AZQUEST

Relatório Mensal – Dezembro 2025

AZ Quest Infra-Yield II FIP-IE

AZIN11

Índice

01 Comentários da Gestão

03 Destaques do Mês

04 Carteira

05 Breakdown da Alocação, Risco x Rentabilidade

06 Portfólio do Fundo

11 Informações Operacionais

Comentários da Gestão (1/2)

PORTFÓLIO

Desinvestimentos

(i) Foi realizado o pré-pagamento das Notas Comerciais de Global Infra Telecom (ticker: NCGIT), no montante total de R$ 21,16 MM;

(i) Foi realizada uma amortização extraordinária parcial das Debêntures de Emam Participações (ticker: EMMP21), no montante total de R$ 3,47 MM.

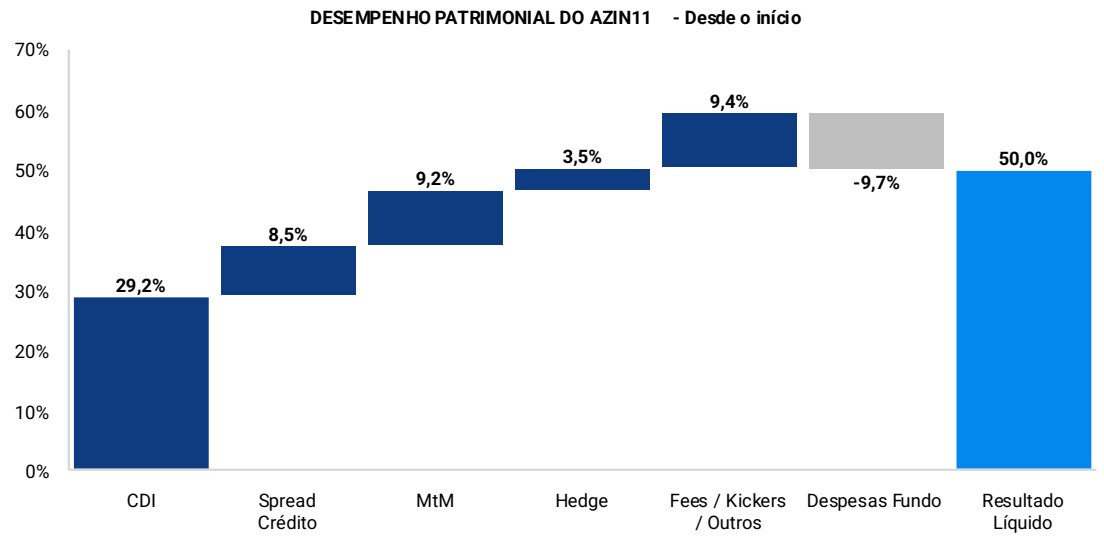
Investimentos

(i) Realizamos um novo investimento nas Debêntures Conversíveis da Igarassú Participações, no montante de R$ 1,50 mm. Trata-se da construção de uma unidade de produção de biometano.

Com isso, o caxia do AZIN11 está em 20% do PL. Para os próximos meses, devemos realizar novos investimentos que estão em processo avançado de estruturação.

Destaca-se que não foram observadas intercorrências de crédito no período.

	Dez-25	2025	Desde o início
CDI	1,2%	14,4%	29,2%
Spread Crédito	0,3%	4,7%	8,5%
MtM[1]	0,2%	-0,0%	9,2%
Hedge CDI	0,1%	0,0%	3,5%
Fees / Kickers / Outros	0,2%	1,0%	9,4%
Desempenho Carteira	**2,1%**	**20,2%**	**59,7%**
Despesas Fundo	-0,3%	-2,2%	-9,7%
Resultado Líquido	**1,8%**	**17,9%**	**50,0%**
(% CDI)	*148%*	*125%*	*172%*



O MtM é um resultado calculado a partir dos seguintes fatores: desempenho da carteira, CDI, spread de crédito, hedge de CDI e receitas de fees/kickers/outros. 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 no mês foi de **148% do CDI**, já desde o início foi de **172% do CDI**. O total return acumulado foi de **179% do CDI**.

MERCADO SECUNDÁRIO E LIQUIDEZ

O AZIN11 encerrou o mês com valor de mercado de **R$ 101,95,** por cota, refletindo uma aumento de 0,1%.

A média diária de negociação do Fundo foi de **R$ 456 mil**, equivalente a aproximadamente **0,2%** do **PL** do fundo.

ÚLTIMAS LIVES E PUBLICAÇÕES SOBRE O FUNDO

Felipe Torres, CEA (Vídeo 1):
https://www.youtube.com/watch?v=PQx1Ds7dzLQ

Dicionário do Investidor:
https://www.youtube.com/watch?v=M4yW1_U01NI

Felipe Torres, CEA (Vídeo 2):
https://www.youtube.com/watch?v=6RpU5TUYHh4

AZ Quest (Vídeo 1):
https://www.youtube.com/watch?v=Y-nAwVbtAmA

Investir e Crescer:
https://www.youtube.com/watch?v=M9Px9HbEgP4

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

Suno:
https://www.youtube.com/watch?v=gN3eI8XVdpc

Felipe Torres, CEA (Vídeo 3):
https://www.youtube.com/watch?v=9s28tc6u2FE

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$ 101,95 Cota Mercado | **R$ 97,09** Patrimonial

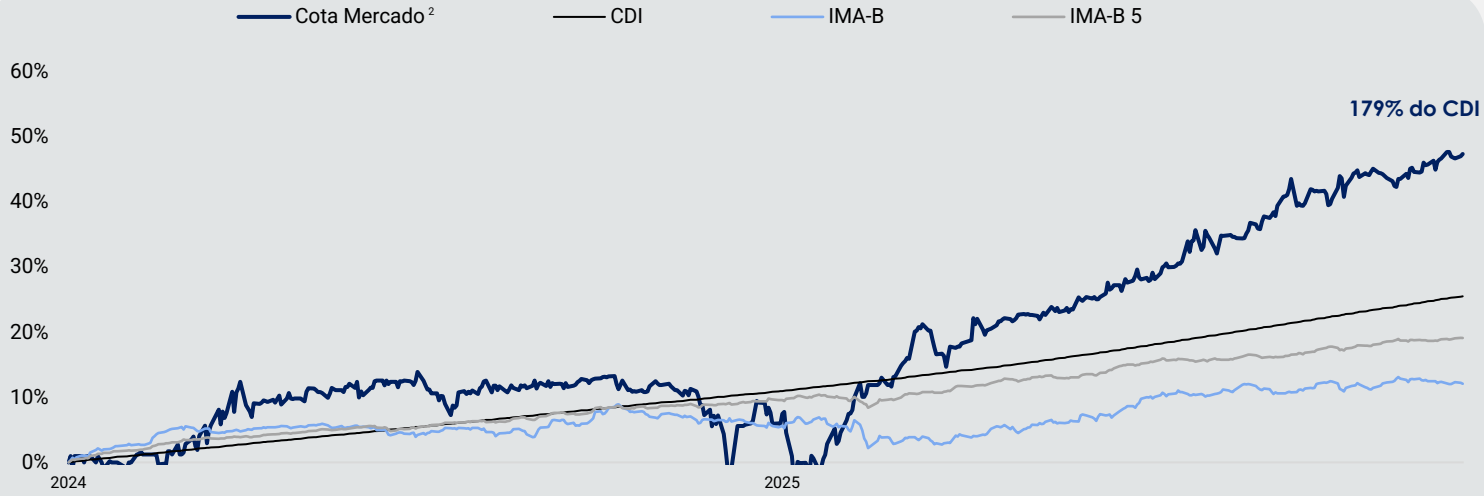
Cotação (30/12)

R$ 238,04 mm
Patrimônio Líquido[1]

3,2 anos
Duration

R$ 1,40/cota
Distribuição do Mês

1,05x
P/VP



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	Mercado	-4,7%	9,5%	9,6%	-1,4%	2,9%	2,0%	3,8%	3,6%	4,3%	-0,1%	0,7%	2,5%	**38,2%**	**47,1%**
	Patrimonial	1,2%	1,2%	2,0%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%	1,5%	1,4%	1,3%	1,3%	1,8%	**17,9%**	**50,0%**
	% CDI*	120%	119%	205%	144%	118%	129%	111%	128%	116%	98%	107%	148%	**125%**	**172%**
2024	Mercado	0,5%	0,7%	3,5%	4,7%	1,7%	0,5%	-2,9%	2,8%	-0,2%	-0,7%	0,0%	-4,4%	**6,0%**	**6,0%**
	Patrimonial	0,7%	4,7%	2,3%	1,4%	2,4%	0,9%	1,3%	1,1%	1,8%	0,9%	2,3%	0,9%	**22,7%**	**26,7%**
	% CDI*	77%	586%	272%	158%	292%	110%	146%	122%	213%	96%	297%	93%	**208%**	**207%**

Últimas Distribuições

Competência	R$ / cota	Data-com	DY a.a.
Jul-25	1,90	14/08/25	23,04%
Ago-25	1,90	12/09/25	25,71%
Set-25	1,90	14/10/25	24,26%
Out-25	1,90	17/11/25	23,55%
Nov-25	1,40	12/12/25	20,99%
Dez-25	1,40	15/01/26	17,82%
Acumulado	**39,20**	-	**39,20%[3]**

Sensibilidade Carrego x Cota a Mercado

CDI +	3,37%	3,24%	3,11%	2,98%	**2,85%**	2,72%	2,59%	2,47%	2,34%
% CDI	126%	125%	124%	123%	**122%**	121%	120%	119%	118%
Cota a Mercado	99,95	100,45	100,95	101,45	**101,95**	102,45	102,95	103,45	103,95

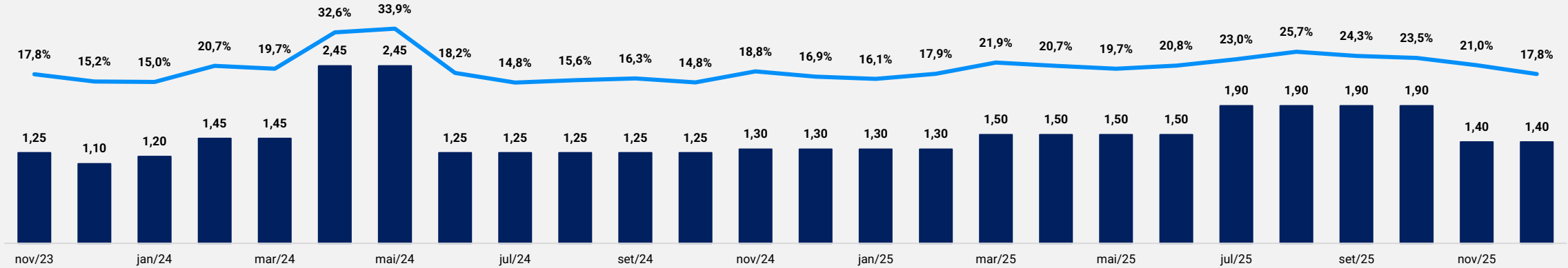
Cotação Mercado (30/12)

[1] Posição em 30/12/2025. [2] Calculado desde 15/01/2024. [3] Dividend Yield acumulado desde o início do fundo, assumindo a cota de partida de R$100,0 * Em relação a 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.**

Dividendos, *Dividend Yield & Liquidez*

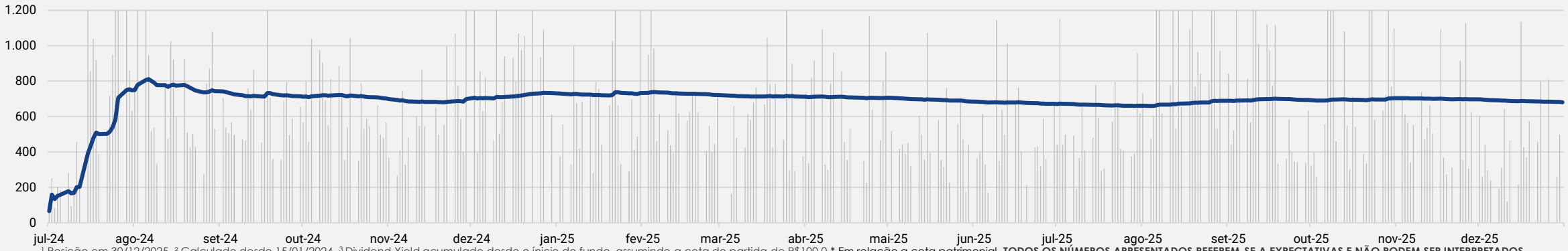
Distribuições (R$ / cota) & Dividend Yield (%)

Total Distribuído: ~ 39,20% do Capital Investido



Liquidez (R$ '000)

Liquidez Diária: R$ 680 k



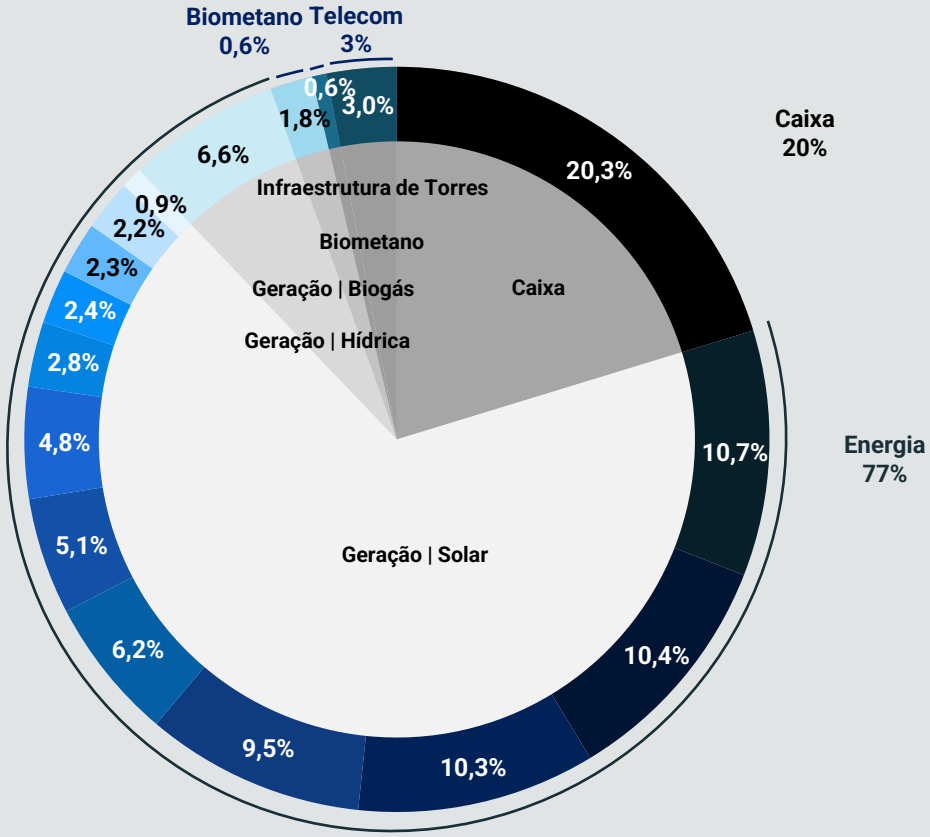
[1] Posição em 30/12/2025. [2] Calculado desde 15/01/2024. [3] Dividend Yield acumulado desde o início do fundo, assumindo a cota de partida de R$100,0 * Em relação a cota patrimonial. **TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.**

Carteira

Emissor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL[1]	Stake Fundo (R$ MM)	% AZ Quest da Transação[2]	Duration (anos)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker	KPI	
											LTV (%)	ICSD min
AXS Energia Unidade 10	Geração | Solar	AXS411	Debênture	11%	25,3	100%	1,9	CDI	6,50%	Sim	51%	-
Athon Energia	Geração | Solar	PNb	APR[3]	10%	24,7	100%	4,5	CDI	4,75%	Sim	28%	-
Autogeração Solar P. VII	Geração | Solar	ASPS11	Debênture	10%	24,6	50%	2,8	CDI	6,15%	Sim	67%	-
Platão Capital	Geração | Solar	PLAC23	Debênture	10%	22,6	100%	9,6	NTN-B(35)	4,50%	-	-	1,15x
Dourados Energia	Geração | Biogás	DRDE14	Debênture	7%	15,8	68%	6,0	NTN-B(32)	4,10%	-	-	1,26x
Emam Participações	Geração | Solar	EMMP11/21/31	Debênture	6%	14,7	100%	2,6	CDI	4,50%	Sim	64%	-
SPE Dourados II	Geração | Solar	DEII11	Debênture	5%	12,0	100%	3,5	CDI	6,00%	Sim	52%	-
Autogeração Solar P. VI	Geração | Solar	ASVI11	Debênture	5%	11,5	100%	1,0	CDI	5,00%	-	59%	-
Global Infra Telecom	Infraestrutura de Torres	GITG11	Debênture	3%	7,2	100%	3,8	CDI	4,00%	Sim	82%	-
Athon Energia	Geração | Solar	PNa	APR[3]	3%	6,7	100%	4,0	CDI	5,25%	Sim	23%	-
Neo Solar Participações	Geração | Solar	NEOS11/21	Debênture	2%	5,6	100%	3,0	CDI	4,50%	Sim	-	1,74x
Soluz Participações	Geração | Solar	SOLZ11/21	Debênture	2%	5,4	100%	3,0	CDI	4,50%	Sim	-	1,26x
SPE Sol do Leste Infraestrutura	Geração | Solar	SOLY11	Debênture	2%	5,2	50%	4,0	NTN-B(29)	3,53%	-	-	1,28x
Brazil Green Opportunities	Geração | Hídrica	BZGY11	Debênture	2%	4,3	100%	3,4	CDI	4,00%	Sim	-	1,15x
UFV Planura	Geração | Solar	NC002500CYR	NC	1%	2,2	100%	1,0	CDI	3,00%	-	* [5]	* [5]
Igarassú Participações	Biometano	IGSS11	Debênture	1%	1,5	100%	2,7	CDI	4,00%	Sim	35%	-
	CARTEIRA CORE			**80%**	**190**	**92%**	**4,0**		**5,05%**			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CARTEIRA TRADING			**0%**	**0**	**0%**	**0,0**		**0,00%**			
Caixa e Equivalentes[4]	-	-	-	20%	48	-	0,0	CDI	0,00%	-	-	-
	FUNDO			**100%**	**238**		**3,2**		**4,03%**			

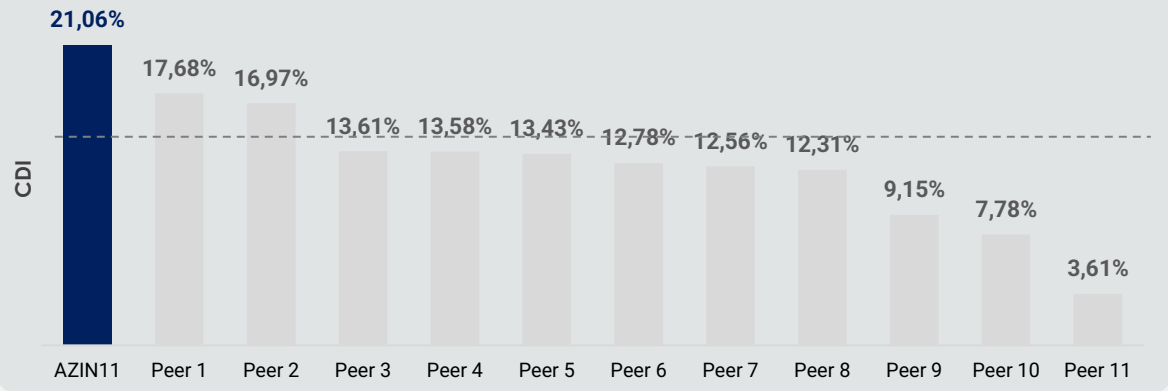
[1] Levamos em consideração PL do dia 31/12/2025. [2] Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. [3] Ações Preferenciais Resgatáveis.[4] Caixa inclui LFTs e provisões decorrentes de custos do Fundo. [5] O ativo UFV Planura não possui KPI financeiro, pois é um empréstimo-ponte (bridge) com take-out do Kinea. [5] O ativo Igarassú Participações não possui KPI financeiro. 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 a 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

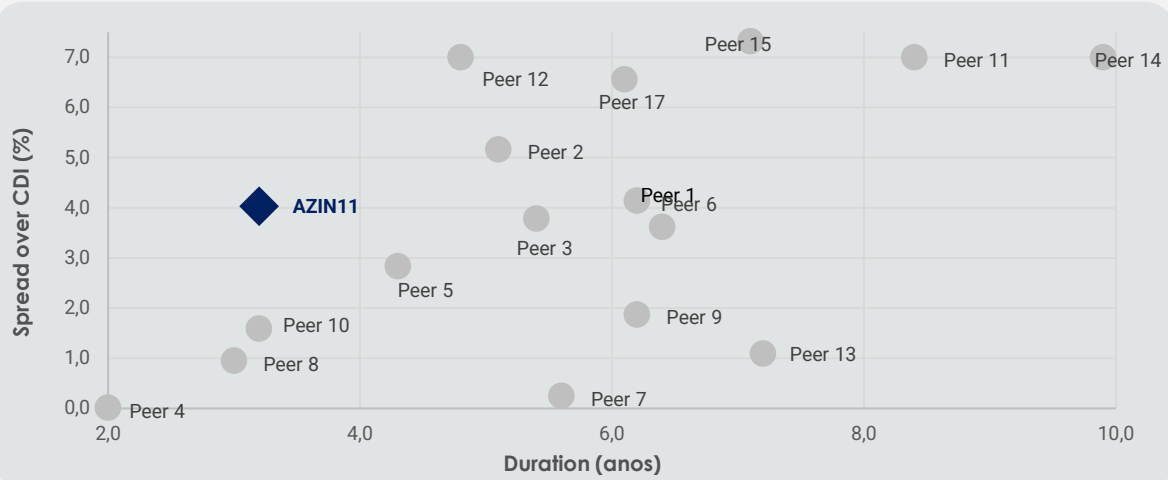


3	5	16
Setores	Segmentos	Ativos

DY Médio Fundos Infra LTM



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 (1/6)

AXS Energia Unidade 10 (AXS411)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debênture

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$ 57 mm	CDI + 6,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
3,0 anos	**12,0 anos**	**51%**
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

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
5,0 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 (2/6)

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.

Dourados Energia (DRDE14)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Biogás

Ativo: Debênture



Destinação de Recursos:
Os recursos foram destinados 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
4,5 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 (3/6)

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
5,3 anos	**10 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 subsidiária;
- Garantia corporativa da holding até completion físico-financeiro.

Energia Solar	R$ 40 mm	CDI + 5,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
2,7 anos	**5,0 anos**	**59%**
Duration	Prazo	LTV

Global Infra Telecom. (GITG11)



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$ 120 mm	CDI + 4,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
5,0 anos	**5,0 anos**	**82%**
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 (4/6)

Athon Energia (PNa)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Ações Preferencias



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

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
5,2 anos	**12,0 anos**	**1,74x**
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
4,5 anos	**11 anos**	**1,26x**
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 (5/6)

SPE Sol do Leste Infraestrutura S.A. (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 anos**	**1,28 x**
Duration	Prazo	ICSD Mín

Brazil Green Opportunities (BZGY11)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Hiídrica.

Ativo: Debênture

Destinação de Recursos:

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

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
4,5 ano	**15 anos**	
Duration	Prazo	

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 (6/6)

Igarassú Participações (IGSS11)



Setor: Energia

Segmento: Biometano

Ativo: Dêbentures Conversíveis

Destinação de Recursos:

Construção e operação de uma Unidade de Produção de Biometano ("UPB"), por meio da purificação do biogás proveniente de aterro sanitário no município de Igarassú - PE.

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 ano Duration	**3,0 ano** 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$ 238,04 milhões **Patrimônio Líquido[2]**	R$ 97,09 **Valor da Cota Patrimonial[2]**	4.333 **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 31/12/2025.