

AZQUEST

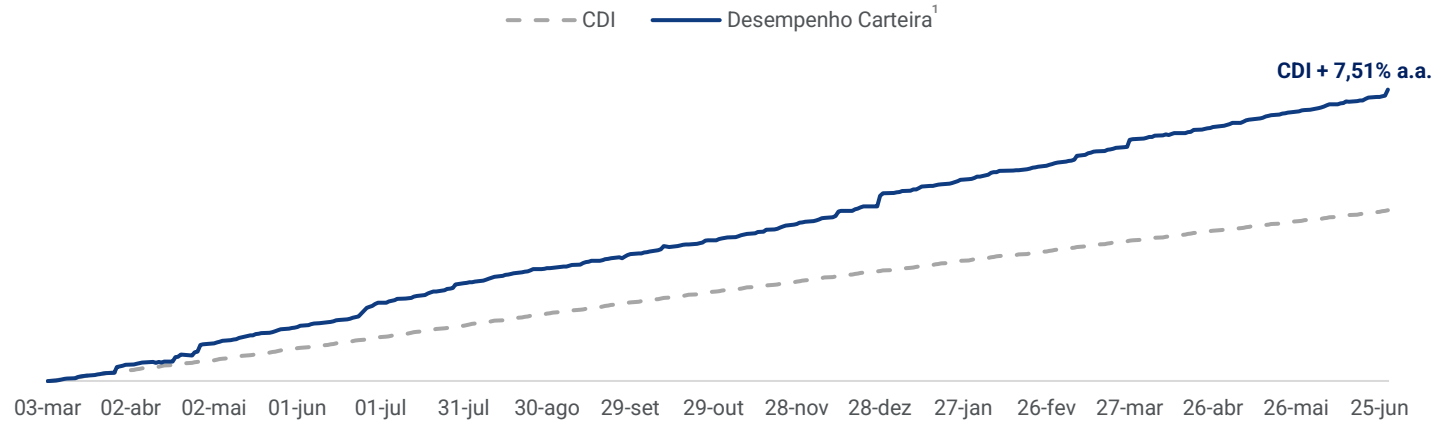
AZQ11
AZ QUEST INFRA-YIELD

RELATÓRIO MENSAL
JUNHO/2024

AZQI11 – RELATÓRIO MENSAL – JUNHO/2024

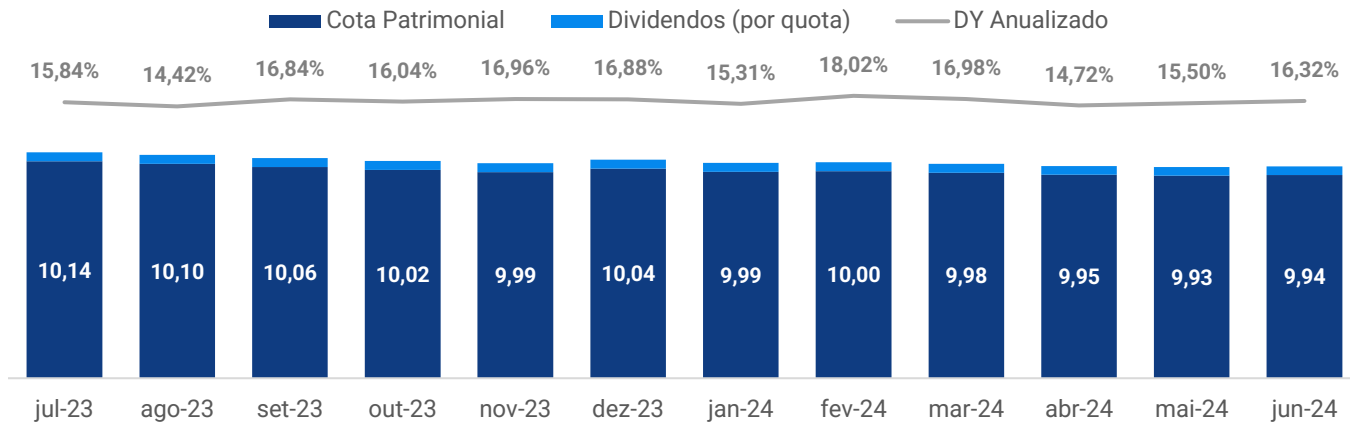


Highlights do Fundo

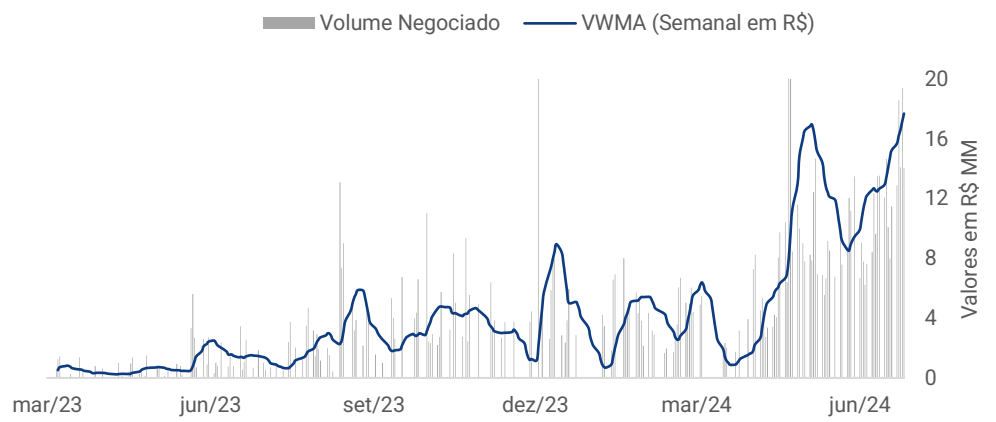


	Acumulado*	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24
Carteira AZQI11	27,96%	1,53%	1,24%	1,04%	1,92%	1,17%
CDI	16,38%	0,79%	0,83%	0,89%	0,83%	0,80%
IMA-B	13,64%	-0,97%	1,33%	-1,61%	0,08%	0,55%
IMA-B 5	12,63%	0,39%	1,05%	-0,20%	0,77%	0,59%

Distribuição de Rendimentos LTM²



Liquidez



¹ Considera o carregamento, MtM dos ativos e os prêmios de organização 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. ² Metodologia de cálculo normaliza o Dividend-Yield pela quantidade de dias úteis em cada mês (252d.u.) sobre o patrimônio líquido do Fundo. *Desde o início do fundo, em 03/03/2023. **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.**

AZQI11 – RELATÓRIO MENSAL – JUNHO/2024

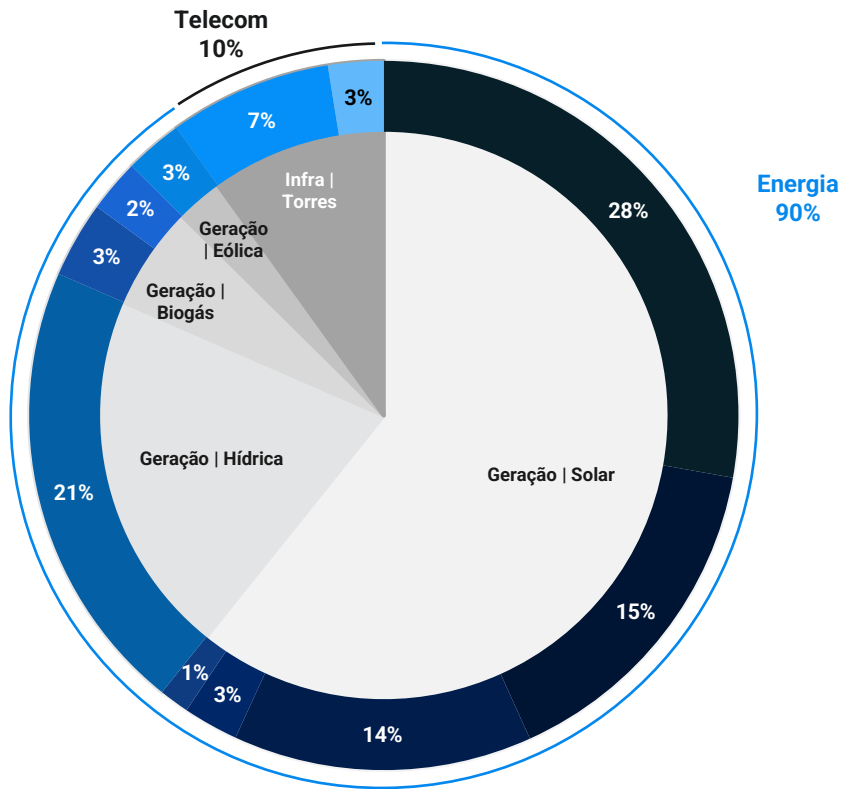
Carteira



Emissor	Setor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL ¹	Stake Fundo (R\$ MM)	% AZ Quest da Transação ²	Duration (anos)	LTV (%)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker
AXS Energia	Energia	Geração Solar	PAXS11	Debênture	24%	119,4	31%	5,0	52%	NTN-B(30)	7,40%	Sim
Douradoquara Energia	Energia	Geração Hídrica	DDQU11	Debênture	18%	89,3	100%	5,5	54%	NTN-B(28)	6,00%	Sim
Platão Capital	Energia	Geração Solar	PLAC11/21/31	Debênture	13%	66,3	100%	6,1	53%	NTN-B(30)	5,50%	Sim
Athon Energia	Energia	Geração Solar	N/A	APR ³	12%	58,5	100%	4,0	23%	CDI	5,25%	Sim
CAP TC Torres e Participações	Telecom	Infra Torres	CTTP11	Debênture	6%	31,8	18%	2,0	10%	CDI	5,50%	-
Dourados Energia	Energia	Geração Biogás	DRDE14	Debênture	3%	14,9	68%	6,5	n/a	NTN-B(32)	4,10%	-
2W Ecobank	Energia	Geração Eólica	EN2W12/22	Debênture	2%	11,4	3%	1,9	75%	CDI	6,50%	Sim
Brazil Tower Cessão de Infraestruturas	Telecom	Infra Torres	BTCL11	Debênture	2%	10,9	8%	3,5	22%	CDI	4,50%	-
Carangola Energia	Energia	Geração Solar	CRNG11	Debênture	2%	10,8	100%	1,0	64%	CDI	5,50%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração Biogás	DRDE12	Debênture	2%	10,3	100%	4,7	67%	NTN-B(30)	4,50%	Sim
SolarGrid	Energia	Geração Solar	ATGS11	Debênture	1%	5,9	100%	2,0	n/a	CDI	6,00%	-
CARTEIRA CORE					86%	429,5	69%	4,7	44%		6,03%	
Platão Capital III	Energia	Geração Solar	23H2516003	CRI	1%	5,1	5%	5,7	n/a	NTN-B(30)	4,57%	-
AZ Quest Infra-Yield II	-	-	AZIN11	FIP-IE	1%	6,5	-	1,5	n/a	CDI	-0,94%	-
AZ-Athon	-	-	-	FIDC	4%	20,5	-	4,0	n/a	CDI	4,36%	-
Caixa e Equivalentes ⁴	-	-	-	-	7%	35,5	-	-	n/a	CDI	0,00%	-
FUNDO					100%	497,1		4,3			5,43%	

¹ Levamos em consideração PL do dia 28/06/2024. ² Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. ³ Ações Preferenciais Resgatáveis. ⁴ Caixa inclui LFTs e provisões decorrentes de custos do Fundo. 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.**

Breakdown da Alocação | Carteira Core



2

Setores

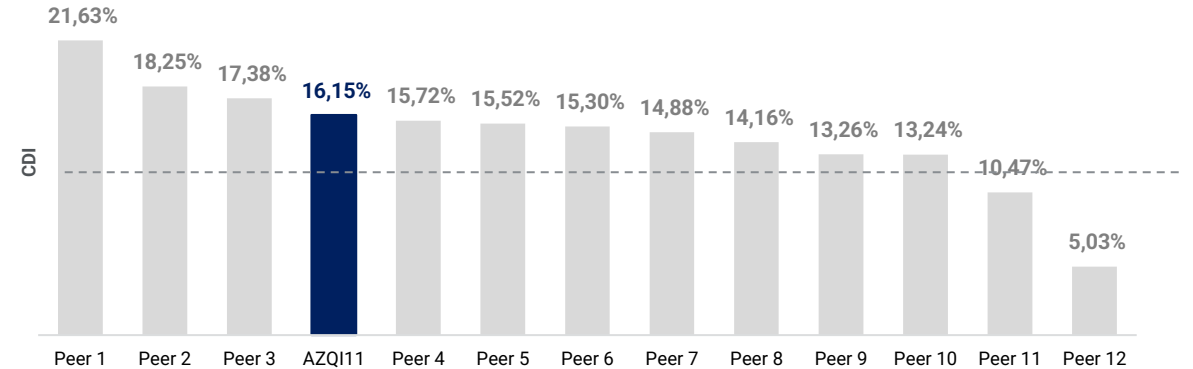
5

Segmentos

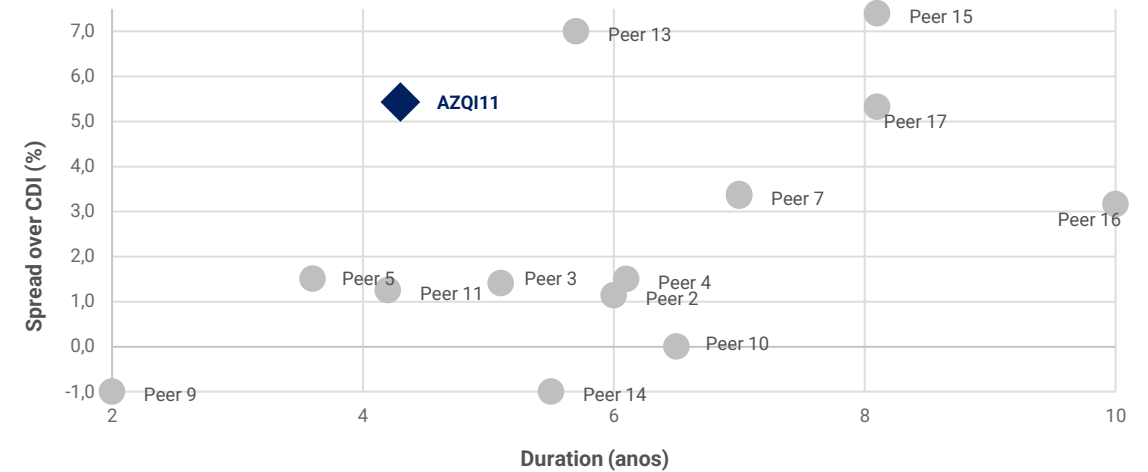
11

Ativos investidos

DY Médio Fundos Infra LTM



Spread x Duration da Indústria¹



¹Fonte: 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 (1/6)

AXS Energia (PAXS11)



A **AXS Energia**, pertencente ao **grupo AXS**, um dos pioneiros de geração distribuída solar no Brasil. Além disso, o grupo detém outras companhias que atuam 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.

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 Segmento	R\$ 320 mm Valor da Emissão	IPCA + 13,8% Taxa de Emissão
5,0 anos Duration	9,0 anos Prazo	52% LTV



Douradoquara Energia (DDQU11)



A **Douradoquara Energia S.A.**, holding pertencente ao **grupo GVS**, possui foco em projetos de energia, em especial na implantação de Pequenas Centrais Hidrelétricas (PCH) e Cenrais de Geração Hídrica (CGH).

Os recursos serão utilizados para antecipação do fluxo de dividendos de 19 CGHs operacionais, totalizando 16MW, com o objetivo de desenvolver diversos novos projetos de geração de energia elétrica: usinas solares e usinas hídricas.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Alineação fiduciária (em condição suspensiva) de 19 CHGs operacionais 16MW;
- Cessão fiduciária dos dividendos das CGHs;
- Garantia corporativa do controlador.

Energia Hídrica Segmento	R\$ 81 mm Valor da Emissão	IPCA + 12,5% Taxa de Emissão
5,5 anos Duration	10,0 anos Prazo	54% LTV



Ativos Investidos (2/6)

Platão Capital (PLAC11-21-31)



A **Platão Capital S.A.**, empresa pertencente ao grupo **Platão Investimentos**, é especializada em desenvolvimento de projetos de energia solar em Geração Distribuída desde 2019. Hoje, a empresa possui 16 usinas construídas totalizando 61 MWp.

Os recursos serão alocados no desenvolvimento de novas usinas fotovoltaicas nos estados do PR, MS e MT.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Alienação fiduciária das subsidiárias atuais e de novos projetos construídos.

Energia Solar Segmento	R\$ 82 mm Valor da Emissão	IPCA + 11,8% Taxa de Emissão
6,1 anos Duration	10,0 anos Prazo	53% LTV



Athon Energia (APR)



Fundada em 2017, a **Athon Energia S.A.** é uma das empresas pioneiras no desenvolvimento de soluções energéticas e na gestão de sistemas fotovoltaicos focados em Geração Distribuída. Hoje, a empresa conta com mais de 408 MWp entre ativos em operação, construção e pipeline.

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.

Energia Solar Segmento	R\$ 75 mm Valor da Emissão	CDI + 5,25% Taxa de Emissão
4,0 anos Duration	4,0 anos Prazo	23% LTV



Ativos Investidos (3/6)

Dourados Energia (DRDE12)



A **Dourados Energia S.A.** faz parte do **grupo GVS**, empresa fundada em 2002 com objetivo inicial de desenvolver projetos de construção/gestão de usinas hídricas. Em 2023, por meio da subsidiária Dourados Energia, a GVS investiu R\$ 75 milhões na aquisição de dois ativos operacionais de energia renovável (ESG) de biogás e energia solar.

Os recursos foram destinados para parcela mezanino (equity) ao acquisition finance da UTE Cariacica (5MW) e da CGH Centro-Oeste (1MW).

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária, em condição suspensiva, de ações da emissora e das subsidiárias;
- Garantia corporativa do acionista controlador e das pessoas físicas.

Biogás e Energia Solar	R\$ 26,6 mm	IPCA + 10,2%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
4,7 anos	10,0 anos	67%
Duration	Prazo	LTV



Dourados Energia (DRDE14)



A **Dourados Energia S.A.** faz parte do **grupo GVS**, empresa fundada em 2002 com objetivo inicial de desenvolver projetos de construção/gestão de usinas hídricas. Em 2023, por meio da subsidiária Dourados Energia, a GVS investiu R\$ 75 milhões na aquisição de dois ativos operacionais de energia renovável (ESG) de biogás e energia solar.

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.

Biogás e Energia Solar	R\$ 125 mm	IPCA + 10,0%
Segmento	Valor da Emissão	Taxa de Emissão
6,5 anos	15,0 anos	ND
Duration	Prazo	LTV



Ativos Investidos (4/6)

Highline (CTTP11)



A **CAP TC Torres e Participações S.A.**, controladora a Highline, faz parte do grupo **Digital Bridge**. A Digital Bridge é um private equity global focado no desenvolvimento de infraestrutura digital. Atualmente controla USD 80 bilhões de ativos. No Brasil, por meio da Highline, o grupo está presente em 26 estados, desenvolvendo, instalando e operando torres de telecom para infraestrutura de dados.

Os recursos da emissão serão utilizados para reforço de caixa e desenvolvimento de novas torres no território nacional.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Cessão fiduciária de dividendos da Highline;
- Garantia corporativa Highline.

Telecom Segmento	R\$ 500 mm Valor da Emissão	CDI + 5,5% Taxa de Emissão
2,0 anos Duration	2,0 anos Prazo	10% LTV



2W Ecobank (EN2W12_22)



A **2W Ecobank S.A.**, fundada em 2012, 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.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária das ações da tomadora e seus direitos econômicos inerentes;
- Garantia coporativa dos acionistas controladores.

Energia Eólica Segmento	R\$ 400 mm Valor da Emissão	CDI + 6,5% Taxa de Emissão
1,9 anos Duration	4,0 anos Prazo	75% LTV



Ativos Investidos (5/6)

Brazil Tower Cessão de Infraestruturas (BTCL11)



A **Brazil Tower Cessão de Infraestruturas S.A.**, pertencente ao grupo **Brazil Tower Company** (BTC), que é um dos maiores grupos de infraestrutura para telecomunicações, (incluindo construção e gerenciamento de torres, rooftops e soluções indoor). No Brasil, o grupo possui mais de 1.100 torres em operação no modelo Built to Suit (BTS), cujos principais locatários são: Vivo, Tim e Claro.

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).

Telecom Segmento	R\$ 500 mm Valor da Emissão	CDI + 4,5% Taxa de Emissão
3,5 anos Duration	6,0 anos Prazo	22% LTV



Carangola Energia (CRNG11)



A **Carangola Participações em Energia S.A.**, holding detentora da **Ponto de Equilíbrio Engenharia**, é uma empresa com mais de 17 anos de experiência em incorporação e gerenciamento de projetos imobiliários. Após anos no setor, o grupo decidiu empreender no setor de energia.

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação da UFV Carangola.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora e da Ponte de Equilíbrio Ltda.;
- Alienação fiduciária de imóveis (comerciais e residenciais, de investimento);
- Cessão fiduciária da totalidade dos tecebíveis;
- Garantia corporativa dos acionistas.

Energia Solar Segmento	R\$ 16 mm Valor da Emissão	CDI + 5,5% Taxa de Emissão
1,0 ano Duration	1,0 ano Prazo	64% LTV



Ativos Investidos (6/6)

SolarGrid (ATGS11)



A **Autogeração Solar Compartilhada Sudeste S.A.** pertence 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. Hoje, a empresa detém 135MWp operacional, que atendem mais 7.000 clientes.

Os recursos serão alocados no desenvolvimento, construção e operação de 4 novos projetos nos estados de RS e SP, totalizando 6,5 MWp.

Principais Garantias:

- Alienação fiduciária de ações da emissora;
- Alienação fiduciária de ações das subsidiárias (em condição suspensiva);
- Cessão fiduciária dos recebíveis da UFV Guanambi;
- Garantia corporativa da holding até completion físico-financeiro;

Energia Solar Segmento	R\$ 25 mm Valor da Emissão	CDI + 6,0% Taxa de Emissão
2,0 anos Duration	2,0 anos Prazo	ND LTV



Platão Capital III (23H2516003)



A Cedente dos direitos creditórios 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.

Garantias:

- Alienação fiduciária de ações;
- Alienação fiduciária de equipamentos;
- Cessão fiduciária de direitos creditórios e conta vinculada;
- Garantia corporativa.

Energia Solar Segmento	R\$ 95 mm Valor da Emissão	IPCA + 11,0% Taxa de Emissão
5,7 anos Duration	14,0 anos Prazo	ND LTV



AZQI11 – RELATÓRIO MENSAL – JUNHO/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
Classificação Anbima

Março/2023
Início do Fundo¹

Investidores Qualificados
Público-alvo

R\$ 497,1 milhões
Patrimônio Líquido²

R\$ 9,94
Valor da Cota Patrimonial²

9.109
Número de Cotistas²

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 <https://azquest.com.br/fundo/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 Valor referente ao último dia útil do mês de referência do relatório.