

**Objetivo**

O objetivo do FUNDO consiste em obter retornos superiores ao CDI, sobretudo através de uma gestão ativa através de uma carteira de títulos de crédito privados de empresas de alta qualidade. O FUNDO estrutura operações com instrumentos de investimento no mercado spot e no mercado de derivativos financeiros com objetivo de alavancagem.

**Público-Alvo**

O FUNDO tem como público alvo os investidores pessoas físicas ou jurídicas em geral que buscam obter retornos superiores ao CDI, através de investimentos em títulos de crédito privados de empresas de alta qualidade.

**Histórico de Rentabilidades**

Últimos 12 meses	Fundo	CDI	%CDI
dez-18	0,65%	0,49%	132%
nov-18	0,67%	0,49%	135%
out-18	0,72%	0,54%	132%
set-18	0,54%	0,47%	116%
ago-18	0,65%	0,57%	115%
jul-18	0,61%	0,54%	113%
jun-18	0,56%	0,52%	109%
mai-18	0,56%	0,52%	108%
abr-18	0,55%	0,52%	107%
mar-18	0,69%	0,53%	130%
fev-18	0,52%	0,47%	111%
jan-18	0,75%	0,58%	128%
<b>2018</b>	<b>7,74%</b>	<b>6,42%</b>	<b>120%</b>
<b>2017</b>	<b>11,21%</b>	<b>9,95%</b>	<b>113%</b>
<b>2016</b>	<b>16,20%</b>	<b>14,00%</b>	<b>116%</b>
<b>2015</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,58%</b>	<b>119%</b>
Desde Início	40,19%	34,17%	118%

**Perfil dos Ativos**

Por Rating	% dos Ativos	Por Ativo	% dos Ativos
AAA	22,10%	LF	2,33%
De AA- a AA+	55,69%	LFSN	2,42%
De A- a A+	8,20%	DEBENTURES	81,65%
De BB a BBB+	2,58%	FIDC	5,98%
No Rating	3,80%	Soberano + caixa	7,66%
Soberano + caixa	7,66%		

**Exposição Setorial**

Bancos	5,55%
Concessões Rodoviárias	18,87%
Elétricas	30,73%
Seguradoras	1,95%
Indústrias	1,00%
Securitização	0,75%
Saneamento	5,65%
Locação de Automóveis	10,52%
Portos	0,00%
Varejo	4,49%
Rental	0,00%
Shoppings	0,33%
Outros	1,92%
Caixa	7,62%
Consumo	7,32%
Imobiliário	2,94%
Educação	0,36%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

**Atribuição de Performance - Mês**

AZ QUEST ALTRO	%PL médio	Long	Short	%CDI	Value Added	Value Added Breakdown		
						Carrego	Ganho de capital	Trade
CDB	0,0%	0,0%	0,0%	n/a	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LF	2,3%	2,3%	0,0%	107,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
LFS	0,0%	0,0%	0,0%	n/a	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LFSN	2,4%	2,4%	0,0%	136,8%	0,9%	0,5%	0,0%	0,0%
Debentures	64,5%	64,5%	0,0%	151,9%	33,4%	23,3%	0,1%	0,1%
Debentures hedge	3,0%	15,9%	-12,8%	834,2%	22,2%	1,3%	22,7%	-1,8%
Derivativos (não caixa)	0,0%	0,0%	-3,0%	n/a	-7,1%	2,1%	-9,2%	0,0%
Inflação Livre	0,3%	0,3%	0,0%	307,7%	0,5%	-0,1%	0,7%	0,0%
FIDC	4,7%	4,7%	0,0%	153,7%	2,5%	2,3%	0,2%	0,0%
CAIXA	9,1%	9,1%	0,0%	96,5%	-0,3%	0,0%	0,0%	-0,3%
Outros <sup>1</sup>	13,7%	13,7%	0,0%	101,7%	0,2%	-0,2%	0,4%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>112,9%</b>	<b>-12,8%</b>	<b>152,6%</b>	<b>52,6%</b>	<b>15,99%</b>	<b>38,57%</b>	<b>-1,91%</b>
<b>Custos MT</b>					<b>-0,5%</b>			
<b>ALTRO MT</b>				<b>152,1%</b>	<b>52,1%</b>			
<b>Custos FIC</b>					<b>-20,3%</b>			
<b>ALTRO FIC</b>				<b>131,8%</b>	<b>31,8%</b>			
<sup>1</sup> Inclui comorressadas com lastro em títulos públicos e outros hedges. <sup>2</sup> Não caixa.								
<b>Estratégia de hedge consolidado</b>								
Debentures hedge	3,0%	15,9%	-12,8%	834,2%	22,2%	1,3%	22,7%	-1,8%
Derivativos <sup>2</sup>	0,0%	0,0%	-3,0%	n/a	-7,1%	2,1%	-9,2%	0,0%
<b>Outros<sup>3</sup></b>	<b>13,7%</b>	<b>13,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>101,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,0%</b>
Hedge Consolidado	16,7%	15,9%	-15,9%	192,1%	15,4%	3,2%	13,9%	-1,8%
Inflação Livre	0,3%	0,3%	0,0%	307,7%	0,5%	-0,1%	0,7%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>17,0%</b>	<b>16,1%</b>	<b>-15,9%</b>	<b>194,0%</b>	<b>15,9%</b>	<b>3,1%</b>	<b>14,6%</b>	<b>-1,8%</b>

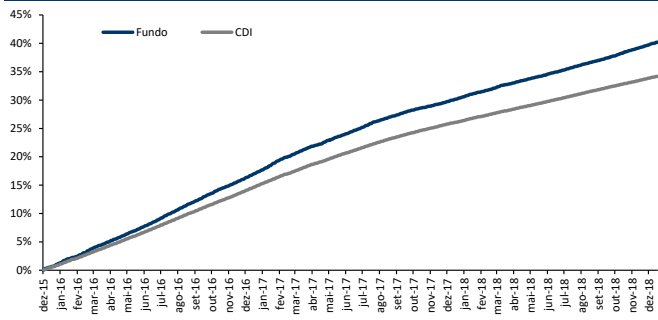
Conceitualmente esse valor poderia ser atribuído ao carry, no entanto, para fins objetivos/didáticos o mantivemos em ganho de capital.

**Informações Complementares**

CNPJ:	22.100.009/0001-07	Gestor:	AZ Quest Investimentos Ltda
Classificação Anbima:	Multimercado Estratégia Específica	Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
Tipo de Cota:	Fechamento	Custodiante:	BNY Mellon Banco S/A
Código Anbima:	41414-1	Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Data do Início:	15/12/2015	Dados Bancários:	BNY Mellon (017) Ag: 001 C/C: 1446-0

**Características do Fundo**

Taxa Administração:	0,8% aa
Taxa Performance:	20% aa sobre o que exceder 104% CDI
Aplicação Mínima Inicial:	R\$ 50.000
Movimentação Mínima:	R\$ 5.000
Permanência Mínima:	R\$ 10.000
Aplicação:	D+0 - Até 14:00h
Cota de Resgate:	D+44 dias corridos - Até 14:00h
Liquidação do Resgate:	D+1 dia útil da cotação

**Rentabilidade Acumulada**

**Retornos**

	Fundo	CDI
Retorno Médio Mensal	0,92%	0,80%
Retorno Últimos 3 Meses	2,05%	1,54%
Retorno Últimos 12 Meses	7,74%	6,42%
Retorno Últimos 24 Meses	19,82%	17,01%

**Estatísticas**

	Fundo
Vol Anualizada Início	0,35%
Máximo Drawdown	-0,18%
Sharpe Desde o Início	4,09
Maior Retorno Mensal	1,46%
Menor Retorno Mensal	0,51%
Meses Acima do CDI	34
Meses Abaixo do CDI	3
Última Quota Divulgada	31-dez-18
PL Atual	31-dez-18
PL Médio últ. 12 meses	R\$ 1.40197370 R\$ 1.269.138.942 R\$ 1.228.288.281