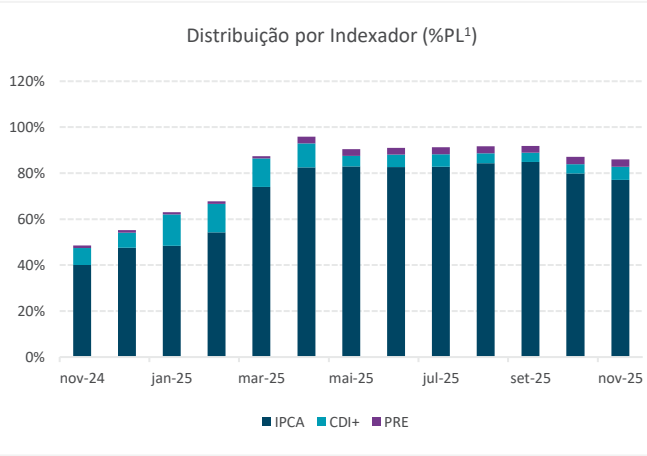












[1] Gráfico contempla apenas os ativos de crédito, não considerando o caixa. A posição em IPCA não considera o efeito do hedge

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

Visão Geral

O fundo tem como objetivo realizar alocações em ativos de crédito vinculados ao setor de infraestrutura, de acordo com a Lei 12.431/2011, priorizando oportunidades que apresentem uma relação risco-retorno atrativa

A estratégia busca compor uma carteira diversificada de instrumentos de dívida emitidos por empresas ou projetos de infraestrutura, de forma a capturar retornos consistentes ao longo do tempo. Essa abordagem visa combinar a solidez e a previsibilidade de fluxos típicos do setor de infraestrutura com uma remuneração ajustada ao risco mais favorável para os investidores

Objetivo de Performance

O fundo faz alocações em ativos de crédito ligados ao setor de infraestrutura com um spread de crédito médio acima de 1,5% em relação a NTN-B de referência, assegurando, assim, um prêmio adicional sobre os títulos públicos indexados à inflação

Risco de Crédito

Os riscos de crédito dos ativos adquiridos são avaliados criteriosamente por um comitê de crédito, que designa uma nota interna de crédito, além de possuírem um acompanhamento periódico

Risco de Mercado

O fundo pode utilizar de derivativos (DAP & DI) a fim de reduzir, entre 0% e 100%, o risco de mercado inerente às debêntures de infraestrutura

Vantagens

- Isenção de IR na distribuição de renda e no ganho de capital
- Distribuição de rendimentos mensais
- Perfil de crédito resiliente dos devedores
- Principal protegido contra a inflação
- Gestão ativa e diversificação de carteira
- Gestão profissional: Seleção e Acompanhamento
- Alta taxa de retorno dos investimentos em infraestrutura
- Alta liquidez dos fundos na Bolsa
- Amadurecimento do mercado de debêntures e fundos incentivados listados

Iridium Infra FIC Incentivado de Investimento em Infraestrutura

IRIF11

Conheça os Demais Fundos Abertos da Iridium

	Iridium Apollo	Iridium Pioneer	Iridium Titan	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	Público Geral
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$ 100	R$ 100	R$ 100	R$ 100	R$ 100
MOVIMENTAÇÃO	R$ 1	R$ 1	R$ 1	R$ 1	R$ 1
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 o CDI	20% sobre o que exceder o CDI	20% sobre o que exceder o CDI	Não há	15% sobre o que exceder o Ibov
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	05/12/2025	1,98078627	0,02%	0,06%	13,61%	14,31%	R$1.589.152.216	R$1.617.019.831
% CDI			*42,12%*	*20,80%*	*102,70%*	*101,42%*		
IRIDIUM APOLLO MASTER PREV FI RF CRÉD. PRIV.	05/12/2025	1,80348146	0,03%	0,11%	13,41%	13,99%	R$535.979.844	R$571.213.425
% CDI			*53,16%*	*38,17%*	*101,26%*	*99,20%*		
IRIDIUM PIONEER INCENTIVADO INFRAESTRUTURA FI RF [1]	05/12/2025	1,98853988	-0,21%	0,30%	13,66%	13,38%	R$110.597.368	R$104.728.409
% CDI			-	*107,52%*	*103,12%*	*94,88%*		
IRIDIUM TITAN ADVISORY FICFI RF CRÉD. PRIV.	05/12/2025	1,91509427	0,03%	0,10%	13,91%	14,71%	R$225.403.282	R$227.570.646
% CDI			*49,65%*	*36,10%*	*104,97%*	*104,26%*		
IRIDIUM TITAN FICFI RF CRÉD. PRIV.	05/12/2025	1,43630252	0,03%	0,09%	13,71%	14,48%	R$5.002.787	R$5.079.885
% CDI			*47,88%*	*34,20%*	*103,50%*	*102,84%*		
IRIDIUM RHINO FICFIA	05/12/2025	3,36969057	-4,43%	-1,63%	37,00%	27,81%	R$35.571.358	R$39.798.531
Excesso do Ibovespa			*-0,12%*	*-0,56%*	*6,17%*	*4,73%*		
BENCHMARKS								
CDI	05/12/2025		0,06%	0,28%	13,25%	14,11%		
Ibovespa	05/12/2025		-4,31%	-1,07%	30,83%	23,08%		

Invista nos fundos da Iridium Gestão

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 SUPORTAR 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