

AZQUEST

Relatório Mensal – Outubro 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 – em outubro/26, realizamos dois novos investimentos, totalizando R$ 45,0 milhões:

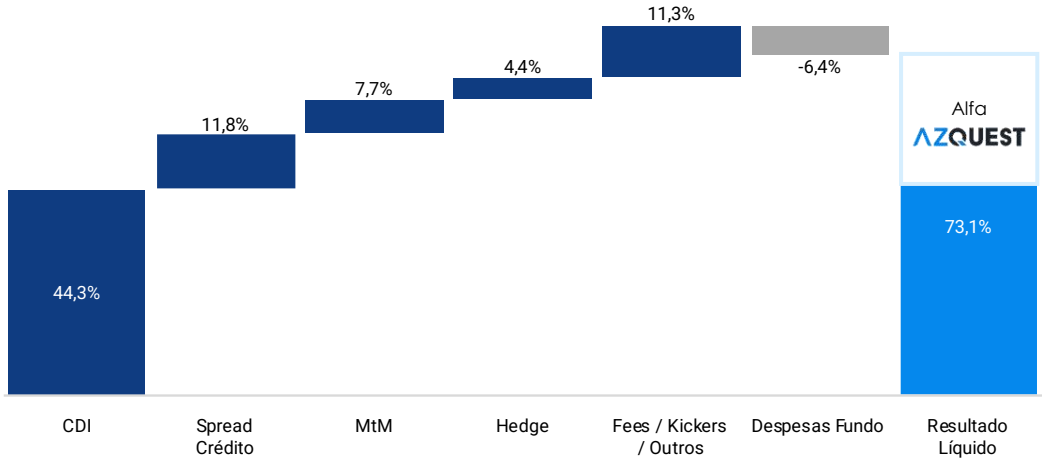
(i) R$ 30,0 milhões nas debêntures da Autogeração Solar Compartilhada Sudeste S.A. (ATGS13), do grupo Solargrid, para a implantação de 14 usinas fotovoltaicas de geração distribuída (43,6 MWp), com prazo de 1 ano e taxa de CDI + 4,50% a.a.; e

(ii) R$ 15,0 milhões nas Notas Comerciais da Lemniscata Ventures Participações S.A. (NC Lemniscata), cujos recursos serão aportados na Modular Data Centers, com prazo de 1 ano e taxa de CDI + 7,00% a.a., reforçando nossa estratégia em infraestrutura digital.

Desinvestimentos – além disso, tivemos o resgate antecipado das debêntures da Autogeração Solar P. VII (ASPS11) e da Autogeração Solar P. VI (ASVI11), ambas do grupo Solargrid, e da Soluz Participações (SOLZ11/21). Juntos, esses ativos somavam R$ 28,7 milhões, ou 6,8% do PL ao final de setembro/26.

AZIN11 – Apesar das movimentações no mercado de debêntures incentivadas, o fundo manteve desempenho estável, sem ter sofrido as aberturas de spread. O AZIN11 encerrou o mês com 12% do patrimônio líquido em caixa. Não houve intercorrência de crédito no período.

DESEMPENHO PATRIMONIAL DO AZIN11 - Desde o início



	Out-26	2026	Desde o início
CDI	1,1%	11,8%	44,3%
Spread Crédito	0,3%	3,0%	11,8%
MtM	-0,7%	-0,2%	7,7%
Hedge CDI	0,5%	0,9%	4,4%
Fees / Kickers / Outros	-	1,8%	11,3%
Despesas Fundo	-0,1%	-1,8%	-6,4%
Resultado Líquido	**1,1%**	**15,4%**	**73,1%**
(% CDI)	*104%*	*132%*	*165%*

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 104% do CDI, já desde o início foi de **165% do CDI**. O Retorno Líquido acumulado desde o início chegou a **73,1%. Isso significa que o investidor que entrou no IPO do fundo com R$ 100,00 (e reinvestiu os dividendos) já viu seu patrimônio crescer para R$ 173,10.**

Em outubro, o fundo distribuiu R$ 1,40/cota, equivalente a um *dividend yield* anualizado de 18,6%.

MERCADO SECUNDÁRIO E LIQUIDEZ

A média diária de negociação do Fundo foi de R$ 0,88 mm, equivalente a aproximadamente 0,21% do PL do fundo. A cota encerrou o mês negociada a R$ 91,55, o que representa um P/VP de 0,94x.

ÚLTIMAS LIVES E PUBLICAÇÕES SOBRE O FUNDO

Felipe Torres, CEA (Vídeo 1):
https://www.youtube.com/watch?v=RmwEvL5oHQg

Felipe Torres, CEA (Vídeo 2):
https://www.youtube.com/watch?v=J7DveJv2P-M&t=1s

Felipe Torres, CEA (Vídeo 3):
https://www.youtube.com/watch?v=J7DveJv2P-M

Felipe Torres, CEA (Vídeo 4):
https://www.youtube.com/watch?v=rblsbysT3mE

Felipe Torres, CEA (Vídeo 5):
https://www.youtube.com/watch?v=OrNFe7JAhE4

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

Felipe Torres, CEA (Vídeo 6):
https://www.youtube.com/watch?v=cfh8l90dt3k

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$ 91,55 Cota Mercado — **Cotação (30/10)**

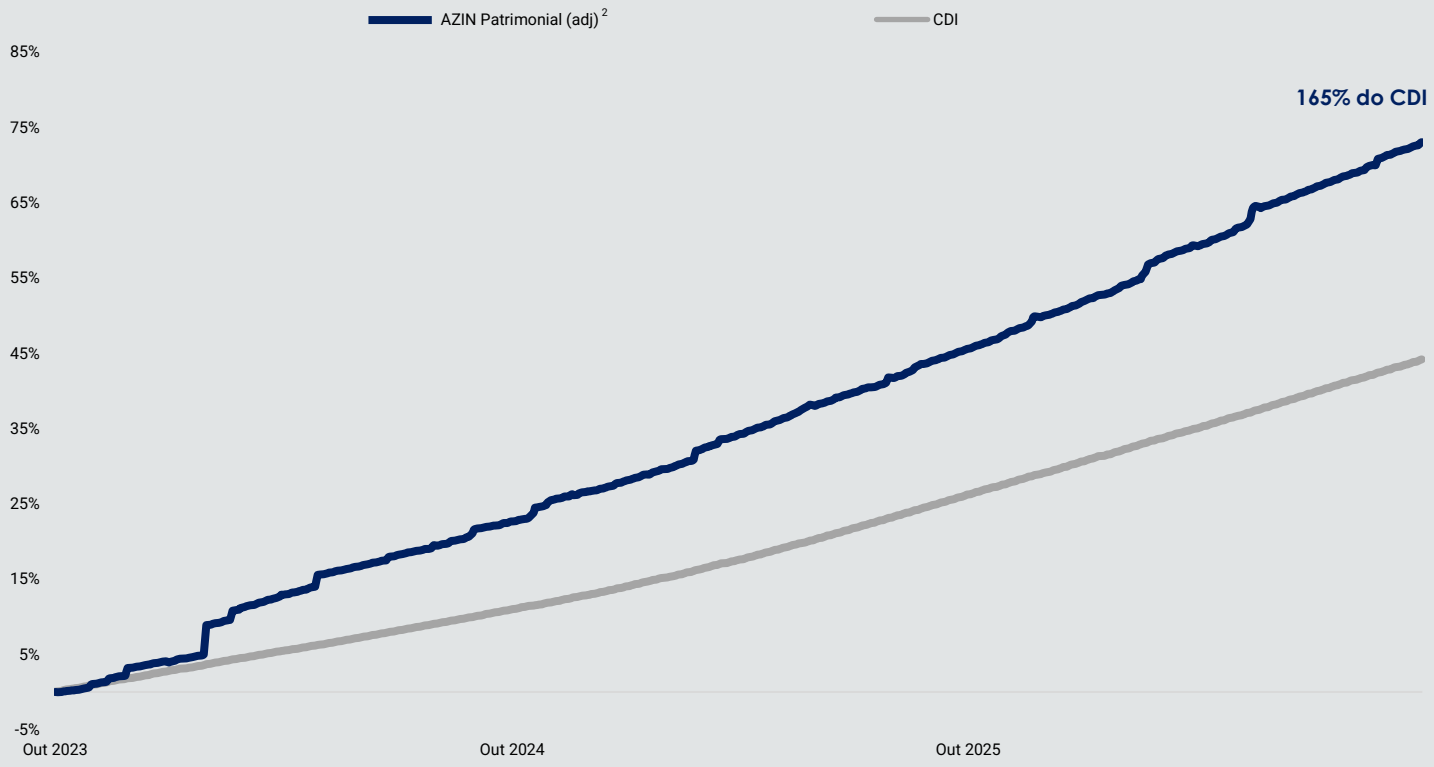
R$ 97,64 Patrimonial — **Posição (30/10)**

R$ 416,2 mm
Patrimônio Líquido[1]

3,53 anos
Duration

R$ 1,40/cota
Distribuição do Mês

0,94x
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%	1,5%	1,1%	–	–	**15,4%**	**73,1%**
	% CDI	*110%*	*104%*	*207%*	*107%*	*108%*	*203%*	*102%*	*104%*	*138%*	*104%*	–	–	***132%***	***165%***
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

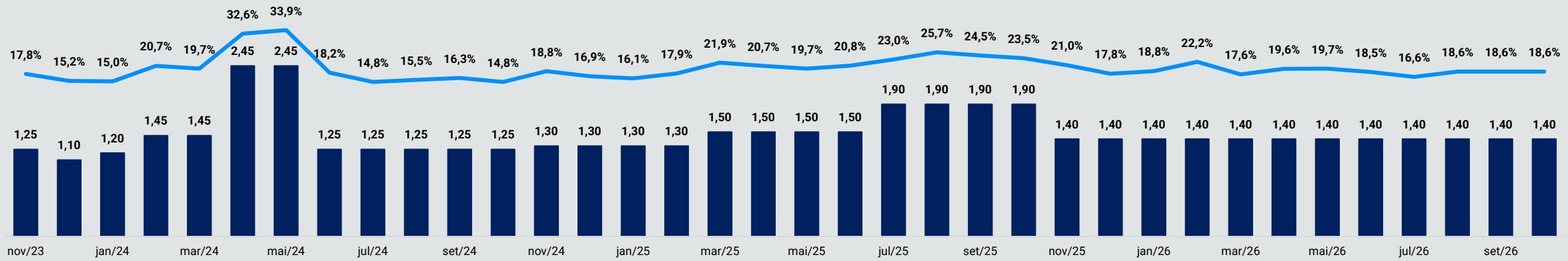
CDI +	6,33%	6,18%	6,04%	5,89%	**5,75%**	5,60%	5,46%	5,31%	5,17%
% CDI	160%	159%	158%	157%	**156%**	154%	153%	152%	151%
Cota a Mercado	89,55	90,05	90,55	91,05	**91,55**	92,05	92,55	93,05	93,55

Cotação (30/10)

[1] Posição em 30/10/2026. [2] Calculado desde 31/10/2023. **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.**

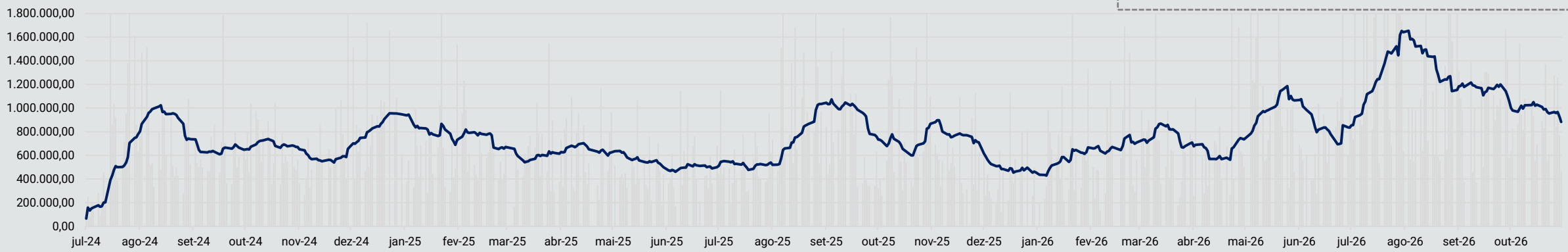
Distribuições (R$ / cota) & Dividend Yield (%)[1]

Total Distribuído: ~ 53,2% do Capital Investido



Liquidez [2]

Liquidez Diária último mês: R$ 0,88 MM



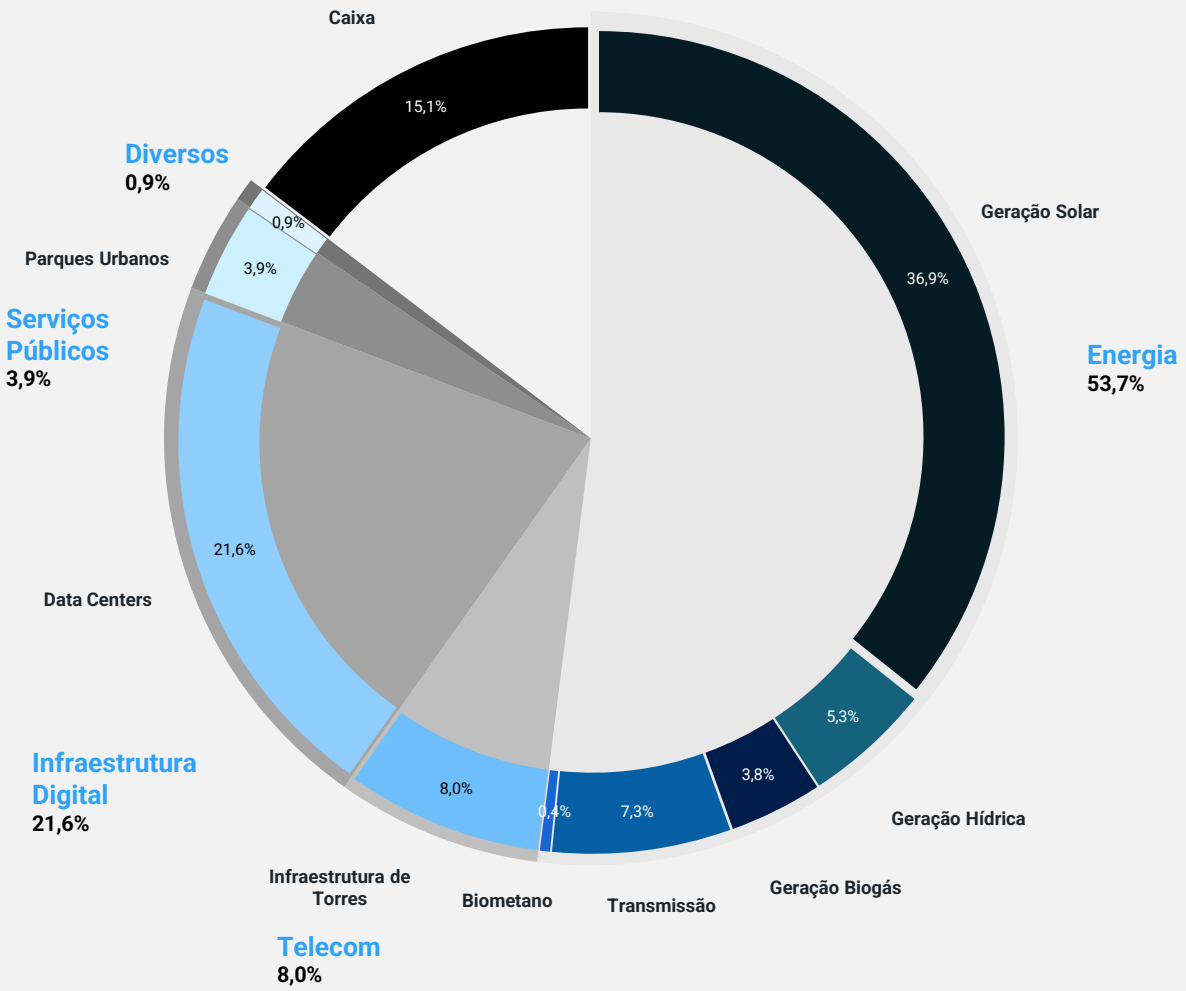
[1] Dividend Yield mensal anualizado (conforme base de dias úteis). [2] Liquidez diária é uma média móvel dos últimos 22 dias úteis. **TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES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

Carteira

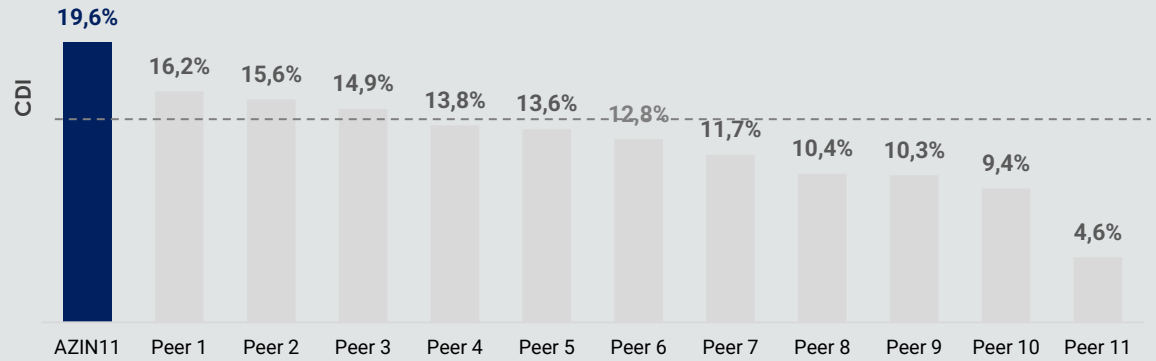
Emissor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL[1]	Stake Fundo (R$ MM)	% AZ Quest na Transação[2]	Duration (anos)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker	KPI	
											LTV (%)	ICSD min
SDC Participações	Data Centers	TTLH11	Debênture	13,1%	54,4	100%	2,0	CDI	5,20%	-	61%	-
Global Infra Telecom	Infraestrutura de Torres	GITG11/21	Debênture	8,0%	33,5	100%	3,8	CDI	4,00%	Sim	82%	-
Autogeração Solar C. Sudeste	Geração | Solar	ATGS13	Debênture	7,2%	30,0	100%	0,8	CDI	4,50%	-	75%	-
Athon Energia	Geração | Solar	PNb	APR[3]	6,8%	28,2	100%	4,5	CDI	4,75%	Sim	28%	-
Rialma Energia SPE	Transmissão	RIAE11	Debênture	6,3%	26,2	100%	6,3	NTN-B(35)	3,10%	-	-	1,39x
Platão Capital	Geração | Solar	PLAC23	Debênture	6,1%	25,5	100%	9,6	NTN-B(35)	4,50%	-	-	1,15x
AXS Energia Unidade 10	Geração | Solar	AXS412	Debênture	5,1%	21,1	100%	7,6	NTN-B(35)	5,50%	-	29%	-
Modular	Data Centers	-	NC	4,9%	20,6	100%	1,0	CDI	3,50%	-	23%	-
Cavernoso II Geração de Energia	Geração | Hídrica	CVRN11	Debênture	4,1%	16,9	76%	6,0	CDI	4,61%	-	63%	-
Reserva Novos Parques Urbanos	Parques Urbanos	RNPU11	Debênture	3,9%	16,1	100%	4,6	CDI	4,15%	-	-	1,74x
Dourados Energia	Geração | Biogás	DRDE14	Debênture	3,8%	15,9	68%	6,0	NTN-B(32)	4,10%	-	-	1,26x
Emam Participações	Geração | Solar	EMMP11/21/31	Debênture	3,8%	15,6	100%	2,6	CDI	4,50%	Sim	64%	-
Lemniscata V. Participações	Data Centers	-	NC	3,6%	14,9	100%	0,9	CDI	7,00%	-	16%	-
SPE Dourados II	Geração | Solar	DEII11	Debênture	3,1%	12,9	100%	3,5	CDI	6,00%	Sim	52%	-
Athon Energia	Geração | Solar	PNa	APR[3]	1,9%	7,8	100%	4,0	CDI	5,25%	Sim	23%	-
SPE Sol do Leste Infraestrutura	Geração | Solar	SOLY11	Debênture	1,2%	5,0	50%	4,0	NTN-B(29)	3,53%	-	-	1,28x
Brazil Green Opportunities	Geração | Hídrica	BZGY11	Debênture	1,2%	4,9	100%	3,4	CDI	4,00%	Sim	-	1,15x
Neo Solar Participações	Geração | Solar	NEOS11/21	Debênture	1,1%	4,6	100%	3,0	CDI	4,50%	Sim	-	1,22x
Rialma Energia SPE	Transmissão	RIAE21	Debênture	1,0%	4,3	100%	2,6	CDI	2,90%	-	48%	-
UFV Planura	Geração | Solar	NC002500CYR	NC	0,6%	2,5	100%	1,0	CDI	3,00%	-	* (5)	* (5)
Igarassú Participações	Biometano	-	Debênture	0,4%	1,7	100%	2,7	CDI	4,00%	-	35%	-
	CARTEIRA CORE			**87%**	**363**	**95%**	**4,0**		**4,57%**			
AZ Quest Energia (Sênior)	Diversos	Subclasse A	FIP-IE	0,9%	3,7	-	5,0	NTN-B(30)	4,00%	-	-	-
	CARTEIRA TRADING			**1%**	**4**		**5,0**		**4,00%**			
Caixa e Equivalentes[4]	-	-	-	15,1%	63	-	0,0	CDI	0,00%	-	-	-
Operações Compromissadas	-	-	-	-3,2%	-13	-	0,0	CDI	1,14%	-	-	-
	FUNDO			**100%**	**416**		**3,53**		**3,98%**			

[1] Levamos em consideração PL do dia 30/10/2026. [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.**

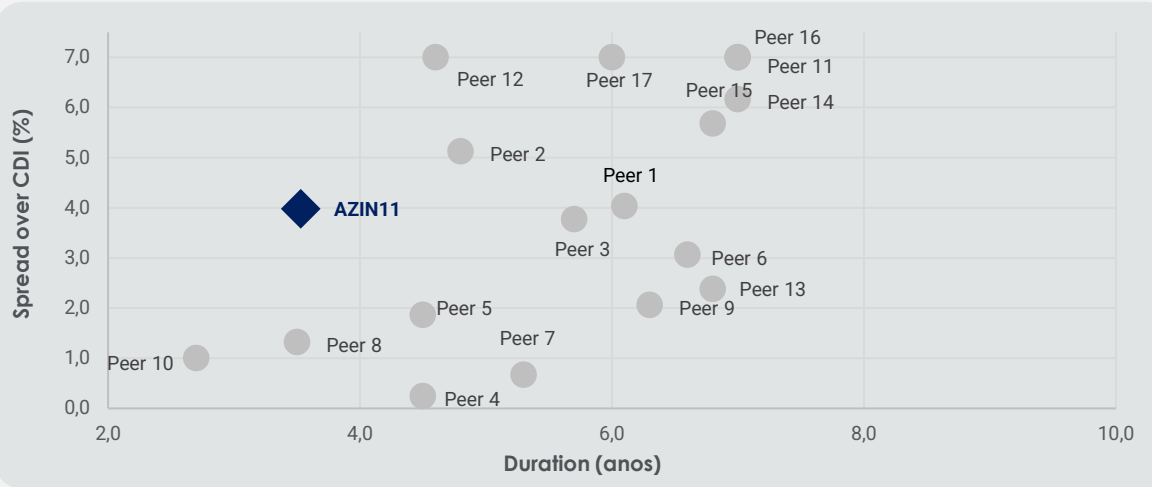
Breakdown da Alocação



DY LTM 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 (1/7)

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

Autogeração Solar C. Sudeste (ATGS13)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:

Os recursos serão destinados à implantação de 14 usinas fotovoltaicas de geração distribuída do grupo Solargrid, totalizando 43,6 MWp.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Alienação fiduciária de quotas das subsidiárias;
- Cessão fiduciária dos recebíveis dos projetos e das contas vinculadas;
- Fiança da holding.

Energia Solar	R$ 195,5 mm	CDI + 4,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
0,8 ano	**1,0 ano**	**75%**
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 (2/7)

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

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

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 (3/7)

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

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
1,0 ano	**1,0 ano**	**23%**
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

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 (4/7)

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 Villa-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

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

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 (5/7)

Lemniscata V. Participações

Setor: Infraestrutura Digital

Segmento: Data Centers

Ativo: Nota Comercial



Destinação de Recursos:

Os recursos serão destinados a aporte de capital, via aumento de capital social, na holding da Modular Data Centers para 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$ 40 mm	CDI + 7,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
0,9 ano	**1,0 ano**	**16%**
Duration	Prazo	LTV

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

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 (6/7)

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

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 hidráulicas.

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

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

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 (7/7)

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

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

BR0GI3CTF008 **ISIN**	51.484.496/0001-57 **CNPJ**	FIP-IE **Classificação Anbima**	Out/2023 **Início do Fundo[1]**	Investidores Qualificados **Público-alvo**
R$ 416,2 milhões **Patrimônio Líquido[2]**	R$ 97,64 **Valor da Cota Patrimonial[2]**	6.836 **Número de Cotistas[2]**	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 30/10/26.