



AZQUEST

**AZQI11**

*AZ QUEST INFRA-YIELD*

**RELATÓRIO MENSAL | JANEIRO/2024**

# AZQ11 - RELATÓRIO MENSAL – JANEIRO/2024

**AZQ11**

**R\$ 499,6 m**

Patrimônio Líquido

**CDI + 7,78%**

Desempenho do Fundo<sup>1</sup>

**4,2 anos**

Duration do Fundo

**R\$ 0,125 / cota**

Rendimento do Mês

**R\$ 1,375 / cota**

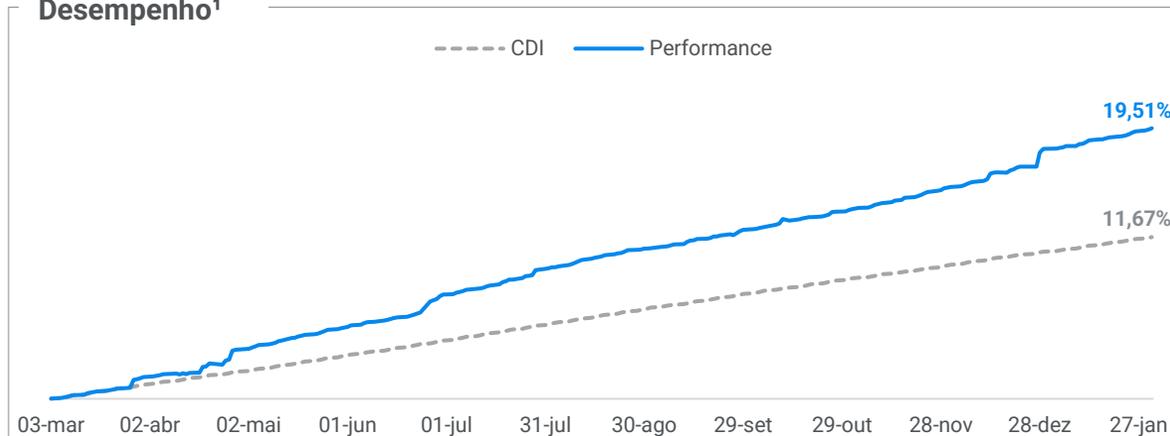
Rendimento Acumulado LTM

**16,25% a.a.**

Dividend Yield LTM

**AZQUEST**

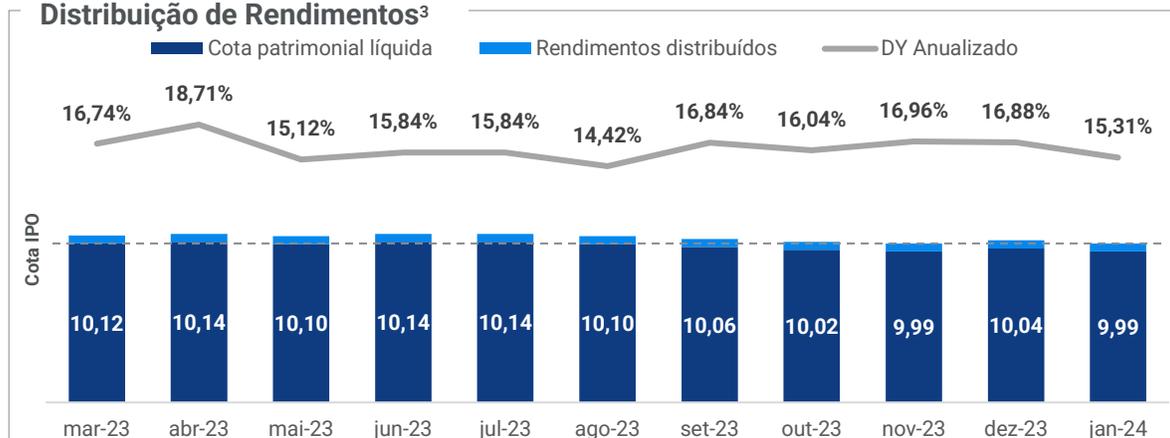
## Desempenho<sup>1</sup>



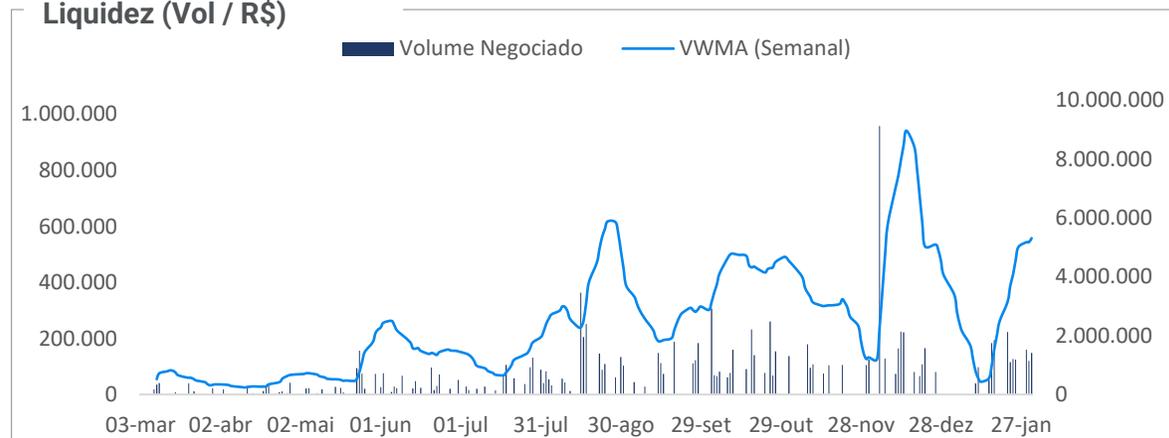
## Destques do Mês

- Conclusão do investimento no bridge da DIX Empreendimentos e Novo Norte Aeroportos, com resultado total de ~**CDI + 10,0%**;
- Manutenção da rentabilidade consistente da carteira, apesar da alta volatilidade das taxas de juros reais, resultante da estratégia de hedge para CDI dos ativos;
- Maturação do portfólio com possíveis triggers de **kicker<sup>2</sup>** já em 2024.

## Distribuição de Rendimentos<sup>3</sup>



## Liquidez (Vol / R\$)



<sup>1</sup> Considera o carregamento, MtM dos ativos e os prêmios de orginação 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> Transações que possuem direitos econômicos contingentes aos debenturistas, caso ocorra algum evento de liquidez. <sup>3</sup> Metodologia de cálculo normaliza o Dividend-Yield pela quantidade de dias úteis em cada mês (252d.u.) sobre o patrimônio líquido do Fundo.

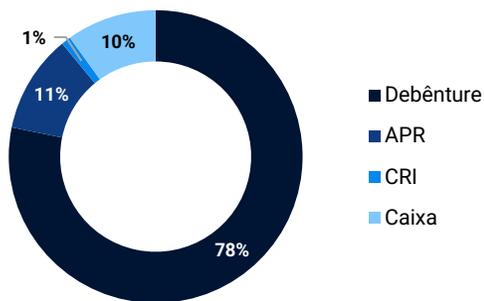
# AZQI11 - RELATÓRIO MENSAL – JANEIRO/2024

## Carteira

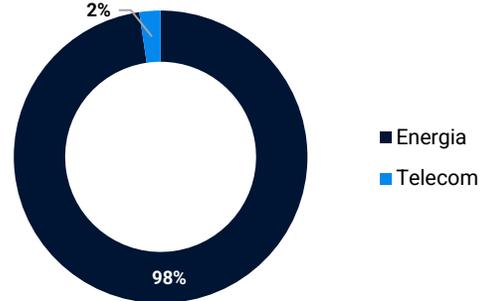


Emissor	Setor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL <sup>1</sup>	Stake AZQI11 (R\$ Mil)	% AZ Quest da Transação <sup>2</sup>	Duration (anos)	LTV (%)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker
AXS Energia	Energia	Geração   Solar	PAXS11	Debênture	23%	116.157	31%	5,0	52%	NTN-B(30)	7,40%	Sim
Douradoquara Energia	Energia	Geração   Hídrica	DDQU11	Debênture	19%	92.649	100%	5,5	54%	NTN-B(28)	6,00%	Sim
Platão Capital	Energia	Geração   Solar	PLAC11/21/31	Debênture	18%	87.475	100%	6,1	40%	NTN-B(30)	5,50%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração   Biogás	DRDE12/22	Debênture	12%	57.622	80%	2,9	67%	CDI	4,60%	Sim
Athon Energia	Energia	Geração   Solar	N/A	APR	11%	54.066	100%	4,0	23%	CDI	5,50%	Sim
2W Ecobank	Energia	Geração   Eólica	EN2W12/22	Debênture	2%	10.626	3%	1,9	75%	CDI	6,50%	Sim
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Telecom	Infra   Torres	BTCL11	Debênture	2%	10.500	8%	3,5	22%	CDI	4,50%	Não
Carangola Energia	Energia	Geração   Solar	CRNG11	Debênture	2%	10.166	100%	1,0	64%	CDI	5,50%	Sim
SolarGrid	Energia	Geração   Solar	ATGS11	Debênture	1%	5.499	59%	2,0	n/a	CDI	6,00%	Não
<b>Carteira Core</b>					<b>89%</b>	<b>444.759</b>	<b>74%</b>	<b>4,7</b>	<b>48%</b>		<b>5,99%</b>	
Platão Capital III	Energia	Geração   Solar	23H2516003	CRI	1%	5.247	5%	5,7	n/a	NTN-B(30)	4,57%	Não
Caixa e Equivalentes <sup>3</sup>	-	-	-	-	10%	49.576	-	0,0	-	-	0,00%	-
<b>Fundo</b>					<b>100%</b>	<b>499.582</b>		<b>4,2</b>			<b>5,38%</b>	

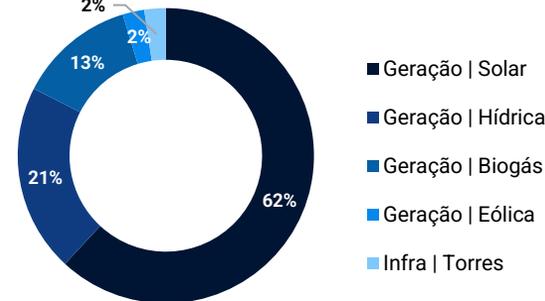
Alocação por Produto



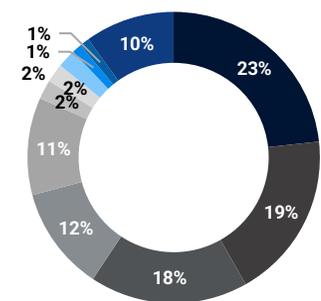
Alocação por Setor



Alocação por Segmento



Alocação por Emissor



<sup>1</sup> Levamos em consideração PL do dia 31/01/2024. <sup>2</sup> Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. <sup>3</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.**

## Ativos Investidos (1/4)

### AXS Energia

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQ11 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



### Douradoquara Energia

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQ11 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**

Setor

**R\$ 81 milhões**

Valor da Emissão

**10 anos**

Prazo

**IPCA + 12,5%**

Taxa de Emissão

**5,5 anos**

Duration

**54%**

LTV



### Platão Capital

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQ11 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 (2/4)

### 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**

**R\$ 77 milhões**

**4,8 anos**

**CDI + 4,6%<sup>1</sup>**

**2,9 anos**

**67%**

Setor

Valor da Emissão

Prazo

Taxa de Emissão

Duration

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**

**R\$ 50 milhões**

**4 anos**

**CDI + 5,25%**

**4,0 anos**

**23%**

Setor

Valor da Emissão

Prazo

Rent. Esperada

Duration

LTV

### 2W Ecobank

A Emissora das debêntures adquiridas pelo AZQI11 é a **2W Ecobank S.A.** Fundada em 2012, a empresa é atualmente a terceira maior comercializadora varejista de energia no mercado livre do país. Em 2017, a empresa iniciou suas atividades na geração de energia renovável, tendo como foco o desenvolvimento de parques eólicos.

Os recursos serão destinados à operação dos complexos eólicos Kairós (CE) e Anemus (RN) e investimentos em novos projetos.



**Energia Eólica**

**R\$ 400 milhões**

**4 anos**

**CDI + 6,5%**

**1,9 anos**

**75%**

Setor

Valor da Emissão

Prazo

Taxa de Emissão

Duration

LTV

## Ativos Investidos (3/4)

### 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.

<b>Telecom</b>	<b>R\$ 500 milhões</b>	<b>6 anos</b>	<b>CDI + 4,5%</b>	<b>3,5 anos</b>	<b>22%</b>
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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.

<b>Energia Solar</b>	<b>R\$ 16 milhões</b>	<b>1 ano</b>	<b>CDI + 5,5%</b>	<b>1 ano</b>	<b>64%</b>
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	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.

<b>Energia Solar</b>	<b>R\$ 25 milhões</b>	<b>2 anos</b>	<b>CDI + 6,0%</b>	<b>2,0 anos</b>	<b>ND</b>
Setor	Valor da Emissão	Prazo	Taxa de Emissão	Duration	LTV



## Ativos Investidos (4/4)

### Platão Capital III

A Cedente dos direitos creditórios adquiridos pelo AZQI11 é a **SPRS Platão Capital III S.A.**, subsidiária da **Platão Capital S.A.** Com expertise no desenvolvimento e na operação de projetos de usinas fotovoltaicas, a Platão Capital atualmente está presente em três estados brasileiros (incluindo operação, construção e pipeline).

Os recursos serão alocados no desenvolvimento e operação de 8 UFVs nos estados do PR e MS, totalizando 26,6 MWp.

**Energia Solar**

Setor

**R\$ 95 milhões**

Valor da Emissão

**14 anos**

Prazo

**IPCA + 11,0%**

Taxa de Emissão

**5,7 anos**

Duration

**ND**

LTV



# AZQI11 - RELATÓRIO MENSAL – JANEIRO/2024

## 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 Fundo<sup>1</sup>

Investidores Qualificados  
Público-alvo

R\$ 499,6 milhões  
Patrimônio Líquido<sup>2</sup>

R\$ 9,99  
Valor da Cota Patrimonial<sup>3</sup>

9.180  
Número de Cotistas<sup>4</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 [www.azquest.com.br/az-quest-infra-yield-fip-ie](http://www.azquest.com.br/az-quest-infra-yield-fip-ie).

GESTOR

**AZQUEST**

ADMINISTRADOR

**XP** administração  
fiduciária



<sup>1</sup> Liquidação do fundo em 03/03/2023, implicando 20 dias úteis de carrego no mês de março/2023. <sup>2</sup> Considera diferimentos de despesas de oferta durante o primeiro exercício social do Fundo. <sup>3</sup> Valor referente ao último dia útil do mês de referência do relatório. <sup>4</sup> Cotistas na data do último dia útil do mês de referência do relatório.