

AZQUEST

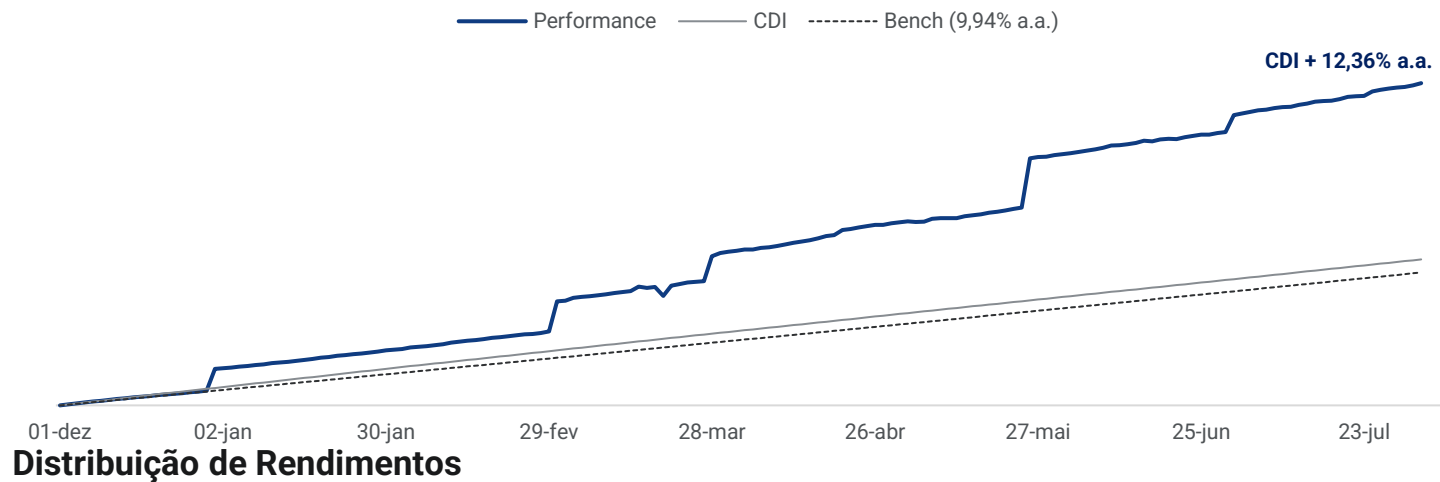
AZEQ11
AZ QUEST INFRA-YIELD III

RELATÓRIO MENSAL
JULHO/2024

AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – JULHO/2024

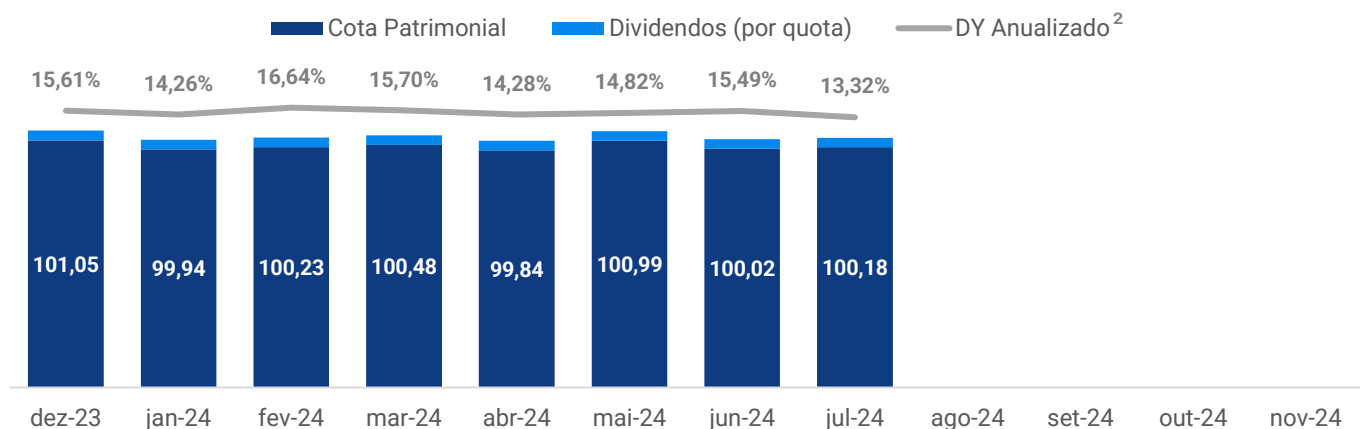


Highlights do Fundo



	Acumulado*	jul/24	Jun/24	Mai/24	Abr/24	Mar/24
Carteira AZEQ11	15,72%	1,37%	1,65%	3,10%	1,39%	2,25%
CDI	7,12%	0,91%	0,79%	0,83%	0,89%	0,83%
Benchmark	5,79%	0,91%	0,76%	0,79%	0,83%	0,76%
IMA-B	3,75%	2,09%	-0,97%	1,33%	-1,61%	0,08%
IMA-B 5	5,79%	0,91%	0,39%	1,05%	-0,20%	0,77%

Distribuição de Rendimentos



Mês de Referência	Rendimento/cota	Montante Total	DY Anualizado ²
jan/24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	14,26%
fev/24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	16,64%
mar/24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	15,70%
abr/24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	14,28%
mai/24	R\$ 1,17	R\$ 2.681.248	14,82%
jun/24	R\$ 1,15	R\$ 2.635.415	15,49%
jul/24	R\$ 1,15	R\$ 2.635.415	13,32%
Acumulado	R\$ 9,32	R\$ 21.358.318	15,02%

¹ Considera o carregamento, MTM dos ativos e os prêmios de origem 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 30/11/2023. **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.**

AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – JULHO/2024

Carteira

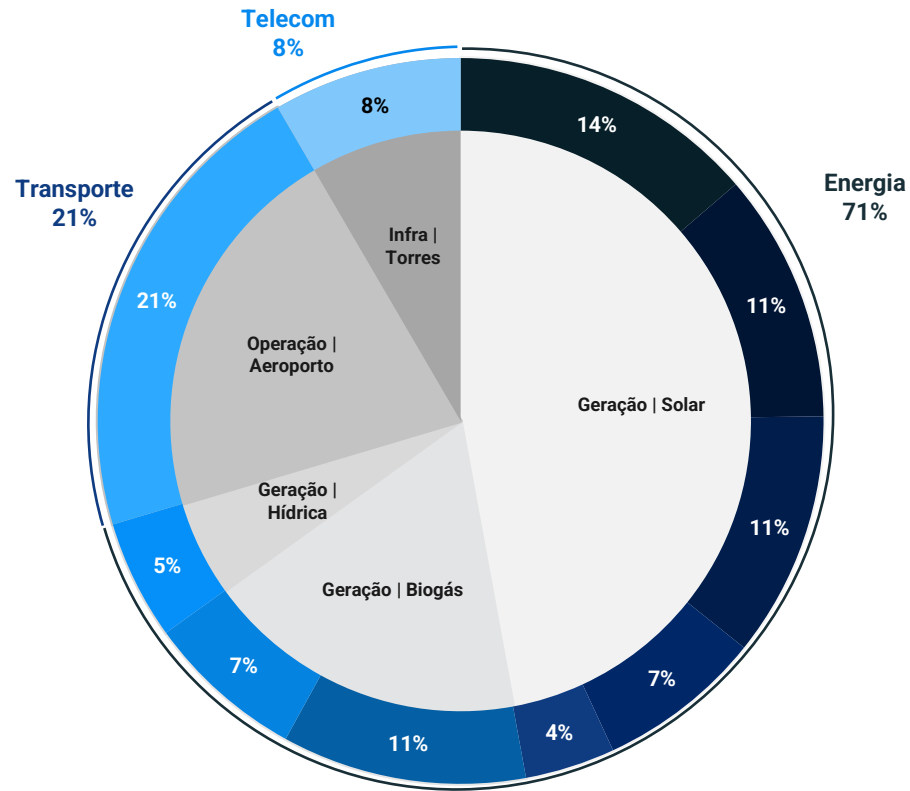


Emissor	Setor	Segmento	Ticker	Ativo	% do PL ¹	Stake Fundo (R\$ MM)	% AZ Quest da Transação ²	Duration (anos)	LTV (%)	Indexador	Spread de Crédito (a.a.)	Kicker
Dix Empreendimentos	Transporte	Operação Aeroporto	DIXE12	Debênture	18%	40,8	39,0%	6,8	64%	NTN-B(32)	4,61%	Sim
Autogeração Solar	Energia	Geração Solar	ASVI11	Debênture	11%	26,3	100,0%	2,7	59%	CDI	5,00%	-
SolarGrid	Energia	Geração Solar	ATGS11	Debênture	9%	21,4	100,0%	1,1	n/a	CDI	6,00%	-
Athon Energia	Energia	Geração Solar	N/A	APR ³	9%	21,0	100,0%	4,0	23%	CDI	5,25%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração Biogás	DRDE14	Debênture	9%	20,9	68,0%	6,0	n/a	NTN-B(32)	3,68%	-
CAP TC Torres e Participações	Telecom	Infra Torres	CTTP11	Debênture	7%	16,2	18,0%	1,4	10%	CDI	5,50%	-
Platão Capital	Energia	Geração Solar	PLAC31	Debênture	6%	14,2	100,0%	5,1	53%	NTN-B(30)	5,97%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração Biogás	DRDE12	Debênture	6%	13,6	100,0%	3,8	67%	NTN-B(30)	4,50%	Sim
Douradoquara Energia	Energia	Geração Hídrica	DDQU11	Debênture	4%	10,2	100,0%	4,5	54%	NTN-B(28)	6,00%	Sim
EMAM Participações	Energia	Geração Solar	EMMP11/21/31	Debênture	3%	7,7	100,0%	4,5	64%	CDI	4,50%	Sim
CARTEIRA CORE					84%	192,3	76,7%	4,2	39%		5,02%	
AZ Quest Infra-Yield II	-	-	AZIN11	FIP-IE	2%	3,7	-	1,6	n/a	CDI	1,98%	-
Caixa e Equivalentes ⁴	-	-	-	-	15%	33,6	-	-	n/a	CDI	-	-
FUNDO					100%	229,6		3,6			4,24%	

¹ Levamos em consideração PL do dia 31/07/2024. ² Considera % total que os Fundos da AZ Quest detêm da operação. ³ Ações Preferenciais Resgatáveis. ⁴ Caixa considera provisões 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.**

AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – JULHO/2024

Breakdown da Alocação



3

Setores

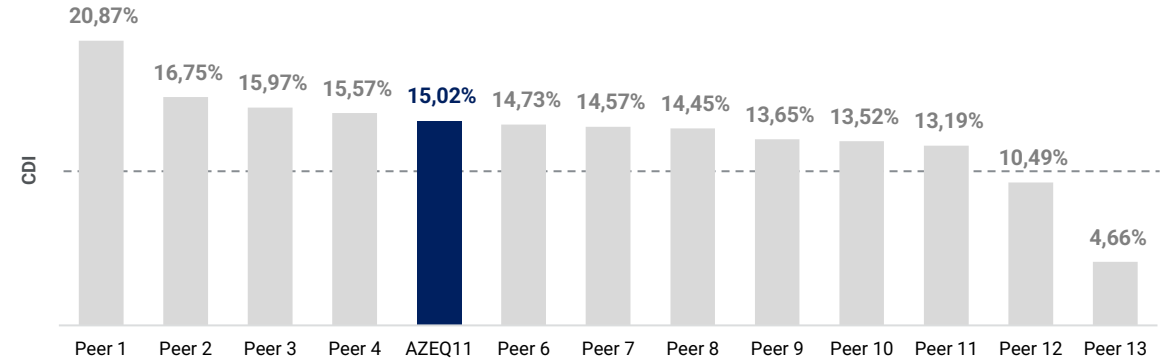
5

Segmentos

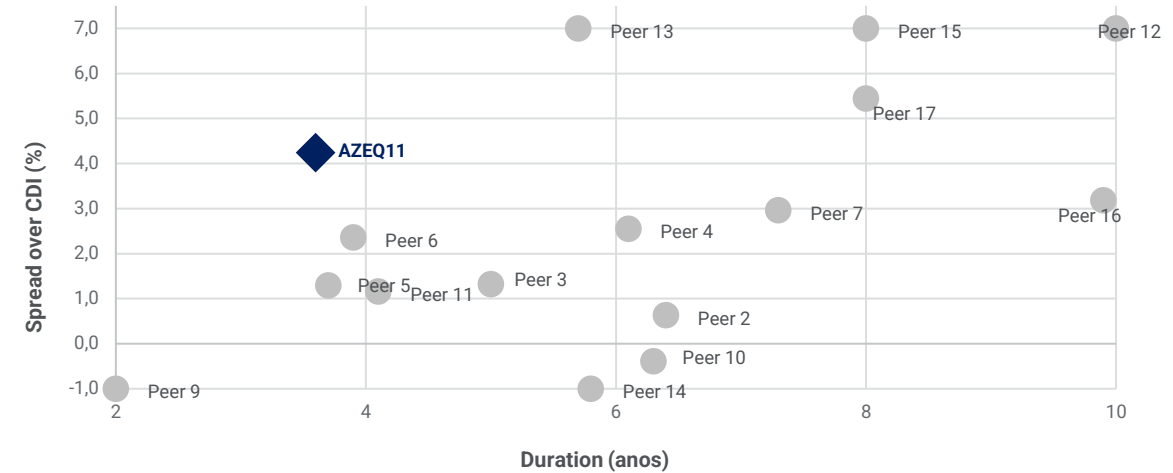
10

Ativos investidos

DY Médio Fundos Infra LTM



Spread x Duration da Indústria¹



*AZEQ11 foi liquidado em nov-23, portanto o DY médio é referente ao período entre dez-23 e jul-24. 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 (1/5)

DIX Aeroportos (DIXE12)



A **DIX Empreendimentos S.A. (DIX Aeroportos)** é uma empresa do **Grupo Agemar**. O grupo possui mais de 40 anos de história, sendo considerado referência nacional nos setores de logística marítima, aeroportuária e infraestrutura, com especial atuação nas regiões Norte e Nordeste do Brasil.

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, respectivamente.

Principais Garantias:

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

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



Autogeração Solar (ASVI11)



A **Autogeração Solar Participações VI Holding 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 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.

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



Ativos Investidos (2/5)

Dourados Energia S.A. (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 ao acquisition finance da UTE Cariacica (5MW) e um total de 12,5MWp em 4 UFVs em implantação.

Principais Garantias:

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

Biogás e Energia Solar Segmento	R\$ 125 mm Valor da Emissão	IPCA + 10,0% Taxa de Emissão
6,0 anos Duration	15,0 anos Prazo	ND 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 (3/5)

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
1,4 anos Duration	2,0 anos Prazo	10% LTV



Platão Capital (PLAC31)



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 (em condição suspensiva) das subsidiárias atuais e de novos projetos construídos, totalizando 61MWp.

Energia Solar Segmento	R\$ 82 mm Valor da Emissão	IPCA + 11,8% Taxa de Emissão
5,1 anos Duration	10,0 anos Prazo	53% LTV



Ativos Investidos (4/5)

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 Setor	R\$ 26,6 mm Valor da Emissão	IPCA + 10,2% Taxa de Emissão
3,8 anos Duration	10,0 anos Prazo	67% LTV



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 Setor	R\$ 25 mm Valor da Emissão	CDI + 6,0% Taxa de Emissão
1,1 anos Duration	2,0 anos Prazo	ND LTV



Ativos Investidos (5/5)

EMAM Participações (EMMP11_21_31)



A **EMAM Participações S.A.**, holding da **Welt** e **Vantage Energia**, está presente em 7 estados brasileiros. O grupo atua há mais de 10 anos no mercado de energia, e hoje a EMAM Participações detém ~23MWp em construção.

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.

Energia Solar e Hídrica

Segmento

R\$ 89,6 mm

Valor da Emissão

CDI + 4,50%

Taxa de Emissão

4,5 anos

Duration

10,8 anos

Prazo¹

64%

LTV



AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – JULHO/2024

Disclaimer

Informações Operacionais

AZ QUEST INFRA-YIELD III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

Nome

BR0HAECTF002
ISIN

52.702.039/0001-54
CNPJ

FIP-IE
Classificação Anbima

Nov/2023
Início do Fundo¹

Investidores Qualificados
Público-alvo

R\$ 229,6 milhões
Patrimônio Líquido²

R\$ 100,18
Valor da Cota Patrimonial²

6.372
Número de Cotistas²

0,75% a.a.
Taxa de Adm. e Custódia³

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 - AZEQ11 | AZ QUEST INFRA-YIELD III FIP-IE](#).

GESTOR

AZQUEST

ADMINISTRADOR

btgpactual



¹ Liquidação do Fundo em 30/11/2023. ² Valor referente ao último dia útil do mês de referência do relatório. ³ 0,75% a.a. nos primeiros dois anos. A partir do término do 2º ano, o valor será de 1,25% a.a.