

AZIN11

AZ QUEST INFRA-YIELD II

RELATÓRIO MENSAL

JUNHO/2024

Comentários da Gestão

RESULTADO DA 2ª EMISSÃO DE COTAS

Concluímos a 2ª Emissão de cotas do AZIN11 com a captação de R$ 145,4 milhões. A operação contou com a adesão de mais 2,7 mil novos cotistas. Com apenas 6 meses de existência, o AZIN11 atingiu R$ 242 milhões de patrimônio líquido e mais de 4,4 mil cotistas.

O AZIN11 faz parte da estratégia Infra-Yield, que já conta com 4 fundos e um total de R$ 1,1 bi sob gestão. Os fundos Infra-Yield têm como objetivo proporcionar distribuição mensal de rendimentos aos cotistas, valorização patrimonial, hedge de CDI, e investir em instrumentos de dívida (não isentos) no setor de Infraestrutura. Esses instrumentos, quando investidos pelo fundo, tornam-se isentos de imposto de renda tanto sobre a distribuição de rendimentos quanto sobre ganhos de capital.

Esperamos que a liquidez do fundo cresça significativamente como resultado da captação. O fundo aumentou mais de 4 vezes a base de cotistas em pouco mais de 6 meses de existência.

ALOCAÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO

Atualmente o fundo está alocado em 8 ativos, todos com baixa concentração, e com aproximadamente 66% do patrimônio líquido em liquidez (caixa), como resultado da 2ª Emissão de cotas.

Estamos em fase de estruturação de 5 novos deals com rentabilidade e qualidade de crédito compatíveis com o fundo. Esperamos estar completamente alocados nos próximos 60 dias.

Em pouco tempo, conseguimos alcançar o patamar de ser um dos FIP-IEs mais diversificados, em especial, entre os fundos com estratégia ativa em dívida.

RENTABILIDADE E PRÓXIMOS RENDIMENTOS

O AZIN11 já apresenta um dos maiores *total return* (retorno de mercado ajustado aos dividendos) entre os FI-Infra e FIP-IEs do mercado, porém é importante destacar que esse desempenho caminhou em conjunto com o retorno sobre o PL. Entendemos que esse é um dos parâmetros mais importantes para mantermos um nível de dividendos sustentável no longo prazo.

Dessa maneira, devemos manter o patamar atual de dividendos nos próximos meses, o que já nos posiciona entre os melhores dividend yield da indústria.

Esperamos receber outros *fees* (remuneração) de estruturação e alocação das operações que estão sendo estruturadas, como resultado da alocação dos recursos da 2ª Emissão. Com isso, devemos constituir uma nova reserva de dividendos e anunciar, nos próximos meses, novos rendimentos extraordinários.

TIME AZ QUEST INFRA

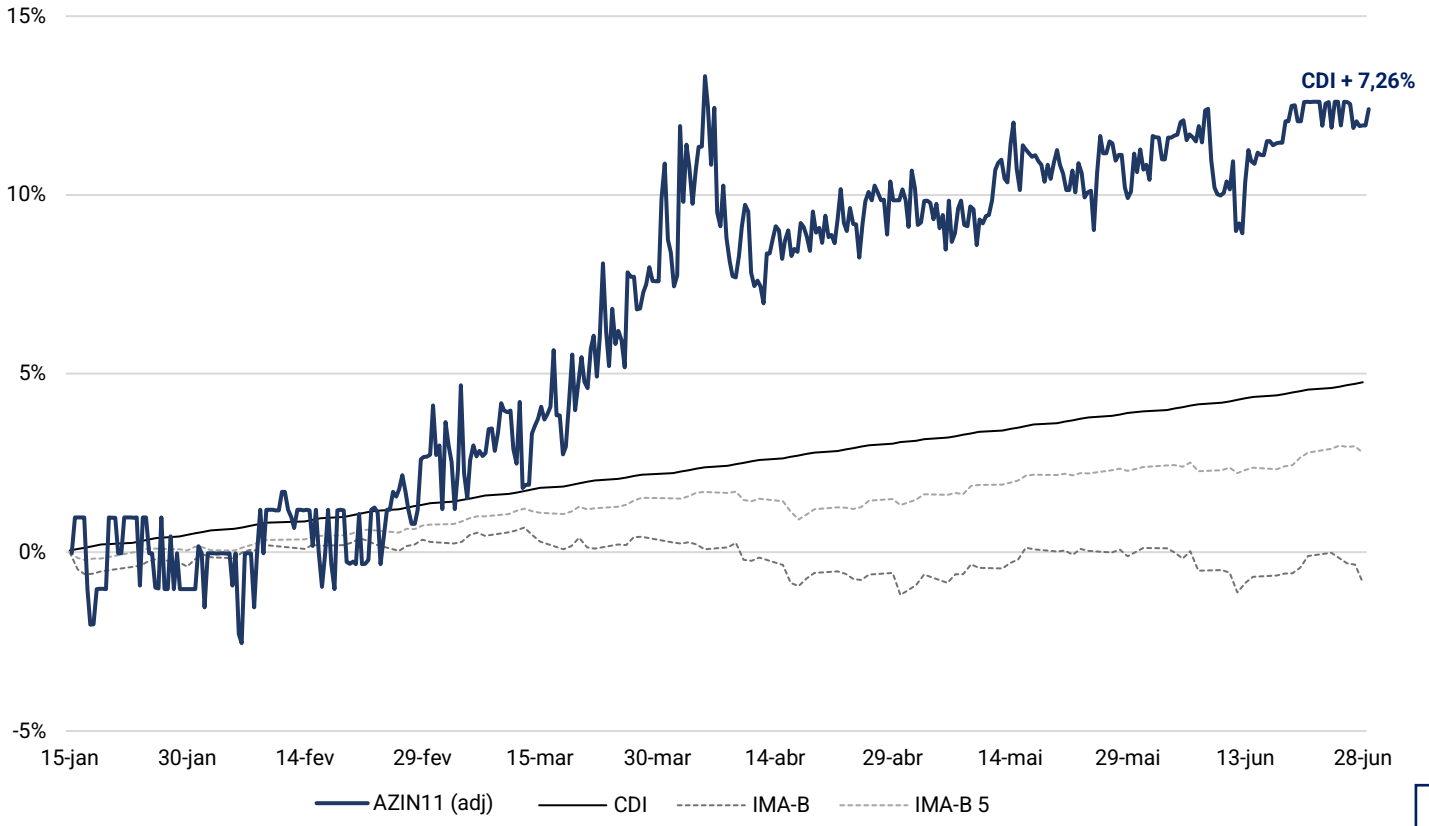
TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – JUNHO/2024

Highlights do Fundo

R$ 102,31	R$ 98,49	CDI + 7,26%	1,5 anos	R$ 242,5 MM	21,63% 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

Mês de Referência	Rendimento/cota	Data-com	DY LTM
Jan-24	R$ 1,20	16/02/2024	15,97%
Fev-24	R$ 1,45	14/03/2024	17,16%
Mar-24	R$ 1,45	10/04/2024	17,66%
Abr-24	R$ 2,45	10/04/2024	20,15%
Mai-24	R$ 2,45	10/04/2024	22,12%
Jun-24	R$ 1,25	15/05/2024	21,63%
LTM	**R$ 12,60**	-	-

Sensibilidade Carrego x Cota a Mercado

% CDI	112%	104%	97%	**90%**	86%	83%	79%	76%	72%	68%
Cota a Mercado	99,3	100,3	101,3	**102,3**	102,8	103,3	103,8	104,3	104,8	105,3

Cotação atual[1]

O Carrego x Cota atual do AZIN11 é resultado da elevada posição de caixa após a 2ª Emissão de Cotas do Fundo.

[1] Posição em 28/06/2024. [2] Considera o carrego, MtM dos ativos e os prêmios de orginação e estruturação dos ativos do Fundo, exlcuíndo as despesas iniciais de coordenação, estruturação e roadshow do IPO do patrimônio líquido, incluse, taxa de administração e gestão. [3] Ajustado pelos Dividendos. *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.**

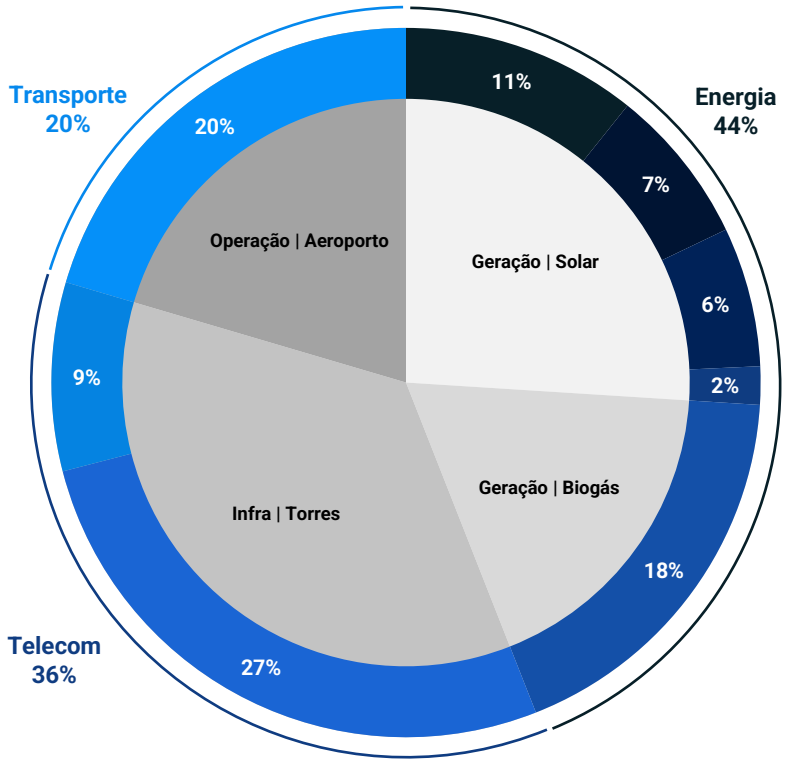
Carteira

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 Part.	Telecom	Infra | Torres	CTTP11	Debênture	9%	22,3	18%	2,0	10%	CDI	5,50%	-
Dix Aeroportos	Transporte	Operação | Aeroporto	DIXE12	Debênture	7%	16,9	39%	7,8	64%	NTN-B(32)	4,60%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração | Biogás	DRDE14	Debêntures	6%	14,9	68%	6,5	n/a	NTN-B(32)	4,10%	-
Autogeração Solar	Energia	Geração | Solar	ASVI11	Debênture	4%	8,9	100%	3,3	59%	CDI	5,00%	-
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Telecom	Infra | Torres	BTCL11	Debênture	3%	7,1	8%	3,5	22%	CDI	3,80%	-
Carangola Energia	Energia	Geração | Solar	CRNG11	Debênture	2%	5,9	100%	1,0	64%	CDI	5,50%	Sim
Athon Energia	Energia	Geração | Solar	N/A	APR[3]	2%	5,3	100%	4,0	23%	CDI	5,25%	Sim
Platão Capital	Energia	Geração | Solar	PLAC31	Debênture	1%	1,4	100%	6,1	53%	NTN-B(30)	5,50%	Sim
CARTEIRA CORE					**34%**	**82,7**	**52%**	**4,4**	**31%**		**4,85%**	
Caixa e Equivalentes	-	-	-	-	66%	159,8	-	-	n/a	CDI	0,00%	-
FUNDO					**100%**	**242,5**		**1,5**			**1,65%**	

[1] Levamos em consideração PL do dia 28/06/2024. [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.**

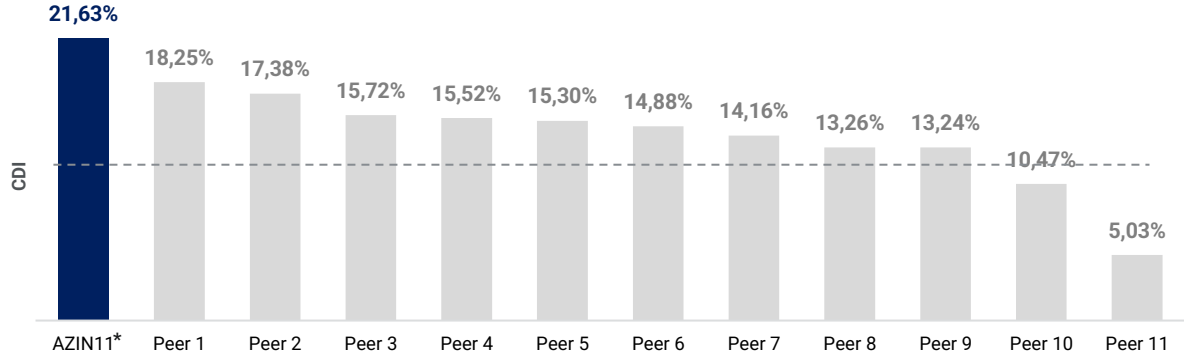
AZQUEST

Breakdown da Alocação

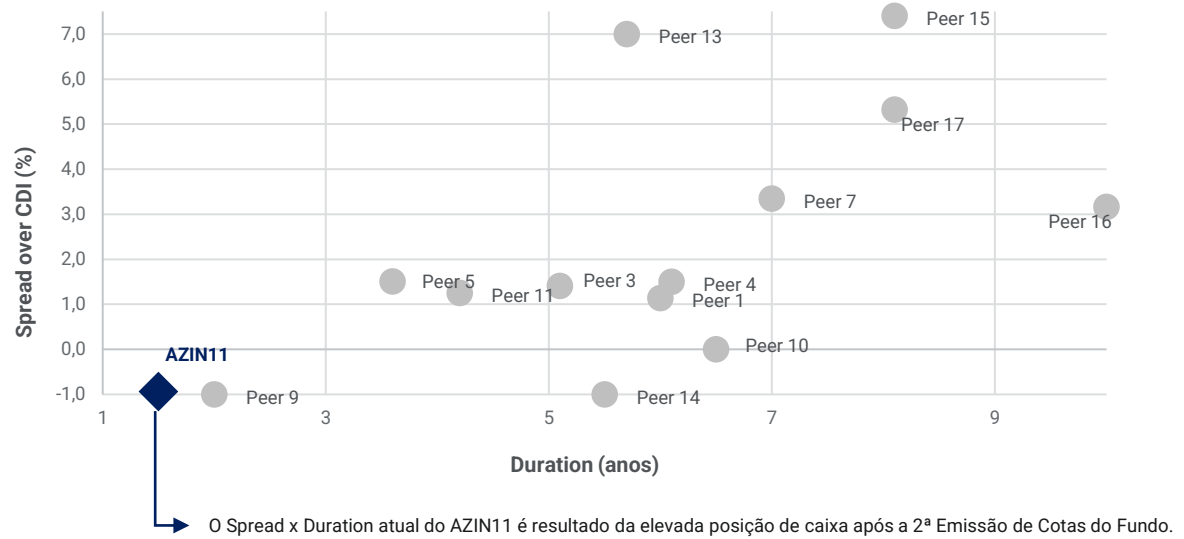


3	4	8
Setores	Segmentos	Ativos investidos

DY Médio Fundos Infra LTM



Spread x Duration da Indústria[1]



O Spread x Duration atual do AZIN11 é resultado da elevada posição de caixa após a 2ª Emissão de Cotas do Fundo.

*AZIN11 foi liquidado em out-23, portanto o DY médio é referente ao período entre nov-23 e jun-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 (1/4)

AZQUEST

Highline (CTTP11)

DIGITALBRIDGE

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
2,0 anos	**2,0 anos**	**10%**
Duration	Prazo	LTV



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
7,8 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 (2/4)

AZQUEST

Dourados Energia S.A. (DRDE14)

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
6,5 anos	**15,0 anos**	**ND**
Duration	Prazo	LTV



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
3,5 anos	**6,0 anos**	**22%**
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

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
1,0 ano	**1,0 ano**	**64%**
Duration	Prazo	LTV



Athon Energia (APR)

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



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

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
3,3 anos	**5,0 anos**	**59%**
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
6,1 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$ 242,5 mihões **Patrimônio Líquido[2]**	R$ 98,49 **Valor da Cota Patrimonial[2]**	4.412 **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 28/06/2024. [3] Posição em 28/06/2024.