



AZQUEST

AZ QUEST INFRA-YIELD FIP-IE (AZQI11)

RELATÓRIO MENSAL | OUTUBRO/2023

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

Destaques do Mês

R\$ 500,9 m

Patrimônio Líquido¹

4,4 anos

Duration da Carteira

13,61% (158% CDI)*

Performance Bruta da Carteira²

R\$ 0,125 / cota

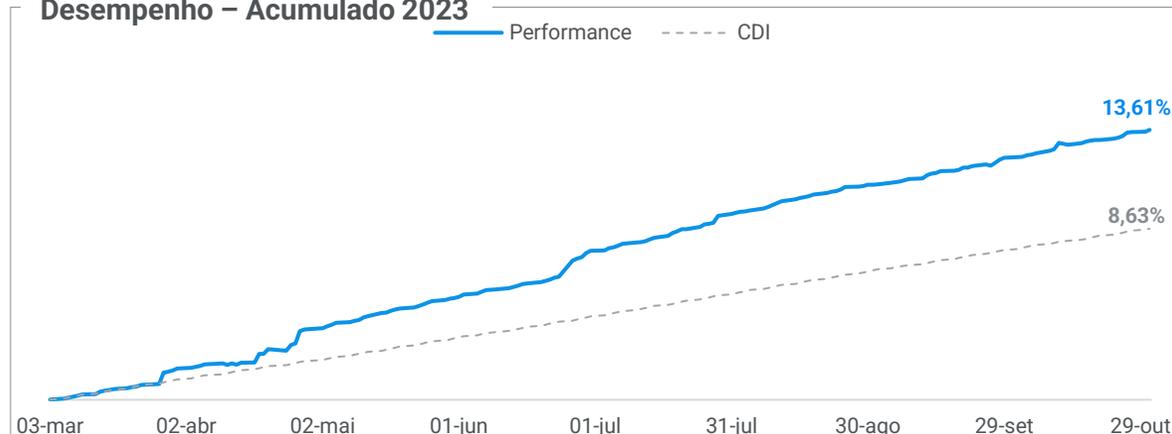
Dividendo Mensal

16,04% a.a.

Dividend Yield

AZQUEST

Desempenho – Acumulado 2023



48%

LTV Médio da Carteira³

R\$ 10,02

PL / cota

100%

Meses Acima do CDI

60%

Transações com Kicker⁴

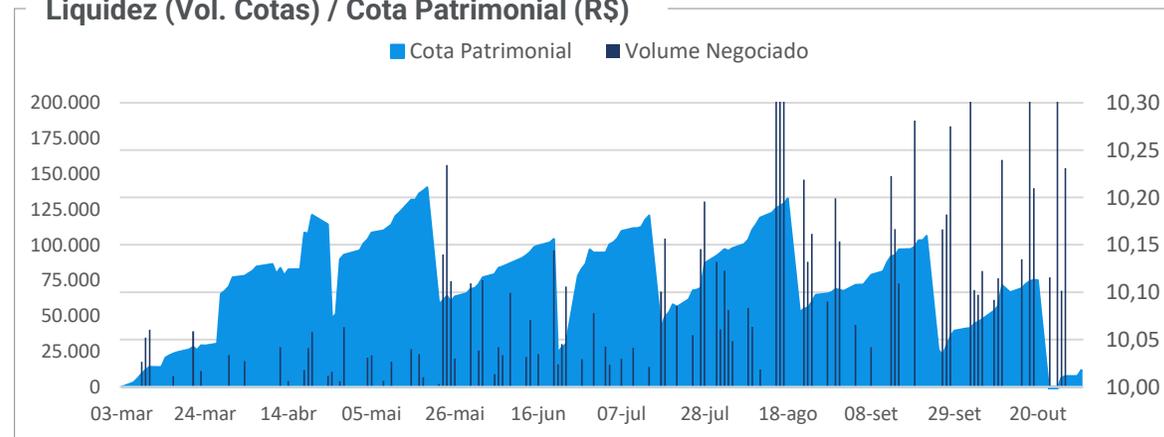
Destaques do AZQI11

- Rendimentos mensais desde mar/2023 de R\$ 0,125 / cota (DY 15,90%)
- Manutenção da Quota Patrimonial acima dos R\$ 10,00

Distribuição de Rendimentos



Liquidez (Vol. Cotas) / Cota Patrimonial (R\$)



¹ Considera diferimentos de despesas de coordenação, estruturação e roadshow do IPO durante o primeiro exercício social do Fundo. ² 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. ³ 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 ² dinâmica, pois tanto o valor em risco, quanto o valor de mercado dos ativos podem variar no tempo. ⁴ Transações que possuem direitos econômicos contingentes aos debenturistas, caso ocorra algum evento de liquidez. * Resultado acumulado desde o início do Fundo.

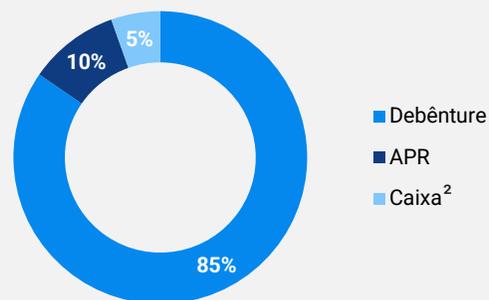
RELATÓRIO MENSAL – OUTUBRO/2023 - AZ QUEST INFRA-YIELD FIP-IE (AZQI11)

Carteira de Ativos

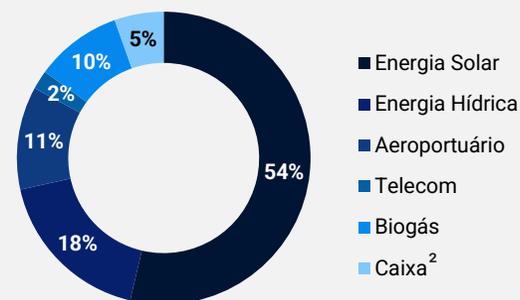


Emissor	Região	Projeto	Setor	Transação	% do PL ¹	Stake AZQ (R\$ Mil)	% da Transação	Duration (anos)	LTV (%)	Indexador	Spread (a.a.)	Kicker
AXS Energia	MT, GO, MG, SP e PR	Cluster Usinas Solares	Energia Solar	Debênture	22%	109.149	31%	5,0	52%	IPCA	7,40%	Sim
Athon Energia	Brasil	Cluster Usinas Solares	Energia Solar	APR	10%	50.000	100%	4,0	23%	CDI	5,50%	Sim
Platão Capital	PR, MS, MT	Cluster Usinas Solares	Energia Solar	Debênture	18%	88.198	100%	6,1	40%	IPCA	5,50%	Sim
Douradoquara Energia	MG	Cluster Usinas Hidrelétricas	Energia Hídrica	Debênture	18%	89.469	100%	5,5	54%	IPCA	6,00%	Sim
Novo Norte Aeroportos	AP e PA	Financiamento de Outorga e CAPEX	Aeroportuário	Debênture	11%	57.043	36%	3,9	47%	CDI	6,00%	Não
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Brasil	Construção Torres Telecom	Telecom	Debênture	2%	10.488	8%	3,5	22%	CDI	4,50%	Não
Dourados Energia	ES e MG	UTE Biogás de Aterro e CGH	Biogás	Debênture	10%	47.923	80%	2,9	67%	CDI	4,60%	Sim
Carangola Energia	MG	Usina Solar	Energia Solar	Debênture	1%	6.335	100%	1,0	64%	CDI	5,50%	Sim
SolarGrid	RS e SP	Cluster Usinas Solares	Energia Solar	Debênture	3%	15.138	59%	2,0	68%	CDI	6,00%	Não
Caixa e Equivalentes ²	Caixa	Caixa	Caixa	Caixa	5%	27.146	-	0,0	-	-	0,00%	-
Total Ativos-Alvo					95%	473.742	71%	4,4	48%		6,00%	
Total					100%	500.889					5,67%	

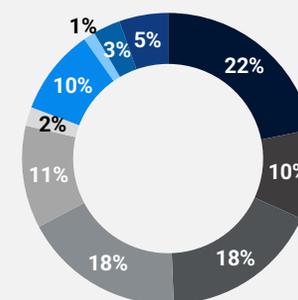
Alocação por Produto



Alocação por Setor



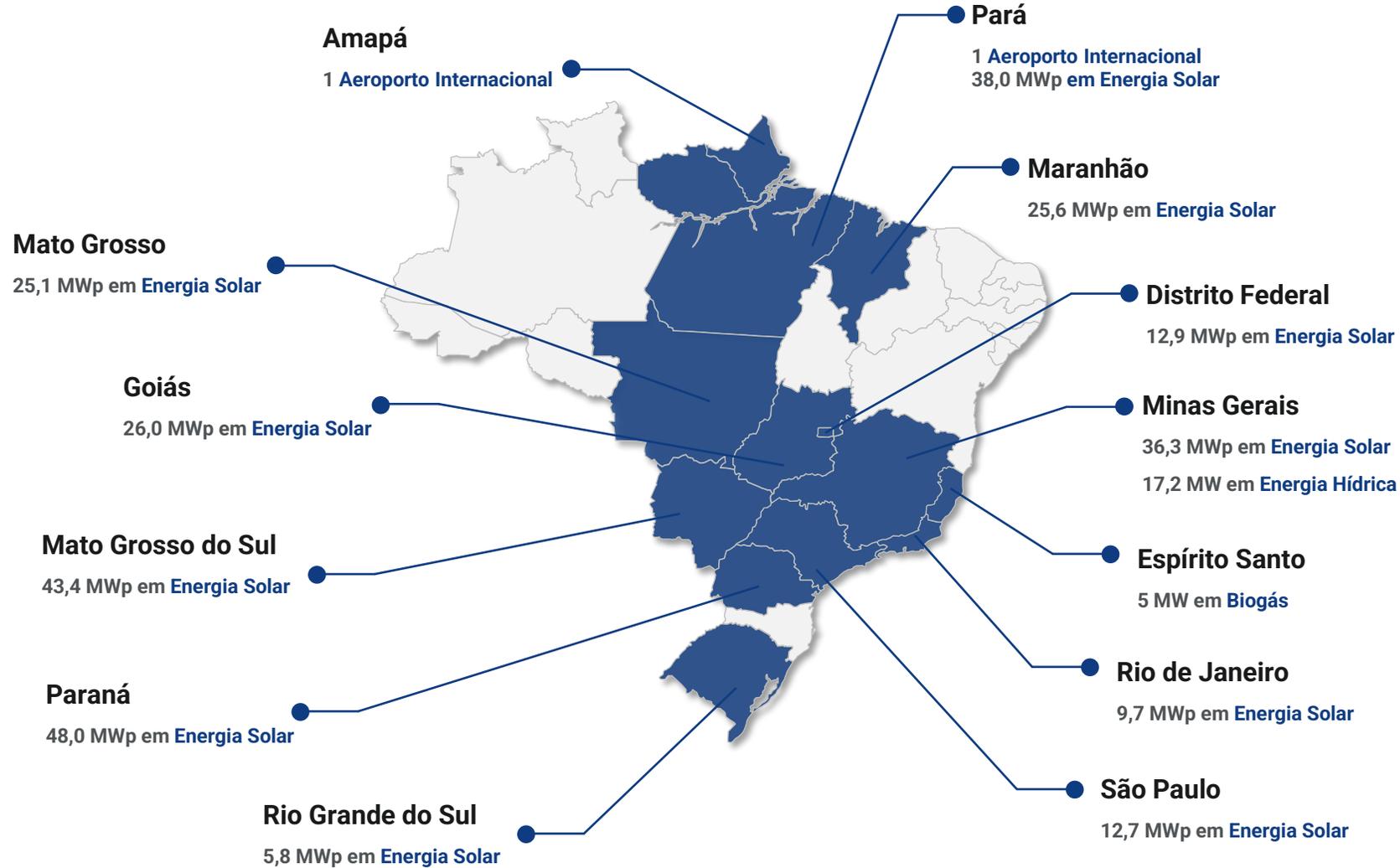
Alocação por Emissor



¹ Levamos em consideração PL do dia 31/10/2023 ² Caixa considera provisões decorrentes do diferimento dos custos de emissão, LFTs e ativos de renda fixa classificados para *trading* (curto prazo, até 12 meses na carteira do fundo). O **Kicker**, quando presente, se refere a transações que possuem direitos econômicos contingentes aos debenturistas (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.** 3

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

Overview dos Ativos Investidos / Garantias Reais



* Considerando ativos operacionais e pré operacionais, correspondentes ao stake AZQ em cada transação. TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS 4 INFORMAÇÕES, ACESSSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Ativos Investidos (1/3)

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.

AXS Energia

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 é a **AXS Participações S.A.**, pertencente ao Grupo Roca, que atua nas diferentes áreas de energia, provendo serviços e/ou geração solar, eólica, hidrelétrica, gás natural, hidrogênio verde e armazenamento.

Os recursos captados visam acelerar o portfólio de implantação de até 300 MWp em usinas fotovoltaicas de Geração Distribuída.

Energia Solar

Setor

R\$ 320 milhões

Valor da Emissão

9 anos

Prazo

IPCA + 13,8%

Taxa de Emissão

5,0 anos

Duration

52%

LTV



Athon Energia

Fundada em 2017, a **Athon Energia S.A.**, emissora das APRs adquiridas pelo AZQI11, 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

Setor

R\$ 50 milhões

Valor da Emissão

4 anos

Prazo

CDI + 5,25%

Rent. Esperada

4,0 anos

Duration

23%

LTV



Platão Capital

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 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

Setor

R\$ 82 milhões

Valor da Emissão

10 anos

Prazo

IPCA + 11,8%

Taxa de Emissão

6,1 anos

Duration

40%

LTV



Ativos Investidos (2/3)

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

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 é a **Douradoquara Energia S.A.**, holding pertencente ao grupo da GS Souto Engenharia, com foco principal em projetos de energia, alcançando reconhecimento e excelência na implantação de PCH's, CGH's em escala e UTE's com Biogás de aterro sanitário.

Os recursos serão utilizados no desenvolvimento de projetos de geração de energia elétrica, por meio de novos investimentos em MG.

Energia Hídrica	R\$ 81 milhões	10 anos	IPCA + 12,5%	5,5 anos	54%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	LTV



Novo Norte Aeroportos

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 é a **SPE Novo Norte Aeroportos S.A.**, controlada pela DIX Empreendimentos (subsidiária do grupo Agemar) e pela Socicam, ambas empresas em posição de liderança nacional na gestão de aeroportos.

Os recursos serão alocados na operação e manutenção dos aeroportos, nos estados do Amapá e Pará, além de gerenciamento de passivos, financiamentos e pagamento de outorga.

Aeroportuário	R\$ 140 milhões	5 anos	CDI + 6,2%	3,9 anos	47%
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	LTV



Brazil Tower Cessão de Infraestruturas

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 é a **Brazil Tower Cessão de Infraestruturas S.A.**, pertencente à holding Brazil Tower Company (BTC), operando 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



Ativos Investidos (3/3)

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.

Dourados Energia

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 é a **Dourados Energia S.A.**, 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 e da CGH Centro Oeste, além de expansão da UTE Cariacica.

**Biogás e
Energia Hídrica**

Setor

R\$ 77 milhões

Valor da Emissão

4,8 anos

Prazo

CDI + 4,6%¹

Taxa de Emissão

2,9 anos

Duration

67%

LTV



Carangola Energia

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 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.

Energia Solar

Setor

R\$ 16 milhões

Valor da Emissão

1,0 ano

Prazo

CDI + 5,5%

Taxa de Emissão

1 ano

Duration

64%

LTV



SolarGrid

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 é a **Autogeração Solar Compartilhada Sudeste S.A.**, pertencente 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

2,0 anos

Prazo

CDI + 6,0%

Taxa de Emissão

2,0 anos

Duration

68%

LTV



RELATÓRIO MENSAL – OUTUBRO/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\$ 500,9 milhões
Patrimônio Líquido²

R\$ 10,02
Valor da Cota Patrimonial³

8.977
Número de Cotistas⁴

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

XP administração
fiduciária



¹ Liquidação do fundo em 03/03/2023, implicando 20 dias úteis de carregamento no mês de março/2023. ² Considera diferimentos de despesas 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.