AZIN11

AZ QUEST INFRA-YIELD II

RELATÓRIO MENSAL

JANEIRO/2025

Comentários da Gestão (1/3)

COMENTÁRIOS GERAIS

É com muita satisfação que celebramos o primeiro aniversário de listagem do AZIN11. Vale a pena ressaltar as principais conquistas do fundo nesse primeiro ano:

Follow on

Realizamos com sucesso nosso primeiro follow on, adicionando R$ 140 milhões ao PL do fundo e triplicando a base de cotistas. Isso refletiu num aumento significativo de liquidez do fundo. Com a captação, por meio de originação própria e através de uma cadeia de parceiros, nosso pipeline atingiu R$ 5 bilhões em transações avaliadas, das quais selecionamos as mais adequadas para compôr a carteira dos fundos.

O fundo pôde fortalecer seu poder de barganha participando de transações relevantes e recebendo condições diferenciadas de alocação. Nosso desempenho é reflexo dessa estratégia e do recebimento de alguns fees pelo Fundo.

Retorno

O AZIN11 entregou o retorno patrimonial de 170% do CDI. Além disso, conforme relatório de research do BTG, o fundo foi reconhecido como o maior distribuidor de rendimentos de 2024 (total de R$ 17,9/cota) e o segundo maior total return (+7,2%), entre os fundos de infraestrutura com estratégia de dívida. (Acesse o relatório)

Vale ressaltar que o fundo inovou ao trazer novos componentes de retorno aos cotistas em fees, kickers e outras receitas. Desde o início, o AZIN11 recebeu um total de 8,4% do PL nessas receitas extraordinárias. Isso foi equivalente a 152% do total de despesas do fundo, para se ter uma ideia da relevância desses valores para o cotista.

Diversificação

Alcançamos a marca de 15 ativos investidos, o que já nos coloca como o FIP-IE mais diversificado da indústria, sendo que o segundo colocado tem 10 ativos.

Consolidação da Estratégia

Por fim, estamos felizes de consolidar a estratégia Infra-Yield nascida em março/2023. Hoje são 5 fundos, com um patrimônio líquido consolidado de aproximadamente R$ 1,7 bilhão. Agora a estratégia já acumula mais de 36 mil cotistas.

Agradecimentos a todos nossos cotistas que acreditaram e confiaram seus patrimônios em nossa tese de investimentos.

TIME AZ QUEST INFRA

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.

Comentários da Gestão (2/3)

AZQUEST

PORTFÓLIO

Em jan-2025, realizamos uma nova alocação de R$ 10 milhões nas debêntures da SPE Dourados II Energia S.A., para construção de um portfólio de 17 usinas fotovoltaicas e aquisição de 2 CGHs localizadas em Goiás. O ativo conta ainda com garantia corporativa (aval) da holding num portfólio descorrelacionado dos demais ativos do Grupo GVS.

RENTABILIDADE

O retorno sobre o PL no mês de janeiro/25 foi de 119% do CDI, já desde o início foi de **201% do CDI**. Já o total return acumulado foi 9% do CDI (levando em consideração a cotação do fundo em bolsa ajustada pelos dividendos).

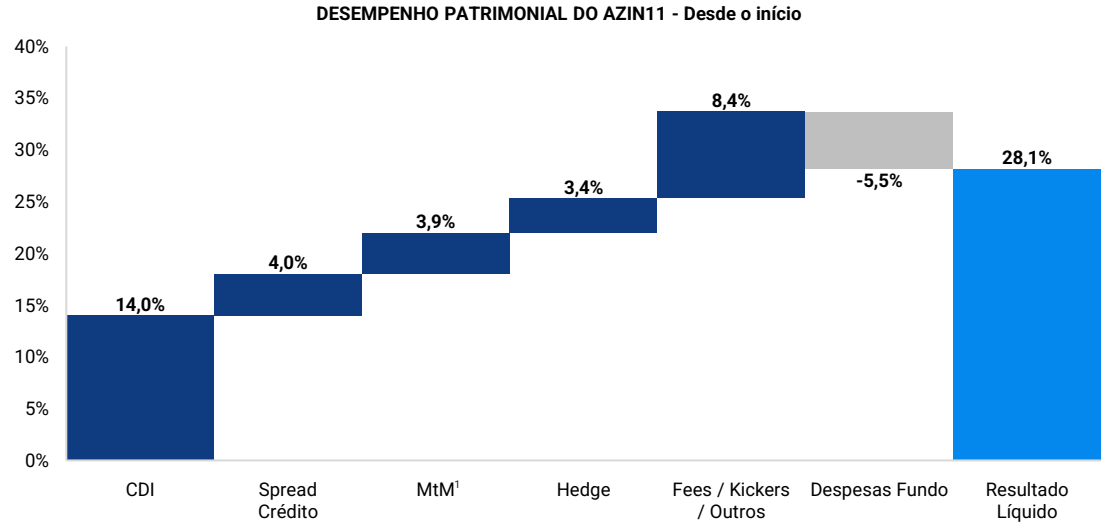
Anunciamos a distribuição de rendimentos referente a janeiro no valor de R$ **1,30**/cota, correspondendo a um dividend yield médio de **19,86% a.a.** nos últimos 12 meses. Esperamos manter esse patamar de dividendos para os proximos meses.

MERCADO SECUNDÁRIO E LIQUIDEZ

A média diária de negociação do AZIN11 em janeiro/2025 foi de R$ 731 mil, equivalente a aproximadamente 0,30% do PL do Fundo, apresentando um descréscimo de 12,9% em relação ao mês anterior.

O AZIN11, assim como toda a classe de fundos listados, sofreu nos últimos dois meses com uma grande realocação de capital para renda fixa bancária isenta. Parte dessa realocação é explicada pelo viés de alta do CDI. Nos últimos dias, a cota do fundo começou a ensaiar uma recuperação fechando em 12/02/2025 à R$ **87,30**.

Desempenho Patrimonial	Jan-25	Desde o início
CDI	1,0%	14,0%
Spread Crédito	0,4%	4,0%
MtM[1]	-0,1%	3,9%
Hedge CDI	-0,1%	3,4%
Fees / Kickers / Outros	0,1%	8,4%
Desempenho Carteira	**1,3%**	**33,7%**
Despesas Fundo	-0,1%	-5,5%
Resultado Líquido	**1,2%**	**28,1%**
(% CDI)	*119,6%*	*201,4%*



[1] MtM: marcação dos ativos a 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.**

Comentários da Gestão (3/3)

ÚLTIMAS LIVES E PUBLICAÇÕES SOBRE O FUNDO

AZ Quest
https://www.youtube.com/watch?v=CgTa3PLqFCw

Dicionário do Investidor
https://www.youtube.com/watch?v=xQzLGjnG9jw

AZ Quest
https://www.youtube.com/watch?v=JnHtabQqris

Felipe Torres, CEA
https://www.youtube.com/watch?v=gSI-cOCfsM4

AZ Quest
https://www.youtube.com/watch?v=rd0Xc4fy_V4

Felipe Torres, CEA
https://www.youtube.com/watch?v=xocSIKbb22Q

Lucas FII
https://www.youtube.com/watch?v=6HO56947UKY

Felipe Torres, CEA
https://www.youtube.com/watch?v=XWHWbUV2UGo

Dicionário do Investidor
https://www.youtube.com/watch?v=yebcRScs7yw

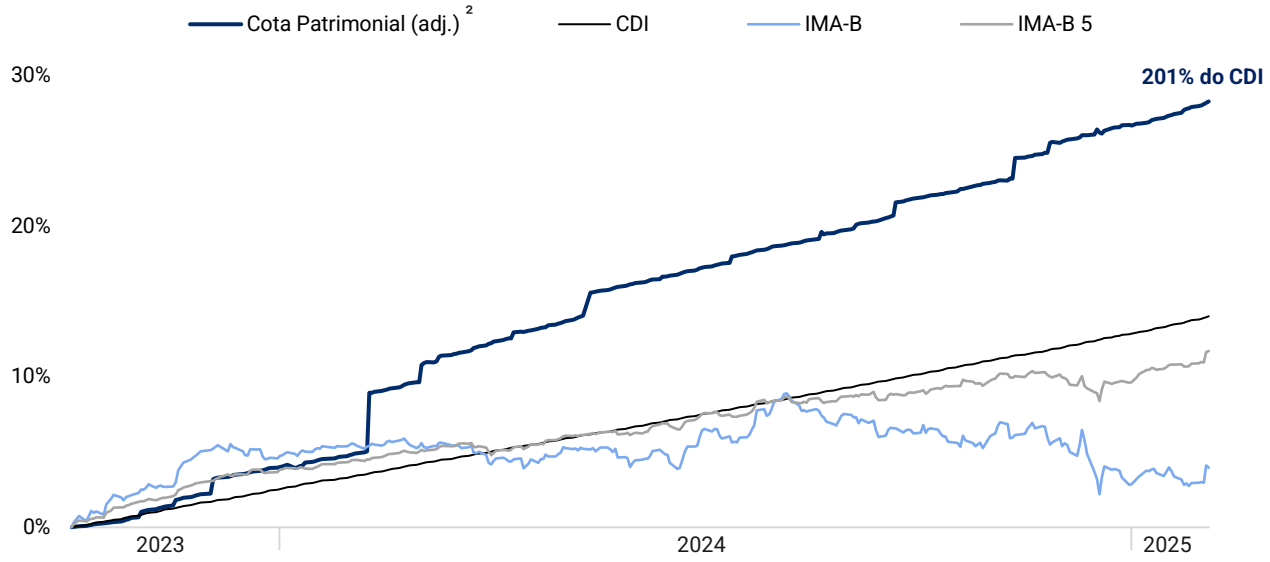
TODOS OS NÚMEROS APRESENTADOS REFEREM-SE A EXPECTATIVAS E NÃO PODEM SER INTERPRETADOS COMO GARANTIA DE RETORNO AO INVESTIDOR. PARA MAIS INFORMAÇÕES, ACESSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

AZIN11 - RELATÓRIO MENSAL – JANEIRO/2025

Highlights do Fundo

R$ 83,87	R$ 99,12	R$ 731 mil	4,1 anos	R$ 1,50 / cota	0,85x
Cota a Mercado[1]	Cota Patrimonial[1]	Negociação Média Diária	Duration do Fundo	Rendimento médio LTM	P/VP

Desempenho



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	Mercado	-4,7%												**-4,7%**	**1,0%**
	Patrimonial	1,2%												**1,2%**	**28,1%**
	% CDI*	120%												**120%**	**201%**
2024	Mercado	0,5%	0,7%	3,5%	4,7%	1,7%	0,5%	-2,9%	2,8%	-0,2%	-0,7%	0,0%	-4,4%	**6,0%**	**6,0%**
	Patrimonial	0,7%	4,7%	2,3%	1,4%	2,4%	0,9%	1,3%	1,1%	1,8%	0,9%	2,3%	0,9%	**22,7%**	**26,7%**
	% CDI*	77%	586%	272%	158%	292%	110%	146%	122%	213%	96%	297%	93%	**208%**	**207%**

Últimos Rendimentos Distribuídos

Competência	Rendimento/cota	Data-com	DY LTM
Ago-24	R$ 1,25	13/09/2024	20,34%
Set-24	R$ 1,25	14/10/2024	19,97%
Out-24	R$ 1,25	14/11/2024	19,54%
Nov-24	R$ 1,30	13/12/2024	19,62%
Dez-24	R$ 1,30	15/01/2025	19,77%
Jan-25	R$ 1,30	14/02/2025	19,86%
Desde o início	**R$ 21,50**	-	-

Sensibilidade Carrego x Cota a Mercado

CDI +	9,41%	9,17%	8,92%	**8,67%**	8,55%	8,43%	8,31%	8,18%	8,06%	7,94%
% CDI	181%	179%	177%	**175%**	174%	173%	171%	170%	169%	168%
Cota a Mercado	80,87	81,87	82,87	**83,87**	84,37	84,87	85,37	85,87	86,37	86,87

Cotação atual[1]

[1] Posição em 31/01/2025. [2] Desde o início do fundo, em 31/10/2023. * Calculado em relação à cota patrimonial. **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.**

Carteira

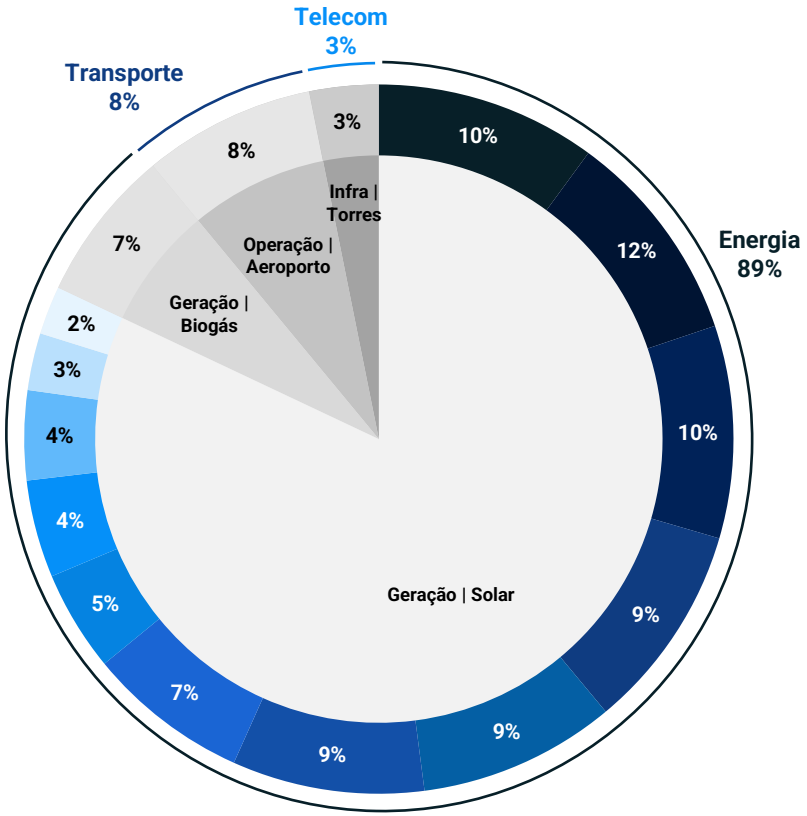
AZQUEST

Emissor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL[1]	Stake Fundo (R$ MM)	% AZ Quest da Transação[2]	Duration (anos)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker	KPI	
											LTV (%)	ICSD min
Athon Energia	Geração | Solar	PNb	APR[3]	9%	22,0	100%	4,5	CDI	4,75%	Sim	28%	-
Quaresmeira Energia	Geração | Solar	NC002400HAA	NC	9%	21,4	100%	1,0	CDI	8,00%	-	-	-
AXS Energia Unidade 10	Geração | Solar	AXS411	Debênture	9%	21,2	100%	3,0	CDI	6,50%	Sim	51%	-
Autogeração Solar P. VII	Geração | Solar	ASPS11	Debênture	8%	20,6	50%	5,0	CDI	6,15%	Sim	67%	-
AXS Participações	Geração | Solar	PAXS11	Debênture	8%	19,7	31%	4,8	NTN-B(30)	6,04%	Sim	52%	-
Platão Capital	Geração | Solar	PLAC23	Debênture	8%	19,2	100%	9,6	NTN-B(35)	4,50%	-	-	1,15x
Dix Empreendimentos	Operação | Aeroporto	DIXE12	Debênture	7%	17,2	39%	6,8	NTN-B(32)	4,60%	Sim	64%	-
Emam Participações	Geração | Solar	EMMP11/21/31	Debênture	7%	16,1	100%	4,5	CDI	4,50%	Sim	64%	-
Dourados Energia	Geração | Biogás	DRDE14	Debênture	6%	15,3	68%	6,0	NTN-B(32)	4,10%	-	-	1,26x
SPE Dourados II	Geração | Solar	DEII11	Debênture	4%	10,1	100%	5,3	CDI	6,00%	Sim	52%	-
Autogeração Solar P. VI	Geração | Solar	ASVI11	Debênture	4%	9,7	100%	2,7	CDI	5,00%	-	59%	-
Carangola Energia	Geração | Solar	N/A	NC	4%	8,9	100%	0,7	CDI	5,50%	-	-	-
Brazil Tower C. de Infraestruturas	Infra | Torres	BTCL11	Debênture	3%	6,9	8%	2,6	CDI	3,80%	-	22%	-
Athon Energia	Geração | Solar	PNa	APR[3]	2%	5,7	100%	4,0	CDI	5,25%	Sim	23%	-
Soluz Participações	Geração | Solar	SOLZ11/21	Debênture	2%	4,8	100%	4,5	CDI	4,50%	Sim	-	1.26x
	CARTEIRA CORE			**90%**	**218,7**	**79%**	**4,6**		**5,46%**			
Caixa e Equivalentes	-	-	-	10%	24,3	-	-	CDI	0,00%	-	-	-
	FUNDO			**100%**	**243,0**		**4,1**		**4,92%**			

[1] Levamos em consideração PL do dia 31/01/2025. [2] Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. [3] Ações Preferenciais Resgatáveis. 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.**

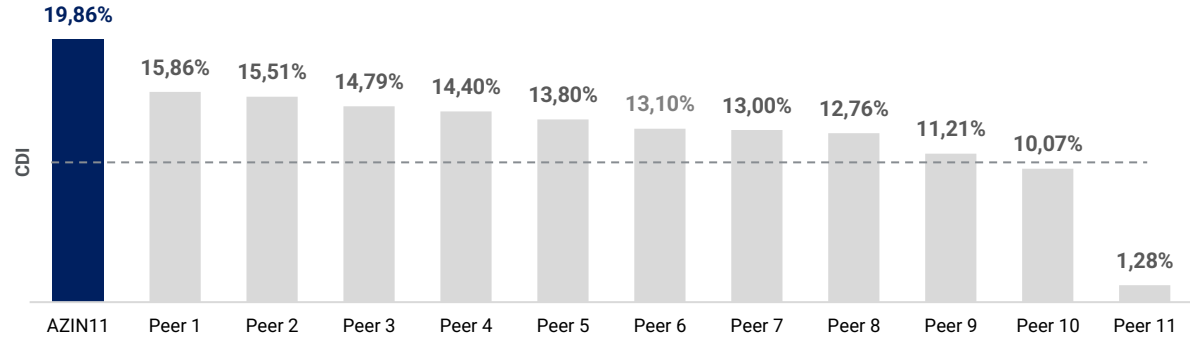
AZQUEST

Breakdown da Alocação

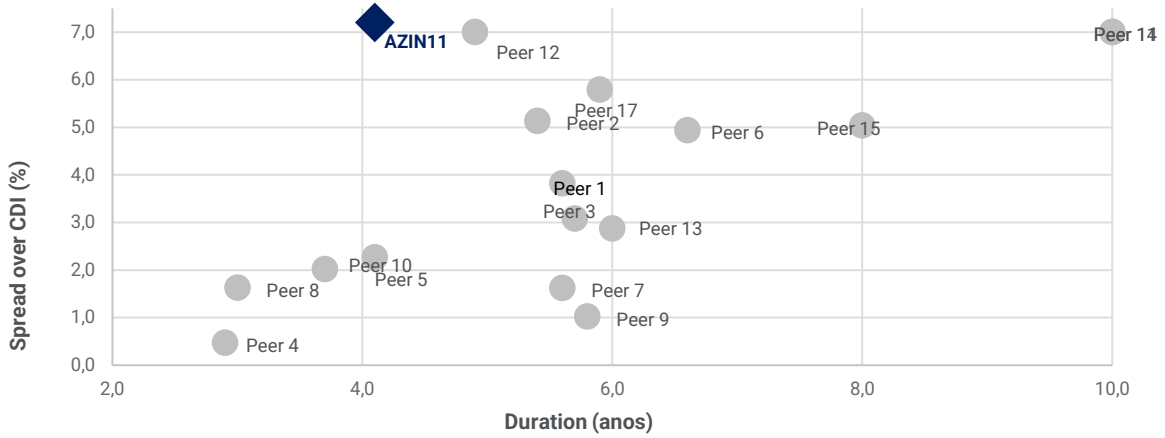


3	4	15
Setores	Segmentos	Ativos investidos

DY Médio Fundos Infra LTM



Spread x Duration da Indústria[1]



[1]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 (1/5)

AZQUEST

Athon Energia (PNb)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Ações Preferenciais

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção, operação e expansão do portfólio de ativos da Athon Energia.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações e dividendos da emissora;
- Alienação fiduciária (em condição suspensiva) de controladas operacionais.

Geração Solar	R$ 75 mm	CDI + 4,8%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,5 anos	4,5 anos	28%
Duration	Prazo	LTV

Quaresmeira Energia (NC002400HAA)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Hídrica

Ativo: Notas Comerciais

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento de projetos em energia renovável UFVs e CGHs e reforço do capital de giro.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de 100% das ações da emissora;
- Alienação fiduciária de 100% das ações de CGHs e UFVs;
- Garantia corporativa do controlador.

Geração Solar e Hídrica	R$ 50 mm	CDI + 8,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
1,0 ano	1,0 ano	N/A
Duration	Prazo	LTV

AXS Energia Unidade 10 (AXS411)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão utilizados para a implantação de projetos de geração de energia elétrica localizados no estado de Goiás (GO).

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações do Emissor e respectivos direitos econômicos detidos pela AXS Energia;
- Cessão fiduciária dos recebíveis e da conta vinculada do Emissor;
- Garantia corporativa de empresas do Grupo até o completion físico-financeiro.

Geração Solar	R$ 57 mm	CDI + 6,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
3,0 anos	9,0 anos	51%
Duration	Prazo	LTV

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 (2/5)

AZQUEST

Autogeração Solar P. VII (ASPS11)

SolarGrid

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de novas usinas fotovoltaicas.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora e das subsidiárias;
- Cessão fiduciária dos recebíveis das subsidiárias;
- Cessão fiduciária dos dividendos de portfólios operacionais;
- Garantia corporativa até completion físico-financeiro.

Geração Solar	R$ 100 mm	CDI + 6,2%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
5,0 anos	**5,0 anos**	**67%**
Duration	Prazo	LTV

AXS Participações (PAXS11)

AXS ENERGIA

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

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

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária da emissora e da AXS Energia;
- Cessão fiduciária dos dividendos da AXS Energia;
- Alienação fiduciária, em condição suspensiva, das ações das subsidiárias;
- Garantia corporativa do Grupo AXS.

Energia Solar	R$ 320 mm	IPCA + 13,8%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,8 anos	**9,0 anos**	**52%**
Duration	Prazo	LTV

Platão Capital (PLAC23)

PLATÃO ENERGIA

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no refinanciamento de 17 usinas solares operacionais, localizadas nos estados do PR, MS e MT.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora, detentora de 4 UFVs operacionais;
- Alienação fiduciária de subsidiárias detentoras de 13 UFVs;
- Cessão fiduciária dos recebíveis da emissora e dos dividendos de subsidiárias.

Geração Solar	R$ 40 mm	IPCA + 11,4%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
9,6 anos	**18,6 anos**	**N/A**
Duration	Prazo	LTV

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 (3/5)

AZQUEST

DIX Empreendimentos (DIXE12)

Setor: Transporte

Segmentos: Op. Aeroporto

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão utilizados para investimentos no pagamento da Outorga, operação e manutenção das concessões dos aeroportos internacionais de Belém e de Macapá, localizados nos estados do PA e AP, repectivamente.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da tomadora;
- Cessão fiduciária de dividendos e contratos;
- Garantia corporativa de diversas empresas do Grupo.

Op. Aeroporto	R$ 140 mm	IPCA + 12,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
6,8 anos	**17,0 anos**	**64%**
Duration	Prazo	LTV

EMAM Participações (EMMP11_21_31)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Hídrica

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de novas usinas fotovoltaicas e hidrelétricas.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Alienação fiduciária das subsidiárias CGHs e UFVs;
- Cessão fiduciária dos recebíveis;
- Garantia corporativa dos acionistas até completion físico-financeiro.

Geração Solar e Hídrica	R$ 89,6 mm	CDI + 4,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,5 anos	**10,8 anos**	**64%**
Duration	Prazo	LTV

Dourados Energia (DRDE14)

Setor: Energia

Segmentos: Geração Solar e Biogás

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos foram destinados refinanciamento da UTE Cariacica (5MW) e construção de novas usinas solares totalizando 12,5MWp em 4 UFVs.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária dos recebíveis;
- Garantia corporativa dos principais acionistas.

Geração Solar e Biogás	R$ 125 mm	IPCA + 10,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
6,0 anos	**15,0 anos**	**N/A**
Duration	Prazo	LTV

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 (4/5)

AZQUEST

SPE Dourados II (DEII11)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Hídrica

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de 17 novas usinas fotovoltaicas e aquisição de 2 CGHs.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de 100% das ações da emissora e das subsidiárias;
- Garantia corporativa da holding.

Geração Solar e Hídrica	**R$ 146 mm**	**CDI + 6,0%**
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
5,3 anos	**10 anos**	**52%**
Duration	Prazo	LTV

Autogeração Solar P. VI (ASVI11)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de novas usinas fotovoltaicas.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora e das subsidiárias;
- Cessão fiduciária dos recebíveis das subsidiária;
- Garantia corporativa da holding até completion físico-financeiro.

Geração Solar	**R$ 40 mm**	**CDI + 5,0%**
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
2,7 anos	**5,0 anos**	**59%**
Duration	Prazo	LTV

Carangola Energia (N/A)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Notas Comerciais

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento e operação de uma central geradora fotovoltaica de até 2,5MWp, a ser construída sobre um galpão na cidade de Jandira – SP.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de 100% das ações da emissora;
- Cessão fiduciária de direitos creditórios;
- Aval do acionista controlador.

Geração Solar	**R$ 10 mm**	**CDI + 5,5%**
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
0,7 ano	**1,0 ano**	**N/A**
Duration	Prazo	LTV

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 (5/5)

AZQUEST

Brazil Tower C. de Infraestruturas (BTCL11)

Setor: Telecom

Segmento: Infra - Torres

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão destinados à gestão de passivos e financiamentos, implantação e interligação de novas torres.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária dos recebíveis;
- Alienação fiduciária dos ativos reais da emissora;
- Garantia corporativa da Ponto Sul Atividades Imobiliárias (companhia do Grupo).

Infra - Torres	R$ 500 mm	CDI + 4,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
2,6 anos	**6,0 anos**	**22%**
Duration	Prazo	LTV

Athon Energia (PNa)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Ações Preferenciais

Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção, operação e expansão do portfólio de ativos da Athon Energia.

Principais Garantias:

- Negative pledge de ações da emissora;
- Alienação fiduciária (em condição suspensiva) de controladas operacionais totalizando 60MWp.

Geração Solar	R$ 75 mm	CDI + 5,3%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,0 anos	**4,0 anos**	**23%**
Duration	Prazo	LTV

Soluz Participações (SOLZ11_21)

Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures

Destinação de Recursos:

Os recursos serão destinados à construção, operação e manutenção de 12 novas UFVs, além de reforço do capital de giro.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária de direitos creditórios;
- Alienação fiduciária de quotas das subsidiárias;
- Garantia corporativa da CCB Construtora. (*Até o completion*)

Geração Solar	R$ 40 mm	CDI + 4,5%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,5 anos	**11 anos**	**N/A**
Duration	Prazo	LTV

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.

Disclaimer

Informações Operacionais

AZ QUEST INFRA-YIELD II FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA **Nome**					
BR0GI3CTF008 **ISIN**	51.484.496/0001-57 **CNPJ**	FIP-IE **Classificação Anbima**	B3 **Ambiente de Negociação**	AZIN11 **Ticker**	Investidores Qualificados **Público-alvo**
Outubro/2023 **Início do Fundo[1]**	R$ 243,0 mihões **Patrimônio Líquido[2]**	R$ 99,12 **Valor da Cota Patrimonial[2]**	4.075 **Número de Cotistas[3]**	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 - AZIN11 | AZ QUEST INFRA-YIELD II FIP-IE.

GESTOR

AZQUEST

ADMINISTRADOR

BancoDaycoval

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

[1] Liquidação do fundo em 31/10/2023. [2] Valor referente a 31/01/2025. [3] Posição em 31/01/2025.