

AZQUEST

AZEQ11
AZ QUEST INFRA-YIELD III

RELATÓRIO MENSAL
NOVEMBRO/2024

AZEQ11 – RELATÓRIO MENSAL – NOVEMBRO/2024

AZQUEST

Highlights do Fundo

R\$ 233,6 MM
Patrimônio Líquido

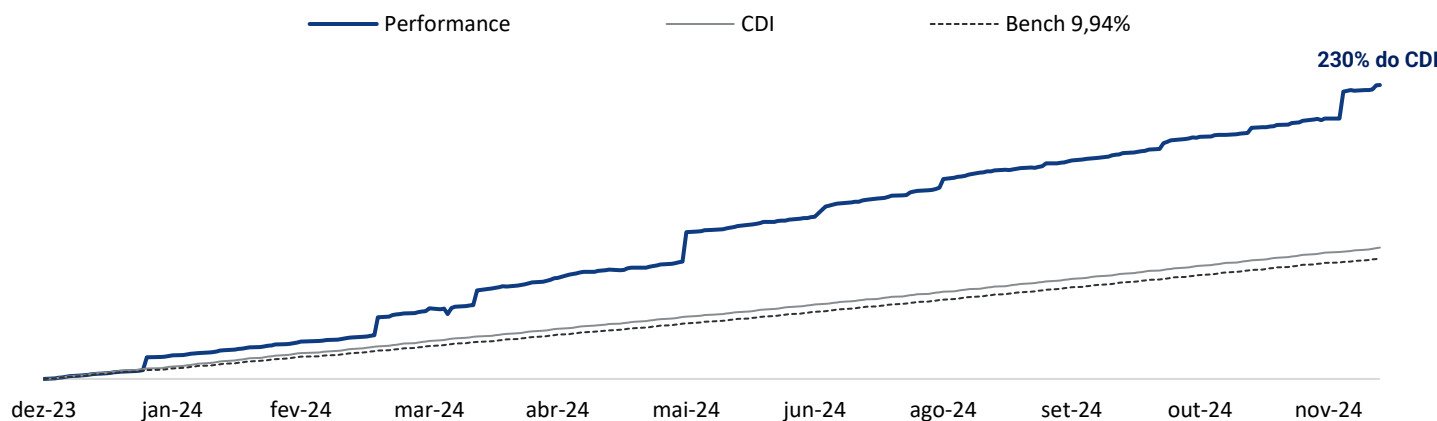
230% do CDI
Desempenho da Carteira¹

3,71 anos
Duration do Fundo

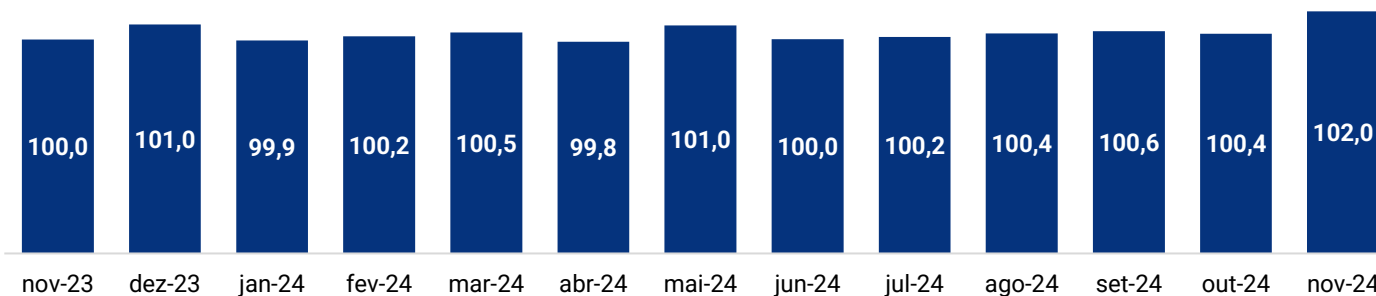
R\$ 1,25 / cota
Rendimento do Mês

R\$ 1,19 / cota
Rendimento médio LTM

1,00x
P/VP



Desempenho Cota Patrimonial



ÚLTIMOS 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%
out-24	1,25	14,52%
nov-24	1,25	17,54%
Total*	14,22	15,18%

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 – NOVEMBRO/2024

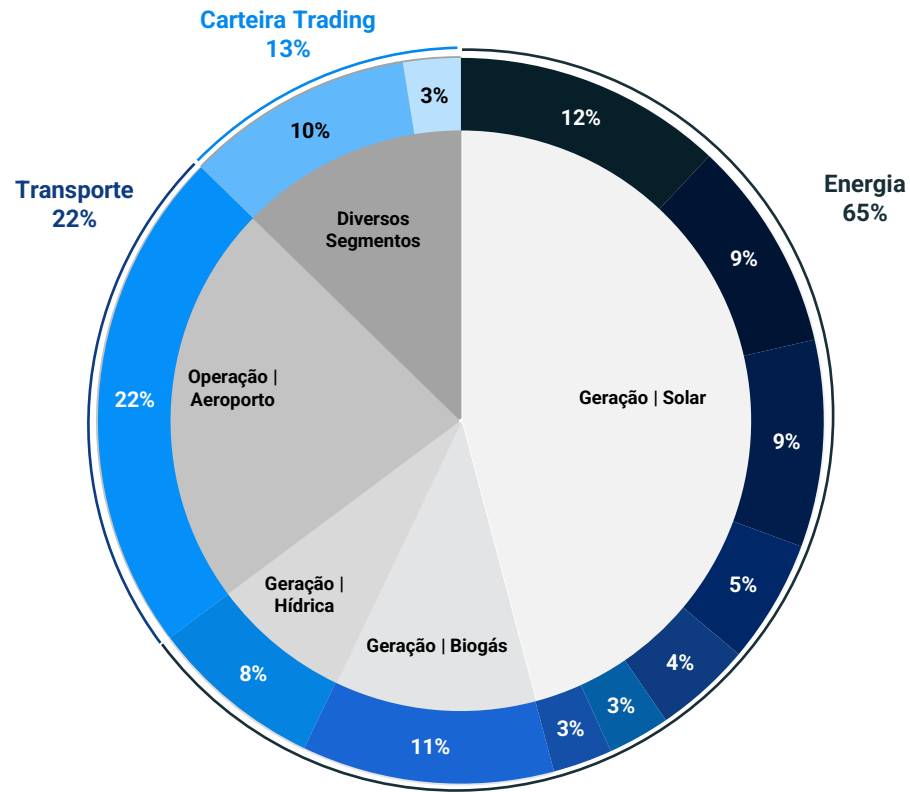
Carteira



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
Dix Empreendimentos	Operação Aeroporto	DIXE12	Debênture	18%	42	39%	7	NTN-B(32)	4,61%	Sim	64%	-
Athon Energia	Geração Solar	N/A	APR ³	10%	22	100%	4	CDI	5,25%	Sim	23%	-
Dourados Energia	Geração Biogás	DRDE14	Debênture	9%	21	68%	6	NTN-B(32)	3,68%	-	-	1,26x
Autogeração Solar P. V	Geração Solar	ATGS11	Debênture	8%	18	100%	1	CDI	8,00%	-	68%	-
Autogeração Solar P. VI	Geração Solar	ASVI11	Debênture	7%	17	100%	3	CDI	5,00%	-	59%	-
Douradoquara Energia	Geração Hídrica	DDQU11	Debênture	6%	14	100%	4	NTN-B(28)	6,00%	Sim	54%	-
AXS Energia Unidade 10	Geração Solar	AXS411	Debênture	4%	10	100%	3	CDI	6,50%	Sim	51%	-
Emam Participações	Geração Solar	EMMP11/21/31	Debênture	3%	8	100%	5	CDI	4,50%	Sim	64%	-
Quaresmeira Energia	Geração Solar	NC002400HAA	NC	2%	5	100%	1	CDI	3,00%	-	-	-
Platão Capital	Geração Solar	PLAC23	Debênture	2%	5	100%	10	NTN-B(35)	4,50%	-	-	1,15x
CARTEIRA CORE				70%	164	80%	5		5,17%			
AZ Quest Energia	Diversos	AZEL11	FIP-IE	8%	19	-	5	NTN-B(30)	4,00%	-	-	-
AZ Quest Infra-Yield II	Diversos	AZIN11	FIP-IE	2%	5	-	4	CDI	5,16%	-	-	-
CARTEIRA TRADING				10%	24		5		4,23%			
Caixa e Equivalentes ⁴	-	-	-	20%	46	-	-	CDI	0,00%	-	-	-
FUNDO				100%	234		4		4,05%			

¹ Levamos em consideração PL do dia 29/11/2024. 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

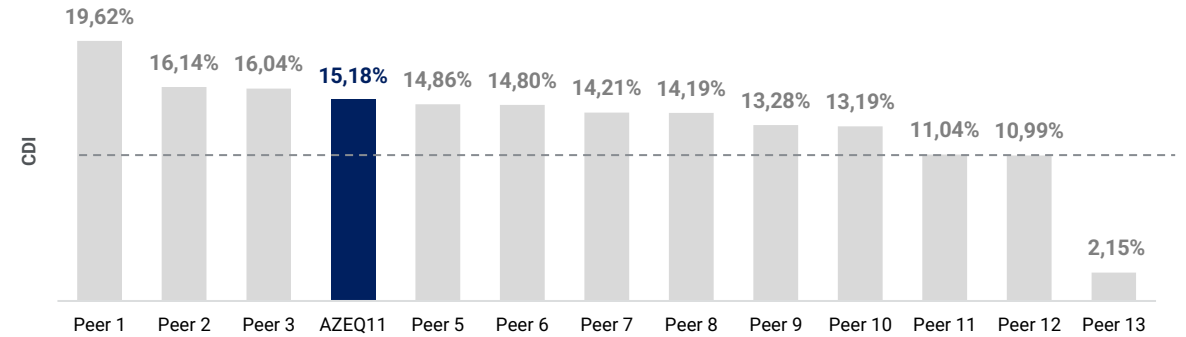


2
Setores

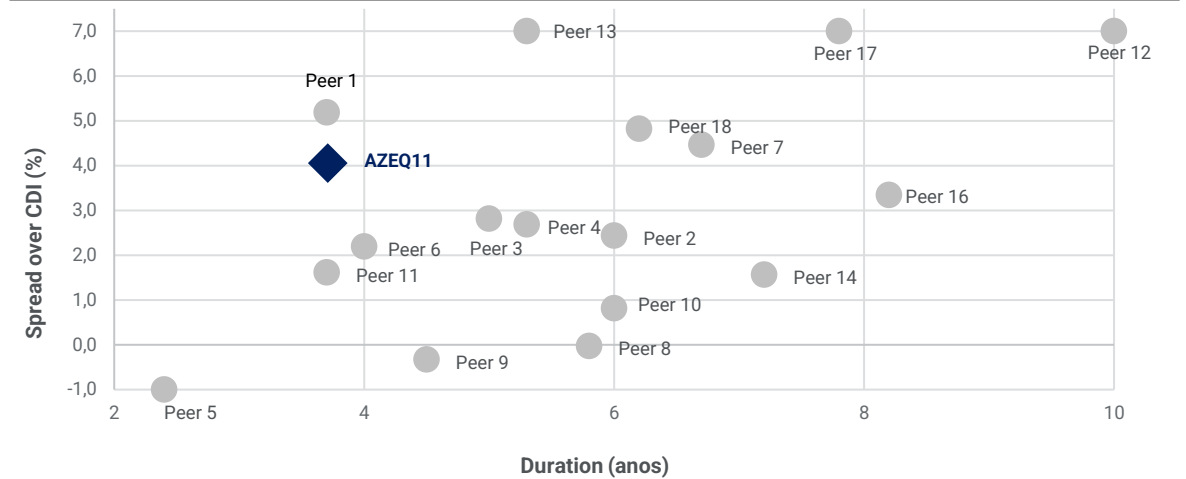
5
Segmentos

12
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, ACESSSE OS FATORES DE RISCO DO REGULAMENTO DO FUNDO.

Ativos Investidos (1/4)

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.

Aeroportuário
Segmento

R\$ 140 mm
Valor da Emissão

IPCA + 12,0%
Taxa de Emissão

6,8 anos
Duration

17,0 anos
Prazo

64%
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.

Energia Solar
Segmento

R\$ 75 mm
Valor da Emissão

CDI + 5,3%
Taxa de Emissão

4,0 anos
Duration

4,0 anos
Prazo

23%
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.

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

1.26x
ICSD Mín

Ativos Investidos (2/4)

Autogeração Solar P. V (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 + 8,0%
Taxa de Emissão

1,1 ano
Duration

2,0 anos
Prazo

68%
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 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

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

Ativos Investidos (3/4)

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

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

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 + 3,0%
Taxa de Emissão

1,0 ano
Duration

1,0 ano
Prazo

N/A
LTV

Ativos Investidos (4/4)

Platão Capital (PLAC23)



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 Segmento	R\$ 40 mm Valor da Emissão	IPCA + 11,4% Taxa de Emissão
9,6 anos Duration	18,6 anos Prazo	1.15x ICSD Mín

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 – NOVEMBRO/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\$ 233,69 milhões
Patrimônio Líquido²

R\$ 101,98
Valor da Cota Patrimonial²

6.337
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.