

**AZQUEST**

# **AZEQ11**

*AZ QUEST INFRA-YIELD III*

---

**RELATÓRIO MENSAL**

MAIO/2024

# AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – MAIO/2024

AZQUEST

## Highlights do Fundo

**R\$ 231,44 MM**

Patrimônio Líquido

**CDI + 13,91%**

Desempenho da Carteira<sup>1</sup>

**3,7 anos**

Duration do Fundo

**R\$ 1,17 / cota**

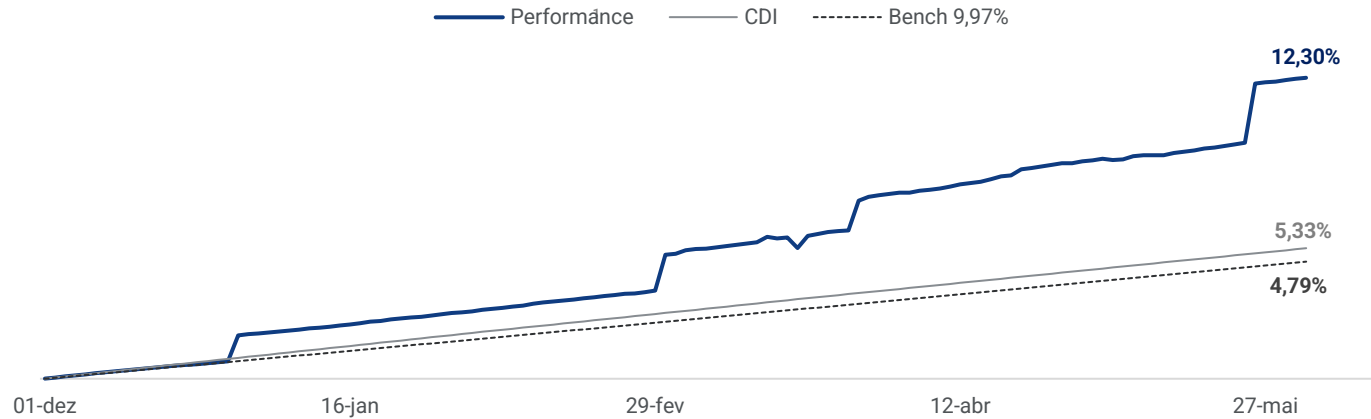
Rendimento do Mês

**15,22% a.a.**

Dividend Yield Médio LTM

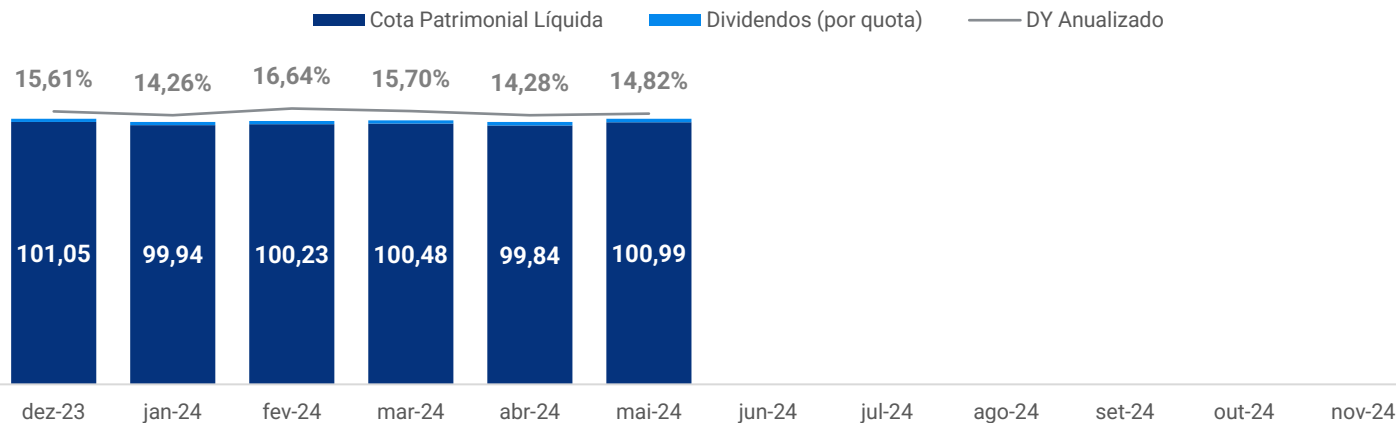
**R\$ 7,02/ cota**

Rendimento Acumulado LTM



	Acumulado*	Mai/24	Abr/24	Mar/24	Fev/24	Jan/24
<b>Carteira AZEQ11</b>	<b>12,30%</b>	3,10%	1,39%	2,25%	2,26%	0,91%
<b>CDI</b>	<b>5,33%</b>	0,83%	0,89%	0,83%	0,80%	0,97%
<b>Benchmark</b>	<b>4,79%</b>	0,80%	0,83%	0,76%	0,72%	0,83%
<b>IMA-B</b>	<b>2,62%</b>	1,33%	-1,61%	0,08%	0,55%	-0,45%
<b>IMA-B 5</b>	<b>4,42%</b>	1,05%	-0,20%	0,77%	0,59%	0,68%

## Distribuição de Rendimentos<sup>2</sup>



Mês de Referência	Rendimento/cota	Montante Total	DY Anualizado
Dez-23	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	15,61%
Jan-24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	14,26%
Fev-24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	16,64%
Mar-24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	15,70%
Abr-24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	14,28%
Mai-24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	14,82%
<b>Acumulado</b>	<b>R\$ 7,02</b>	<b>R\$ 16.087.488</b>	<b>15,22%</b>

<sup>1</sup> Considera o carregamento, MtM dos ativos e os prêmios de organização e estruturação dos ativos do Fundo, excluindo as despesas iniciais de coordenação, estruturação e roadshow do IPO do patrimônio líquido, inclusive, taxa de administração e gestão. <sup>2</sup> Metodologia de cálculo normaliza o Dividend-Yield pela quantidade de dias úteis em cada mês (252d.u.) sobre o patrimônio líquido do Fundo. \*Desde o início do fundo, em 30/11/2023. 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.

# AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – MAIO/2024

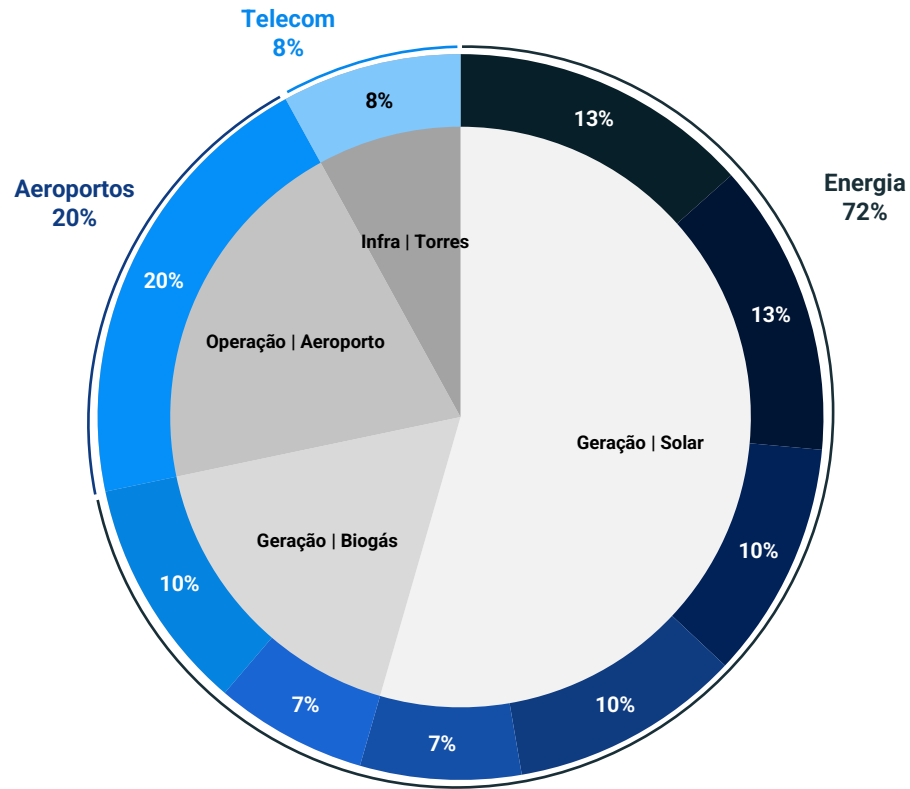
## Carteira



Emissor	Setor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL <sup>1</sup>	Stake AZQ11 (R\$ Mil)	% AZ Quest da Transação <sup>2</sup>	Duration (anos)	LTV (%)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker
Dix Empreendimentos	Transporte	Operação   Aeroporto	DIXE12	Debênture	17%	39,9	39%	7,8	64%	NTN-B(32)	4,61%	Sim
GVS Group	Energia	Geração   Solar	NC002301CX9	Notas Comerciais	11%	26,4	100%	0,5	53%	CDI	2,00%	-
Autogeração Solar	Energia	Geração   Solar	ASVI11	Debênture	11%	25,7	100%	3,3	59%	CDI	5,00%	-
SolarGrid	Energia	Geração   Solar	ATGS11	Debênture	9%	20,8	100%	2,0	n/a	CDI	6,00%	-
Dourados Energia	Energia	Geração   Biogás	DRDE14	Debênture	9%	20,6	68%	6,5	n/a	NTN-B(32)	3,68%	-
Athon Energia	Energia	Geração   Solar	N/A	APR <sup>3</sup>	9%	20,3	100%	4,0	23%	CDI	5,25%	Sim
CAP TC Torres e Participações	Telecom	Infra   Torres	CTTP11	Debênture	7%	15,8	18%	2,0	10%	CDI	5,50%	-
Platão Capital	Energia	Geração   Solar	PLAC31	Debênture	6%	14,1	100%	6,1	53%	NTN-B(30)	5,97%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração   Biogás	DRDE12	Debênture	6%	13,4	100%	4,7	67%	NTN-B(30)	4,50%	Sim
<b>CARTEIRA CORE</b>					<b>85%</b>	<b>196,8</b>	<b>83%</b>	<b>4,4</b>	<b>34%</b>		<b>4,59%</b>	
AZ Quest Infra-Yield II	-	-	AZIN11	FIP-IE	1%	2,3	-	3,4	n/a	CDI	3,06%	-
Caixa e Equivalentes	-	-	-	-	14%	32,3	-	0	n/a	-	-	-
<b>FUNDO</b>					<b>100%</b>	<b>231,4</b>		<b>3,7</b>			<b>3,93%</b>	

<sup>1</sup> Levamos em consideração PL do dia 31/05/2024. <sup>2</sup> Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. <sup>3</sup> Ações Preferenciais Resgatáveis. <sup>4</sup> Caixa considera provisões decorrentes do diferimento dos custos de emissão e LFTs. 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.**

## Breakdown da Alocação



3

Setores

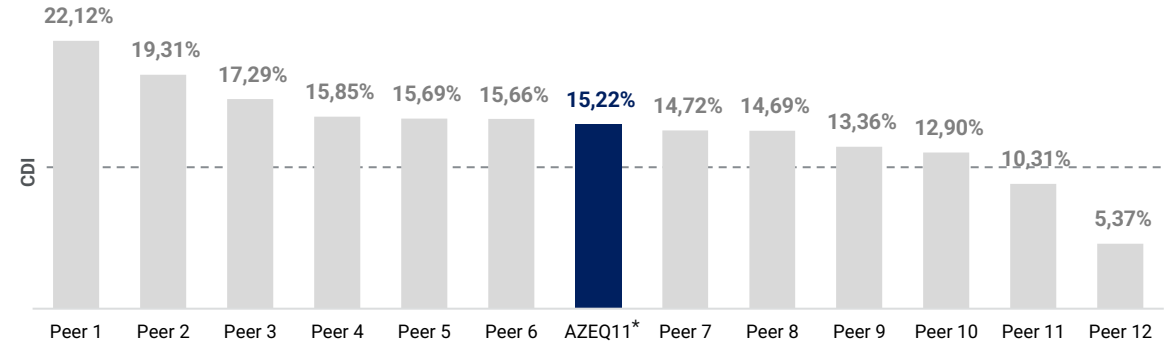
4

Segmentos

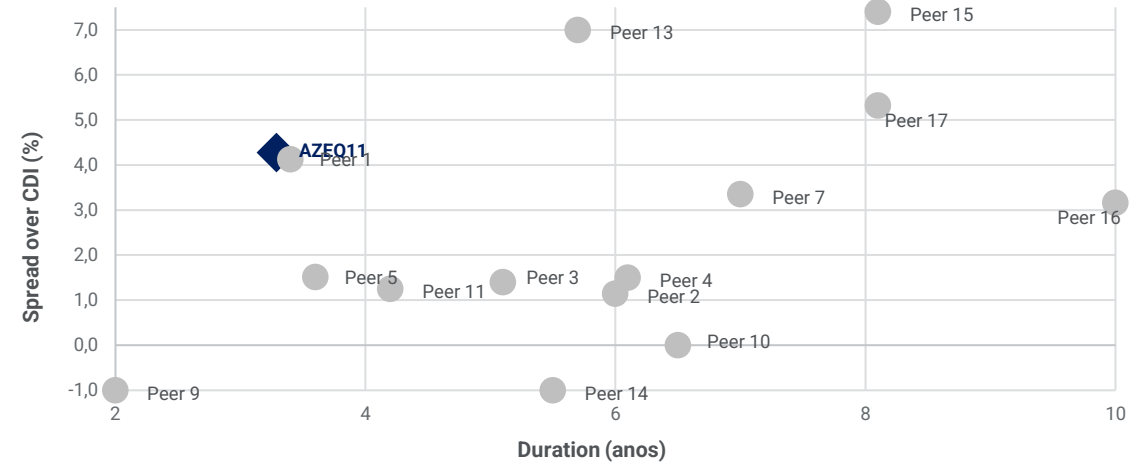
9

Ativos investidos

## DY Médio Fundos Infra LTM



## Spread x Duration da Indústria<sup>1</sup>



\*AZEQ11 foi liquidado em nov-23, portanto o DY médio é referente ao período entre dez-23 e mai-24. <sup>1</sup>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 (1/3)

### 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 marítima e aeroportuária e infraestrutura.

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

**Aeroportuário**

Setor

**R\$ 140 milhões**

Valor da Emissão

**17 anos**

Prazo

**IPCA + 12,0%**

Taxa de Emissão

**7,8 anos**

Duration

**64%**

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 UFs e CGHs e reforço do capital de giro.

**Energia Solar e**

**Hídrica**

Setor

**R\$ 30 milhões**

Valor da Emissão

**0,5 ano**

Prazo

**CDI+ 2,0%**

Taxa de Emissão

**0,5 ano**

Duration

**53%**

LTV



### SolarGrid

A **Autogeração Solar Compartilhada Sudeste S.A.** pertence ao grupo SolarGrid. Presente em 5 estados brasileiros, o grupo atua desde 2014 no mercado de energia fotovoltaica, com subsidiárias responsáveis pelas diferentes etapas do processo.

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de 4 novos projetos nos estados de RS e SP, totalizando 6,5 MWp.

**Energia Solar**

Setor

**R\$ 25 milhões**

Valor da Emissão

**2 anos**

Prazo

**CDI + 6,0%**

Taxa de Emissão

**2,0 anos**

Duration

**ND**

LTV



## Ativos Investidos (2/3)

### 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 responsáveis 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

### 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

### 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

## Ativos Investidos (3/3)

### Dourados Energia

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 um total de 12,5MWp em 4 UFVs em implantação.

#### DRDE12:

<b>Biogás e Energia Hídrica</b>	<b>R\$ 26,6 milhões</b>	<b>10 anos</b>	<b>IPCA + 10,2%</b>	<b>4,7 anos</b>	<b>67%</b>
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	LTV

#### DRDE14:

<b>Biogás e Energia Solar</b>	<b>R\$ 125 milhões</b>	<b>15 anos</b>	<b>IPCA + 10,0%</b>	<b>6,5 anos</b>	<b>ND</b>
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.

<b>Energia Solar</b>	<b>R\$ 82 milhões</b>	<b>10 anos</b>	<b>IPCA+ 11,8%</b>	<b>6,1 anos</b>	<b>53%</b>
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	LTV



# AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – MAIO/2024

## Disclaimer

### Informações Operacionais

AZ QUEST INFRA-YIELD III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

#### Nome

BR0HAECTF002  
ISIN

52.702.039/0001-54  
CNPJ

FIP-IE Infraestrutura  
Classificação Anbima

Nov/2023  
Início do Fundo<sup>1</sup>

Investidores Qualificados  
Público-alvo

R\$ 231,44 milhões  
Patrimônio Líquido<sup>2</sup>

R\$ 100,99  
Valor da Cota Patrimonial<sup>2</sup>

6.316  
Número de Cotistas<sup>2</sup>

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 - AZEQ11 | AZ QUEST INFRA-YIELD III FIP-IE](#).

GESTOR

**AZQUEST**

ADMINISTRADOR

**btg**pactual



<sup>1</sup> Liquidação do Fundo em 30/11/2023. <sup>2</sup> Valor referente ao último dia útil do mês de referência do relatório.