

AZIN11

AZ QUEST INFRA-YIELD II

RELATÓRIO MENSAL

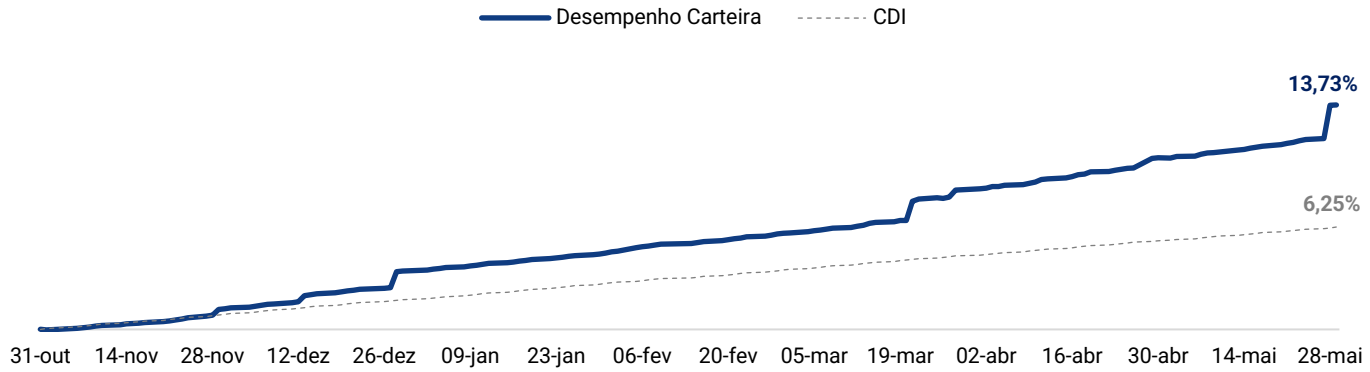
MAIO/2024

AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – MAIO/2024

Highlights do Fundo

R$ 102,16	***R$ 99,44***	***CDI + 12,73%***	***3,4* anos**	***R$ 2,45 / cota***	***22,12% a.a.***
Cota a Mercado[1]	Cota Patrimonial[1]	Desempenho da Carteira[2]	Duration do Fundo	Rendimento do Mês[3]	Dividend Yield Médio LTM

Desempenho Patrimonial

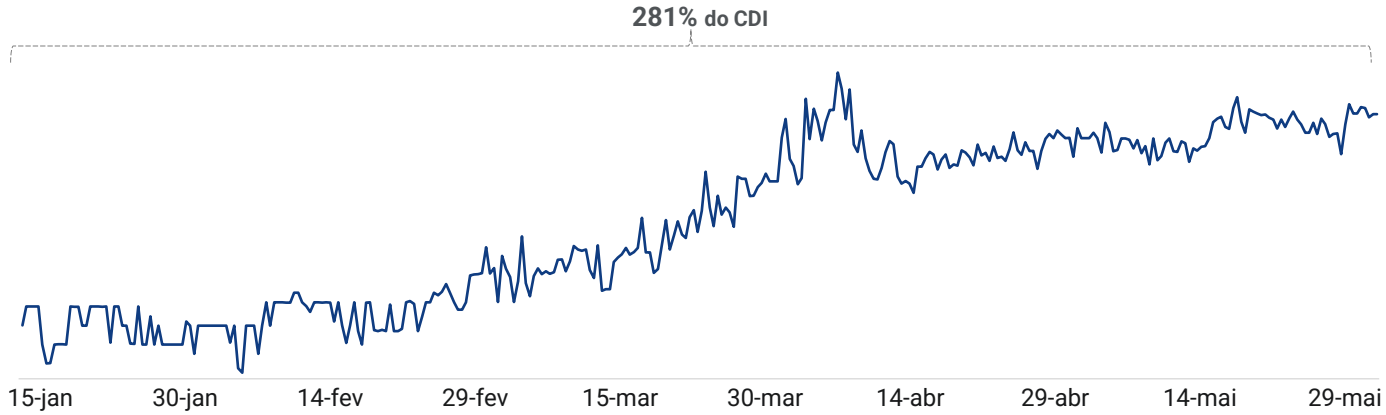


Sensibilidade Carrego x Cota a Mercado

CDI +	3,93%	3,64%	3,35%	**3,06%**	2,91%	2,76%	2,62%	2,47%	2,32%	3,93%
Cota a Mercado	99,16	100,16	101,16	**102,16**	102,66	103,16	103,66	104,16	104,66	105,16

Cotação atual[1]

Desempenho a Mercado[4]



	Acumulado*	Mai/24	Abr/24	Mar/24	Fev/24	Jan/24
AZIN11	**11,10%**	1,18%	2,93%	5,95%	2,24%	0,47%
CDI	**3,94%**	0,79%	0,89%	0,83%	0,80%	0,57%
IMA-B	**-0,12%**	1,09%	-1,61%	0,08%	0,55%	-0,20%
IMA-B 5	**2,27%**	0,94%	-0,20%	0,77%	0,59%	0,15%

[1] Posição em 29/05/2024. [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] R$ 1,45/cota anunciado em 03/03/24 (data-com em 10/04/24), R$ 1,00/cota anunciado em 13/06/24 (data-com em 15/05/24). [4] 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.**

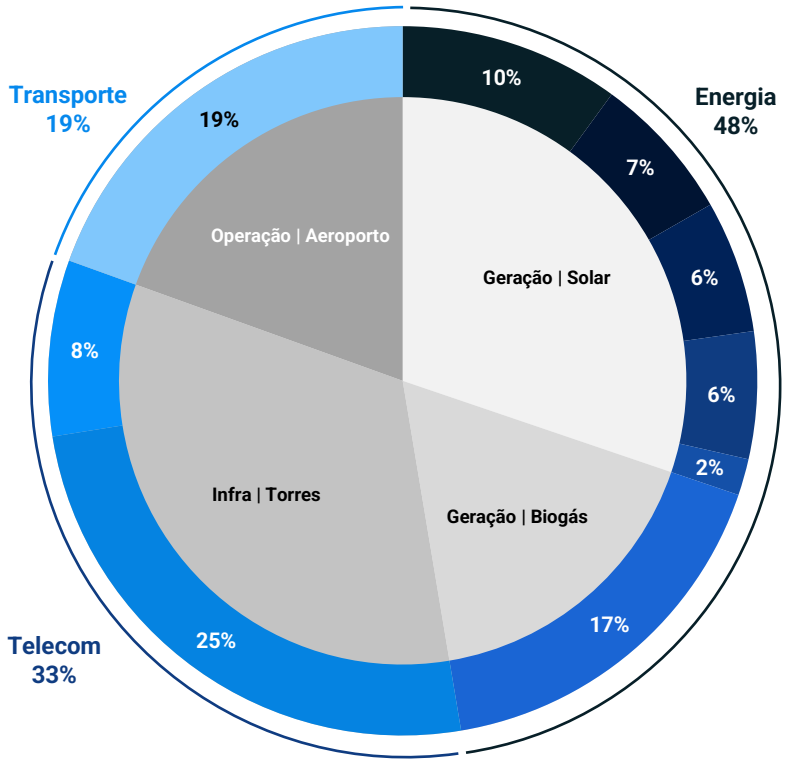
Carteira

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 Participações	Telecom	Infra | Torres	CTTP11	Debênture	21%	22,0	18%	2,0	10%	CDI	5,50%	-
Dix Empreendimentos	Transporte	Operação | Aeroporto	DIXE12	Debênture	16%	17,0	39%	7,8	64%	NTN-B(32)	4,60%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração | Biogás	DRDE14	Debêntures	14%	15,0	68%	6,5	n/a	NTN-B(32)	4,10%	-
Autogeração Solar	Energia	Geração | Solar	ASVI11	Debênture	8%	8,8	100%	3,3	59%	CDI	5,00%	-
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Telecom	Infra | Torres	BTCL11	Debênture	7%	7,0	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%	5,3	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%	1,5	100%	6,1	53%	NTN-B(30)	5,50%	Sim
CARTEIRA CORE					**82%**	**87,4**	**55%**	**4,2**	**32%**		**4,67%**	
Caixa e Equivalentes	-	-	-	-	18%	18,7	-	-	n/a	CDI	0,00%	-
FUNDO					**100%**	**106,1**		**3,4**			**3,85%**	

[1] Levamos em consideração PL do dia 29/05/2024. [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.**

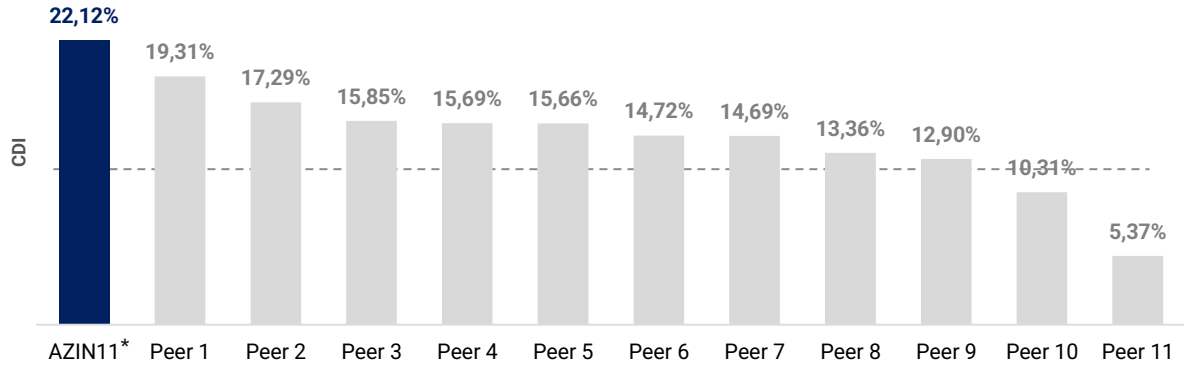
AZQUEST

Breakdown da Alocação

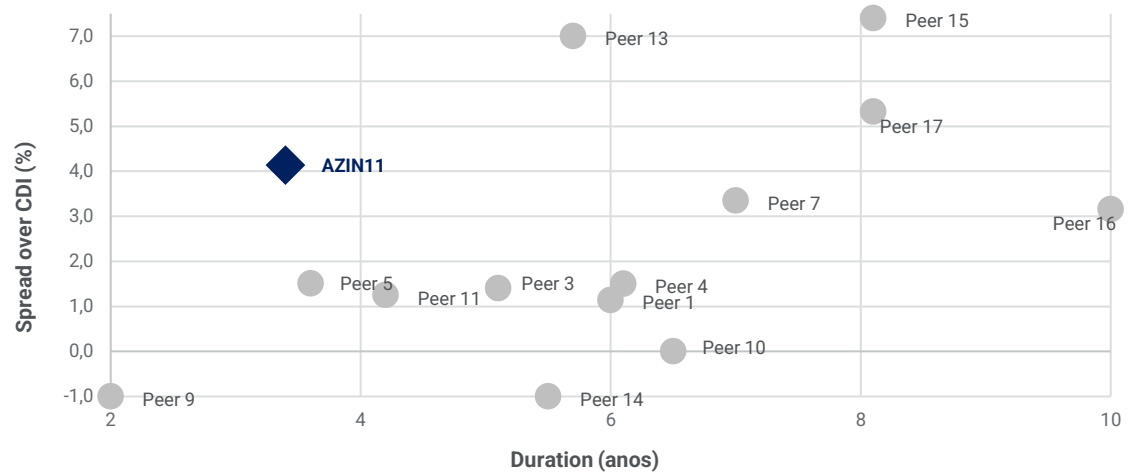


3	4	9
Setores	Segmentos	Ativos investidos

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 mai-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)

AZQUEST

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	R$ 500 milhões	2,0 anos	CDI + 5,5%	2,0 anos	10%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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 matítima e aeroportuária e infraestrutura.

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

Aeroportuário	R$ 140 milhões	17 anos	IPCA + 12,0%	7,8 anos	64%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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	R$ 125 milhões	15 anos	IPCA + 10,0%	6,5 anos	ND
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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 (2/3)

AZQUEST

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	R$ 500 milhões	6 anos	CDI + 4,5%	3,5 anos	22%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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	R$ 16 milhões	1 ano	CDI + 5,5%	1 ano	64%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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	R$ 30 milhões	0,5 ano	CDI+ 2,0%	0,5 ano	53%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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 (3/3)

AZQUEST

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	R$ 50 milhões	4 anos	CDI + 5,25%	4,0 anos	23%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Rent. Esperada	Duration	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 responsavéis pelas diferentes etapas do processo.

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



Energia Solar	R$ 40 milhões	5 anos	CDI + 5,0%	3,3 anos	59%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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	R$ 82 milhões	10 anos	IPCA + 11,8%	6,1 anos	53%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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 Infraestrutura **Classificação Anbima**	B3 **Ambiente de Negociação**	AZIN11 **Ticker**	Investidores Qualificados **Público-alvo**
Outubro/2023 **Início do Fundo[1]**	R$ 106,1 mihões **Patrimônio Líquido[2]**	R$ 99,44 **Valor da Cota Patrimonial[2]**	1.499 **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 29/05/2024. [3] Posição em 31/05/2024.