



AZQUEST

AZ QUEST INFRA-YIELD FIP-IE (AZQI11)

RELATÓRIO MENSAL | MARÇO/2023

RELATÓRIO MENSAL – MARÇO/2023 - AZ QUEST INFRA-YIELD FIP-IE (AZQI11)

Destaques do Mês

R\$ 505,7 m

Patrimônio Líquido¹

4,7 anos

Duration Média da Carteira²

1,56%

Performance Bruta da Carteira³

R\$ 0,125 / cota

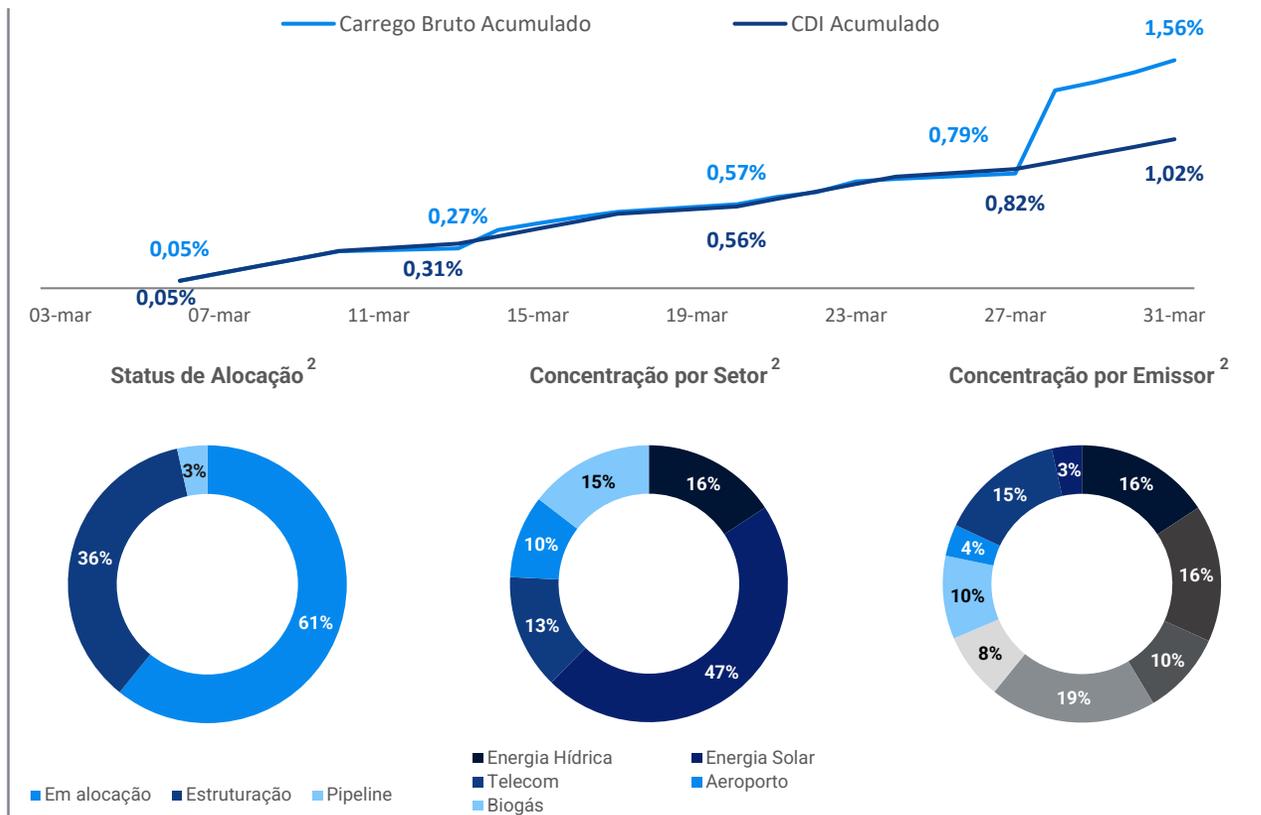
Dividendo Mensal

15,88% a.a.

Dividend Yield

AZQUEST

Desempenho Mensal – Março de 2023



50%
LTV Médio da Carteira⁴

R\$ 10,11
PL / cota

69%
Transações com Kicker⁶

Destaques do AZQI11

- AZ Quest capta R\$ 500 mi em 1º fundo de infraestrutura ([link](#))
- Divulgação dos primeiros rendimentos mensais de R\$ 0,125 / cota
- O Fundo atingiu um total desembolsado/alocado de R\$ 182 mm (em 18/04/23)

¹ Considera diferimentos de despesas de coordenação, estruturação e roadshow do IPO durante o primeiro exercício social do Fundo. ² Considera carteira-alvo do Fundo. ³ Considera a variação dos ativos do Fundo, excluindo as despesas de coordenação, estruturação e roadshow do IPO do patrimônio líquido inicial, inclusive, taxa de administração e gestão. ⁴ Loan-to-Value (LTV): é a razão entre a exposição do valor em risco e o valor do conjunto de ativos em garantia. Normalmente, o valor em risco representa o saldo devedor líquido da operação (principal + juros – cash collateral). É uma métrica dinâmica, pois tanto o valor em risco, quanto o valor de mercado dos ativos podem variar no tempo. ⁵ Excedente de retorno em relação ao CDI dividido pelo desvio padrão dos retornos da carteira. ⁶ Transações que possuem direitos econômicos contingentes aos debenturistas, caso ocorra algum evento de liquidez.

Carta da Gestão

É com muita satisfação que escrevemos a primeira Carta Mensal do AZ Quest Infra-Yield FIP-IE (AZQI11). Iniciamos com nossos agradecimentos aos mais de 8,7 mil cotistas que acreditaram e confiaram seus patrimônios em nossa tese de investimentos. O nosso principal objetivo é democratizar o acesso do investidor individual ao Setor de Infraestrutura, utilizando os produtos e estruturas de renda fixa mais sofisticados, rentáveis e com risco-retorno balanceados. A seguir, trataremos um pouco mais de informações sobre AZQI11 no mês de março/2023.

Nosso pipeline acelerou significativamente após a captação por meio de originação própria e através de uma cadeia de parceiros. Atingimos, aprox., R\$ 1,2 bi em transações avaliadas, das quais selecionamos as mais adequadas para compor a carteira do fundo. Na data que confeccionamos este relatório (i.e. 18/04/2023), estamos com, aproximadamente, R\$ 182 mm desembolsados, R\$ 150 mm em alocação/estruturação e R\$ 100 mm em negociação. Acreditamos estar completamente alocados nos próximos três meses.

Como dissemos durante o IPO do AZQI11, com um volume significativo levantado, pudemos fortalecer o poder de barganha do Fundo e participar de transações relevantes, recebendo condições diferenciadas de alocação e revertendo em benefício do fundo. Nosso desempenho no mês é reflexo dessa estratégia e do recebimento de alguns prêmios de subscrição pelo Fundo.

Apesar da volatilidade das taxas de juros no mês, 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 na alocação: cada investimento é precedido de uma profunda análise, diligências interna e externa, aprovações em comitê, estruturação e acompanhamento de desembolsos.

Por fim, anunciamos a distribuição do dividendo de R\$ 0,125 / cota, equivalente a um Dividend Yield de 15,88% a.a. em linha com nosso Business Plan.

Equipe Infra AZ Quest

RELATÓRIO MENSAL – MARÇO/2023 - AZ QUEST INFRA-YIELD FIP-IE (AZQI11)

Carteira de Ativos e Pipeline



Emissor	Região	Status	Projeto	Setor	Transação	% da Carteira	Exposição (R\$ Mil)	Stake AZQI11 da Transação	Duration (anos)	LTV (%)	CDI ¹ + (a.a.)	Kicker
Douradoquara Energia	MG	Em alocação	Cluster Usinas Hidrelétricas	Energia Hídrica	Debênture	16%	81.120	100%	5,5	50%	6,00%*	Sim
Platão Capital	PR, MS, MT	Em alocação	Cluster Usinas Solares (UFV)	Energia Solar	Debênture	16%	82.500	100%	6,1	41%	5,50%*	Sim
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Brasil	Em alocação	Construção Torres Telecom	Telecom	Debênture	10%	50.000	10%	3,5	48%	4,50%	Não
AXS Energia	MT, GO, MG, SP e PR	Em alocação	Cluster Usinas Solares (UFV)	Energia Solar	Debênture	19%	100.000	31%	5,0	55%	7,40%*	Sim
Deal 5	PE	Estruturação	Cluster Usinas Solares (UFV)	Energia Solar	Debênture	8%	40.000	100%	4,9	65%	5,00%*	Não
Deal 6	AP e PA	Estruturação	Financiamento de Outorga e CAPEX	Aeroportuário	Debênture	10%	50.000	36%	2,0	47%	6,00%	Não
Deal 7	Brasil	Estruturação	Construção Torres Telecom	Telecom	Debênture	4%	19.000	3%	2,9	55%	10,00%	Não
Deal 8	ES	Estruturação	Usina de Biometano	Biogás	Debênture	15%	75.000	100%	-	-	5,50%*	Sim
Deal 9	MG	Pipeline	Cluster Usinas Solares (UFV)	Energia Solar	Debênture	3%	18.000	100%	-	-	6,50%*	Sim
Deal 10	SP	Pipeline	Waste to Energy	Resíduos Sólidos	Debênture	ND	ND	ND	-	-	ND	Não
Total						100%	515.620²	68%	4,7³	50%	6,06%⁴	

* Ativos indexados ao IPCA. ¹ Pelo hedge de carteira para CDI fazer parte de nossa estratégia, consideramos todos nossos investimentos ao CDI+, até mesmo aqueles indexados ao IPCA. ² Levamos em consideração valor maior do que o PL/Caixa do fundo devido a timing de investimento/desembolsos dos ativos. ³ Duration da carteira considerando valores esperados para ativos em estruturação, passível de mudanças. ⁴ Spread da carteira esperado para full alocação, considera papéis em estruturação e pode sofrer alterações. ⁵ Posição em 18/04/2023. Os **Kicker** se referem a transações que possuem direitos econômicos contingentes aos debenturistas, 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.**

RELATÓRIO MENSAL – MARÇO/2023 - AZ QUEST INFRA-YIELD FIP-IE (AZQI11)

Ativos Investidos / Em Alocação ¹



Em linha com o processo de transparência aos investimentos do fundo, a medida em que os investimentos forem sendo realizados, traremos mais detalhes sobre os ativos investidos e performance desses projetos.



Douradoquara Energia		
Ativo	Debenture	A Douradoquara é uma holding cuja atividades incluem a construção e operação de sistemas de geração de energia elétrica no estado de Minas Gerais.
Volume (R\$ '000)	81.120	
Taxa de Emissão	IPCA+ 12,5%	Os recursos da emissão serão destinados ao desenvolvimento das atividades de investimento da Douradoquara, em específico, 8 usinas solares (UFVs) e 4 centrais geradoras hidrelétricas (CGHs)
Vencimento	15/03/2033	
Duration Aprox.	5,5 anos	



Platão Capital		
Ativo	Debenture	A Platão Capital é uma desenvolvedora de usinas solares fotovoltaicas (UFVs) próprias no estado do Paraná.
Volume (R\$ '000)	82.500	Os recursos serão utilizados exclusivamente utilizados para a implementação de novas usinas solares de geração distribuída.
Taxa de Emissão	IPCA+ 11,7%	
Vencimento	15/05/2033	
Duration Aprox.	6,1 anos	



Brazil Tower Cessão de Infraestruturas		
Ativo	Debenture	A Brazil Tower Company (BTC) opera com desenvolvimento de soluções de infraestrutura para telecomunicações, com mais 1.500 ativos instalados e em operação
Volume (R\$ '000)	50.000	
Taxa de Emissão	DI+ 4,5%	A destinação dos recursos desta operação será para gestão de passivos e financiar o aumento de capacidade de seus sites e construção de novas torres
Vencimento	30/12/20228	
Duration Aprox.	3,5 anos	



AXS Energia		
Ativo	Debenture	A emissora é a holding da AXS Energia S.A., companhia de geração distribuída voltada a pequenos e médios consumidores, com ampla experiência na implantação e operação de ativos de geração e transmissão.
Volume (R\$ '000)	100.000	As debêntures financiarão mais de 90 usinas solares fotovoltaicas (UFVs) em cinco estados brasileiros.
Taxa de Emissão	IPCA+ 13,8%	
Vencimento	05/04/2032	
Duration Aprox.	5,0 anos	

¹ Os Ativos Investidos referem-se a operações que ainda estão em processo de alocação, conforme cronograma de implantação e desembolso do Fundo.

RELATÓRIO MENSAL – MARÇO/2023 - AZ QUEST INFRA-YIELD FIP-IE (AZQI11)

Disclaimer

Informações Operacionais

AZ QUEST INFRA YIELD FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

Nome

BR0EOHCTF003
ISIN

49.252.656/0001-90
CNPJ

FIP-IE Infraestrutura
Classificação Anbima

Março/2023
Início do Fundo¹

Investidores Qualificados
Público-alvo

R\$ 505,7 milhões
Patrimônio Líquido²

R\$ 10,115
Valor da Cota Patrimonial³

8.743
Número de Cotistas⁴

1,25% a.a.
Taxa de Adm. e Custódia

XP Administração Fiduciária
Administrador

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

XP administração
fiduciária



¹ Liquidação do fundo em 03/03/2023, implicando 20 dias úteis de carrego. ² Considera diferimentos de despesas de oferta durante o primeiro exercício social do Fundo. ³ Valor referente a 31/03/2023. ⁴ Cotistas na data base de 23/03/2023.