

AZIN11

AZ QUEST INFRA-YIELD II

RELATÓRIO MENSAL

SETEMBRO/2024

Comentários da Gestão (1/2)

AZQUEST

PORTFÓLIO

Em setembro/2024, tivemos um evento de liquidez nas debêntures da Carangola Energia (CRNG11), que resultou num pré-pagamento com kicker (o carrego da operação mais o kicker resultou num retorno equivalente a CDI + 10% a.a.).

Também evoluímos nas alocações com a conclusão da estruturação de 4 novos ativos, totalizando R$ 60 MM (AXS Energia Unidade 10, Platão Capital, Carangola Energia e Quaresmeira Energia).

Atualmente o AZIN11 está com 30% do PL em caixa. A equipe de gestão continua focada em finalizar a alocação dos recursos até o final de novembro/2024.

RENTABILIDADE

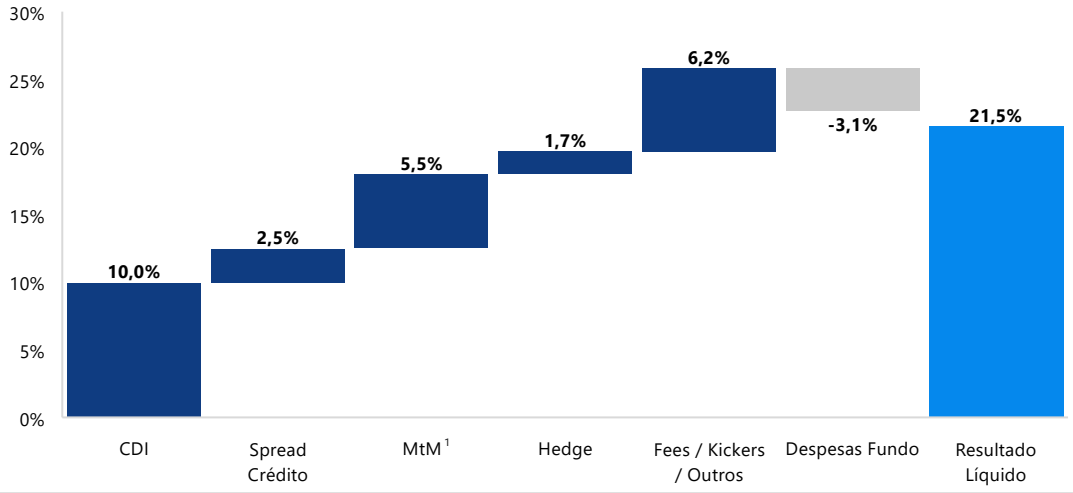
Com o objetivo de dar maior transparência e aprimorar o acesso à informação aos investidores, trouxemos, a partir desse relatório de gestão, o breakdown do Desempenho Patrimonial do AZIN11 (gráfico ao lado). Com ele, o investidor poderá entender cada um dos fatores de retorno do fundo.

Em setembro/2024, o AZIN11 teve retorno sobre o PL de 214% do CDI. Já o total return acumulado desde o início do fundo foi **162% do CDI** (levando em consideração a cotação atual do fundo em bolsa ajustada pelos dividendos).

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 e abertura da curva DI, o fundo conseguiu manter a cota patrimonial blindada de grandes ajustes negativos.

Desempenho Patrimonial	set-24	LTM
CDI	0,8%	10,0%
Spread Crédito	0,2%	2,5%
MtM	0,6%	5,5%
Hedge CDI	0,2%	1,7%
Fees / Kickers / Outros	0,2%	6,2%
Desempenho Carteira	**2,1%**	**25,8%**
Despesas Fundo	-0,3%	-3,1%
Resultado Líquido	**1,8%**	**21,5%**
(% CDI)	*214,5%*	*216,4%*

DESEMPENHO PATRIMONIAL DO AZIN11 (LTM)



[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)

Anunciamos a distribuição de rendimentos referente a setembro no valor de R$ 1,25/cota, correspondendo a um dividend yield médio de **19,97% a.a.** desde o início.

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 foi de R$ 642 mil, equivalente a 0,26% do PL do Fundo, apresentando um decréscimo de 7,5% em relação ao mês anterior.

ÚLTIMAS LIVES E PUBLICAÇÕES SOBRE O FUNDO:

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

Dicionário do Investidor:
https://www.youtube.com/watch?v=G0KosJNdnaQ

TIME AZ QUEST INFRA

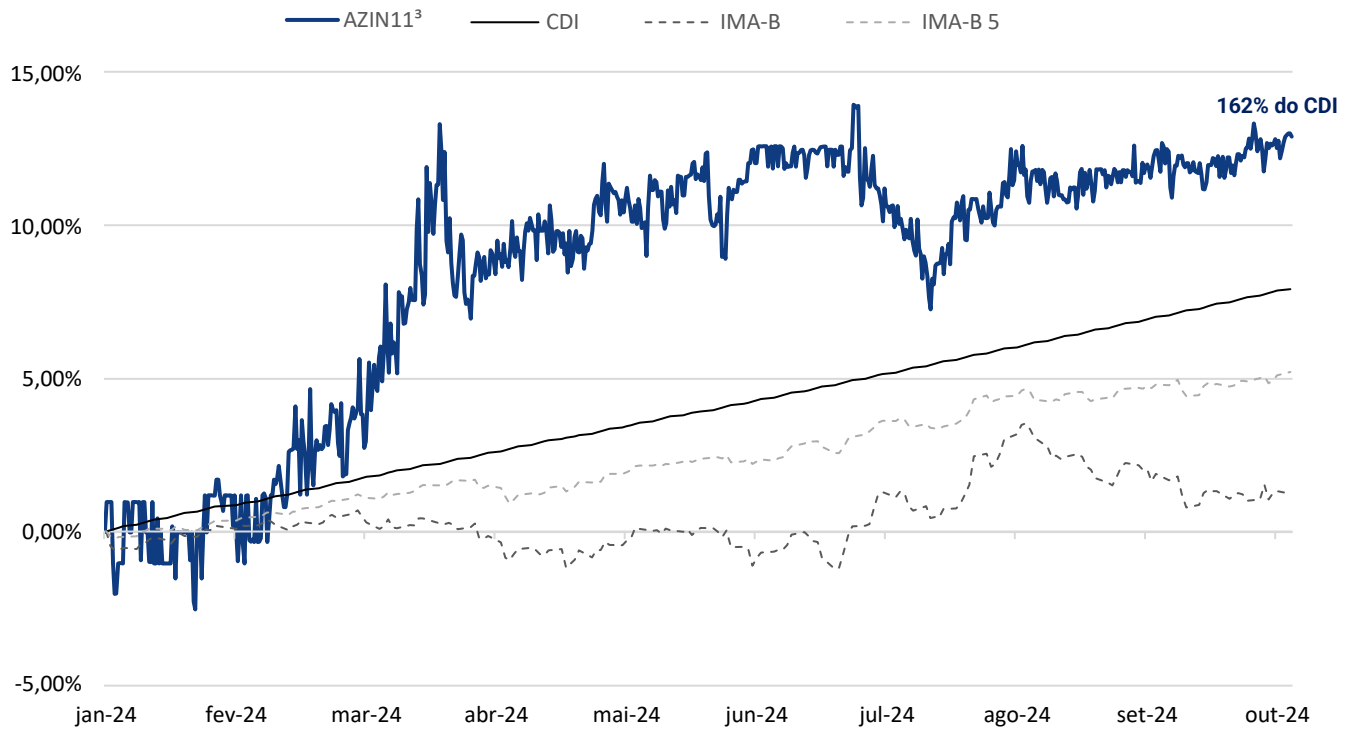
TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – SETEMBRO/2024

Highlights do Fundo

R$ 97,76	R$ 99,35	162% do CDI	2,7 anos	R$ 243,6 MM	19,97% a.a.
Cota a Mercado[1]	Cota Patrimonial[1]	Retorno Total [2]	Duration do Fundo	PL do Fundo	Dividend Yield Médio LTM

Desempenho[3]



Últimos Rendimentos Distribuídos

Competência	Rendimento/cota	Data-com	DY LTM*
Abr-24	R$ 2,45	15/05/2024	20,15%
Mai-24	R$ 2,45	14/06/2024	22,12%
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%
LTM	**R$ 16,35**	-	-

Sensibilidade Carrego x Cota a Mercado

% CDI	155%	151%	147%	**143%**	142%	140%	138%	136%	134%	132%
Cota a Mercado	94,76	95,76	96,76	**97,76**	98,26	98,76	99,26	99,76	100,26	100,76

Cotação atual[1]

[1] Posição em 14/10/2024. [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.**

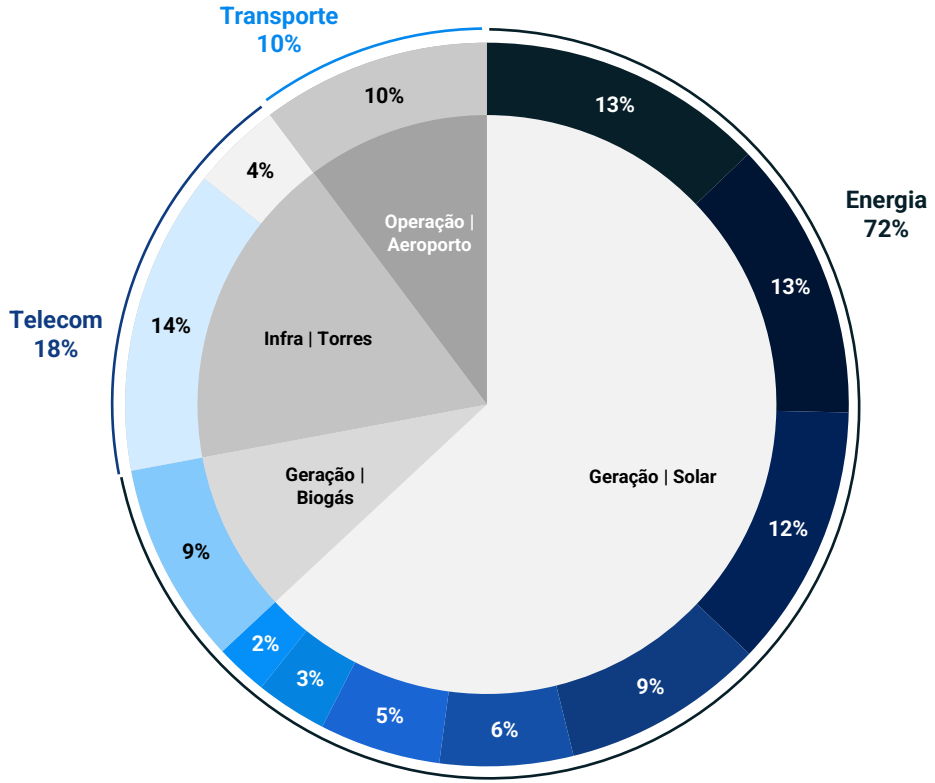
Carteira

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
CAP TC Torres e Participações	Telecom	Infra | Torres	CTTP11	Debênture	10%	23,4	18%	1,4	10%	CDI	5,50%	-
Athon Energia	Energia	Geração | Solar	PNb	APR[3]	9%	22,0	100%	4,5	28%	CDI	4,75%	Sim
Platão Capital[4]	Energia	Geração | Solar	PLAC11/21/31	Debênture	9%	21,5	100%	5,1	53%	NTN-B(30)	5,50%	Sim
AXS Energia Unidade 10	Energia	Geração | Solar	AXS411	Debênture	8%	20,1	100%	3,0	51%	CDI	6,50%	Sim
Dix Empreendimentos	Transporte	Operação | Aeroporto	DIXE12	Debênture	7%	17,5	39%	6,8	64%	NTN-B(32)	4,60%	Sim
Emam Participações	Energia	Geração | Solar	EMMP11/21/31	Debênture	6%	15,5	100%	4,5	64%	CDI	4,50%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração | Biogás	DRDE14	Debêntures	6%	15,5	68%	6,0	N/A	NTN-B(32)	4,10%	-
Quaresmeira Energia	Energia	Geração | Solar	NC002400HAA	NC	4%	10,2	100%	1,0	N/A	CDI	5,50%	-
Autogeração Solar	Energia	Geração | Solar	ASVI11	Debênture	4%	9,3	100%	2,7	59%	CDI	5,00%	-
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Telecom	Infra | Torres	BTCL11	Debênture	3%	6,9	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%	4,0	100%	0,7	N/A	CDI	5,50%	-
CARTEIRA CORE (pro forma)					**70%**	**171,4**	**78%**	**3,9**	**35%**		**5,11%**	
Caixa e Equivalentes	-	-	-	-	30%	72,2	-	-	n/a	CDI	0,00%	-
FUNDO					**100%**	**243,6**		**2,7**			**3,60%**	

[1] Levamos em consideração PL do dia14/10/2024. [2] Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. [3] Ações Preferenciais Resgatáveis. [4] Ativos já *bookados* (subscritos), em processo de integralização. 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.**

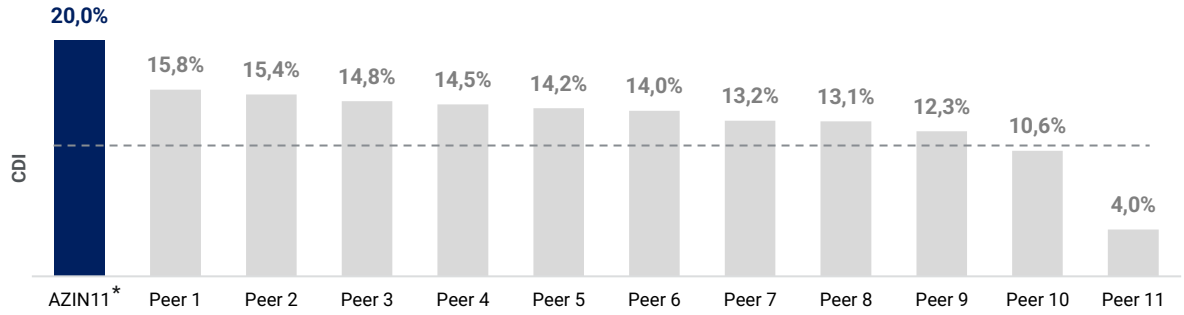
AZQUEST

Breakdown da Alocação

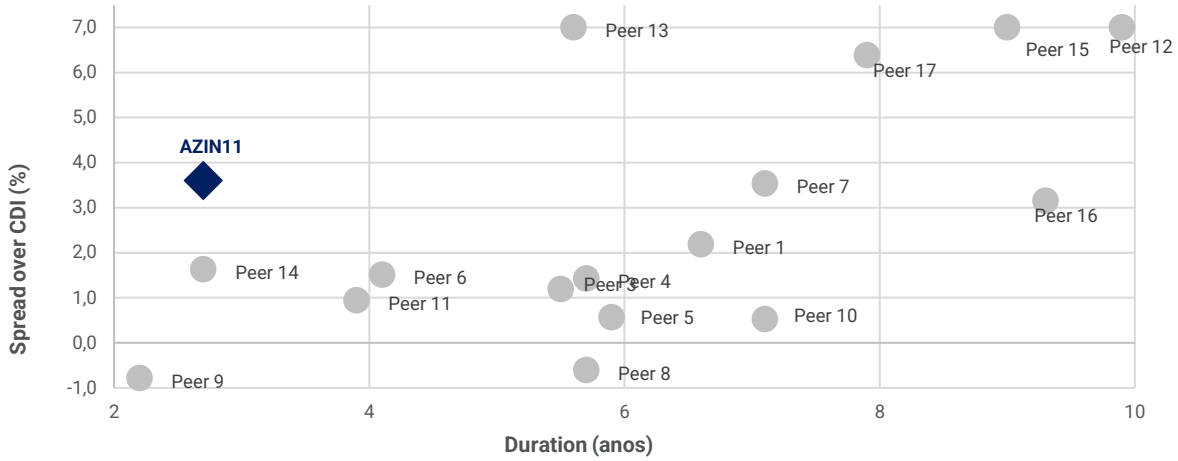


3	4	12
Setores	Segmentos	Ativos investidos

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 set-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 (1/4)

AZQUEST

Highline (CTTP11)

Setor: Telecom

Segmento: Infra - Torres

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

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

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária de dividendos da Highline;
- Garantia corporativa Highline.

Infra - Torres	R$ 500 mm	CDI + 5,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
1,4 anos	**2,0 anos**	**10%**
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.

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

Platão Capital (PLAC11_21_31)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento de novas usinas fotovoltaicas nos estados do PR, MS e MT.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Alienação fiduciária das subsidiárias atuais e de novos projetos construídos.

Geração Solar	R$ 82 mm	IPCA + 11,8%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
5,1 anos	**10,0 anos**	**53%**
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 (2/4)

AZQUEST

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

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

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

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 (3/4)

AZQUEST

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 + 5,50%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
1,0 ano	1,0 ano	N/A
Duration	Prazo	LTV

Autogeração Solar (ASVI11)



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

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 (4/4)

AZQUEST

Brazil Tower C. de Infraestruturas (BTCL11)

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)

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 + 5,25%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,0 anos	**4,0 anos**	**23%**
Duration	Prazo	LTV

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	R$ 10 mm	CDI + 5,50%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
0,7 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.

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 **Classificação Anbima**	B3 **Ambiente de Negociação**	AZIN11 **Ticker**	Investidores Qualificados **Público-alvo**
Outubro/2023 **Início do Fundo[1]**	R$ 243,6 mihões **Patrimônio Líquido[2]**	R$ 99,35 **Valor da Cota Patrimonial[2]**	4.255 **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 14/10/2024. [3] Posição em 30/09/2024.