

AZQUEST

AZIN11

AZ QUEST INFRA-YIELD II

RELATÓRIO MENSAL | DEZEMBRO/2023

Carta da Gestão

AZQUEST

É com muita satisfação que divulgamos o primeiro Relatório Mensal do AZ Quest Infra-Yield II (**AZIN11**). 2023 foi um ano singular para estratégia Infra-Yield: lançamos 3 fundos, atingimos R$ 830 milhões em AuM e estruturamos e desembolsamos 14 operações. Agradecimentos aos mais de mil novos cotistas que acreditaram e confiaram seus patrimônios em nossa tese de investimentos. Agora a estratégia já acumula 15 mil cotistas.

Nosso pipeline acelerou significativamente após a captação do nosso primeiro fundo, por meio de originação própria e através de uma cadeia de parceiros. Atingimos, aprox., R$ 2 bi em transações avaliadas, das quais selecionamos as mais adequadas para compor a carteira dos fundos Infra-Yield.

Como dissemos durante a oferta do **AZIN11**, com os volumes captados pudemos fortalecer o poder de barganha do Fundo e participar de transações relevantes, recebendo condições diferenciadas de alocação. Nosso desempenho já é reflexo dessa estratégia e do recebimento de alguns *fees* pelo Fundo.

Apesar da volatilidade das taxas de juros nos últimos meses, mantivemos firmes em nossa estratégia de hedge de carteira, tendo a totalidade dos ativos da carteira com hedge de CDI.

Nossa perspectiva para os próximos meses é de continuarmos focados nos pilares da nossa estratégia: **alfa** x **rendimento mensal** x **hedge de CDI**.

Por fim, acreditamos que com o AZIN11, o primeiro fundo listado da estratégia Infra-Yield, se democratize ainda mais o investimento em infraestrutura no Brasil.

Equipe AZ Quest Infra

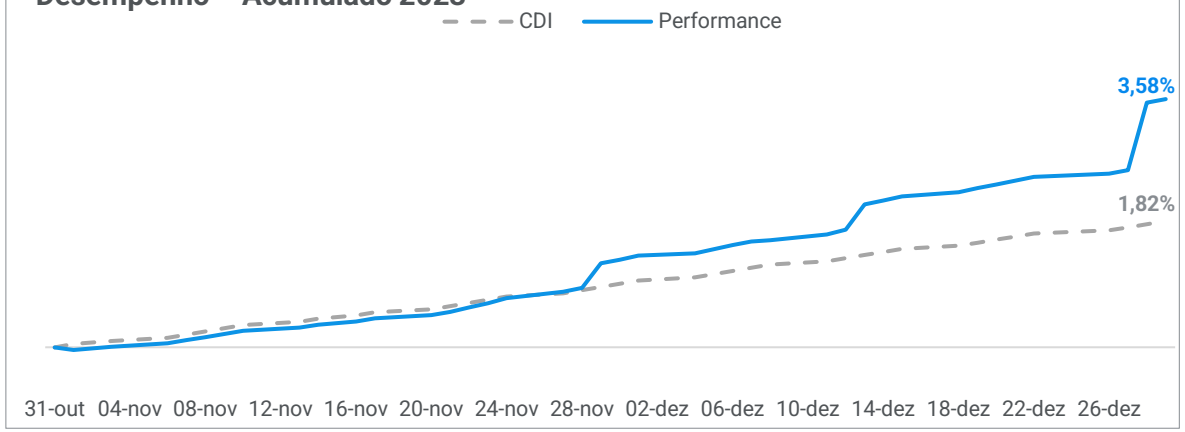
AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – DEZEMBRO/2023

AZIN11

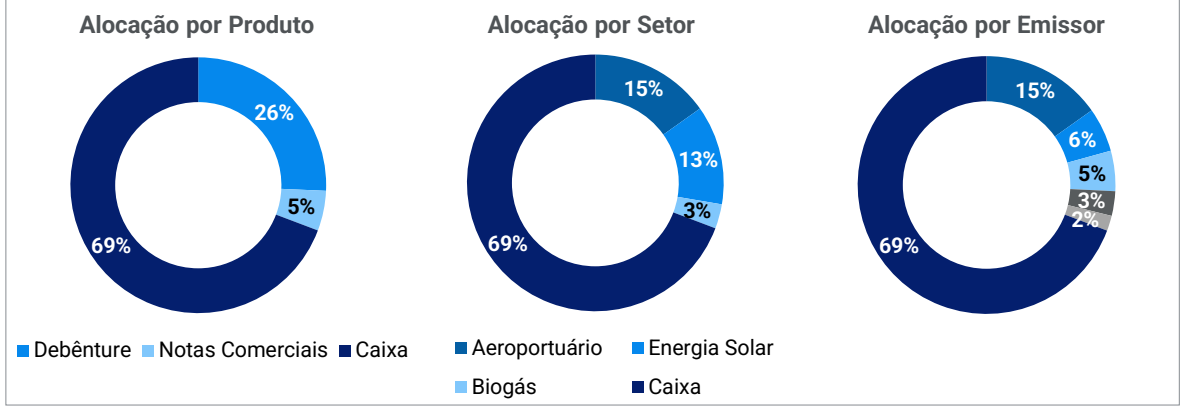
AZQUEST

R$ 97,6 / cota	1,5 ano	3,58% (196,7% CDI)*	R$ 1,10 / cota	16,47% a.a.
Patrimônio Líquido	Duration da Carteira	Performance Bruta da Carteira[1]	Dividendo do Mês	Dividend Yield Médio

Desempenho – Acumulado 2023



Alocação



Destaques do Mês

- **IPO com mais de mil de cotistas e R$ 101 milhões captados**
- Estratégia Infra-Yield fecha 2023 com 3 fundos, R$ 830 milhões de AuM e mais de 15 mil investidores
- DY médio de 16,47%

Rendimentos distribuídos

Mês de Referência	Ticker	Rendimento/cota	Data-com	DY Anualizado
nov/23	AZIN15	R$ 1,25	20/12/2023	17,77%
dez/23	AZIN15	R$ 1,10	12/01/2024	15,17%
	AZIN16	R$ 1,10	12/01/2024	
Média do Período		**R$ 1,175**		**16,47%**

[1] Considera a variação dos ativos do Fundo, exlcuíndo as despesas de coordenação, estruturação e roadshow do IPO do patrimônio líquido inicial, incluse, taxa de administração e gestão * Resultado acumulado desde o início do Fundo.

Carteira

Emissor	Região	Projeto	Setor	Ativo	% do PL[1]	Stake AZIN11 (R$ '000)	% AZ Quest da Transação[2]	Duration *(anos)*	LTV *(%)*	Indexador	Spread de Crédito *(a.a.)*	Kicker
Dix Empreendimentos	AP e PA	Aeroportos	Aeroportuário	Debênture-Incetivada	15%	15.011	39%	7,8	64%	NTN-B(32)	6,34%	Sim
Carangola Energia	MG	Usina Solar	Energia Solar	Debênture	6%	5.484	100%	1,0	64%	CDI	5,50%	Sim
GVS Group	MG	Cluster Usinas Solares e CGH	Energia Solar	Notas Comerciais	5%	5.010	100%	0,5	53%	CDI	2,00%	Não
Dourados Energia	ES e MG	UTE Biogás de Aterro e CGH	Biogás	Debênture	3%	3.051	80%	2,9	67%	CDI	4,60%	Sim
Platão Capital	PR, MS, MT	Cluster Usinas Solares	Energia Solar	Debênture	2%	1.885	100%	6,1	40%	NTN-B(30)	5,50%	Sim
Carteira Core					**31%**	**30.440**	**63%**	**4,8**	**61%**		**5,25%**	
Caixa + Equivalentes	-	-	-	-	69%	68.521	-	0,0	-	-	0,00%	-
Carteira Total					**100%**	**98.961**		**1,5**			**1,61%**	

Ativos Investidos (1/3)

DIX Empreendimentos

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZIN11 é a **DIX Empreendimentos S.A.**, 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



[1] Levamos em consideração PL do dia 29/12/2023 [2] Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. 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.**

Ativos Investidos (2/3)

AZQUEST

Carangola Energia

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZIN11 é a **Carangola Participações em Energia S.A.**, holding detentora da Ponto de Equilíbrio Engenharia – 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 de 3,3MWp localizada em MG.

Energia Solar	R$ 16 milhões	1,0 ano	CDI + 5,5%	1 ano	64%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	LTV



GVS Group

A Emissora das notas comerciais adquiridas pelo AZIN11 é o **UFV Peixotos S.A.**, 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	52%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	LTV



Dourados Energia

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZIN11 é a **Dourados Energia S.A.**, focada na geração de energia renovável por fonte hídrica e biogás. Em 2023, a Dourados Energia adquiriu dois ativos operacionais de energia renovável (ESG).

Os recursos serão destinados à aquisição da UTE Cariacica (5MW) e da CGH Centro Oeste (1MW), além de expansão da UTE Cariacica.

Biogás e Energia Hídrica	R$ 77 milhões	4,8 anos	CDI + 4,6%[1]	2,9 anos	67%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	LTV



[1] Ponderado pelos valores da 1ª e 2ª série de Emissão. **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

Platão Capital

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZIN11 é a **Platão Capital S.A.**, empresa pertencente à Platão Investimentos, 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	40%
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$ 98,9 milhões **Patrimônio Líquido[2]**	R$ 97,60 **Valor da Cota Patrimonial[2]**	1.044 **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 www.azquest.com.br/az-quest-infra-yield-fip-ie.

GESTOR

AZQUEST

ADMINISTRADOR

BancoDaycoval

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

[1] Liquidação do fundo em 31/10/2023. [2] Valor referente ao último dia útil do mês de referência do relatório.. [3] Cotistas na data do último dia útil do mês de referência do relatório.