

AZQUEST

Relatório Mensal – Agosto 2026

AZ Quest Infra-Yield II FIP-IE

AZIN11

Índice

01 Comentários da Gestão

03 Destaques do Mês

05 Carteira

06 Breakdown da Alocação, Risco x Rentabilidade

07 Portfólio do Fundo

14 Informações Operacionais

Comentários da Gestão (1/2)

PORTFÓLIO

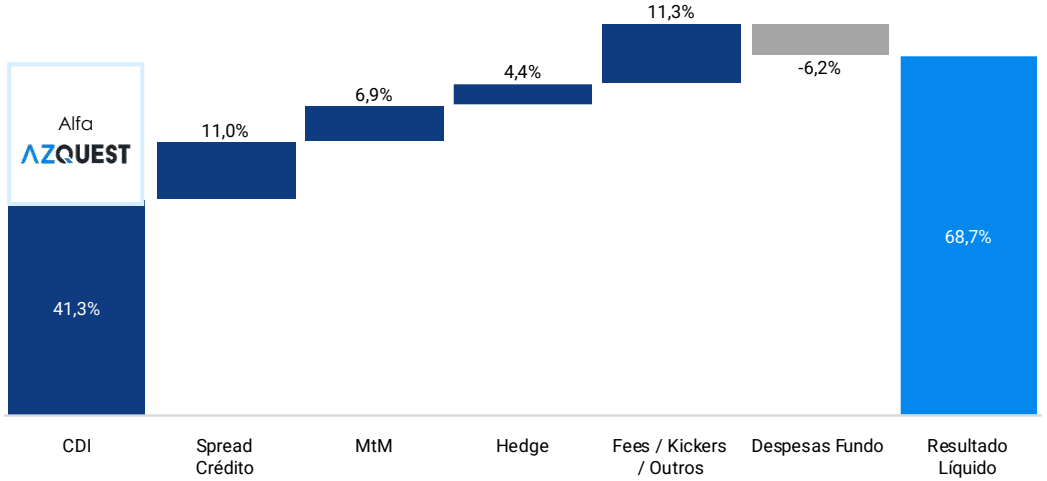
Novos investimentos – o fundo realizaou um novo investimento, no montante de R$ 20,0 mm, nas Notas Comerciais da Modular Data Centers (MODL31). A companhia atua no segmento de construção de data centers modulares. Como já informado anteriormente, a gestão tem buscado oportunidades de investimento em infraestrutura digital nos diferentes segmentos da cadeia de valor. A NC da Modular confirma essa estratégia.

Mercado de Debêntures incentivadas – os spreads de crédito, em especial os das debêntures incentivadas, permaneceram estáveis em agosto/26. Além disso, o fluxo de aplicações/resgates dos fundos de debêntures incentivadas ficou praticamente neutro, indicando uma possível estabilização após meses de fluxo negativo.

O AZIN11 encerrou o mês com 17% do patrimônio líquido em caixa. Estamos observando movimentos de mercado que possam criar oportunidades com boa relação risco-retorno para compor nossa carteira trading.

Não houve intercorrência de crédito no período.

DESEMPENHO PATRIMONIAL DO AZIN11 - Desde o início



	Ago-26	2026	Desde o início
CDI	1,1%	9,4%	41,3%
Spread Crédito	0,3%	2,4%	11,0%
MtM	-0,0%	-0,4%	6,9%
Hedge CDI	-0,1%	0,8%	4,4%
Fees / Kickers / Outros	-	1,8%	11,3%
Despesas Fundo	-0,1%	-1,5%	-6,2%
Resultado Líquido[1]	**1,1%**	**12,4%**	**68,7%**
(% CDI)	*105%*	*132%*	*166%*

[1] Foi revisada a metodologia de apuração das despesas do Fundo para refletirem melhor o custo real suportado pelo fundo. Não houve impacto no Resultado Líquido do AZIN11.

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Comentários da Gestão (2/2)

RENTABILIDADE E DISTRIBUIÇÕES

O retorno sobre o PL foi de **105% do CDI**, já desde o início foi de **166% do CDI**. O total return acumulado foi de **143% do CDI** (considerando o preço da cota no mercado secundário).

MERCADO SECUNDÁRIO E LIQUIDEZ

O fundo encerrou agosto/26 no preço de **R$ 95,52,** por cota, refletindo um acréscimo de 0,1% sobre o mês anterior (julho/26). A média diária de negociação do Fundo foi de **R$ 1,18 mm**, equivalente a aproximadamente **0,3%** do **PL** do fundo.

ÚLTIMAS LIVES E PUBLICAÇÕES SOBRE O FUNDO

FPS Investe:
https://www.youtube.com/watch?v=rSfLI-YJF7A

FIIcaEsperto:
https://www.youtube.com/watch?v=Jr5upvVxcRk

Felipe Torres, CEA (Vídeo 1):
https://www.youtube.com/watch?v=J7DveJv2P-M&t=1s

Felipe Torres, CEA (Vídeo 1):
https://www.youtube.com/watch?v=J7DveJv2P-M

Felipe Torres, CEA (Vídeo 2):
https://www.youtube.com/watch?v=rbIsbysT3mE

Felipe Torres, CEA (Vídeo 3):
https://www.youtube.com/watch?v=OrNFe7JAhE4

Dicionário do Investidor:
https://www.youtube.com/watch?v=hd7SMYjtrbU

Felipe Torres, CEA (Vídeo 4):
https://www.youtube.com/watch?v=cfh8l90dt3k

TGM Investimentos:
https://www.youtube.com/watch?v=Jj02zTXjhtk&t=2s

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Destaques do mês:

R$ 95,52 Cota Mercado — **Cotação (31/08)**

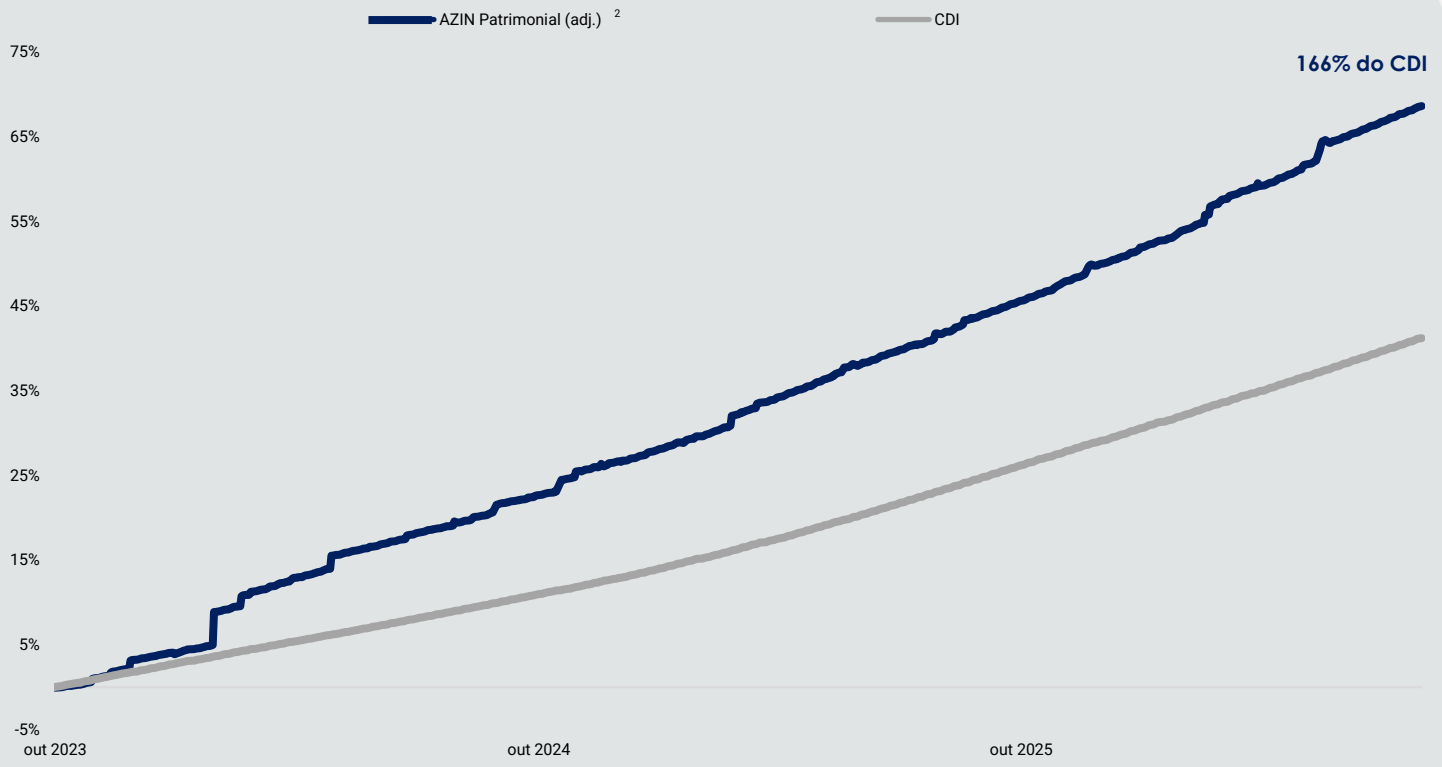
R$ 97,90 Patrimonial — **Cotação (31/08)**

R$ 417,3 mm
Patrimônio Líquido[1]

3,51 anos
Duration

R$ 1,40/cota
Distribuição do Mês

0,98x
P/VP



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Total
2026	AZIN11	1,3%	1,0%	2,5%	1,2%	1,2%	2,3%	1,2%	1,1%	–	–	–	–	12,4%	68,7%
	% CDI	*110%*	*104%*	*205%*	*106%*	*106%*	*201%*	*102%*	*105%*	–	–	–	–	*132%*	*166%*
2025	AZIN11	1,2%	1,2%	2,0%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%	1,5%	1,4%	1,3%	1,2%	1,8%	18,4%	50,0%
	% CDI	*114%*	*119%*	*205%*	*141%*	*118%*	*129%*	*101%*	*127%*	*116%*	*99%*	*113%*	*147%*	*128%*	*172%*
2024	AZIN11	0,7%	4,8%	2,2%	1,5%	2,4%	0,9%	1,3%	1,1%	1,8%	0,9%	2,3%	0,9%	22,8%	26,7%
	% CDI	*74%*	*594%*	*265%*	*168%*	*284%*	*111%*	*147%*	*122%*	*213%*	*101%*	*290%*	*102%*	*209%*	*207%*

Sensibilidade Carrego x Cota a Mercado

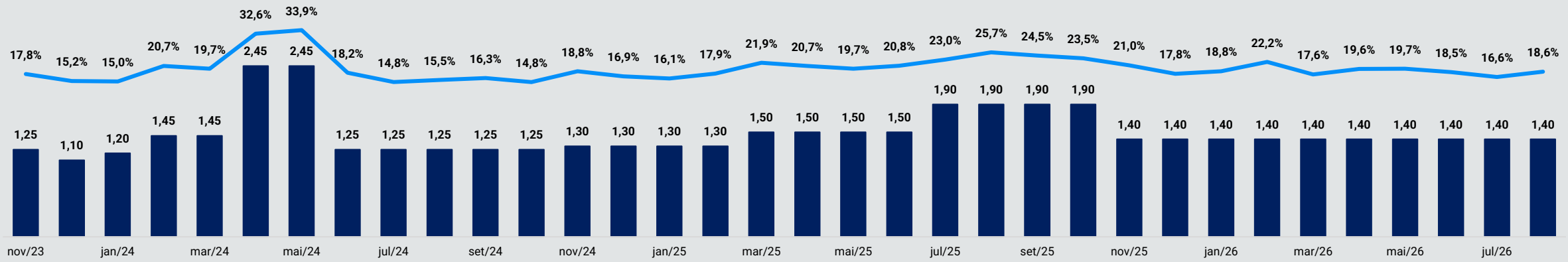
CDI +	5,05%	4,91%	4,76%	4,62%	**4,47%**	4,32%	4,18%	4,03%	3,89%
% CDI	147%	146%	145%	143%	**142%**	141%	140%	139%	137%
Cota a Mercado	93,52	94,02	94,52	95,02	**95,52**	96,02	96,52	97,02	97,52

Cotação (31/08)

[1] Posição em 31/08/2026. [2] Calculado desde 31/10/2023. * Em relação à cota patrimonial. **TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.**

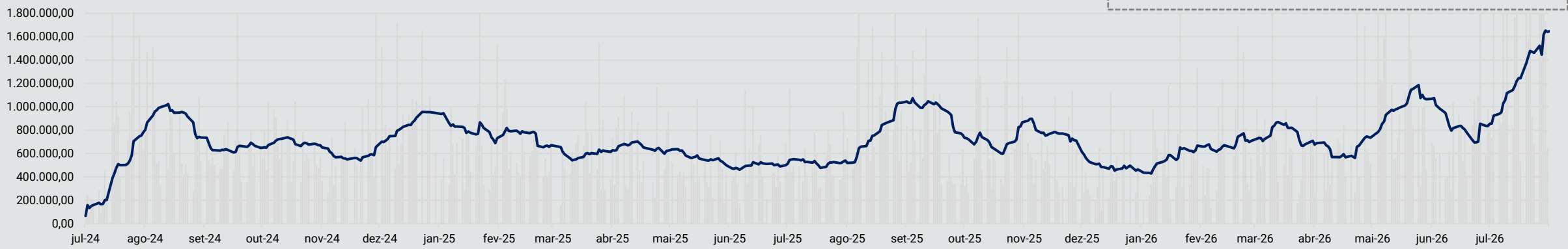
Distribuições (R$ / cota) & Dividend Yield (%)[1]

Total Distribuído: ~ 50,4% do Capital Investido



Liquidez [2]

Liquidez Diária último mês: R$ 1,18 MM



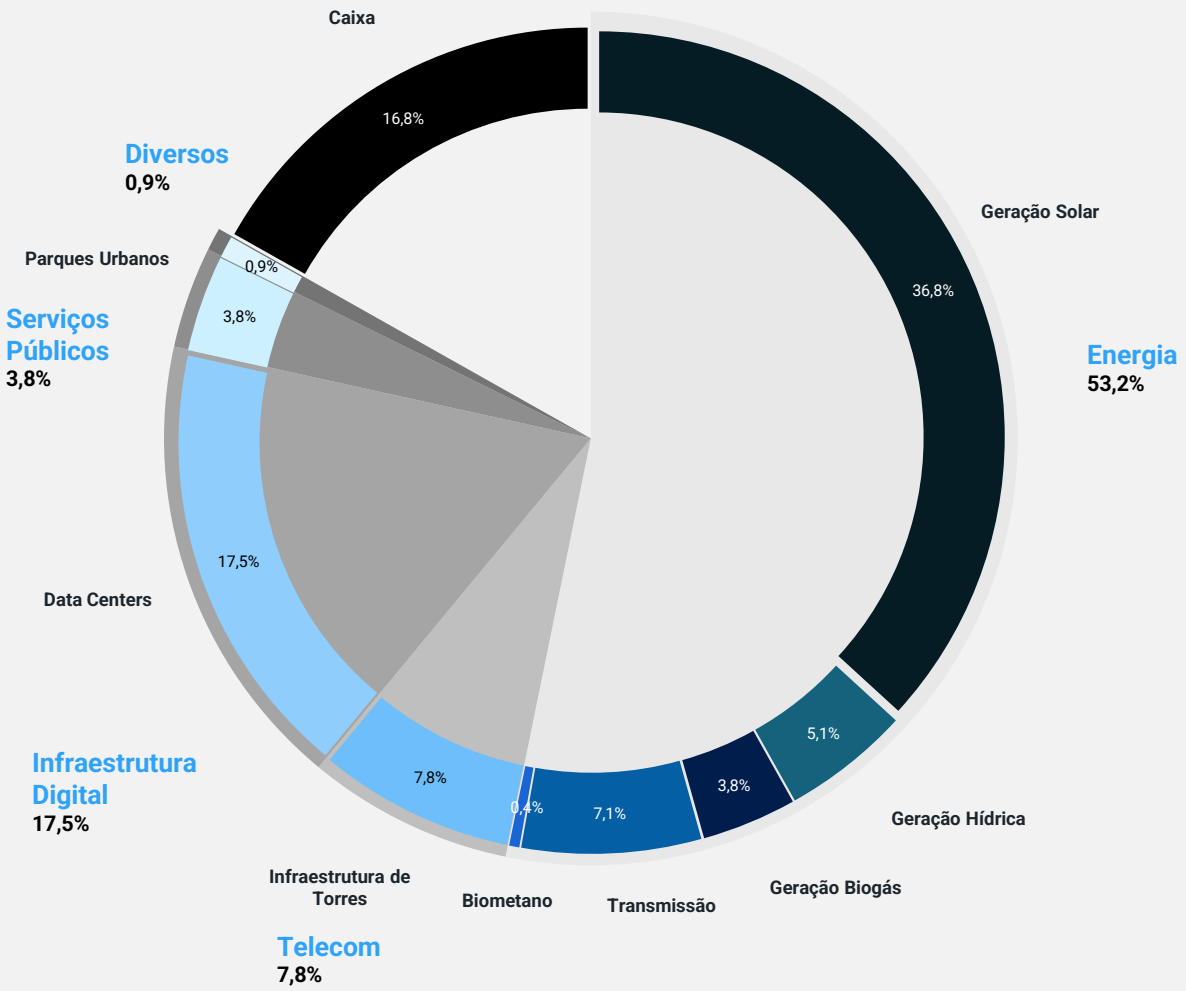
[1] Dividend Yield mensal anualizado (conforme base de dias úteis). [2] Liquidez diária é uma média móvel dos últimos 22 dias úteis. **TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.**

Carteira

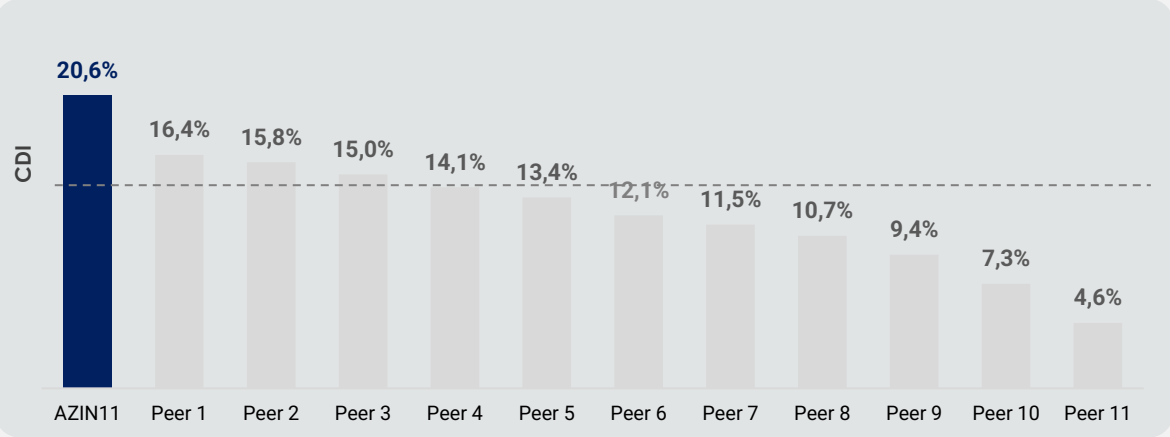
Emissor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL[1]	Stake Fundo (R$ MM)	% AZ Quest na Transação[2]	Duration (anos)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker	KPI	
											LTV (%)	ICSD min
SDC Participações	Data Centers	TTLH11	Debênture	12,7%	52,8	100%	2,0	CDI	5,20%	-	61%	-
Global Infra Telecom	Infraestrutura de Torres	GITG11/21	Debênture	7,8%	32,5	100%	3,8	CDI	4,00%	Sim	82%	-
Athon Energia	Geração | Solar	PNb	APR	6,5%	27,0	100%	4,5	CDI	4,75%	Sim	28%	-
Rialma Energia SPE	Transmissão	RIAE11	Debênture	6,1%	25,6	100%	6,3	NTN-B(35)	3,10%	-	-	1,39x
Platão Capital	Geração | Solar	PLAC23	Debênture	6,0%	24,8	100%	9,6	NTN-B(35)	4,50%	-	-	1,15x
AXS Energia Unidade 10	Geração | Solar	AXS412	Debênture	4,9%	20,5	100%	7,6	NTN-B(35)	5,50%	-	29%	-
Modular	Data Centers	NC_MODULAR	NC	4,8%	20,0	100%	1,0	CDI	3,50%	-	47%	-
Cavernoso II Geração de Energia	Geração | Hídrica	CVRN11	Debênture	3,9%	16,5	76%	6,0	CDI	4,61%	-	63%	-
Reserva Novos Parques Urbanos	Parques Urbanos	RNPU11	Debênture	3,8%	16,0	100%	4,6	CDI	4,15%	-	-	1,74x
Dourados Energia	Geração | Biogás	DRDE14	Debênture	3,8%	15,8	68%	6,0	NTN-B(32)	4,10%	-	-	1,26x
Emam Participações	Geração | Solar	EMMP11/21/31	Debênture	3,6%	15,2	100%	2,6	CDI	4,50%	Sim	64%	-
Autogeração Solar P. VII	Geração | Solar	ASPS11	Debênture	3,6%	15,1	50%	2,8	CDI	6,15%	Sim	67%	-
SPE Dourados II	Geração | Solar	DEII11	Debênture	3,0%	12,5	100%	3,5	CDI	6,00%	Sim	52%	-
Autogeração Solar P. VI	Geração | Solar	ASVI11	Debênture	2,8%	11,9	100%	1,0	CDI	5,00%	-	59%	-
Athon Energia	Geração | Solar	PNa	APR	1,8%	7,4	100%	4,0	CDI	5,25%	Sim	23%	-
Neo Solar Participações	Geração | Solar	NEOS11/21	Debênture	1,4%	6,0	100%	3,0	CDI	4,50%	Sim	-	1,22x
Soluz Participações	Geração | Solar	SOLZ11/21	Debênture	1,3%	5,5	100%	3,0	CDI	4,50%	Sim	-	1,26x
SPE Sol do Leste Infraestrutura	Geração | Solar	SOLY11	Debênture	1,2%	5,2	50%	4,0	NTN-B(29)	3,53%	-	-	1,28x
Brazil Green Opportunities	Geração | Hídrica	BZGY11	Debênture	1,1%	4,7	100%	3,4	CDI	4,00%	Sim	-	1,15x
Rialma Energia SPE	Transmissão	RIAE21	Debênture	1,0%	4,2	100%	2,6	CDI	2,90%	-	48%	-
UFV Planura	Geração | Solar	NC002500CYR	NC	1,0%	2,0	100%	1,0	CDI	3,00%	-	* (5)	* (5)
Igarassú Participações	Biometano	IGSS11	Debênture	0,4%	1,7	100%	2,7	CDI	4,00%	-	35%	-
	CARTEIRA CORE			**82%**	**343**	**93%**	**4,2**		**4,55%**			
AZ Quest Energia	Diversos	AZEL11	FIP-IE	0,9%	3,6	-	5,0	NTN-B(30)	4,00%	-	-	-
	CARTEIRA TRADING			**1%**	**4**		**5,0**		**4,00%**			
Caixa e Equivalentes[4]	-	-	-	17%	70	-	0,0	CDI	0,00%	-	-	-
	FUNDO			**100%**	**417**		**3,51**		**3,78%**			

[1] Levamos em consideração PL do dia 31/08/2026. [2] Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. [3] Ações Preferenciais Resgatáveis.[4] Caixa inclui LFTs e provisões decorrentes de custos do Fundo. [5] O ativo UFV Planura não possui KPI financeiro, pois é um empréstimo-ponte (bridge) com take-out do Kinea.. O Kicker, quando presente, se refere a transações que possuem direitos econômicos contingentes (geralmente, caso ocorra algum evento de liquidez). Devem ser interpretados apenas como uma rentabilidade adicional condicionada à ocorrência de eventos de mercado. **TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.**

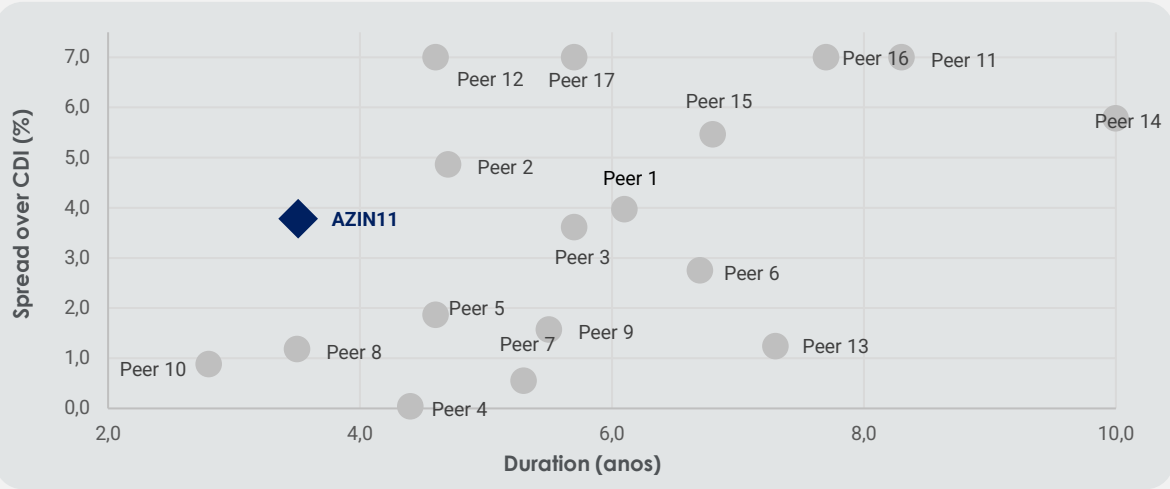
Breakdown da Alocação



DY Fundos Infra



Spread x Duration da Indústria[1]



[1]Fonte: AZ Quest e BTG. **TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.**

Portfólio do fundo (1/8)

SDC Participações (TTLH11)

Setor: Infraestrutura Digital

Segmento: Data Centers

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:

Implantação de novos data centers. A Scala constrói e opera *hyperscale data centers* – com 13 instalações operacionais e ~200 MW no Brasil. A companhia é controlada pela **Digital Bridge**, private equity líder mundial em infraestrutura digital.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da Emissora e respectivos direitos econômicos;
- Cessão fiduciária de dividendos da Scala Brasil e conta vinculada da emissora.

Data Centers	R$ 550 mm	CDI + 5,2%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
2,0 anos	**2,0 anos**	**61%**
Duration	Prazo	LTV

Global Infra Telecom (GITG11/21)

Setor: Telecom

Segmento: Infraestrutura De Torres

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

Os recursos serão empregados na aquisição de ativos de infraestrutura de telecomunicações.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária, sob condição suspensiva, da totalidade das ações da tomadora;
- Cessão fiduciária de Contratos e da Conta Vinculada;
- Fiança dos beneficiários finais.

Infraestrutura de Torres	R$ 154 mm	CDI + 4,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
3,8 anos	**5,0 anos**	**82%**
Duration	Prazo	LTV

Athon Energia (PNb)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Ações Preferenciais



Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção, operação e expansão do portfólio de ativos da Athon Energia.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações e dividendos da emissora;
- Alienação fiduciária (em condição suspensiva) de controladas operacionais.

Energia Solar	R$ 75 mm	CDI + 4,8%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,5 anos	**4,5 anos**	**28%**
Duration	Prazo	LTV

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Portfólio do fundo (2/8)

Rialma Energia SPE (RIAE11)

Setor: Energia

Segmento: Transmissão

Ativo: Debêntures 12.431



Destinação de Recursos:

Os recursos serão utilizados para financiar a construção da linha de transmissão de 1.600 km entre os estados de BA e MG, da Rialma Transmissora de Energia V S.A.;

Principais Garantias:

- Alienação Fiduciária de Ações da Emissora.
- Cessão Fiduciária de Recebíveis de PCHs Operacionais.
- Cessão Fiduciária dos Dividendos Transmissora V.
- Cessão Fiduciária das contas vinculadas.
- Aval da Holding e principais sócios PF.

Transmissão	R$ 307 mm	IPCA + 10,8%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
6,3 anos	**12,0 anos**	**1,39x**
Duration	Prazo	ICSD Mín

Platão Capital (PLAC23)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no refinanciamento de 17 usinas solares operacionais, localizadas nos estados do PR, MS e MT.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora, detentora de 4 UFVs operacionais;
- Alienação fiduciária de subsidiárias detentoras de 13 UFVs;
- Cessão fiduciária dos recebíveis da emissora e dos dividendos de subsidiárias.

Energia Solar	R$ 40 mm	IPCA + 11,4%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
9,6 anos	**18,6 anos**	**1,15x**
Duration	Prazo	ICSD Mín

AXS Energia Unidade 10 (AXS412)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

Os recursos serão utilizados para a implantação de projetos de geração de energia elétrica localizados no estado de Goiás (GO).

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações do Emissor e respectivos direitos econômicos detidos pela AXS Energia;
- Cessão fiduciária dos recebíveis e da conta vinculada.
- Garantia corporativa de empresas do Grupo até o completion físico-financeiro.

Energia Solar	R$ 162,5 mm	IPCA + 13,6%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
7,6 anos	**15,0 anos**	**29%**
Duration	Prazo	LTV

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Portfólio do fundo (3/8)

Modular (NC_MODULAR)

Setor: Infraestrutura Digital

Segmento: Data Centers

Ativo: Nota Comercial



Destinação de Recursos:

A Modular desenvolve data centers modulares para o mercado local e exportação. Os recursos serão utilizados para os investimentos na linha de produção e reforço de caixa.

Principais Garantias:

- Cessão Fiduciária de recebíveis de clientes;
- Cessão Fiduciária da Conta Vinculada;
- Garantia corporativa do principal sócio.

Data Centers	R$ 64 mm	CDI + 3,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
1,00 ano	**1,00 ano**	**47%**
Duration	Prazo	LTV

Cavernoso II Geração de Energia (CVRN11)

Setor: Energia

Segmento: Geração Hídrica

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:

A PCH Cavernoso, com 19 MW de capacidade instalada, encontra-se em operação comercial desde 2012 e atua no segmento de geração centralizada.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora e outras subsidiárias da Electra (PCH Buriti - Ativo Adicional)
- Cessão fiduciária dos recebíveis da emissora e subsidiárias da Electra;
- Garantia corporativa dos principais acionistas.

Energia Hídrica	R$ 249 mm	CDI + 4,6%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
6,0 anos	**20,0 anos**	**63%**
Duration	Prazo	LTV

Reserva Novos Parques Urbanos (RNPU11)

Setor: Serviços Públicos

Segmento: Parques Urbanos

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:

Os recursos serão utilizados para implementar o capex previsto no Contrato de Concessão. A companhia é a concessionária responsável pelos Parques Vila Lobos e Água Branca.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de 100% das ações da Emissora e SPE;
- Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios decorrentes do Contrato de Concessão;
- Cessão Fiduciária de determinados Contratos de Recebíveis;
- Garantia corporativa da holding DC Set e dos sócios;

Parques Urbanos	R$ 60 mm	CDI + 4,2%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,6 anos	**12,5 anos**	**1,74x**
Duration	Prazo	ICSD Mín

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Portfólio do fundo (4/8)

Dourados Energia (DRDE14)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Biogás

Ativo: Debênture

Destinação de Recursos:
Os recursos foram destinados ao refinanciamento da UTE Cariacica (5MW) e construção de novas usinas solares totalizando 12,5MWp em 4 UFVs.

Principais Garantias:
- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária dos recebíveis;
- Garantia corporativa dos principais acionistas.

Energia Solar e Biogás	R$ 125 mm	IPCA + 10,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
6,0 anos	15,0 anos	1,26x
Duration	Prazo	ICSD Mín

EMAM Participações (EMMP11/21/31)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Hídrica

Ativo: Debênture

Destinação de Recursos:
Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de novas usinas fotovoltaicas e hidrelétricas.

Principais Garantias:
- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Alienação fiduciária das subsidiárias CGHs e UFVs;
- Cessão fiduciária dos recebíveis;
- Garantia corporativa dos acionistas até completion físico-financeiro.

Energia Solar e Hídrica	R$ 89,6 mm	CDI + 4,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
2,6 anos	10,8 anos	64%
Duration	Prazo	LTV

Autogeração Solar P. VII (ASPS11)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debênture

Destinação de Recursos:
Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de novas usinas fotovoltaicas.

Principais Garantias:
- Alienação fiduciária de ações da emissora e das subsidiárias;
- Cessão fiduciária dos recebíveis das subsidiárias;
- Cessão fiduciária dos dividendos de portfólios operacionais;
- Garantia corporativa até completion físico-financeiro.

Energia Solar	R$ 100 mm	CDI + 6,2%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
2,8 anos	5,0 anos	67%
Duration	Prazo	LTV

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Portfólio do fundo (5/8)

SPE Dourados II (DEII11)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Hídrica

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:
Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de 17 novas usinas fotovoltaicas e aquisição de 2 CGHs.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de 100% das ações da emissora e das subsidiárias;
- Garantia corporativa da holding.

Energia Solar	R$ 146 mm	CDI + 6,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
3,5 anos	**10,0 anos**	**52%**
Duration	Prazo	LTV

Autogeração Solar P. VI (ASVI11)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:
Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de novas usinas fotovoltaicas.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora e das subsidiárias;
- Cessão fiduciária dos recebíveis das subsidiárias;
- Garantia corporativa da holding até completion físico-financeiro.

Energia Solar	R$ 40 mm	CDI + 5,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
1,0 anos	**5,0 anos**	**59%**
Duration	Prazo	LTV

Athon Energia (PNa)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Ações Preferenciais



Destinação de Recursos:
Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção, operação e expansão do portfólio de ativos da Athon Energia.

Principais Garantias:

- Negative pledge de ações da emissora;
- Alienação fiduciária (em condição suspensiva) de controladas operacionais totalizando 60MWp.

Energia Solar	R$ 75 mm	CDI + 5,3%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,0 anos	**4,0 anos**	**23%**
Duration	Prazo	LTV

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Portfólio do fundo (6/8)

Neo Solar Participações (NEOS11/21)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

Os recursos serão destinados à construção, operação e manutenção de 4 novas UFVs, além de reforço do capital de giro.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária de direitos creditórios;
- Alienação fiduciária de quotas das subsidiárias;
- Garantia corporativa do Controlador. *(Até o completion)*

Energia Solar	R$ 85 mm	CDI + 4,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
3,0 anos	**12,0 anos**	**1,22x**
Duration	Prazo	ICSD Mín

Soluz Participações (SOLZ11/21)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:

Os recursos serão destinados à construção, operação e manutenção de 12 novas UFVs, além de reforço do capital de giro.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária de direitos creditórios;
- Alienação fiduciária de quotas das subsidiárias;
- Garantia corporativa da CCB Construtora. *(Até o completion)*

Energia Solar	R$ 40 mm	CDI + 4,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
3,0 anos	**11,0 anos**	**1,26x**
Duration	Prazo	ICSD Mín

SPE Sol do Leste Infraestrutura (SOLY11)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:

Os recursos serão destinados à implantação, desenvolvimento e construção de usinas fotovoltaicas de geração de energia elétrica.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária de direitos creditórios das Usinas Correlacionadas e Não Correlacionadas;
- Alienação fiduciária de direitos Reais de Superfície;
- Alienação fiduciária de Usinas Corr. e Não Correlacionadas.

Energia Solar	R$ 138 mm	IPCA + 11,8%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,0 anos	**16,0 anos**	**1,28x**
Duration	Prazo	ICSD Mín

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Portfólio do fundo (7/8)

Brazil Green Opportunities (BZGY11)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Hídrica.

Ativo: Debênture

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados na aquisição e operação de usinas fotovoltaicas e hiídráulicas.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de 100% das ações da emissora;
- Alienação fiduciária de 100% das ações das UFVs e CGHs;
- Cessão Fiduciária da conta vinculada;
- Cessão Fiduciária dos recebíveis das usinas;

Energia Solar e Hídrica	R$ 180 mm	CDI + 4,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
3,4 anos	15,0 anos	1,15x
Duration	Prazo	ICSD Mín

Rialma Energia SPE (RIAE21)



Setor: Energia

Segmento: Transmissão

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão utilizados para financiar a construção da linha de transmissão de 1.600 km entre os estados de BA e MG, da Rialma Transmissora de Energia V S.A.;

Principais Garantias:

- Alienação Fiduciária de Ações da Emissora.
- Cessão Fiduciária de Recebíveis de PCHs Operacionais.
- Cessão Fiduciária dos Dividendos Transmissora V.
- Cessão Fiduciária das contas vinculadas.
- Aval da Holding e principais sócios PF.

Transmissão	R$ 33 mm	CDI + 2,9%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
2,6 anos	3,0 anos	48%
Duration	Prazo	LTV

UFV Planura (NC002500CYR)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Hídrica

Ativo: Notas Comerciais

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento de projetos em geração de energia fotovoltaica. Trata-se de um bridge loan concedido como estrutura de transição até obtenção de um financiamento de longo prazo com o Kinea

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de 100% das ações da emissora;
- Alienação fiduciária de 100% das ações das UFVs;
- Cessão Fiduciária dos recebíveis e da conta da emissora;
- Garantia corporativa do controlador.

Energia Solar	R$ 60 mm	CDI + 3,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
1,0 ano	1,0 ano	N/A
Duration	Prazo	LTV

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Portfólio do fundo (8/8)

Igarassú Participações



Setor: Energia

Segmento: Biometano

Ativo: Debêntures Conversíveis

Destinação de Recursos:

Os recursos serão utilizados no desenvolvimento de uma Unidade de Produção de Biometano ("UPB"), por meio da purificação do biogás proveniente de aterro sanitário.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de 100% das ações da Emissora e SPE;
- Alienação fiduciária de equipamentos;
- Cessão Fiduciária dos recebíveis e da conta da emissora;
- Garantia corporativa;

Biometano Segmento	**R$ 101 mm** Valor da Emissão	**CDI + 4,0%** Taxa de Emissão
2,7 anos Duration	**3,0 anos** Prazo	**35%** LTV

TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

BR0GI3CTF008 **ISIN**	51.484.496/0001-57 **CNPJ**	FIP-IE **Classificação Anbima**	Out/2023 **Início do Fundo[1]**	Investidores Qualificados **Público-alvo**
R$ 417,3 milhões **Patrimônio Líquido[3]**	R$ 97,90 **Valor da Cota Patrimonial[3]**	7.156 **Número de Cotistas[3]**	1,25% a.a. **Taxa de Adm. e Custódia**	20% do que exceder a taxa DI **Taxa de Performance**

O material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Este fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretam 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. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxa de administração e performance. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da AZ Quest. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O fundo pode utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ainda que o gestor mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo de investimento e para o investidor. Este documento não se constitui em uma oferta de venda e não constitui o prospecto previsto no código de autorregulação da Anbima para a indústria de fundos de investimento. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Para mais informações, ligue para (55) 11 3526 2250 ou acesse AZ Quest - Fundos - AZIN11 | AZ QUEST INFRA-YIELD II FIP-IE.

GESTOR

AZQUEST

ADMINISTRADOR

BancoDaycoval

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

[1] Liquidação do Fundo em 31/10/2023. [2] Valor referente a 30/06/26. [3] Valor referente a 31/08/26.