

AZ QUEST PANORAMA CRÉDITO IMOBILIÁRIO FII (AZPR11)

RELATÓRIO MENSAL | DEZEMBRO/2023

RELATÓRIO MENSAL – DEZEMBRO/2023 - AZ QUEST PANORAMA CRÉDITO IMOB. FII (AZPR11)

FII Negociado no mercado de balcão – CETIP

Investimentos realizados dentro da estratégia estabelecida tem gerado boa relação de risco/retorno

AZQUEST
- PANORAMA -

R\$ 143,9 mm

Patrimônio Líquido

R\$ 138,1 mm

Alocação integralmente realizada

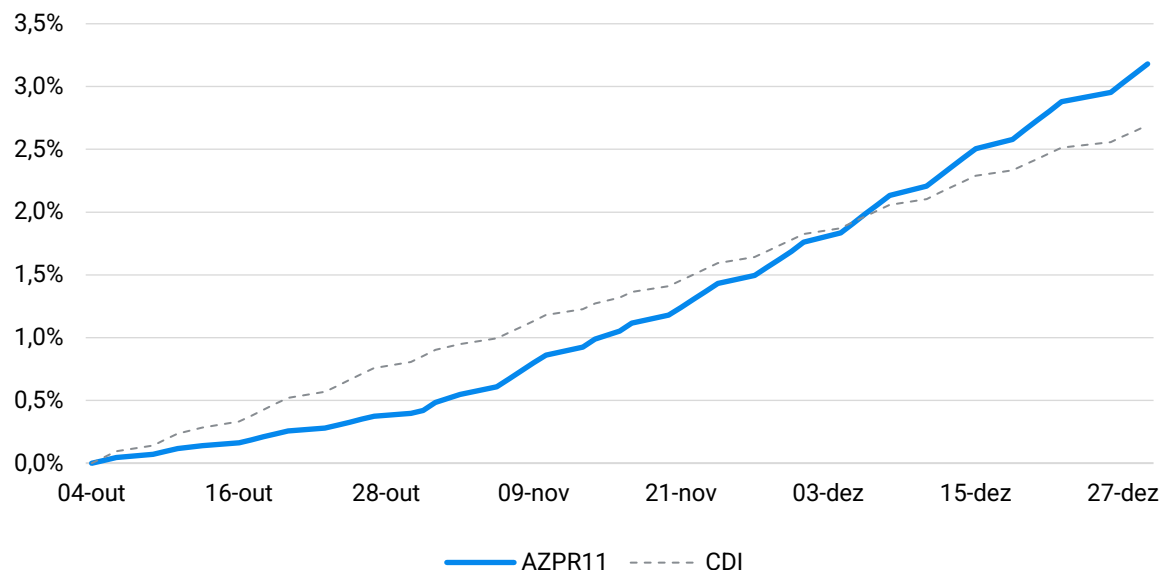
118,3% do CDI

Rentabilidade acumulada 2023 (Out-Dez)

3,3 anos

Duration do Portfólio

Performance do Fundo (retorno acumulado)



Portfólio atual

Aquisição de Estoque	Taxa (% a.a.)	Localização	R\$ mm	% Alloc.
Jardins por Artefacto (Helbor)	CDI + 4,2%	Jardins - SP	31,9	23,1%
Patteo Klabin (Helbor)	CDI + 4,2%	Chácara Klabin - SP	20,4	14,8%
Casa Vila Nova (Helbor)	CDI + 4,2%	Vila Nova Conceição - SP	18,7	13,5%
Perdizes Authentique (You,Inc)	CDI + 5,5%	Perdizes - SP	10,8	7,8%
Edition Vila Madalena (Helbor)	CDI + 4,2%	Vila Madalena- SP	7,9	5,8%
Park Mariana (You,Inc)	CDI + 5,5%	Vila Mariana - SP	4,9	3,6%
CRI	Taxa (% a.a.)	Projetos/Localização	43,3	31,4%
Lote 5 (Incorporação em SP)	CDI + 4,5%	Vila Clementino e Moema	40,0	29,0%
Platão Capital (III)	IPCA + 11,0%	Usinas fotovoltaicas (PR/MS)	3,3	2,4%

Desconto médio¹ = 37%

- Fundo alcançou sua maturidade no mês de novembro, com a alocação integral dos recursos captados disponíveis para investimento no prazo de 60 dias de sua data de liquidação;
- Mesmo com a diluição de retorno causada pela fase inicial de alocação, nestes primeiros 3 meses do Fundo a rentabilidade superou o CDI, alcançando 118,3%;
- O portfólio de ativos reflete a estratégia adotada inicialmente, de atuar no segmento de incorporação residencial de alto padrão, focando em empreendimentos em regiões nobres da cidade de São Paulo e com níveis confortáveis de garantias e/ou desconto no preço de compra (no caso das aquisições de estoque).

¹ Desconto médio é calculado dividindo o preço médio de aquisição do m² do estoque adquirido pelo preço médio de venda das unidades nos últimos 12 meses.

Agilidade na alocação e rentabilidade do portfólio proporcionaram maiores dividendos

CDI+4,2% a 5,5% a.a. | IPCA+11,0% a.a.

Rentabilidade Bruta dos Ativos Investidos

0,145/cota | 1,46%² a.m.

Dividendo e Rentabilidade do mês



Destaques:

- Portfólio do Fundo reflete de forma fidedigna a estratégia core de investir em incorporação residencial de alto padrão em SP (98% do PL Fundo);
- Maximização dos dividendos pagos em novembro e dezembro foi consequência da agilidade no processo de alocação e da captura de receitas adicionais dos investimentos realizados;
- Após estes primeiros 3 meses mais atípicos de Fundo, esperamos que a carteira de ativos gere dividendos recorrentes dentro da faixa de R\$ 0,10 a 0,12/cota.

¹ A expectativa apresentada depende de fatores internos e externos ao escopo do Gestor, podendo sofrer variações e impactos sobre o retorno para o cotista.

² Cálculo do dividend yield ao mês e anualizado, considerando 252 dias úteis.

RELATÓRIO MENSAL – DEZEMBRO/2023 - AZ QUEST PANORAMA CRÉDITO IMOB. FII (AZPR11)

FII Negociado no mercado de balcão – CETIP

Financeiro e contábil



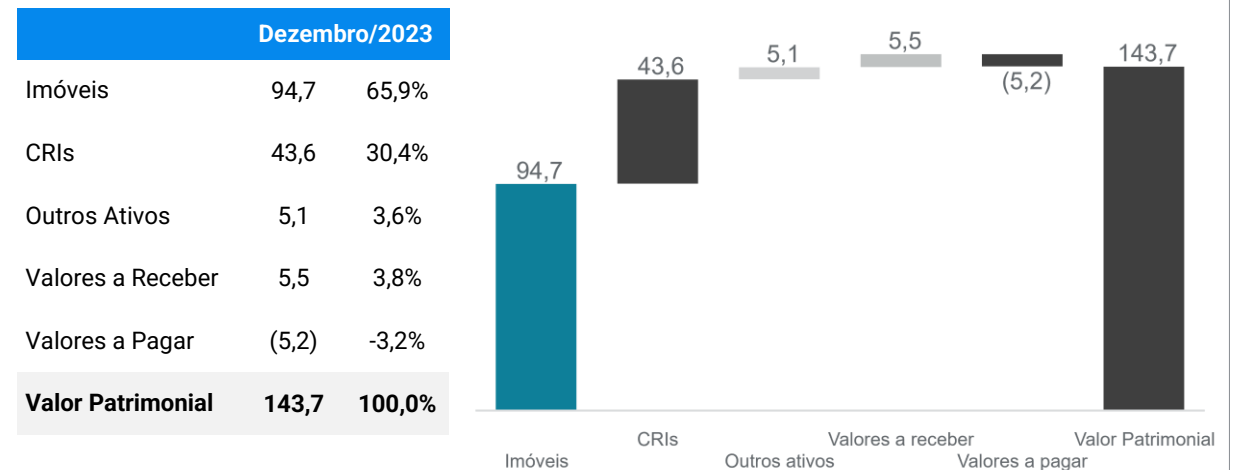
Demonstração de Resultados

(R\$)	Dezembro/23	2023	12 meses
Receita Total	1.804.539	5.349.924	5.349.924
Receita Imobiliária	1.733.023	4.119.331	4.119.331
Receita Financeira	71.516	1.230.593	1.230.593
Despesa Total	(170.729)	(627.025)	(627.025)
Despesa Imobiliária	-	-	-
Despesa Operacional	(154.638)	(350.141)	(350.141)
Despesa Financeira	(16.091)	(276.883)	(276.883)
Resultado	1.633.810	4.722.899	4.722.899
Resultado por cota	R\$ 0,1132	R\$ 0,3271	R\$ 0,3271
Resultado acumulado não distribuído - Inicial	678.053	-	-
Distribuição	2.093.415	4.504.451	4.504.451
Distribuição por cota	R\$ 0,1450	R\$ 0,3120	R\$ 0,3120
Resultado acumulado não distribuído - Final	218.449	218.449	218.449
Dividend Yield	17,40%	37,44%	37,44%

Composição do dividendo (R\$ mil)



Balanço Patrimonial (R\$ mm)





1. Empreendimento: Jardins por Artefacto

Modalidade	Aquisição de Estoque	<ul style="list-style-type: none"> Empreendimento residencial de alto padrão, localizado nas ruas Haddock Lobo e Alameda Lorena (2 frentes). 21 unidades, com tipologias que variam de 322 a 372m². Incorporado pela Helbor Empreendimentos S.A. Lançamento: março/2022, com 71% das unidades já comercializadas. Entrega prevista: fevereiro/2025. Obras: 30,0% executadas, dentro do cronograma previsto para o empreendimento. Operação: aquisição de 4 unidades do empreendimento (outubro/2023), mediante pagamento de 97% do valor de aquisição, restando os 3% remanescentes para o final do período. Operação conta com a opção de recompra por parte do incorporador, cuja remuneração é de CDI+4,20%a.a. Empreendimento qualificado como alto nível de qualidade, com bom potencial de valorização futura dada a sua região e perfil do produto.
Volume alocado	R\$ 31.979.200,00	
Prazo da opção de recompra	36 meses	
Prêmio de recompra	1,0% flat	
Preço aquisição X Preço médio últimas vendas	60%	
% da carteira	23,1%	



2. Empreendimento: Patteo Klabin

Modalidade	Aquisição de Estoque	<ul style="list-style-type: none"> Empreendimento residencial de alto padrão, localizado na rua Vergueiro com a avenida Ricardo Jafet, no bairro da Chácara Klabin. Total de 546 unidades, distribuídas em 3 torres, sendo: uma torre de apartamentos compactos (306 unidades) e 2 outras composta por apartamentos maiores (120 unidades em cada torre), cujas áreas úteis vão de 115 a 146m². Incorporado pela Helbor Empreendimentos S.A. Lançamento: maio/2021, com 79% das unidades comercializadas. Entrega prevista: maio/2024. Obras: 70,0% executadas, dentro do cronograma previsto para o empreendimento. Operação: aquisição de 20 unidades do empreendimento, sendo 10 unidades de 115m² e outras 10 unidades de 146m², mediante pagamento de 97% do valor de aquisição, restando os 3% remanescentes para o final do período. Transação conta com a opção de recompra por parte do incorporador, cuja remuneração é de CDI+4,20%a.a. Empreendimento demonstra ótima aceitação e potencial de valorização, pelo perfil do produto e dos itens que o empreendimento traz como diferenciais para os moradores e região.
Volume alocado	R\$ 20.361.900,00	
Prazo opção de recompra	36 meses	
Prêmio de recompra	1,0% flat	
Preço aquisição X Preço médio últimas vendas	67%	
% da carteira	14,8%	



3. Empreendimento: Casa Vila Nova

Modalidade	Aquisição de Estoque
Volume alocado	R\$ 18.686.621,00
Prazo da opção de recompra	36 meses
Prêmio de recompra	1,0% flat
Preço aquisição X Preço médio últimas vendas	65%
% da carteira	13,5%

- Empreendimento residencial de alto padrão, localizado na rua Januário Miraglia, região nobre da Vila Nova Conceição.
- 12 unidades, com tipologia de 183m².
- Incorporado pela Helbor Empreendimentos S.A.
- Lançamento: setembro/2021, atualmente com 35% das unidades comercializadas.
- **Entrega prevista: março/2024.**
- Obras: 77,6% executadas, dentro do cronograma previsto para o empreendimento.
- Operação: aquisição de 6 unidades do empreendimento, mediante pagamento de 97% do valor de aquisição, restando 3% para o final do período.
- Operação conta com a opção de recompra por parte do incorporador, cuja remuneração é CDI+4,20%a.a.
- Empreendimento qualificado como de alto nível de qualidade e localização, com bom potencial de valorização pela região, perfil do produto, e vista permanente para a Vila Nova e Parque do Ibirapuera.



4. SPRS Platão Capital III – Energia Solar (GD)

Modalidade	CRI 23H2516003
Volume alocado	R\$ 3.447.617,01
Emissão	26/10/2023
Vencimento	15/09/2037
% da carteira	2,4%

- Emissão de CRI, no montante de R\$ 95 mm, com objetivo de financiar os investimentos do grupo Platão Capital na construção de 8 usinas fotovoltaicas, localizadas nos estados de PR e MS.
- Todas as usinas possuem parecer de acesso, projetos executivos e licenças ambientais.
- Obras em andamento, sendo cada usina em um estágio específico (a mais avançada com 65% e a menos avançada com 8%).
- Recursos da emissão foram integralizados em escrow account, sendo que as liberações dependem de evolução de obras, mediante confirmação por agente externo de medição e acompanhamento.
- Cronograma de amortização customizado e crescente, com covenants financeiros e índice de cobertura de recebíveis sobre as parcelas de 1,25x.
- Operação: integralização de parte da emissão e remuneração de IPCA+11,55% a.a.
- Projeto de expansão do grupo Platão em novo cluster de usinas, contando com a experiência comprovada do time de executivos que gere a Companhia.
- Além disso, o equity necessário para as usinas já foi integralizado pela Platão Capital.



5. Lote 5 - Incorporação SP

Modalidade	CRI 23K1507975
Volume investido	R\$ 40.000.000,00
Emissão	21/11/2023
Vencimento	20/11/2026
LTV	65%
% da carteira	29,0%

- Operação com objetivo de financiar construção de 02 empreendimentos residenciais lançados em SP – MOB Vila Clementino e Moema Vida Nova.
- 93 unidades ao todo, já líquido de permutas nos projetos
- Incorporado pela Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A.
- Lançamento: Moema - setembro/2022 | 35% vendas e Vila Clementino - novembro/2022 | 58% vendas
- Entregas previstas: Moema: Junho/2025 e Vila Clementino: Dezembro/2024
- Obras: Moema: 11,0% e Vila Clementino: 7,2% - ambas dentro do cronograma previsto
- Operação: integralização total da emissão, com a remuneração de CDI + 4,50% a.a., além de receita adicional prevista para os próximos meses da operação
- Ambos os empreendimentos financiados estão localizados em bairros nobres da cidade de São Paulo, aprovados, com viabilidade comercial garantida e obras em andamento já com bom ritmo.



6. Empreendimento: Perdizes Authentique

Modalidade	Aquisição de Estoque
Volume investido	R\$ 10.802.188,94
Prazo opção de recompra	36 meses
Prêmio de recompra	1,0% flat
Preço aquisição X Preço médio últimas vendas	61%
% da carteira	7,8%

- Empreendimento residencial de alto padrão, localizado na rua Bartira com a rua Ministro de Godói, ao lado da Faculdade PUC, no bairro de Perdizes.
- Total de 182 unidades, distribuídas torre única, composta por: apartamentos compactos (100 unidades), de 2 dormitórios (40 unidades) e de 3 dormitórios (40 unidades), cujas áreas úteis vão de 25 a 104 m².
- Incorporado pela You Inc S.A.
- Lançamento: março/2023, com 42% das unidades comercializadas.
- Entrega prevista: fevereiro/2026.
- Obras: iniciadas em novembro/2023, com 2,0% executado e dentro do cronograma previsto.
- Operação: aquisição de 16 unidades do empreendimento, sendo 14 unidades de 2 dormitórios (69,9m²) e 02 unidades de 3 dormitórios (104,95m²), mediante pagamento de 97% do valor de aquisição, restando os 3% remanescentes para o final do período. Conta com Seguro de Entrega das Unidades como garantia.
- Ativo em boa localização e potencial de valorização, considerando o posicionamento do empreendimento e perfil do produto oferecido (2 e 3 dormitórios).



7. Empreendimento: Park Mariana

Modalidade	Aquisição de Estoque
Volume investido	R\$ 4.918.697,00
Prazo opção de recompra	36 meses
Prêmio de recompra	1,0% flat
Preço aquisição X Preço médio últimas vendas	60%
% da carteira	3,6%

- Empreendimento residencial de alto padrão, localizado entre as ruas Madre Cabrini e Sena Madureira, no bairro de Vila Mariana.
- Total de 379 unidades, distribuídas em 2 torres, sendo: (1) Torre Life – apartamentos compactos (278 unidades) e apartamentos de 2 dormitórios (32 unidades) e (2) Torre Exclusive – apartamentos de 3 dormitórios (69 unidades).
- Incorporado pela You Inc S.A.
- Lançamento: setembro/2022, com 48% das unidades comercializadas
- Entrega prevista: julho/2025
- Obras: 11,0% executadas (início em maio/2023), dentro do cronograma previsto para o empreendimento
- Operação: aquisição de 08 unidades do empreendimento, sendo 04 unidades de 2 dormitórios na Torre Life – 58,3m² e 04 unidades de 3 dormitórios na Torre Exclusive – 90,8 e 94,1m², mediante pagamento de 97% do valor de aquisição, restando os 3% remanescentes para o final do período. Conta com Seguro de Entrega das Unidades como garantia.
- Empreendimento com localização nobre no alto da Vila Mariana, com potencial de valorização pelas qualidades embarcadas no empreendimento e posicionamento frente aos outros projetos da região.

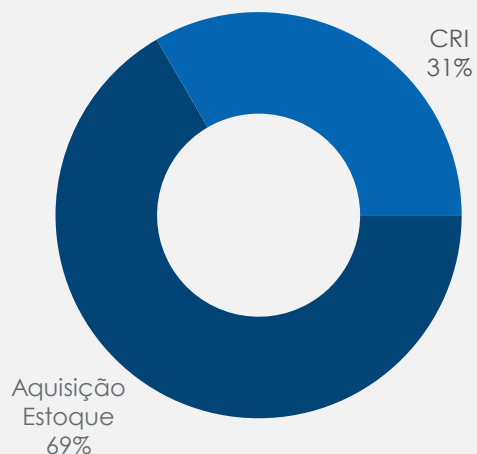


8. Empreendimento: Edition Vila Madalena

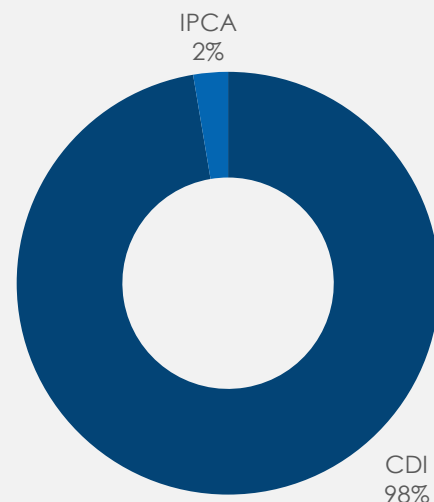
Modalidade	Aquisição de Estoque
Volume investido	R\$ 7.926.984,00
Prazo opção de recompra	36 meses
Prêmio de recompra	1,0% flat
Preço aquisição X Preço médio últimas vendas	68%
% da carteira	5,8%

- Empreendimento residencial de alto padrão, localizado na rua Harmonia, Vila Madalena – SP.
- Total de 163 unidades, em torre única com apartamentos compactos (83 unidades) e apartamentos de 3 dormitórios (80 unidades).
- Incorporado pela Helbor Empreendimentos S.A.
- Lançamento: dezembro/2019.
- **Entrega: novembro/2023.**
- Obras: 100% concluídas dentro do cronograma previsto para o empreendimento
- Operação: aquisição de 06 unidades do empreendimento, todas de 122 m², mediante pagamento de 97% do valor de aquisição, restando os 3% remanescentes para o final do período.
- Empreendimento com localização privilegiada na região da Vila Madalena, com alto nível de captura de valorização frente aos produtos novos e níveis de preços que começam a ser praticados no bairro.

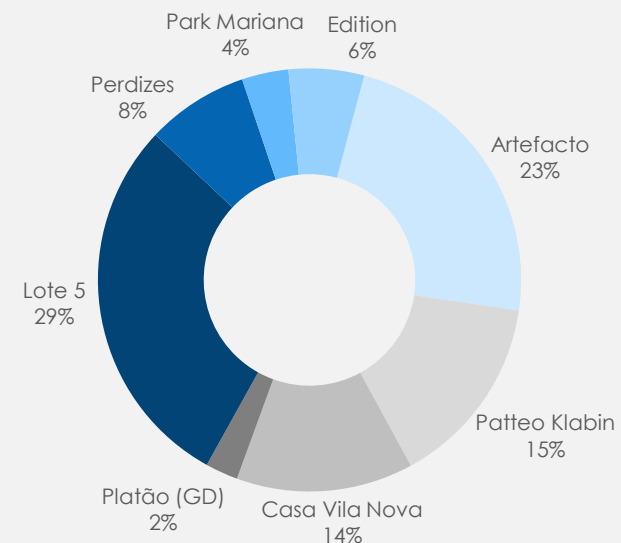
Por Perfil de Investimento



Por Indexador



Por Ativo



- Fase inicial do Fundo aderente ao momento de mercado e à estratégia inicialmente proposta, com concentração em operações de aquisição de estoque em empreendimentos diferenciados e de alto padrão em São Paulo (69%) e atreladas ao CDI (98%);
- Da parte do portfólio alocada em aquisições de estoque, **50% do volume financeiro foi alocado em estoques de empreendimentos que têm obras sendo entregues até maio/2024** – esse volume representa 35% do portfólio total do Fundo (Edition, Casa Vila Nova e Patteo Klabin).

RELATÓRIO MENSAL – DEZEMBRO/2023 - AZ QUEST PANORAMA CRÉDITO IMOB. FII (AZPR11)

FII Negociado no mercado de balcão – CETIP

Disclaimer

Informações Operacionais

AZ QUEST PANORAMA CRÉDITO IMOBILIÁRIO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Nome

BR0GGVCTF005

51.665.327/0001-13

FII Híbrido Gestão Ativa

Out/2023

Investidores em Geral

ISIN

CNPJ

Classificação Anbima

Início do Fundo¹

Público-alvo

R\$ 143,7 milhões

R\$ 9,95

4.207

1,20% a.a.

20% do que exceder a taxa DI + 1,00% a.a.

Patrimônio Líquido²

Valor da Cota Patrimonial³

Número de Cotistas⁴

Taxa de Adm. e Custódia

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
— PANORAMA —

ADMINISTRADOR

XP administração
fiduciária



¹ Liquidação do fundo em 04/10/2023, implicando 19 dias úteis de carrego no mês de outubro/2023. ² Considera diferimentos de despesas e custos de oferta durante o primeiro exercício social do Fundo. ³ Valor referente ao último dia útil do mês de referência do relatório. ⁴ Cotistas na data do último dia útil do mês de referência do relatório.