

AZIN11

AZ QUEST INFRA-YIELD II

RELATÓRIO MENSAL
ABRIL/2024

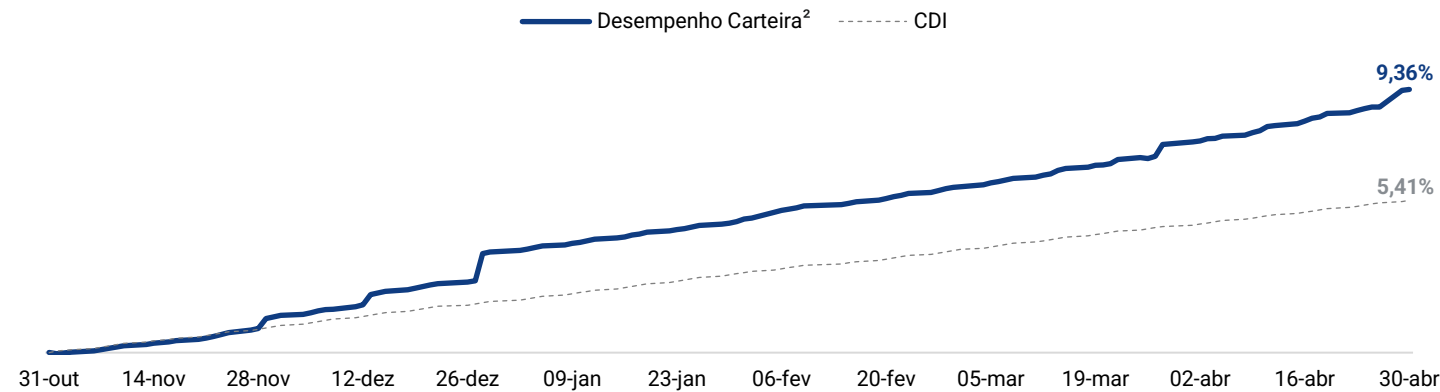
AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – ABRIL/2024



Highlights do Fundo

R\$ 101,38 Cota a Mercado ¹	R\$ 98,19 Cota Patrimonial ¹	CDI + 7,82% Desempenho da Carteira ²	3,5 anos Duration do Fundo	R\$ 2,45 / cota Rendimento do Mês ³	20,15% a.a. Dividend Yield Médio LTM
--	---	---	--------------------------------------	--	--

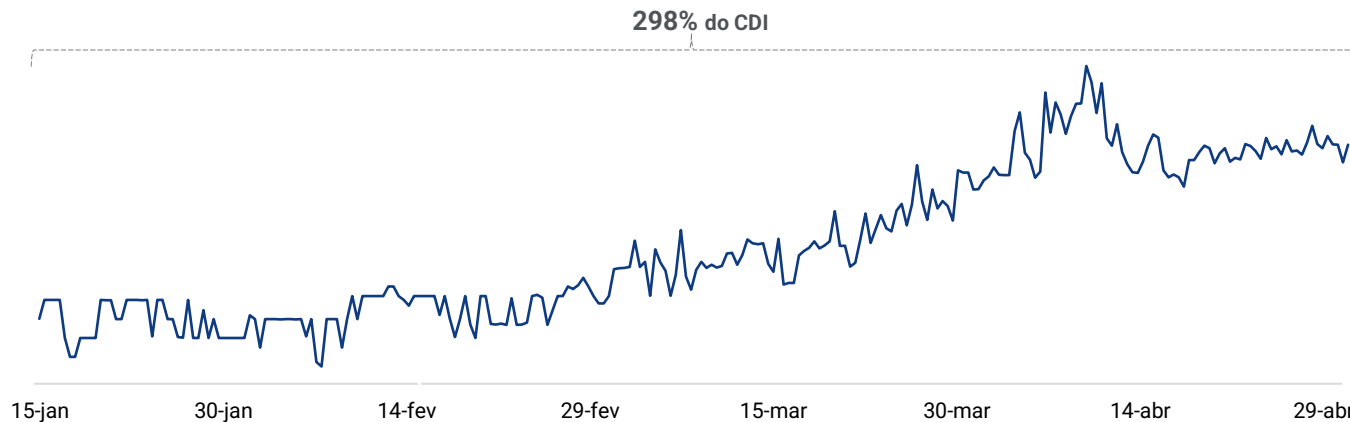
Desempenho Patrimonial



	31-out	14-nov	28-nov	12-dez	26-dez	09-jan	23-jan	06-fev	20-fev	05-mar	19-mar	02-abr	16-abr	30-abr
CDI +	3,89%	3,59%	3,45%	3,30%	3,15%	3,01%	2,86%	2,72%	2,57%	2,42%				
Cota a Mercado	99,38	100,38	100,88	101,38	101,88	102,38	102,88	103,38	103,88	104,38				

Cotação atual¹

Desempenho a Mercado (ajustado pelos dividendos)



	Acumulado*	Abr/24	Mar/24	Fev/24	Jan/24
AZIN11	9,16%	3,29%	4,43%	0,75%	0,45%
CDI	3,08%	0,89%	0,83%	0,80%	0,97%
IMA-B	-1,19%	-1,61%	0,08%	0,55%	-0,45%
IMA-B 5	1,32%	-0,20%	0,77%	0,59%	0,68%

¹ Posição em 30/04/2024. ² Considera o carrego, MtM dos ativos e os prêmios de orginação e estruturação dos ativos do Fundo, excluindo as despesas iniciais de coordenação, estruturação e roadshow do IPO do patrimônio líquido, inclusive, taxa de administração e gestão. ³ R\$ 1,45/cota anunciado em 03/04/24 (data-com em 10/04/24) e R\$ 1,00/cota anunciado em 15/05/24 (data-com em 15/05/24). *Desde o início das negociações do fundo na B3, em 15/01/24. **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.**

AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – ABRIL/2024

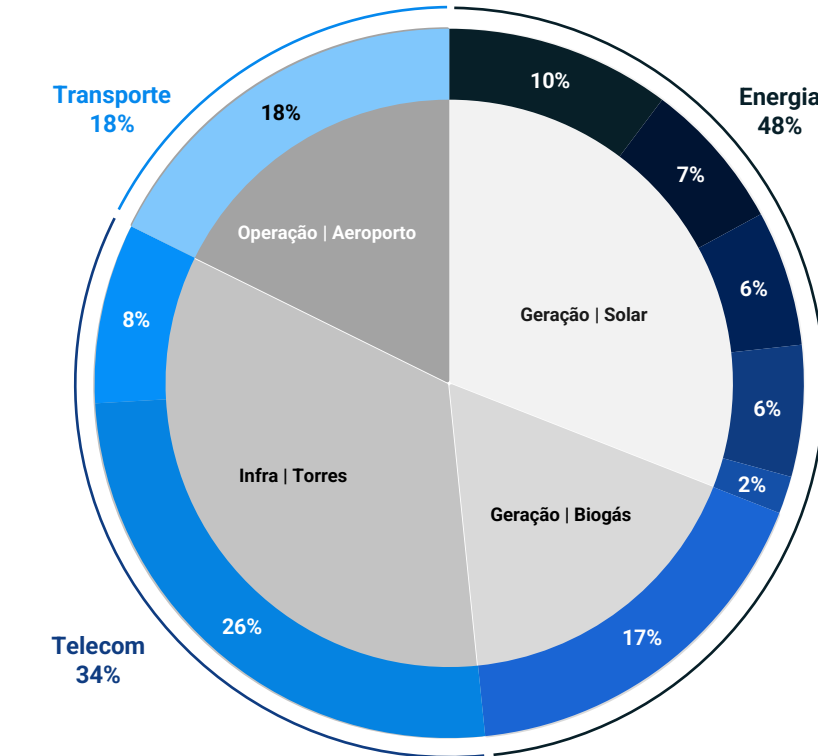
Carteira



Emissor	Setor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL ¹	Stake Fundo (R\$ MM)	% AZ Quest da Transação ²	Duration (anos)	LTV (%)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker
CAP TC Torres e Participações	Telecom	Infra Torres	CTTP11	Debênture	22%	21,7	18%	2,0	10%	CDI	5,50%	-
Dix Empreendimentos	Transporte	Operação Aeroporto	DIXE12	Debênture	15%	15,0	39%	7,8	64%	NTN-B(32)	6,34%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração Biogás	DRDE14	Debêntures	15%	14,7	56%	6,5	n/a	NTN-B(32)	4,10%	-
Autogeração Solar	Energia	Geração Solar	ASVI11	Debênture	9%	8,7	100%	3,3	59%	CDI	5,00%	-
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Telecom	Infra Torres	BTCL11	Debênture	7%	6,9	8%	3,5	22%	CDI	3,80%	-
Carangola Energia	Energia	Geração Solar	CRNG11	Debênture	6%	5,8	100%	1,0	64%	CDI	5,50%	Sim
GVS Group	Energia	Geração Solar	NC002301CX9	Notas Comerciais	5%	5,2	100%	0,5	53%	CDI	2,00%	-
Athon Energia	Energia	Geração Solar	N/A	APR ³	5%	5,1	100%	4,0	23%	CDI	5,25%	Sim
Platão Capital	Energia	Geração Solar	PLAC31	Debênture	1%	1,4	100%	6,1	40%	NTN-B(30)	5,50%	Sim
CARTEIRA CORE					85%	84,6	53%	4,1	31%		4,98%	
Caixa e Equivalentes	-	-	-	-	15%	14,9	-	-	n/a	CDI	0,00%	-
FUNDO					100%	99,5		3,5			4,24%	

¹ Levamos em consideração PL do dia 30/04/2024. ² Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. ³ Ações Preferenciais Resgatáveis. 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, ACESSSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.**

Breakdown da Alocação



3

Setores

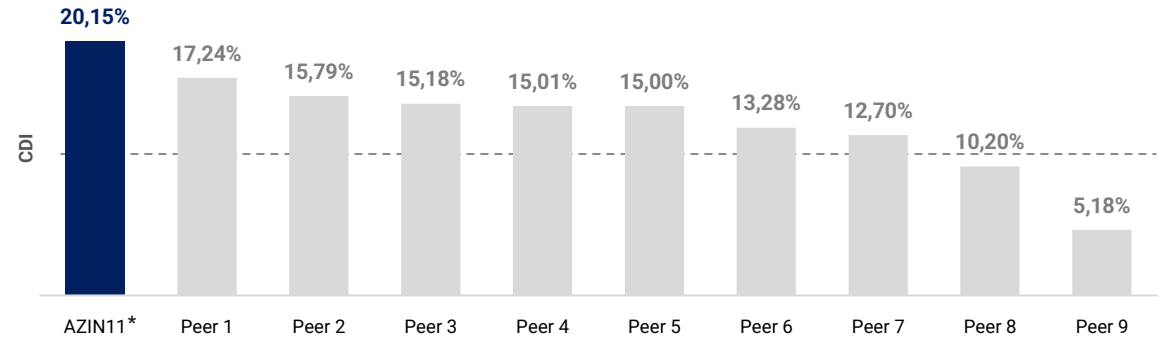
4

Segmentos

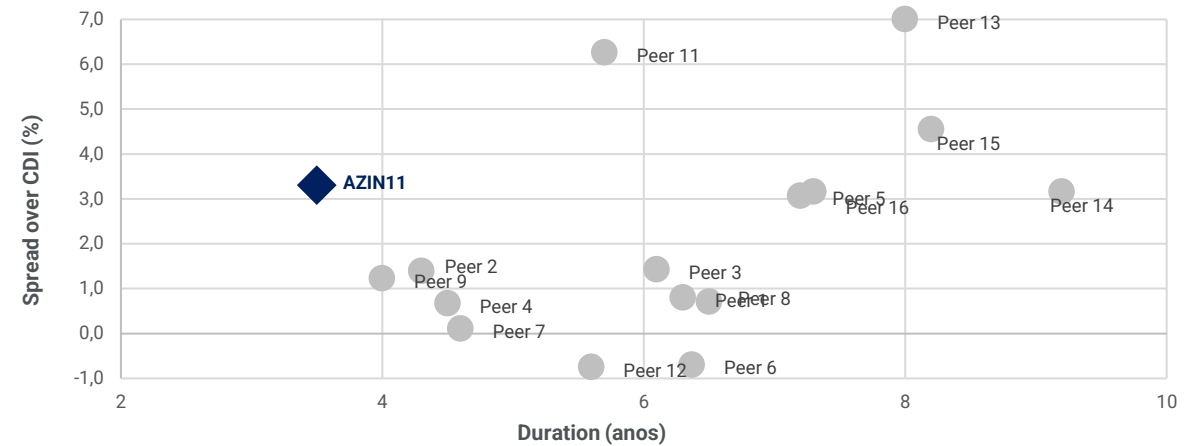
9

Ativos investidos

DY Médio Fundos Infra LTM



Spread x Duration da Indústria¹



*AZIN11 foi liquidado em out-23, portanto o DY médio é referente ao período entre nov-23 e abril-24. ¹Fonte: 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.**

Ativos Investidos (1/3)

Highline

A **CAP TC Torres e Participações S.A.** possui como controladora a Highline. Fundada em 2012 e presente em 26 estados + DF, a Highline desenvolve e desenvolve, instala e opera torres para infraestrutura de dados. A empresa é controlada pelo DigitalBridge, um dos maiores private equity de infraestrutura de dados do mundo, com 75 bilhões USD sob gestão.

Os recursos serão utilizados para reforço de caixa e desenvolvimento de novas torres no território nacional.

Telecom

Setor

R\$ 500 milhões

Valor da Emissão

2,0 anos

Prazo

CDI + 5,5%

Taxa de Emissão

2,0 anos

Duration

10%

LTV



DIX Empreendimentos

A **DIX Empreendimentos S.A.** é uma empresa subsidiária do **Grupo Agemar**. O grupo possui mais de 40 anos de história, sendo considerado referência nacional nos setores de logística marítima e aeroportuária e infraestrutura.

Os recursos serão alocados na operação e manutenção de dois aeroportos internacionais, localizados nos estados do PA e AP.

Aeroportuário

Setor

R\$ 140 milhões

Valor da Emissão

17 anos

Prazo

IPCA + 12,0%

Taxa de Emissão

7,8 anos

Duration

64%

LTV



Dourados Energia

A **Dourados Energia S.A.** é focada na geração de energia renovável por fonte hídrica e biogás. Em 2023, a Dourados Energia investiu R\$ 75 milhões na aquisição de dois ativos operacionais de energia renovável (ESG).

Os recursos serão destinados à aquisição da UTE Cariacica (5MW) e um total de 12,5MWp em 4 UFVs em implantação.

**Biogás e
Energia Solar**

Setor

R\$ 125 milhões

Valor da Emissão

15 anos

Prazo

IPCA + 10,0%

Taxa de Emissão

6,5 anos

Duration

ND

LTV



Ativos Investidos (2/3)

Brazil Tower Cessão de Infraestruturas

A **Brazil Tower Cessão de Infraestruturas S.A.**, pertencente à holding Brazil Tower Company (BTC), opera o desenvolvimento de soluções de infraestrutura para telecomunicações, incluindo construção e gerenciamento de torres, rooftops e soluções indoor.

Os recursos serão alocados na gestão de passivos e financiamentos e na implantação e interligação de novas torres.

Telecom

Setor

R\$ 500 milhões

Valor da Emissão

6 anos

Prazo

CDI + 4,5%

Taxa de Emissão

3,5 anos

Duration

22%

LTV



Carangola Energia

A **Carangola Participações em Energia S.A.**, holding detentora da Ponto de Equilíbrio Engenharia, é uma empresa com mais de 17 anos de experiência em incorporação e gerenciamento de projetos imobiliários.

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação da UFV Carangola.

Energia Solar

Setor

R\$ 16 milhões

Valor da Emissão

1 ano

Prazo

CDI + 5,5%

Taxa de Emissão

1 ano

Duration

64%

LTV



GVS Group

A **UFV Peixotos S.A.** é subsidiária do **GVS Group**. O grupo possui mais de 20 anos de experiência no desenvolvimento e na operação de projetos em energia renovável, incluindo energia hídrica, solar e biogás.

Os recursos serão alocados no desenvolvimento de projetos em energia renovável UFVs e CGHs e reforço do capital de giro.

Energia Solar e Hídrica

Setor

R\$ 30 milhões

Valor da Emissão

0,5 ano

Prazo

CDI+ 2,0%

Taxa de Emissão

0,5 ano

Duration

53%

LTV



Ativos Investidos (3/3)

Athon Energia

Fundada em 2017, a **Athon Energia S.A.** é uma das empresas pioneiras no desenvolvimento de soluções energéticas e na gestão de sistemas fotovoltaicos focados em Geração Distribuída.

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

Energia Solar
Setor

R\$ 50 milhões
Valor da Emissão

4 anos
Prazo

CDI + 5,25%
Rent. Esperada

4,0 anos
Duration

23%
LTV



Autogeração Solar

A **Autogeração Solar Participações VI Holding S.A.** pertence ao grupo **SolarGrid**. Presente em 5 estados brasileiros, o grupo atua desde 2014 no mercado de energia fotovoltaica, com subsidiárias responsáveis pelas diferentes etapas do processo.

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

Energia Solar
Setor

R\$ 40 milhões
Valor da Emissão

5 anos
Prazo

CDI + 5,0%
Taxa de Emissão

3,3 anos
Duration

59%
LTV



Platão Capital

A **Platão Capital S.A.**, empresa pertencente à Platão Investimentos, é especializada em desenvolvimento de projetos de energia solar em Geração Distribuída desde 2019.

Os recursos serão alocados no desenvolvimento de até 20 novas usinas fotovoltaicas nos estados do PR, MS e MT, totalizando 77 MWp.

Energia Solar
Setor

R\$ 82 milhões
Valor da Emissão

10 anos
Prazo

IPCA + 11,8%
Taxa de Emissão

6,1 anos
Duration

40%
LTV



AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – ABRIL/2024

Disclaimer

Informações Operacionais

AZ QUEST INFRA-YIELD II FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

Nome					
BR0GI3CTF008 ISIN	51.484.496/0001-57 CNPJ	FIP-IE Infraestrutura Classificação Anbima	B3 Ambiente de Negociação	AZIN11 Ticker	Investidores Qualificados Público-alvo
Outubro/2023 Início do Fundo ¹	R\$ 99,49 milhões Patrimônio Líquido ²	R\$ 98,19 Valor da Cota Patrimonial ²	1.342 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



¹ Liquidação do fundo em 31/10/2023. ² Valor referente ao último dia útil do mês de referência do relatório.