

AZQUEST

AZEQ11

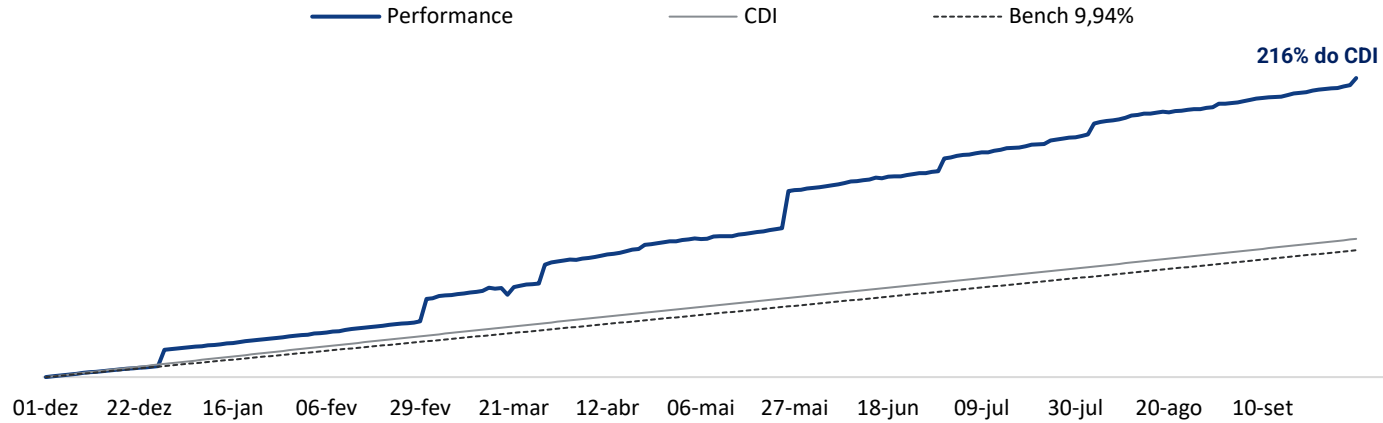
AZ QUEST INFRA-YIELD III

RELATÓRIO MENSAL
SETEMBRO/2024

AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – SETEMBRO/2024

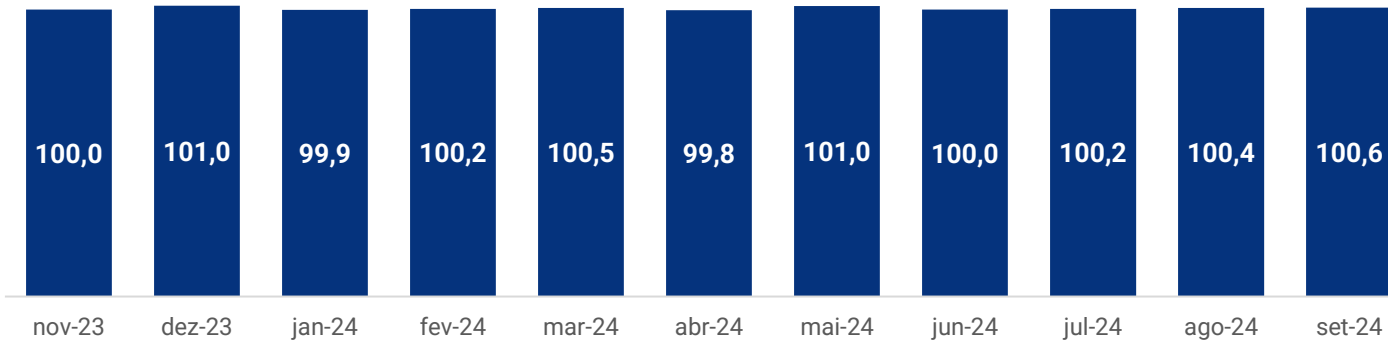


Highlights do Fundo



RENDIMENTOS PAGOS		
Competência	R\$ / cota	DY a.a. ²
dez-23	1,17	15,61%
jan-24	1,17	14,26%
fev-24	1,17	16,64%
mar-24	1,17	15,70%
abr-24	1,17	14,28%
mai-24	1,17	14,82%
jun-24	1,15	15,49%
jul-24	1,15	13,32%
ago-24	1,20	14,57%
set-24	1,20	15,30%
Total*	11,72	15,00%

Desempenho Cota Patrimonial



¹ Considera o carregamento, MTM dos ativos e os prêmios de originação 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 – SETEMBRO/2024

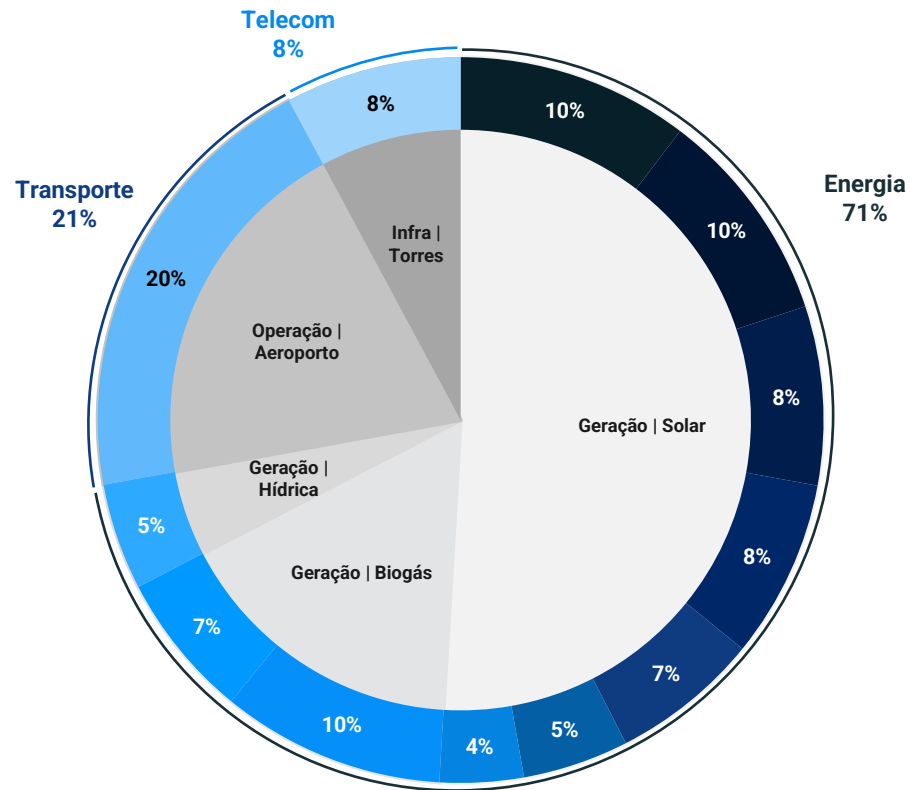
Carteira



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%	42,4	39%	6,8	64%	NTN-B(32)	4,61%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração Biogás	DRDE14	Debênture	9%	21,1	68%	6,0	n/a	NTN-B(32)	3,68%	-
Athon Energia	Energia	Geração Solar	PNa	APR ³	10%	21,9	100%	4,0	23%	CDI	5,25%	Sim
Quaresmeira	Energia	Geração Solar	NC002400HAA	NC	9%	20,3	100%	1,0	n/a	CDI	5,50%	-
SolarGrid	Energia	Geração Solar	ATGS11	Debênture	7%	16,9	100%	1,1	n/a	CDI	6,00%	-
Autogeração Solar	Energia	Geração Solar	ASVI11	Debênture	8%	16,8	100%	2,7	59%	CDI	5,00%	-
CAP TC Torres e Participações	Telecom	Infra Torres	CTTP11	Debênture	7%	16,6	18%	1,4	10%	CDI	5,50%	-
Platão Capital	Energia	Geração Solar	PLAC31	Debênture	6%	14,0	100%	5,1	53%	NTN-B(30)	5,97%	Sim
Dourados Energia	Energia	Geração Biogás	DRDE12	Debênture	6%	13,8	100%	3,8	67%	NTN-B(30)	4,50%	Sim
AXS Energia Unidade 10	Energia	Geração Solar	AXS411	Debênture	4%	10,0	100%	3,0	51%	CDI	6,50%	Sim
Douradoquara Energia	Energia	Geração Hídrica	DDQU11	Debênture	4%	10,1	100%	4,5	54%	NTN-B(28)	6,00%	Sim
Emam Participações	Energia	Geração Solar	EMMP11/21/31	Debênture	3%	7,9	100%	4,5	64%	CDI	4,50%	Sim
AZ Quest Infra-Yield II	-	-	AZIN11	FIP-IE	2%	3,9	-	2,6	n/a	CDI	3,17%	-
CARTEIRA CORE					94%	215,6	77%	4,0	35%		5,08%	
Caixa e Equivalentes ⁴	-	-	-	-	6%	14,6	-	-	n/a	CDI	-	-
FUNDO					100%	230,2		3,7			4,76%	

¹ Levamos em consideração PL do dia 30/09/2024. 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.**

Breakdown da Alocação



3

Setores

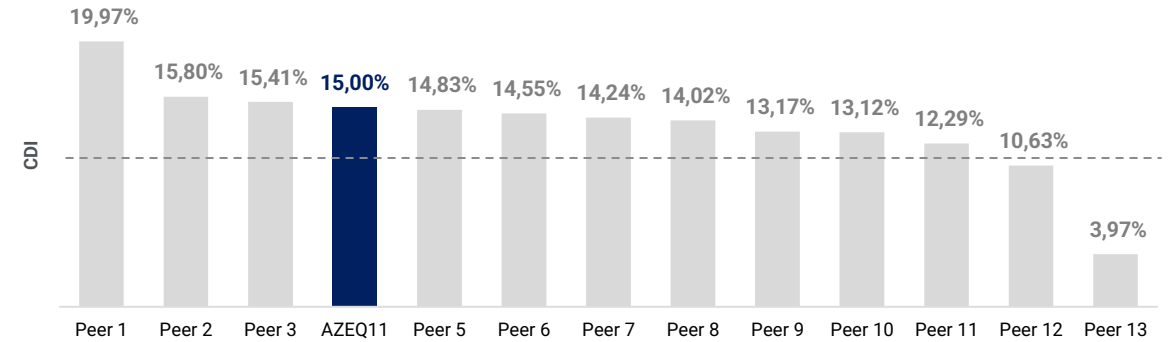
5

Segmentos

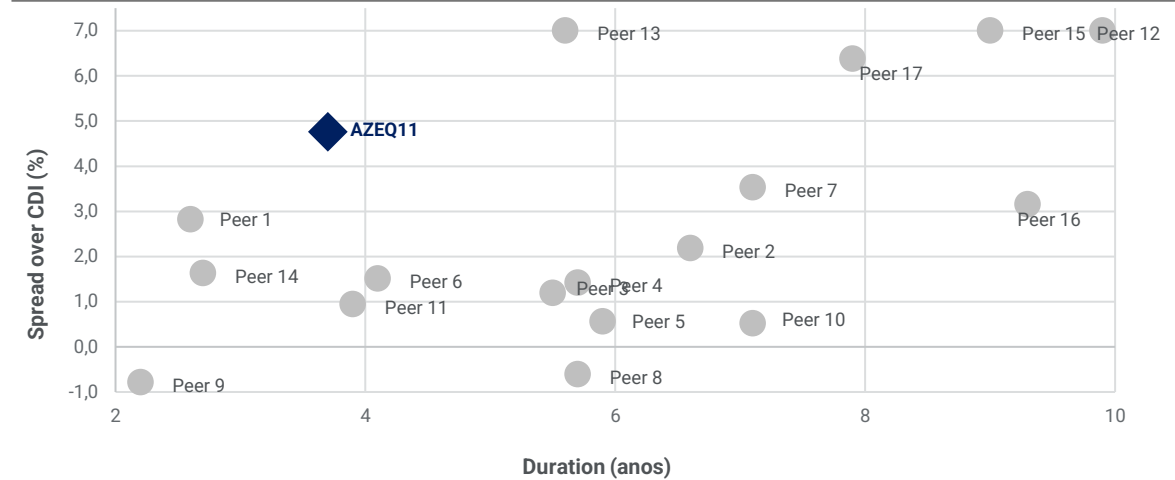
12

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 set-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 (1/4)

DIX Empreendimentos (DIXE12)

Sector: 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, 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

Dourados Energia (DRDE14)



Sector: 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.

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

Athon Energia (PNa)



Sector: 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.

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 (2/4)

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.

Energia Solar e Hídrica
Segmento

R\$ 50 mm
Valor da Emissão

CDI + 5,50%
Taxa de Emissão

1,0 ano
Duration

1,0 ano
Prazo

N/A
LTV

SolarGrid (ATGS11)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

Os recursos serão alocados no desenvolvimento e na 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

1,1 ano
Duration

2,0 anos
Prazo

N/A
LTV

Autogeração Solar (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 subsidiárias;
- 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 (3/4)

Highline (CTTP11)



Setor: Telecom

Segmento: Infra - Torres

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

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 (PLAC11_21_31)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

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

5,1 anos
Duration

10,0 anos
Prazo

53%
LTV

Dourados Energia (DRDE12)



Setor: Energia

Segmento: Geração Solar e Biogás

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

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.

Energia Solar e Biogás
Segmento

R\$ 26,6 mm
Valor da Emissão

IPCA + 10,2%
Taxa de Emissão

3,8 anos
Duration

10,0 anos
Prazo

67%
LTV

Ativos Investidos (4/4)

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.

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

Douradoquara Energia (DDQU11)



Setor: Energia

Segmento: Geração Hídrica

Ativo: Debêntures



Destinação de Recursos:

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;
- Alienação fiduciária (em condição suspensiva) de 19 CGHs;
- 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
4,5 anos Duration	10,0 anos Prazo	54% 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.

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

AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – SETEMBRO/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\$ 230,2 milhões
Patrimônio Líquido²

R\$ 100,58
Valor da Cota Patrimonial²

6.420
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.