



# Vinci Energia VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021



O presente relatório apresenta as informações financeiras do Fundo, de negociação das cotas na B3 e informações operacionais referentes ao mês de setembro de 2021.

## Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

### Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021

#### Informações Gerais

##### Visão Geral do Fundo

- **Gestor**  
Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda.
- **Administrador e Escriturador**  
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
- **Código de Negociação – B3**  
VIGT11
- **Valor de Mercado da Cota<sup>1</sup> (30-09-21)**  
R\$ 77,50
- **Valor Patrimonial da Cota (30-09-21)**  
R\$ 95,99
- **Quantidade de Cotas**  
8.674.669
- **Número de Cotistas (30-09-21)**  
9.424
- **Taxa de Administração<sup>2</sup>**  
1,5% a.a.
- **Taxa de Performance**  
N/A

#### Destaques



<sup>1</sup> Valor da cota ex rendimentos

<sup>2</sup> Inclui remuneração do Gestor, Administrador e Escriturador

<sup>3</sup> Considera o limite mínimo de distribuição anual previsto para 2021 no valor de R\$ 8,00/cota, dividido pela cota de fechamento de setembro (30-09-21).

## Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

### Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021

#### Comentário do Gestor

##### Estratégia e destaques

##### Estratégia

O Vinci Energia FIP-IE é um fundo de investimento em participações em infraestrutura gerido pela Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda. (“Vinci”). Sua estratégia tem como base a construção de um portfólio composto por ativos de Geração e Transmissão de energia que apresentem alta previsibilidade e receitas ajustadas pela inflação. A previsibilidade sobre a sua geração de caixa e boa indicação de retorno visam proporcionar a distribuição de rendimentos estáveis e periódicos para os nossos cotistas.

##### Comentários do Gestor

Em setembro, o Fundo teve as suas cotas remarcadas de acordo com novo Laudo de Avaliação Independente. Essa remarcação apontou um crescimento do seu Patrimônio Líquido em aproximadamente R\$ 700 mil.

No último mês realizamos o pagamento da amortização de rendimentos no valor de R\$ 2,00 por cota.

O Fundo iniciou o processo de Consulta Formal para aquisição da parcela remanescente na Lest. A **Consulta Formal está aberta até o dia 29.10.21** e é muito importante a participação de todos os cotistas nessa deliberação. Os materiais de apoio estão disponíveis no seguinte link: <https://www.vincienergia.com.br/governanca-corporativa/atas-e-editais-de-assembleias/>

O Fundo, através da V2i Energia, seu veículo de investimentos, celebrou o Contrato de Compra e Venda para aquisição, de uma unidade produtiva isolada (“UPI”) do processo de recuperação judicial da Renova Energia S.A. – detentora da totalidade das ações de emissão da ESPRA. Trata-se de um complexo composto por 3 Pequenas Centrais Hidrelétricas (PCHs) na Bahia, totalizando 41,8MW de capacidade instalada. Seus ativos, operacionais desde 2008, têm sua energia totalmente contratada no ambiente regulado através dos contratos do PROINFA. Além disso, por contarem com seguro de hidrologia SP100 para 100% da garantia física, através do Mecanismo de Realocação de Energia (“MRE”), possuem seus eventuais riscos relacionados a uma potencial crise hídrica substancialmente mitigados.

A potencial aquisição de ESPRA, caso venha a ser concretizada, representará mais um passo na estratégia de aumento e diversificação do Portfólio do Fundo, trazendo sinergias e complementaridade com os atuais ativos de geração eólica do Portfólio do Fundo, mitigando riscos e incrementando a previsibilidade de nossas investidas. Adicionalmente, tal aquisição acarretará um aumento no retorno do portfólio do Fundo, bem como do seu *dividend yield* e patrimônio.

## Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

### Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021

Ressaltamos que tanto a aquisição da parcela remanescente da LEST quanto da totalidade das ações de ESPRA não necessitarão de nova emissão de cotas pelo VIGT11.

Operacionalmente, destacamos que nossas Transmissoras atingiram 100% de disponibilidade no último mês, ultrapassando a meta prevista em nosso plano de Gestão. As eólicas de Mangue Seco geraram 40 MWm em agosto e 36 MWm em setembro. A geração média dos últimos 12 meses de 28,1 MWm corresponde a 101% da energia contratada dos parques.

Diante destes pontos, reforçamos que os ativos do Vinci Energia permanecem performando dentro da normalidade e conforme previsto em nosso plano de Gestão, sem qualquer impacto material em seu resultado consolidado.

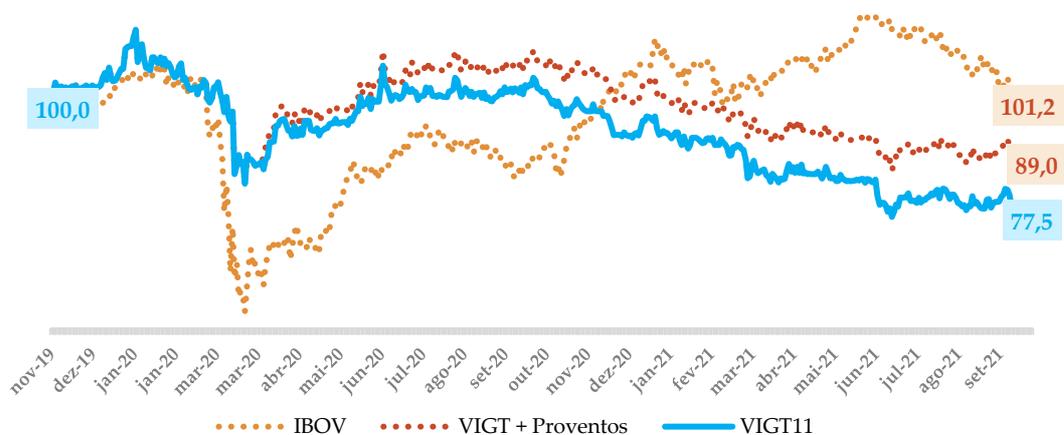
### Performance do Fundo

#### Resultado e Distribuição de Amortização de Rendimentos

A cota ajustada do Fundo<sup>1</sup> encerrou o mês de setembro avaliada na B3 a R\$ 89, o que equivale a uma variação de - 3,2% em relação ao mês anterior. O valor de mercado do fundo encerrou o mês de setembro com um desconto de 19,2% sobre seu valor patrimonial.

TIR Implícita <sup>2</sup>	Spread Sobre	Volatilidade( $\sigma$ )	Volatilidade( $\sigma$ )
10,6 – 10,9%	5,6 – 6,1%	22,5%	34,8%
IPCA +	NTN-B 2030 <sup>3</sup>	VIGT11	IBOV

#### Rentabilidade do Fundo



# Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021

### Cota Patrimonial vs. Cota Mercado



### Histórico de Distribuição de Amortização de Rendimentos

Distribuições VIGT11					
Cota Anúncio	Data Anúncio	Data Pagamento	Distribuições	Financeiro total	Yield <sup>1</sup> a Mercado
89,50	02/04/2020	30/04/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,79%
104,00	17/07/2020	31/07/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,40%
104,04	21/10/2020	30/10/2020	R\$ 2,50	10.500.000	2,40%
90,00	15/03/2021	30/03/2021	R\$ 2,00	17.350.000	2,22%
85,86	15/06/2021	25/06/2021	R\$ 2,00	17.350.000	2,33%
82,75	15/09/2021	24/09/2021	R\$ 2,00	17.350.000	2,42%
Total			R\$ 13,50	83.550.000	14,56%

### Estimativa de Amortização de Rendimentos

Estimamos que a amortização de rendimento total distribuído pelo Fundo no ano de 2021, se situe entre R\$ 8,0 e R\$ 9,0/cota. Adicionalmente, para o rendimento total a ser distribuído pelo Fundo no ano de 2022 temos a expectativa que se situe entre R\$ 8,5 e R\$ 9,5/cota. O calendário de anúncio e pagamento de amortizações referente a 2022 será divulgado posteriormente. **A rentabilidade esperada considera a atual situação do Fundo e não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sobre qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.**

Fonte: Vinci Partners

(1) Cota ajustada corresponde ao valor da cota de mercado somada às distribuições realizadas

(2) Estimativas de retorno dos ativos investidos pelo fundo, com base em projeções financeiras do gestor para o valor de cota de competência deste relatório. O exercício não representa qualquer garantia de rentabilidade futura

(3) NTN-B com vencimento em 2030, cotação 30/09/2021

## Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

### Estimativa de Distribuição (R\$/Cota)

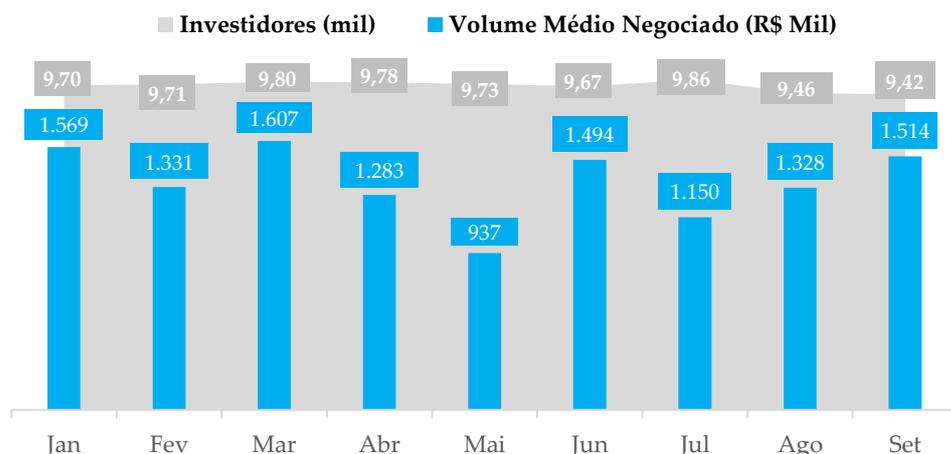


### Negociação do Fundo na B3

Informações da B3	Setembro21
Valor de Mercado (R\$ mil)	672.287
Número de Cotistas	9.424
Presença diária em Pregões	100%
Volume Diário Médio Negociado (R\$ mil)	1.514
Giro (% de cotas negociadas no mês)	5%

Fonte: Vinci, B3 e Escriturador

O Fundo encerrou o mês de setembro com 9.424 cotistas. O valor de mercado do Fundo é de R\$ 672,3 milhões e o volume médio diário de negociação em setembro de 2021 foi de R\$ 1,514 milhões, que representou um aumento de 14% em relação à média de negociação diária do mês anterior.



Fonte: Vinci Partners

(1) Yield corresponde ao valor da distribuição/ Cota Anúncio (Cota do dia do anúncio do pagamento)

# Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021

### Organograma



Fonte: Vinci Partners

(1) Concomitantemente a emissão das Debêntures Conversíveis, foi outorgada opções de compra e venda de ações sobre a participação remanescente da Sterlite de aproximadamente 20%, que deverão ser exercidas em até 190 dias após a conversão das debêntures

# Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

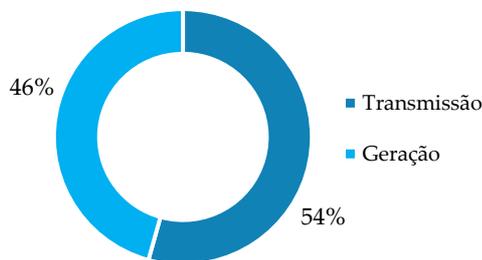
## Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021

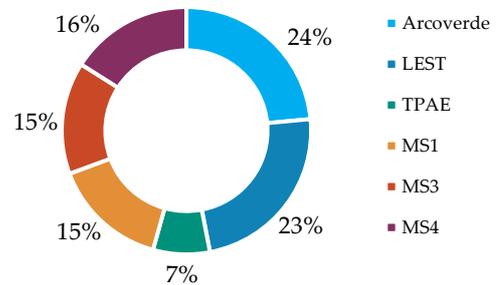
### Portfólio

O portfólio do Fundo é composto por participação em 6 ativos 100% operacionais, uma debênture conversível em ações (Vineyards) e uma parceria firmada para aquisição de novos ativos de Transmissão.

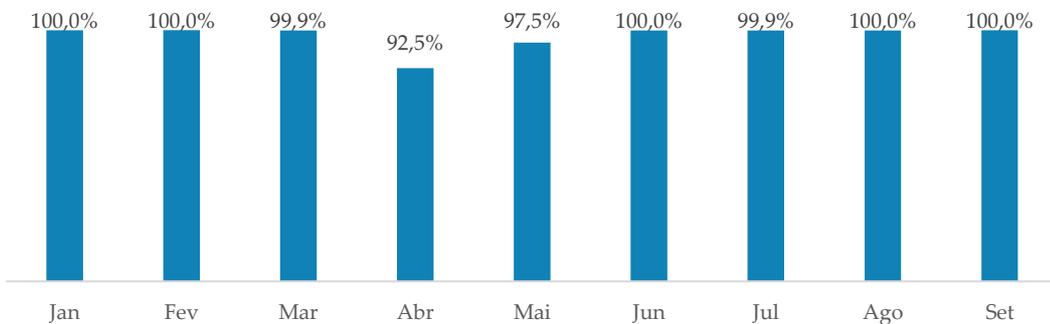
#### Contribuição EBITDA<sup>1</sup> por classe



#### Contribuição EBITDA<sup>1</sup> por ativo

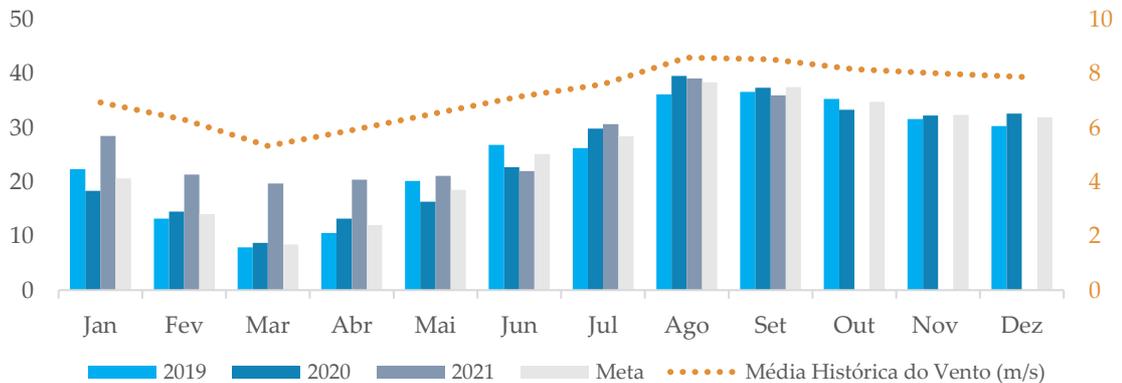


#### Disponibilidade Consolidada Linhas de Transmissão (%)



#### Geração Eólica Consolidada Mangue Seco (GWh)

Geração média dos últimos 12 meses de **28,1 MWh**, correspondendo a **101%** da energia contratada dos parques



Fonte: Vinci Partners

(1) EBITDA YTD de 2021 até 30-08-2021. Não foi considerado a receita proveniente da Debênture Conversível de Vineyards.

# Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

## Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021

### Visão do Portfólio



**Mangue Seco (MS1, 3 e 4)**



**Arcoverde**



**Vineyards**



**LEST**

Transmissão	LEST	Arcoverde	TPAE	Vineyards (Dívida Conversível) <sup>1</sup>
<b>Principais Marcos</b>				
Entrada em Operação	Fev   Dez-20 <sup>4</sup>	Mai-19	Nov-13	2º Semestre - 21
Extensão	198 km	139 km	12 km	112 km
UF	PE   AL   SE	PE	RS	RS
Leilão	005/2016	005/2016	001/2009	005/2016
RAP <sup>2</sup> anual ciclo 21-22	R\$ 55 milhões	R\$ 30 milhões	R\$ 10 milhões	R\$ 42 milhões
Fim Autorização	2047	2047	2039	2047
Dívida Líquida <sup>3</sup>	R\$ 248 milhões	R\$ 165 milhões	R\$ 30 milhões	R\$ 228 milhões
Taxa Ponderada Dívida	IPCA + 3,06%	IPCA + 2,55%	IPCA + 5,50%	N/A
Participação Vinci	49,9%	100%	90,3%	80% <sup>5</sup>

Geração	Mangue Seco 1 (MS1)	Mangue Seco 3 (MS3)	Mangue Seco 4 (MS4)
<b>Principais Marcos</b>			
Entrada em Operação	Out-11	Ago-11	Nov-11
Capacidade Instalada	26 MW	26 MW	26 MW
UF	RN	RN	RN
Leilão	LER 003/2009	LER 003/2009	LER 003/2009
PPA <sup>2</sup> ciclo 21-22	R\$ 286,8 / MWh	R\$ 286,8 / MWh	R\$ 286,8 / MWh
Fim PPA	Jun-32	Jun-32	Jun-32
Fim Autorização	2045	2045	2045
Dívida Líquida <sup>3</sup>	R\$ 29 milhões	R\$ 21 milhões	R\$ 29 milhões
Taxa Ponderada Dívida	7,13%	7,13%	7,13%
Participação Vinci	100%	100%	100%

Fonte: Vinci Partners

(1) Dívida conversível remunerada a taxa de IPCA + 8%

(2) Receita Anual Permitida ("RAP") nos ativos de Transmissão e o Preço de Venda de Energia ("PPA") nos ativos de Geração são indexados pelo IPCA

(3) Dívida Líquida data-base 30-09-2021

(4) Entrada em operação do Bloco 1 (76,7%) em fevereiro de 2020 e Bloco 2 (23,3%) em dezembro de 2020

(5) Concomitantemente a emissão das Debêntures Conversíveis, foi outorgada opções de compra e venda de ações sobre a participação remanescente da Sterlite de aproximadamente 20%, que deverão ser exercidas em até 190 dias após a conversão das debêntures

## Vinci Energia FIP-IE – VIGT11

### Relatório de Desempenho Mensal

SETEMBRO 2021

## Contato RI

[www.vincienergia.com.br](http://www.vincienergia.com.br)

[ri@vincienergia.com.br](mailto:ri@vincienergia.com.br)

PARA SE CADASTRAR NO MAILING CLIQUE [AQUI](#).



Este material foi elaborado pela Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda. (“Vinci Infra”), tendo caráter meramente informativo e não foi objeto de auditoria específica. Este material foi preparado com base em informações pertencentes à Vinci Infra e outras informações disponíveis ao público. As informações contidas neste documento são materialmente precisas até a data a que o documento se refere. A Vinci Infra usa informações de fontes conhecidas por sua confiabilidade e boa-fé, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma

dessas informações e a Vinci não se responsabiliza pelo teor dessas informações. A Vinci Infra não garante as estimativas ou projeções quanto a eventos que possam ocorrer no futuro (incluindo projeções de receita, despesa, lucro líquido e desempenho de ações) contidas neste material. Os resultados reais podem variar das projeções e tais variações podem ser significativas. Nada aqui contido é, ou deve ser entendido como, uma promessa ou representação do passado ou do futuro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A Vinci Infra se exonera, expressamente, de toda e qualquer responsabilidade relacionada ou resultante da utilização deste material. Este material foi preparado exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados. A Vinci Infra não interpreta o conteúdo deste material como consultoria jurídica, contábil, fiscal ou de investimento ou como recomendação. Este material não pretende ser exaustivo ou conter todas as informações que a Vinci Infra possa exigir ou ser exigida. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material.

**Rio de Janeiro**  
55 21 2159 6000  
Av. Bartolomeu Mitre, 336  
Leblon - 22431-002

**São Paulo**  
55 11 3572 3700  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277  
14º andar - Jd. Paulistano - 01452-000

**Recife**  
55 81 3204 6811  
Av. República do Líbano, 251 - Sala 301  
Torre A - Pina - 51110-160

**Nova York**  
1 646 559 8000  
780 Third Avenue, 25th Floor  
10017