

# AZIN11

*AZ QUEST INFRA-YIELD II*

**RELATÓRIO MENSAL**

NOVEMBRO/2024

# Comentários da Gestão (1/2)

AZQUEST

## PORTFÓLIO

Em Novembro, o fundo fez uma nova alocação, totalizando R$ 20 mm da debênture ASPS11 (novo portfólio do grupo Solargrid, com estrutura de garantias e risco de crédito segregados dos demais portfolios do grupo). Esta nova liquidação contou ainda com prêmio subscrição no montante de R$ 1,149 milhão pago ao fundo, refletindo um resultado positivo de R$ 0,46 por cota.

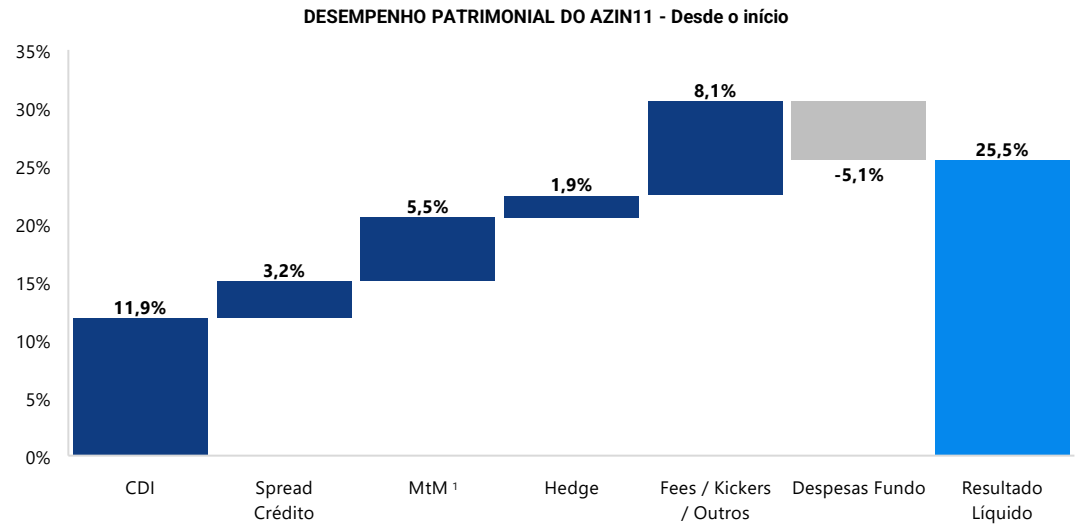
Sendo assim, a posição atual de caixa do fundo é 23% do PL. Ressaltamos que, conforme informado no último relatório de gestão, já possuimos outras operações em estruturação para alocar o excedente de caixa.

Todavia, dadas as incertezas atuais macro e microeconômicas, com potenciais impactos no custo da dívida e na capacidade de alavancagem de alguns emissores, passamos a elevar ainda mais o teste de stress dos ativos na modelagem de crédito, o que deve resultar na alocação em ativos menos alavancados e mais resilientes.

## RENTABILIDADE

Desde o início do fundo, o AZIN11 teve retorno sobre o PL de **215% do CDI**. Já o total return acumulado foi **120% do CDI** (levando em consideração a cotação atual do fundo em bolsa ajustada pelos dividendos).

| Desempenho Patrimonial | Nov-24 | Desde o início |
|---|---|---|
| CDI | 0,8% | 11,9% |
| Spread Crédito | 0,3% | 3,2% |
| MtM | -0,3% | 5,5% |
| Hedge CDI | 0,0% | 1,9% |
| Fees / Kickers / Outros | 1,8% | 8,1% |
| **Desempenho Carteira** | **2,7%** | **30,6%** |
| Despesas Fundo | -0,4% | -5,1% |
| **Resultado Líquido** | **2,3%** | **25,5%** |
| *(% CDI)* | *289,9%* | *215,0%* |






[1] MtM: marcação dos ativos a 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.**

## Comentários da Gestão (2/2)

Ao longo do ano, o AZIN11 tem se beneficiado (e deve continuar tirando proveito) da estratégia de hedge de DI. Com a recente elevação da meta da SELIC em 25bps (para 11,25% a.a.) e abertura da curva DI, o fundo conseguiu manter a cota patrimonial blindada de grandes ajustes negativos.

Além disso, passamos a monitorar a atual abertura de spreads de crédito no mercado de debêntures incentivadas (12.431), que tem um potencial de afetar de forma significativa os FI-Infra. Como já deixamos claro, o AZIN11, por ser um FIP-IE de dívida, não necessita investir em debentures incentivadas, o que tornou possível montarmos uma carteira imunizada do risco de abertura dos spread dessa classe de ativos.

Por fim, anunciamos a distribuição de rendimentos referente a novembro no valor de R$ 1,30/cota, correspondendo a um dividend yield médio de **19,62% a.a.** nos últimos 12 meses. Esperamos manter esse patamar de dividendos para os proximos meses.

Reforçamos que este desempenho é reflexo da qualidade dos ativos do Fundo, bem como dos demais componentes de retorno relatados acima. Portanto, os rendimentos distribuídos continuam alinhados à performance da carteira do fundo. Entendemos que distribuições não atreladas ao desempenho patrimonial não são sustentáveis no longo prazo.

### MERCADO SECUNDÁRIO E LIQUIDEZ

A média diária de negociação do AZIN11 em outubro/2024 foi de R$ 678 mil, equivalente a aproximadamente 0,3% do PL do Fundo, apresentando um acréscimo de 1,7% em relação ao mês anterior.

### ÚLTIMAS LIVES E PUBLICAÇÕES SOBRE O FUNDO:

**Felipe Torres, CEA:**
https://www.youtube.com/watch?v=XWHWbUV2UGo

**Dicionário do Investidor:**
https://www.youtube.com/watch?v=yebcRScs7yw

**Outliers XP:**
https://www.youtube.com/watch?v=QqcFxK7dNOU&list=PLMl5SicO7iPAD17AwEQ3uJ00zUMBTsUAf

**Dicionário do Investidor:**
https://www.youtube.com/watch?v=q9KJZG2P_44

**Lucas FII:**
https://www.youtube.com/watch?v=TOuBTJRGmsA&t=8s

**FII Fácil:**
https://www.youtube.com/watch?v=T1qJkUZs8Gg&t=8s

**Felipe Torres, CEA:**
https://www.youtube.com/watch?v=5CyVSWp40bo&t=3s

**Clube FII:**
https://www.youtube.com/watch?v=ymsFjscspDw

**TIME AZ QUEST INFRA**



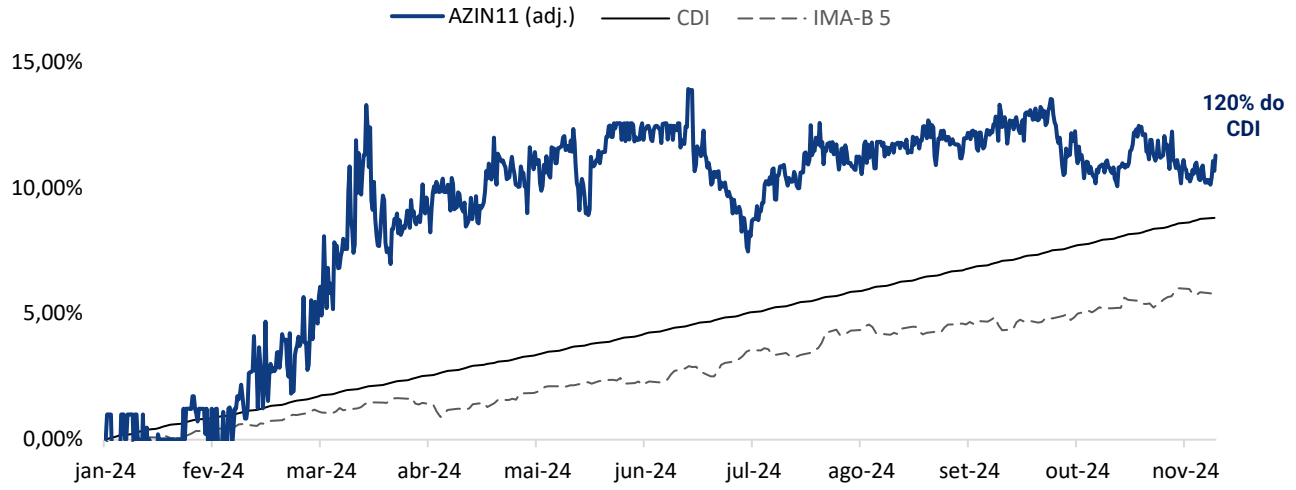
TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

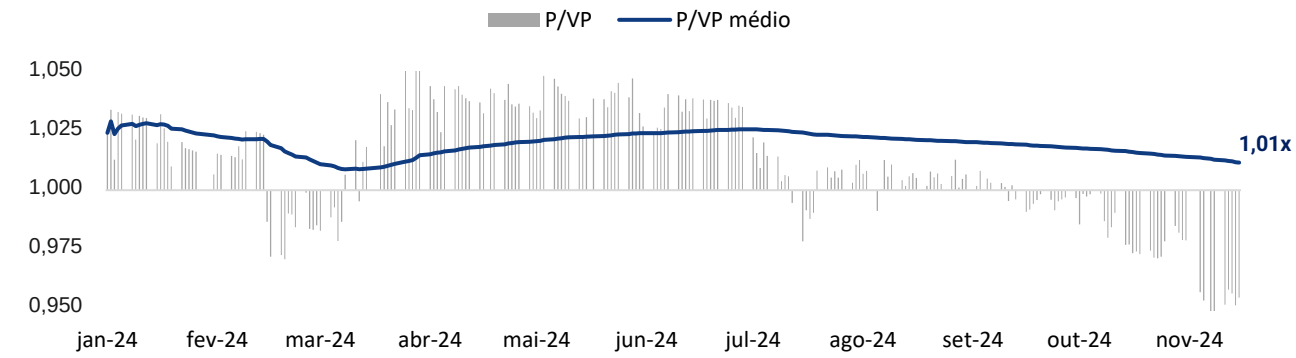
# **AZIN11** - RELATÓRIO MENSAL – NOVEMBRO/2024

## Highlights do Fundo

| R$ 95,13 | R$ 99,64 | 120% do CDI | 3,7 anos | R$ 1,47 / cota | 0,95x |
|---|---|---|---|---|---|
| Cota a Mercado[1] | Cota Patrimonial[1] | Retorno Total [2] | Duration do Fundo | Rendimento médio LTM | P/VP |

## Desempenho[3]




### *Últimos Rendimentos Distribuídos*

| Competência | Rendimento/cota | Data-com | DY LTM* |
|---|---|---|---|
| Jun-24 | R$ 1,25 | 11/07/2024 | 21,63% |
| Jul-24 | R$ 1,25 | 14/08/2024 | 20,87% |
| Ago-24 | R$ 1,25 | 13/09/2024 | 20,34% |
| Set-24 | R$ 1,25 | 14/10/2024 | 19,97% |
| Out-24 | R$ 1,25 | 14/11/2024 | 19,54% |
| Nov-24 | R$ 1,30 | 13/12/2024 | 19,62% |
| **LTM** | **R$ 18,90** | - | - |

### *Sensibilidade Carrego x Cota a Mercado*

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *% CDI* | 160% | 157% | 154% | **152%** | 150% | 149% | 148% | 146% | 145% | 143% |
| *Cota a Mercado* | 92,13 | 93,13 | 94,13 | **95,13** | 95,63 | 96,13 | 96,63 | 97,13 | 97,63 | 98,13 |

**Cotação atual[1]**



[1] Posição em 29/11/2024. [2] Desde o início das negociações do fundo na B3, em 15/01/2024. [3] Ajustado pelos Dividendos. * Metodologia de cálculo normaliza o Dividend-Yield pela quantidade de dias úteis em cada mês (252d.u.) sobre o patrimônio líquido do Fundo. **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

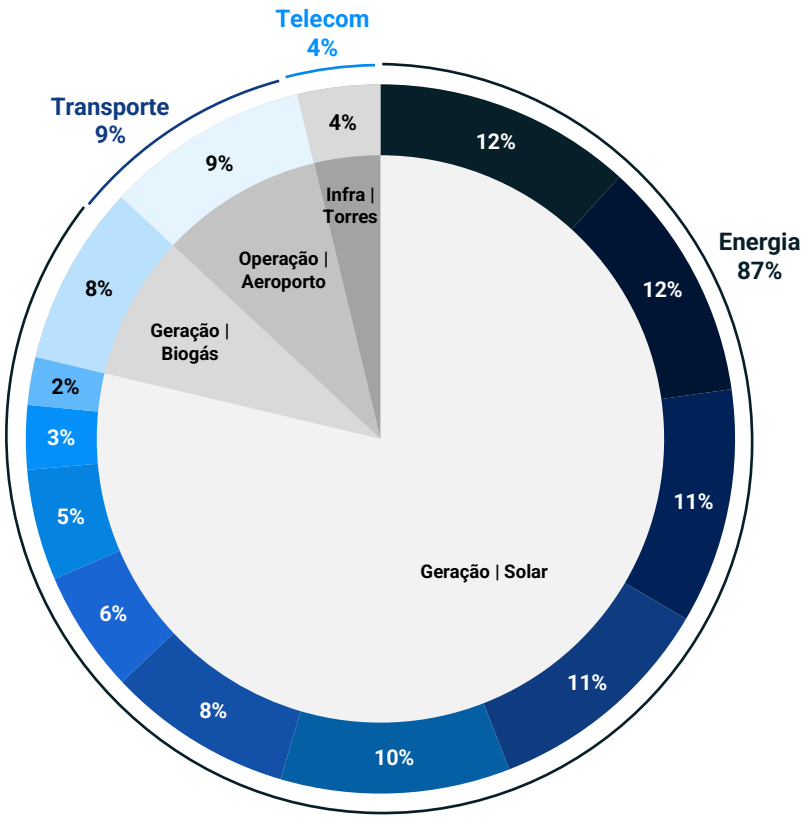
| Emissor | Setor | Segmento | Ticker | Ativo | % do PL[1] | Stake Fundo (R$ MM) | % AZ Quest da Transação[2] | Duration (anos) | LTV (%) | Indexador | Spread de Crédito (a.a.) | Kicker |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Athon Energia | Energia | Geração \| Solar | Pnb | APR[3] | 9% | 22,0 | 100% | 4,5 | 28% | CDI | 4,75% | Sim |
| AXS Energia Unidade 10 | Energia | Geração \| Solar | AXS411 | Debênture | 8% | 20,6 | 100% | 3,0 | 51% | CDI | 6,50% | Sim |
| Autogeração Solar P VII | Energia | Geração \| Solar | ASPS11 | Debênture | 8% | 20,0 | 50% | 5,0 | 67% | CDI | 6,15% | Sim |
| Platão Capital | Energia | Geração \| Solar | PLAC23 | Debênture | 8% | 19,8 | 100% | 9,6 | N/A | NTN-B(35) | 4,50% | - |
| AXS Energia | Energia | Geração \| Solar | PAXS11 | Debênture | 8% | 19,6 | 31% | 4,8 | 52% | NTN-B(30) | 6,04% | Sim |
| Dix Empreendimentos | Transporte | Operação \| Aeroporto | DIXE12 | Debênture | 7% | 17,4 | 39% | 6,8 | 64% | NTN-B(32) | 4,60% | Sim |
| Emam Participações | Energia | Geração \| Solar | EMMP11/21/31 | Debênture | 6% | 15,8 | 100% | 4,5 | 64% | CDI | 4,50% | Sim |
| Dourados Energia | Energia | Geração \| Biogás | DRDE14 | Debênture | 6% | 15,4 | 68% | 6,0 | N/A | NTN-B(32) | 4,10% | - |
| Quaresmeira Energia | Energia | Geração \| Solar | NC002400HAA | NC | 4% | 10,4 | 100% | 1,0 | N/A | CDI | 5,50% | - |
| Autogeração Solar P VI | Energia | Geração \| Solar | ASVI11 | Debênture | 4% | 9,5 | 100% | 2,7 | 59% | CDI | 5,00% | - |
| Brazil Tower Cessão de Infraestruturas | Telecom | Infra \| Torres | BTCL11 | Debênture | 3% | 7,0 | 8% | 2,6 | 22% | CDI | 3,80% | - |
| Athon Energia | Energia | Geração \| Solar | PNa | APR[3] | 2% | 5,5 | 100% | 4,0 | 23% | CDI | 5,25% | Sim |
| Carangola Energia | Energia | Geração \| Solar | N/A | NC | 2% | 4,1 | 100% | 0,7 | N/A | CDI | 5,50% | - |
| **CARTEIRA CORE** | | | | | **77%** | **187,0** | **76%** | **4,8** | **37%** | | **5,16%** | |
| Caixa e Equivalentes | - | - | - | - | 23% | 57,3 | - | - | N/A | CDI | 0,00% | - |
| **FUNDO** | | | | | **100%** | **244,3** | | **3,7** | | | **3,95%** | |



[1] Levamos em consideração PL do dia 29/11/2024. [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, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.**

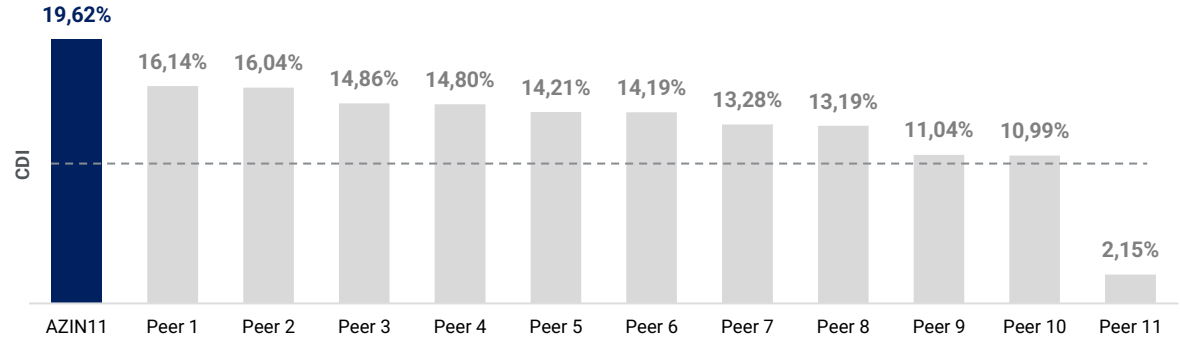
AZQUEST

## Breakdown da Alocação

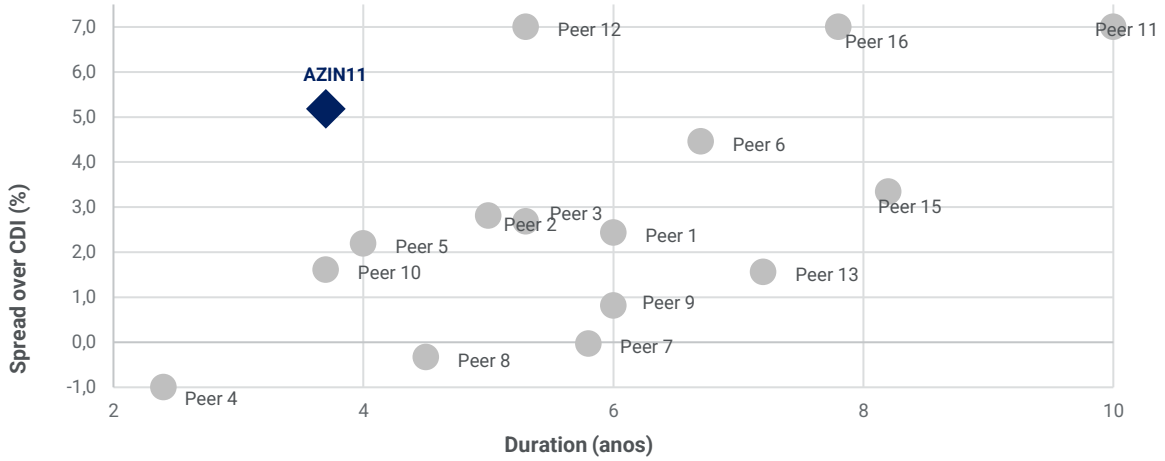



| 3 | 4 | 13 |
|---|---|---|
| Setores | Segmentos | Ativos investidos |

## 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.**

## Ativos Investidos (1/5)

AZQUEST

### 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.

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

### AXS Energia Unidade 10 (AXS411)

**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 do Emissor;
- Garantia corporativa de empresas do Grupo até o completion físico-financeiro.

| Geração Solar | R$ 57 mm | CDI + 6,5% |
|---|---|---|
| Segmento | Valor da Emissão | Taxa de Emissão |
| **3,0 anos** | **9,0 anos** | **51%** |
| Duration | Prazo | LTV |

### Autogeração Solar Part. VII (ASPS11)

**Setor:** Energia

**Segmento:** Geração Solar

**Ativo:** Debêntures



**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.

| Geração 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.

# Ativos Investidos (2/5)

AZQUEST

## Platão Capital (PLAC23)

**Setor:** Energia

**Segmento:** Geração Solar

**Ativo:** Debêntures



**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.

| Geração Solar | R$ 40 mm | IPCA + 11,4% |
|---|---|---|
| Segmento | Valor da Emissão | Taxa de Emissão |
| **9,6 anos** | **18,6 anos** | **N/A** |
| Duration | Prazo | LTV |

## AXS Participações (PAXS11)

**Setor:** Energia

**Segmento:** Geração Solar

**Ativo:** Debêntures



**Destinação de Recursos:**

Os recursos captados visam acelerar o portfólio de implantação de até 300 MWp em usinas fotovoltaicas de Geração Distribuída.

**Principais Garantias:**

- Alienação fiduciária da emissora e da AXS Energia;
- Cessão fiduciária dos dividendos da AXS Energia;
- Alienação fiduciária, em condição suspensiva, das ações das subsidiárias;
- Garantia corporativa do Grupo AXS.

| Energia Solar | R$ 320 mm | IPCA + 13,8% |
|---|---|---|
| Segmento | Valor da Emissão | Taxa de Emissão |
| **4,8 anos** | **9,0 anos** | **52%** |
| Duration | Prazo | LTV |

## DIX Empreendimentos (DIXE12)

**Setor:** Transporte

**Segmentos:** Op. Aeroporto

**Ativo:** Debêntures



**Destinação de Recursos:**

Os recursos serão utilizados para investimentos no pagamento da Outorga, operação e manutenção das concessões dos aeroportos internacionais de Belém e de Macapá, localizados nos estados do PA e AP, repectivamente.

**Principais Garantias:**

- Alienação fiduciária de ações da tomadora;
- Cessão fiduciária de dividendos e contratos;
- Garantia corporativa de diversas empresas do Grupo.

| Op. Aeroporto | R$ 140 mm | IPCA + 12,0% |
|---|---|---|
| Segmento | Valor da Emissão | Taxa de Emissão |
| **6,8 anos** | **17,0 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.

## Ativos Investidos (3/5)

AZQUEST

### EMAM Participações (EMMP11_21_31)



**Setor:** Energia

**Segmento:** Geração Solar e Hídrica

**Ativo:** Debêntures

**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.

| Geração 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 |

### Dourados Energia (DRDE14)



**Setor:** Energia

**Segmentos:** Geração Solar e Biogás

**Ativo:** Debêntures

**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.

| Geração Solar e Biogás | R$ 125 mm | IPCA + 10,0% |
|---|---|---|
| Segmento | Valor da Emissão | Taxa de Emissão |
| 6,0 anos | 15,0 anos | N/A |
| Duration | Prazo | LTV |

### Quaresmeira Energia (NC002400HAA)



**Setor:** Energia

**Segmento:** Geração Solar e Hídrica

**Ativo:** Notas Comerciais

**Destinação de Recursos:**

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

**Principais Garantias:**

- Alienação fiduciária de 100% das ações da emissora;
- Alienação fiduciária de 100% das ações de CGHs e UFVs;
- Garantia corporativa do controlador.

| Geração Solar e Hídrica | R$ 50 mm | CDI + 5,5% |
|---|---|---|
| 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.

## Ativos Investidos (4/5)

AZQUEST

### Autogeração Solar Part. VI (ASVI11)

SolarGrid

**Setor:** Energia

**Segmento:** Geração Solar

**Ativo:** Debêntures



**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.

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

### Brazil Tower C. de Infraestruturas (BTCL11)

BRAZIL BTC TOWER COMPANY

**Setor:** Telecom

**Segmento:** Infra - Torres

**Ativo:** Debêntures



**Destinação de Recursos:**

Os recursos serão destinados à gestão de passivos e financiamentos, implantação e interligação de novas torres.

**Principais Garantias:**

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária dos recebíveis;
- Alienação fiduciária dos ativos reais da emissora;
- Garantia corporativa da Ponto Sul Atividades Imobiliárias (companhia do Grupo).

| Infra - Torres | R$ 500 mm | CDI + 4,5% |
|---|---|---|
| Segmento | Valor da Emissão | Taxa de Emissão |
| **2,6 anos** | **6,0 anos** | **22%** |
| Duration | Prazo | LTV |

### Athon Energia (PNa)

Athon energia

**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.

| Geração 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.

## Ativos Investidos (5/5)

AZQUEST

### Carangola Energia (N/A)



**Setor:** Energia

**Segmento:** Geração Solar

**Ativo:** Notas Comerciais

**Destinação de Recursos:**

Os recursos serão alocados no desenvolvimento e operação de uma central geradora fotovoltaica de até 2,5MWp, a ser construída sobre um galpão na cidade de Jandira – SP.

**Principais Garantias:**

- Alienação fiduciária de 100% das ações da emissora;
- Cessão fiduciária de direitos creditórios;
- Aval do acionista controlador.

| | | |
|---|---|---|
| **Geração Solar**<br>Segmento | **R$ 10 mm**<br>Valor da Emissão | **CDI + 5,5%**<br>Taxa de Emissão |
| **0,7 ano**<br>Duration | **1,0 ano**<br>Prazo | **N/A**<br>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.

# Disclaimer

## Informações Operacionais

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| AZ QUEST INFRA-YIELD II FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA<br>**Nome** | | | | | |
| BR0GI3CTF008<br>**ISIN** | 51.484.496/0001-57<br>**CNPJ** | FIP-IE<br>**Classificação Anbima** | B3<br>**Ambiente de Negociação** | AZIN11<br>**Ticker** | Investidores Qualificados<br>**Público-alvo** |
| Outubro/2023<br>**Início do Fundo[1]** | R$ 244,3 mihões<br>**Patrimônio Líquido[2]** | R$ 99,64<br>**Valor da Cota Patrimonial[2]** | 4.212<br>**Número de Cotistas[3]** | 1,25% a.a.<br>**Taxa de Adm. e Custódia** | 20% do que exceder a taxa DI<br>**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 29/11/2024. [3] Posição em 14/11/2024.