

AZIN11

AZ QUEST INFRA-YIELD II

RELATÓRIO MENSAL

AGOSTO/2024

Comentários da Gestão

RENTABILIDADE

Em agosto/2024, o AZIN11 teve retorno sobre o PL de 147% do CDI. Já o total return acumulado desde o início do fundo foi **174% do CDI**.

Anunciamos a distribuição de rendimentos referente a agosto/24 de R$ 1,25/cota, correspondendo a um DY médio de 20,34% a.a. desde o início.

É importante destacar que este desempenho é reflexo do desempenho da carteira do Fundo, bem como do recebimento de comissões de estruturação dos ativos alocados.

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

ALOCAÇÃO

Em setembro/24, o AZIN11 investiu R$ 20 milhões em ações preferenciais resgatáveis (APRs) da Athon Energia S.A., holding detentora de ativos do segmento de energia solar. Esta transação, apesar de utilizar uma estrutura de ações preferenciais, emula uma estrutura de dívida com retorno pré-definido e ativos operacionais em garantia (alienação fiduciária). Esta é uma das vantagens de utilizarmos o FIP-IE como veículo de investimento.

A Gestão continua focada em finalizar a alocação dos recursos do follow on, no entanto, devido a atrasos no processo de estruturação de alguns ativos, acreditamos que ainda levaremos cerca de 60 dias para finalizar as alocações.

Por fim, esperamos ter no AZIN11 pelo menos 15 ativos investidos, todos com baixa concentração, ótima rentabilidade e risco de crédito condizente com o perfil do fundo.

Apesar do atraso na alocação, o fundo acumulou uma reserva de resultado de 0,55 R$/cota.

MERCADO SECUNDÁRIO E LIQUIDEZ

A média diária de negociação do AZIN11 foi de R$ 694 mil, equivalente a 0,3% do PL do Fundo, apresentando um decréscimo de 7,5% em relação ao mês anterior.

LIVES E PUBLICAÇÕES SOBRE O FUNDO

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

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

TIME AZ QUEST INFRA

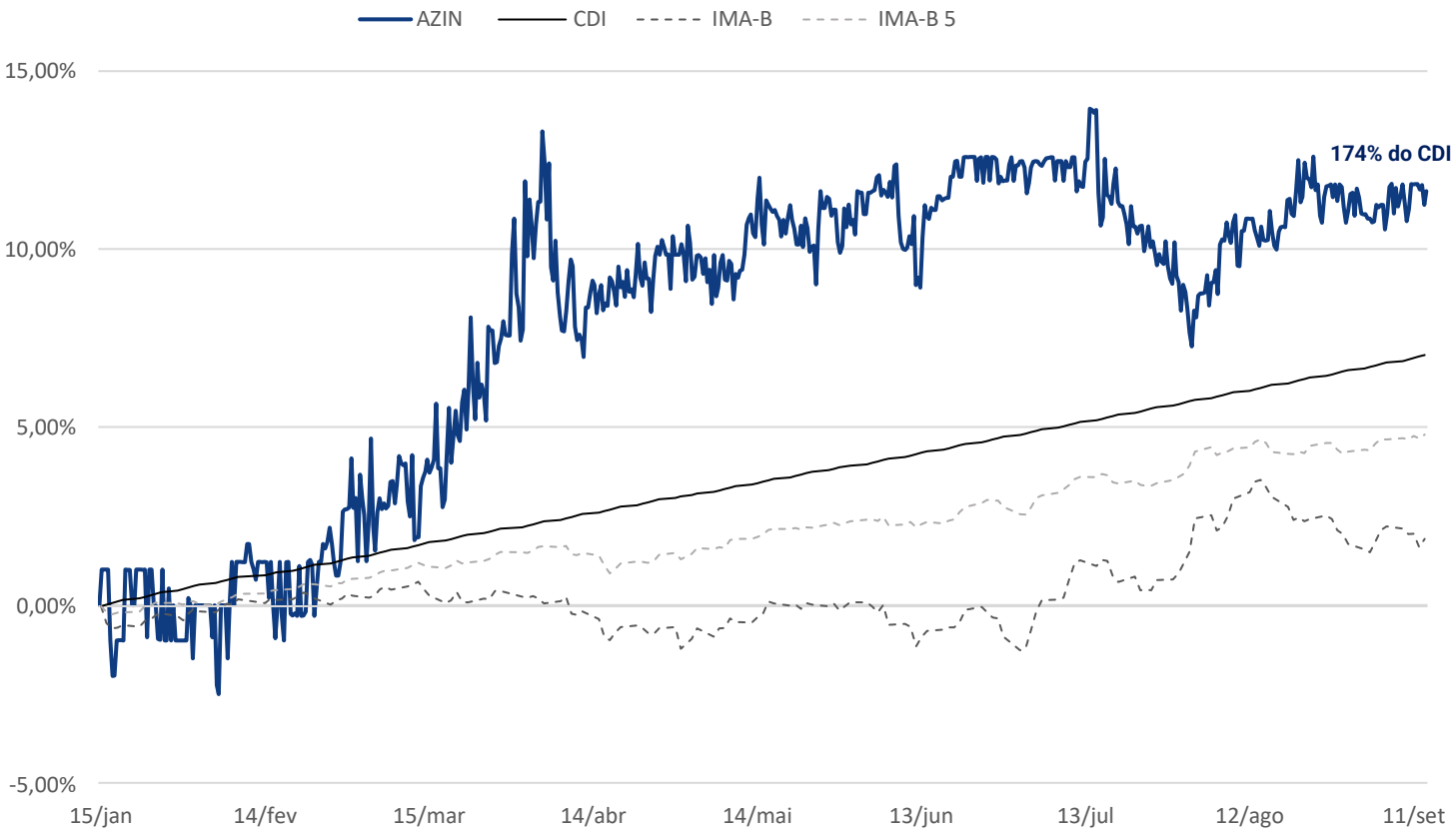
AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – AGOSTO/2024

Highlights do Fundo

AZQUEST

R$ 99,70	R$ 99,05	174% do CDI	2,0 anos	R$ 242,8 MM	20,34% 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
Mar-24	R$ 1,45	10/04/2024	17,66%
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%
LTM	**R$ 15,10**	-	-

Sensibilidade Carrego x Cota a Mercado

% CDI	138%	133%	127%	**122%**	119%	117%	114%	112%	109%	106%
Cota a Mercado	96,7	97,7	98,7	**99,7**	100,2	100,7	101,2	101,7	102,2	102,7

Cotação atual[1]

[1] Posição em 13/09/2024. [2] Desde o início das negociações do fundo na B3, em 15/01/24. [3] Ajustado pelos Dividendos. **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

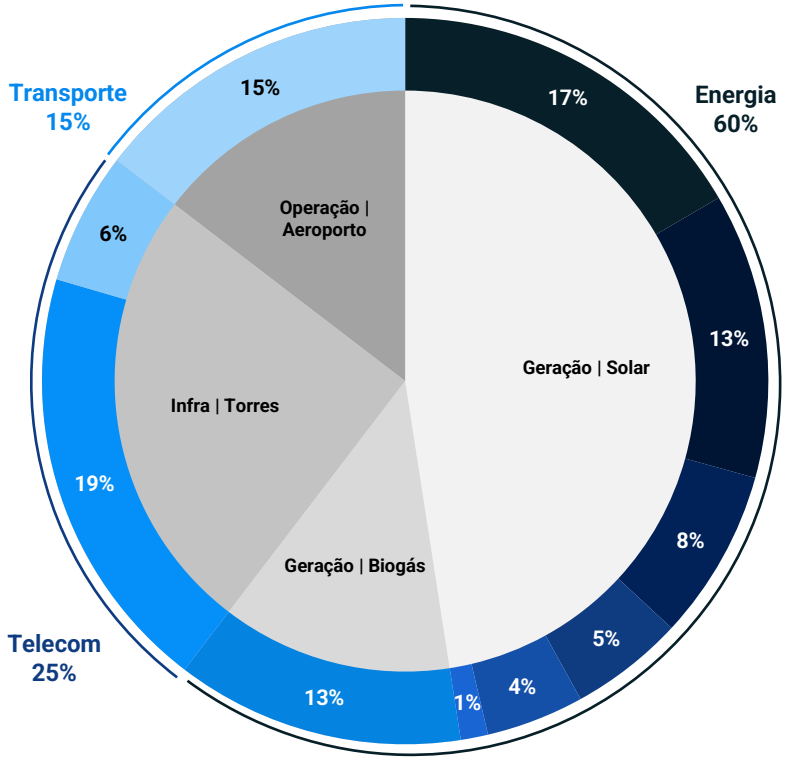
AZQUEST

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%	23,1	18%	1,4	10%	CDI	5,50%	-
Athon Energia	Energia	Geração | Solar	PNB	APR[3]	8%	20,0	100%	5,0	28%	CDI	4,75%	Sim
Dix Empreendimentos	Transporte	Operação | Aeroporto	DIXE12	Debênture	7%	17,6	39%	6,8	64%	NTN-B(32)	4,60%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração | Biogás	DRDE14	Debêntures	6%	15,5	68%	6,0	n/a	NTN-B(32)	4,10%	-
Emam Participações	Energia	Geração | Solar	EMMP11/21/31	Debênture	6%	15,3	100%	4,5	64%	CDI	4,50%	Sim
Autogeração Solar	Energia	Geração | Solar	ASVI11	Debênture	4%	9,2	100%	2,7	59%	CDI	5,00%	-
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Telecom	Infra | Torres	BTCL11	Debênture	3%	7,1	8%	2,6	22%	CDI	3,80%	-
Carangola Energia	Energia	Geração | Solar	CRNG11	Debênture	3%	6,1	100%	0,1	64%	CDI	5,50%	Sim
Athon Energia	Energia	Geração | Solar	PNA	APR[3]	2%	5,3	100%	4,0	23%	CDI	5,25%	Sim
Platão Capital	Energia	Geração | Solar	PLAC31	Debênture	1%	1,4	100%	5,1	53%	NTN-B(30)	5,50%	Sim
CARTEIRA CORE					**50%**	**120,6**	**66%**	**4,0**	**35%**		**4,79%**	
Caixa e Equivalentes	-	-	-	-	50%	119,2	-	-	n/a	CDI	0,00%	-
FUNDO					**100%**	**239,9**		**2,0**			**2,41%**	

[1] Levamos em consideração PL do dia16/09/2024 . [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.**

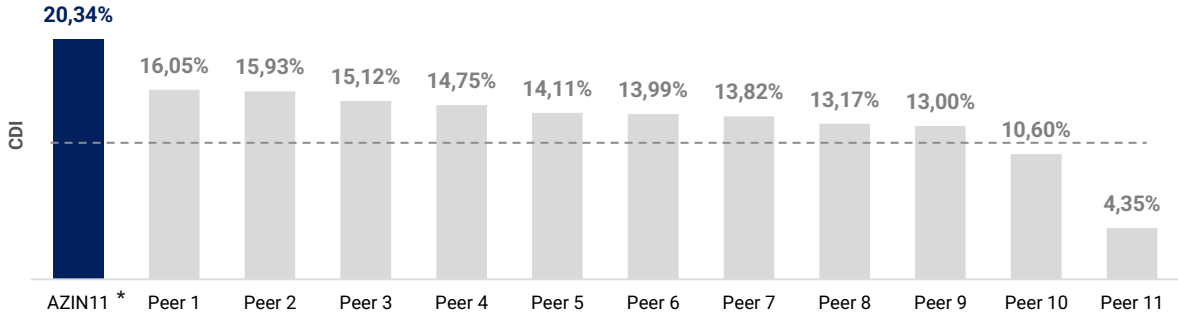
AZQUEST

Breakdown da Alocação

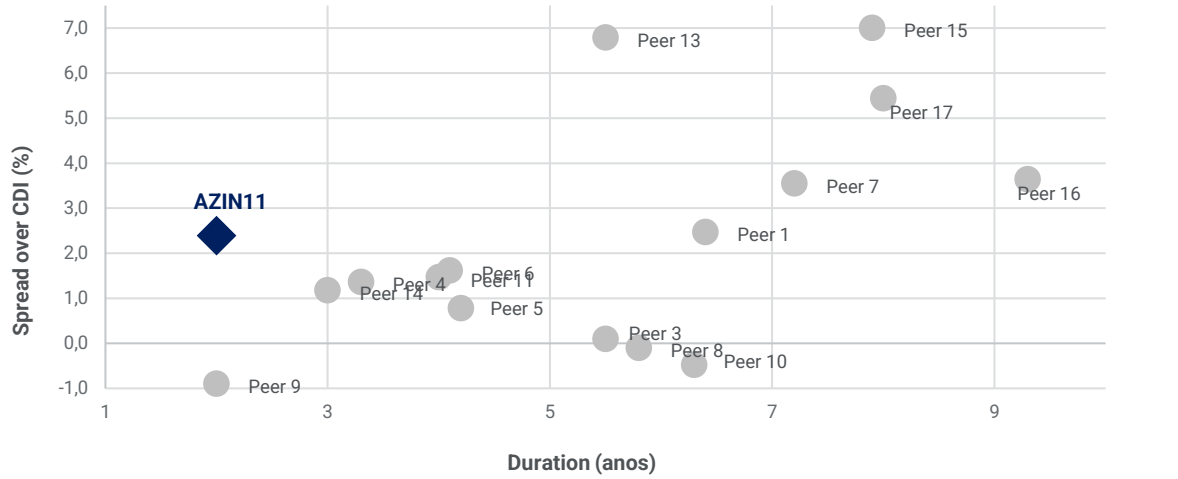


3	4	10
Setores	Segmentos	Ativos investidos

DY Médio Fundos Infra LTM



Spread x Duration da Indústria[1]



*AZIN11 foi liquidado em out-23, portanto o DY médio é referente ao período entre nov-23 e ago-24. [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)

Highline (CTTP11)

A **CAP TC Torres e Participações S.A.,** controladora a **Highline**, faz parte do grupo **Digital Bridge**. A Digital Bridge é um private equity global focado no desenvolcimento de infraestrutura digital. Atualmente controla USD 80 bilhões de ativos. No Brasil, por meio da Highline, o grupo está presente em 26 estados, desenvolvendo, instalando e operando torres de telecom para infraestrutura de dados.

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.

Telecom	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)

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. Hoje, a empresa conta com mais de 408 MWp entre ativos em operação, construção e pipeline.

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 + 4,75%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
5,0 anos	**5,0 anos**	**28%**
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

DIX Aeroportos (DIXE12)

AGEMAR INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA

A **DIX Empreendimentos S.A. (DIX Aeroportos)** é uma empresa do **Grupo Agemar**. O grupo possui mais de 40 anos de história, sendo considerado referência nacional nos setores de logística marítima, aeroportuária e infraestrutura, com especial atuação nas regiões Norte e Nordeste do Brasil.

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.

Aeroportuário	R$ 140 mm	IPCA + 12,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
6,8 anos	**17,0 anos**	**64%**
Duration	Prazo	LTV



Dourados Energia S.A. (DRDE14)

GVS GROUP

A **Dourados Energia S.A.** faz parte do **grupo GVS**, empresa fundada em 2002 com objetivo inicial de desenvolver projetos de construção/gestão de usinas hídricas. Em 2023, por meio da subsidiária Dourados Energia, a GVS investiu R$ 75 milhões na aquisição de dois ativos operacionais de energia renovável (ESG) de biogás e energia solar.

Os recursos foram destinados ao acquisition finance da UTE Cariacica (5MW) e um total de 12,5MWp em 4 UFVs em implantação.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária dos recebíveis;
- Garantia corporativa dos principais acionistas.

Biogás e Energia Solar	R$ 125 mm	IPCA + 10,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
6,0 anos	**15,0 anos**	**ND**
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)

VANTAGE ENERGIA

A **EMAM Participações S.A.,** holding da **Welt** e **Vantage Energia,** está presente em 7 estados brasileiros. O grupo atua há mais de 10 anos no mercado de energia, e hoje a EMAM Participações detém ~23MWp em construção.

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 + 4,50%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,5 anos	**10,8 anos**	**64%**
Duration	Prazo[1]	LTV



Autogeração Solar (ASVI11)

SolarGrid

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 responsavéis pelas diferentes etapas do processo. Hoje, a empresa detém 135MWp operacional, que atendem mais 7.000 clientes.

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



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

Brazil Tower Cessão de Infraestruturas (BTCL11)

A **Brazil Tower Cessão de Infraestruturas S.A.**, pertencente ao grupo **Brazil Tower Company** (BTC), que é um dos maiores grupos de infraestrutura para telecomunicações, (incluindo construção e gerenciamento de torres, rooftops e soluções indoor). No Brasil, o grupo possui mais de 1.100 torres em operação no modelo Built to Suit (BTS), cujos principais locatários são: Vivo, Tim e Claro.

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).

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



Carangola Energia (CRNG11)

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. Após anos no setor, o grupo decidiu empreender no setor de energia.

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

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora e da Ponte de Equilíbrio Ltda.;
- Alienação fiduciária de imóveis (comerciais e residenciais, de investimento);
- Cessão fiduciária da totalidade dos tecebíveis;
- Garantia corporativa dos acionistas.

Energia Solar	R$ 16 mm	CDI + 5,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
0,1 ano	**1,0 ano**	**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 (5/5)

AZQUEST

Athon Energia (PNA)

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. Hoje, a empresa conta com mais de 408 MWp entre ativos em operação, construção e pipeline.

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



Platão Capital (PLAC31)

PLATÃO ENERGIA

A **Platão Capital S.A.**, empresa pertencente ao grupo **Platão Investimentos**, é especializada em desenvolvimento de projetos de energia solar em Geração Distribuída desde 2019. Hoje, a empresa possuí 16 usinas constuídas totalizando 61 MWp.

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 (em condição suspensiva) das subsidiárias atuais e de novos projetos construídos, totalizando 61MWp.

Energia 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.

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$ 242,8 mihões **Patrimônio Líquido[2]**	R$ 99,05 **Valor da Cota Patrimonial[2]**	4.233 **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 13/08/2024. [3] Posição em 31/07/2024.