



Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura

Votorantim Energia Sustentável I, II e III (ESUU11; ESUD11; ESUT11)

Relatório Gerencial | Junho 2023



Fonte: Complexo Eólico Faísca – Elera



Fundo de Investimento em Participações Votorantim Energia Sustentável I, II e III

Código bolsa: ESUU11; ESUD11; ESUT11 CNPJ: 13.301.469/0001-02; 13.301.359/0001-40; 13.301.410/0001-14

Objetivo do fundo

Os Fundos de Investimento em Participações em Infraestrutura BB Votorantim Energia Sustentável I, II, e III são fundos dedicados ao setor de geração de energia sustentável, cujo objetivo é proporcionar dividendos e ganhos de capital de longo prazo para seus investidores cotistas. Constitui-se como alternativa otimizada de investimento para explorar as amplas oportunidades do setor de geração de energia elétrica no Brasil.

Relações com investidores

ri.asset@bv.com.br

Site

<https://fipinfraestrutura.bv.com.br/>

Informe de Rendimentos

[Banco Votorantim \(bv.com.br\)](http://Banco Votorantim (bv.com.br))

Administrador

BV DTVM S.A.

Gestor

BV DTVM S.A.

Escriturador das Cotas

BV DTVM S.A.

Auditor

KPMG

Início dos Fundos

01/12/2011

Prazo dos Fundos

12 anos

Benchmark

FIP IE I: IPCA + 6% a.a.

FIP IE II: IPCA + 7% a.a.

FIP IE III: IPCA + 8% a.a.

Quantidade de Cotas Emitidas

FIP-IE I A: 10.292 / FIP-IE I B: 12.000

FIP-IE II A: 101.154 / FIP-IE II B: 11.982

FIP-IE III A: 42.087 / FIP-IE III B: 65.998

Taxa de Administração – Classe A

FIP-IE I e II: 2% a.a.

FIP-IE III: 1% a.a.

Taxa de Performance – Classe A

FIP-IE I e II: 25% da rentabilidade anual acumulada das Cotas Classe A que exceder a variação acumulada do Indexador

FIP-IE III: 20%.

Informações do Desinvestimento:

Conforme anunciado em Fatos Relevantes ao longo do 1º semestre de 2023, os Fundos de Investimento em Participação Votorantim Energia Sustentável I, II e III realizaram em conjunto a venda de seus ativos Eólica Faísa S.A (Faísa) e Rincão Energia S.A (Rincão).

Como acordado entre comprador e vendedores, foi retido durante o prazo de 5 anos valor necessário para eventuais indenizações, caso ocorra situação não conhecida durante o processo de venda dos ativos. Desta maneira, foi efetuada retenção de 10% do valor de venda de Faísa e 5% do valor de venda de Rincão para honrar com esses compromissos, caso seja necessário.

Da retenção contratuais de indenizações futuras do do valor de venda de Faísa, 50% estão retidos pelo comprador e 50% pelos fundos. O quadro abaixo apresenta tais retenções.

Informações da Venda (R\$ mil)	FIP IE I	FIP IE II	FIP IE III
Faísa S.A	28.065	137.643	132.328
Rincão S.A	3.309	15.548	14.943
Retenção Faísa S.A	1.398	6.858	6.593
Retenção Rincão S.A	832	3.910	3.758

Adicionalmente, Rincão possui o valor equivalente a 20% do valor de venda, referente a OPEX da companhia, que poderá ser devolvido no prazo de 1 ano aos acionistas caso não seja despendido.

Ambos os valores serão corrigidos a 100% do CDI enquanto retidos e/ou não utilizados, líquidos de Imposto de Renda, e poderão retornar aos fundos para serem pagos aos cotistas como amortização.

Adicionalmente a essas potenciais amortizações, os fundos possuem valores a receber no montante de R\$ 11 milhões referente a um sinistro de um aerogerador do complexo eólico Eólica Faísa V. Em 08/12/2021 o Tribunal Arbitral proferiu Sentença Arbitral Parcial, reconhecendo o direito da Autora de ser indenizada e determinando que o valor da indenização fosse verificado em fase de liquidação.

Dessa forma, até o encerramento do fundo, teremos os valores brutos a receber acima, com despesas correntes e esporádicas a serem abatidas das receitas dos fundos. Sendo assim, temos 3 eventos principais que poderão gerar amortizações:

- 1 ano: retenções referentes a devolução de OPEX de Rincão: 20% do valor de venda do ativo;
- 1 a 2 anos: sentença arbitral de Faísa;
- 5 anos: retenções de indenização de Faísa e Rincão.:10% do valor de venda de Faísa e Rincão;

Com a venda dos ativos dos fundos, não se faz mais necessário os serviços prestados pelos consultores técnico e de operações e, por isso, o contrato de prestação de serviço desses consultores, que prestavam serviço ao fundo desde o seu início em 2011, conforme definido em regulamento, foi encerrado no mês de junho sendo eles:

- Consultor Técnico :Excelência Energética Consultoria Empresarial Ltda;
- Consultor de Operação: MW Energias Renováveis S.A.

No mês de junho, foi divulgada a Demonstração Financeira (DF) dos 3 fundos, FIP IE I, II e III, referente ao encerramento do exercício social de 31/12/2022, emitida pelo auditor KPMG sem ressalvas. A mesma está disponível na CVM e no site do fundo para consulta. [Demonstrações Financeiras - ESUT11 \(bv.com.br\)](https://www.bv.com.br/pt-br/ESUT11)

O novo prazo de encerramento dos fundos é de 30 de junho de 2028.

Resultado e Rendimentos – FIP IE I (ESUU11)



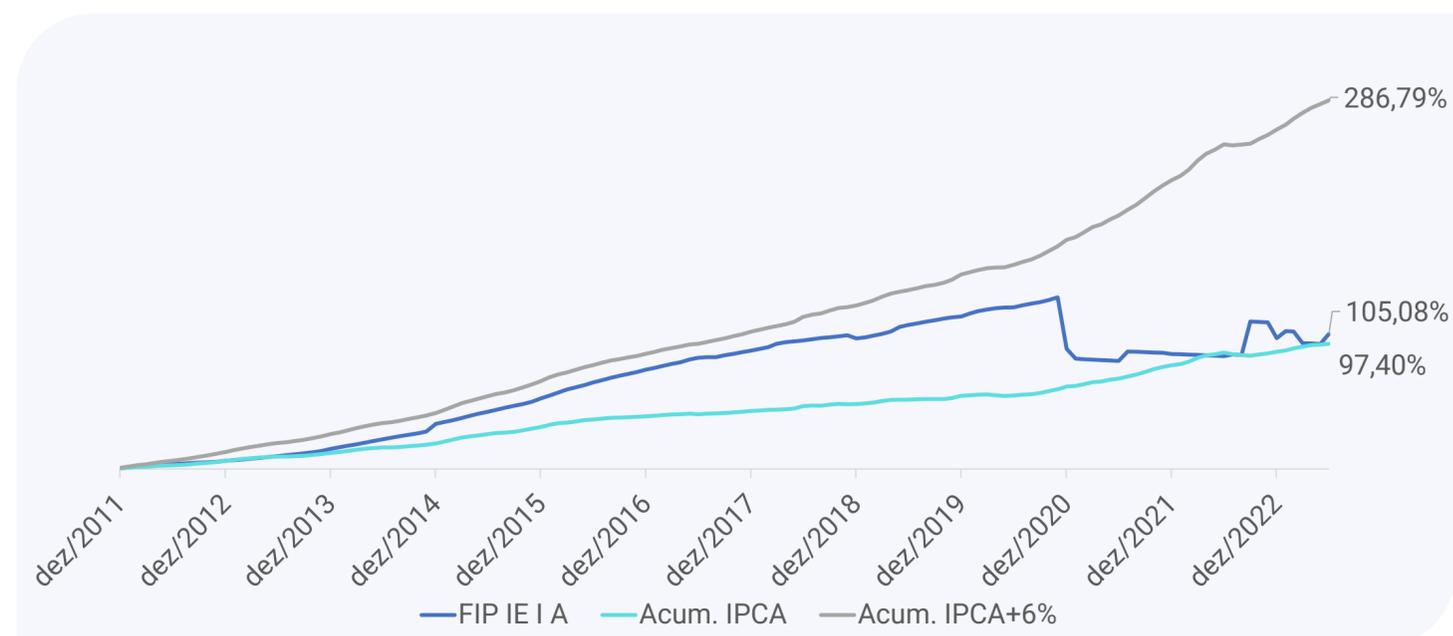
Mês/Ano	PL do Fundo (R\$ MM)	Cota Patrimonial (R\$)	Qtd. de Cotas	Amortização (R\$/cota)	Dividendos (R\$/cota)	Rentabilidade Mensal	Rentabilidade Efetiva Acumulada Desde o Início do Fundo
jun/2022	13.443.705,87	1.306,2287087	10.292	0,0000000	0,0000000	-0,17%	87,78%
jul/2022	13.535.376,53	1.315,1356908	10.292	0,0000000	0,0000000	0,68%	89,06%
ago/2022	13.510.147,05	1.312,6843228	10.292	0,0000000	0,0000000	-0,19%	88,71%
set/2022	15.368.327,50	1.493,2304217	10.292	0,0000000	0,0000000	13,75%	114,66%
out/2022	15.348.689,14	1.491,3223028	10.292	0,0000000	0,0000000	-0,13%	114,39%
nov/2022	15.329.225,54	1.489,4311640	10.292	0,0000000	0,0000000	-0,13%	114,12%
dez/2022	14.440.918,55	1.403,1207297	10.292	0,0000000	0,0000000	-5,79%	101,71%
jan/2023	14.429.297,35	1.401,9915808	10.292	0,0000000	39,4216659	2,73%	107,22%
fev/2023	14.415.148,08	1.400,6167975	10.292	0,0000000	0,0000000	-0,10%	107,01%
mar/2023	2.199.867,72	213,7454061	10.292	1.124,738260	0,0000000	-4,44%	97,83%
abr/2023	2.198.467,56	213,6093626	10.292	0,0000000	0,0000000	-0,06%	97,70%
mai/2023	2.193.488,49	213,1255820	10.292	0,0000000	0,0000000	-0,23%	97,26%
jun/2023	2.112.912,15	205,2965556	10.292	16,2827410	0,0000000	3,97%	105,08%

Distribuição de Dividendos e Amortização (R\$/Cota)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2017	-	-	-	-	133,73	-	-	-	-	-	-	-
2019	145,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	44,73	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	261,70	-	-	-	-	-	10,16	-	-	-	-	-
2023	39,42	-	1.124,74	-	-	-	16,28*	-	-	-	-	-

* Os valores foram provisionados em 23/06/2023 e a amortização está prevista para 07/07/2023

Rentabilidade



Resultado e Rendimentos – FIP IE II (ESUD11)



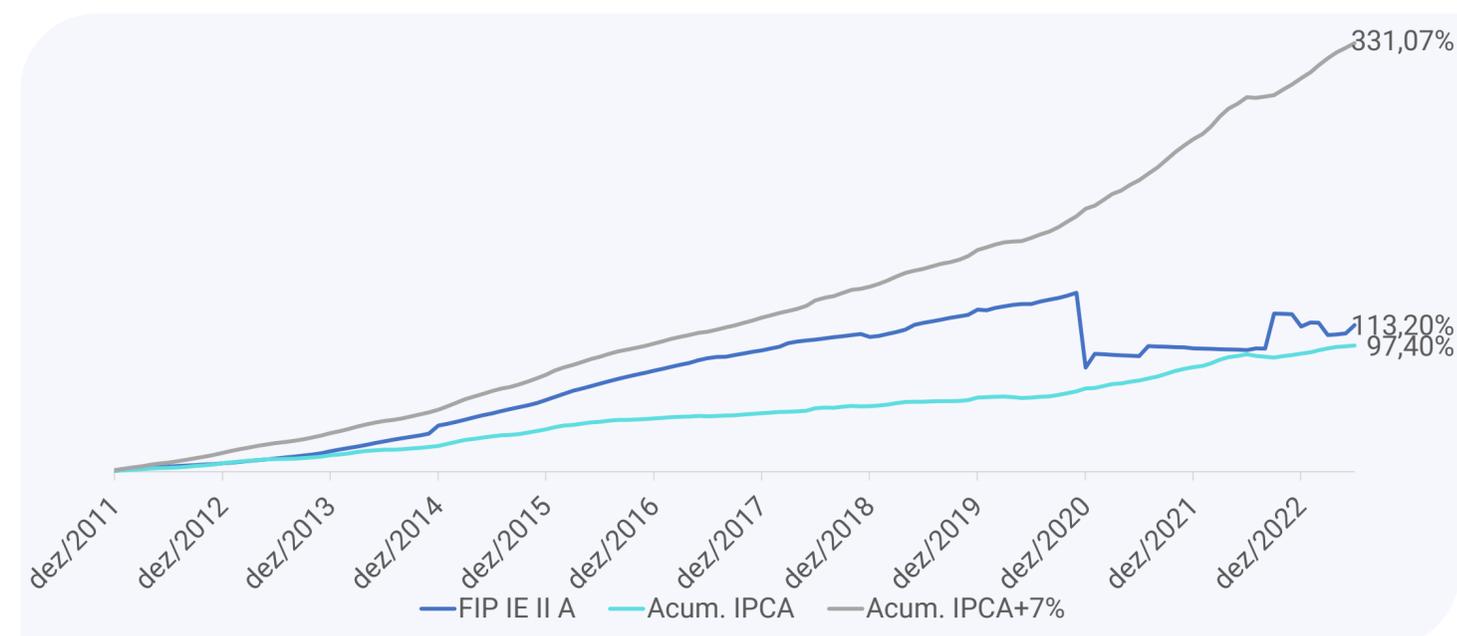
Mês/Ano	PL do Fundo (R\$ MM)	Cota Patrimonial (R\$)	Qtd. de Cotas	Amortização (R\$/cota)	Dividendos (R\$/cota)	Rentabilidade Mensal	Rentabilidade Efetiva Acumulada Desde o Início do Fundo
jun/2022	142.664.704,63	1.410,3713608	101.154	0,0000000	0,0000000	-0,15%	93,83%
jul/2022	143.694.089,36	1.420,5477723	101.154	0,0000000	0,0000000	0,72%	95,23%
ago/2022	143.463.557,55	1.418,2687541	101.154	0,0000000	0,0000000	-0,16%	94,92%
set/2022	163.482.050,44	1.616,1699037	101.154	0,0000000	0,0000000	13,95%	122,12%
out/2022	163.303.741,04	1.614,4071519	101.154	0,0000000	0,0000000	-0,11%	121,87%
nov/2022	163.127.117,23	1.612,6610636	101.154	0,0000000	0,0000000	-0,11%	121,63%
dez/2022	156.038.569,95	1.542,5842769	101.154	0,0000000	0,0000000	-4,35%	112,00%
jan/2023	155.920.212,35	1.541,4142036	101.154	0,0000000	23,7629205	1,46%	115,11%
fev/2023	155.803.812,74	1.540,2634868	101.154	0,0000000	0,0000000	-0,07%	114,95%
mar/2023	43.802.125,94	433,0241606	101.154	1.039,2171461	0,0000000	-4,42%	105,45%
abr/2023	43.895.245,96	433,9447373	101.154	0,0000000	0,0000000	0,21%	105,89%
mai/2023	44.074.891,01	435,7206933	101.154	0,0000000	0,0000000	0,41%	106,73%
jun/2023	26.999.115,94	266,9110064	101.154	182,4307796	0,0000000	3,13%	113,20%

Distribuição de Dividendos e Amortização (R\$/Cota)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2015	-	-	-	30,15	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	125,48	-	-	-	-	-	-	-
2019	135,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	109,59	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	109,91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	23,76	-	1.039,22	-	-	-	182,43*	-	-	-	-	-

* Os valores foram provisionados em 23/06/2023 e a amortização está prevista para 07/07/2023

Rentabilidade



Resultado e Rendimentos – FIP IE III (ESUT11)



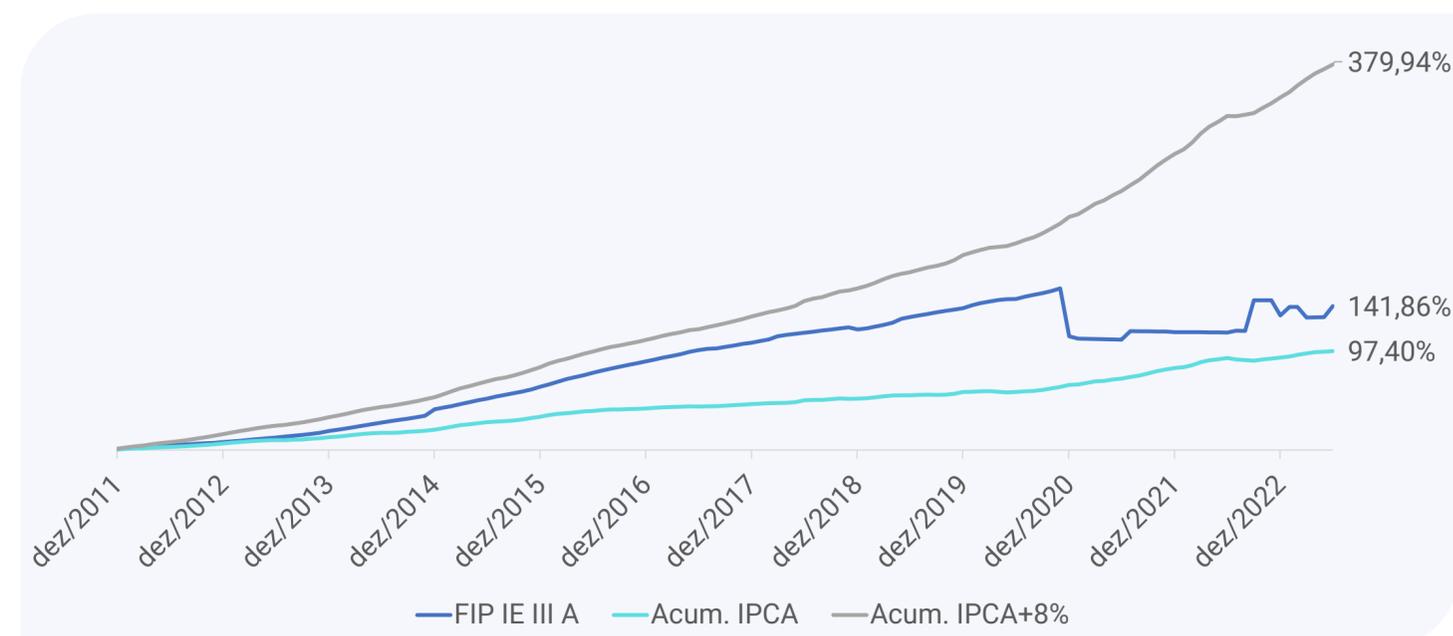
Mês/Ano	PL do Fundo (R\$ MM)	Cota Patrimonial (R\$)	Qtd. de Cotas	Amortização (R\$/cota)	Dividendos (R\$/cota)	Rentabilidade Mensal	Rentabilidade Efetiva Acumulada Desde o Início do Fundo
jun/2022	58.610.197,86	1.392,5962378	42.087	0,0000000	0,0000000	-0,05%	115,83%
jul/2022	59.082.031,61	1.403,8071521	42.087	0,0000000	0,0000000	0,81%	117,56%
ago/2022	59.050.204,82	1.403,0509378	42.087	0,0000000	0,0000000	-0,05%	117,45%
set/2022	67.218.638,78	1.597,1354285	42.087	0,0000000	0,0000000	13,83%	147,53%
out/2022	67.261.857,01	1.598,1623069	42.087	0,0000000	0,0000000	0,06%	147,69%
nov/2022	67.252.755,94	1.597,9460627	42.087	0,0000000	0,0000000	-0,01%	147,65%
dez/2022	63.173.549,86	1.501,0228778	42.087	0,0000000	0,0000000	-6,07%	132,63%
jan/2023	63.188.220,76	1.501,3714629	42.087	0,0000000	53,4838206	3,59%	140,97%
fev/2023	63.187.901,28	1.501,3638720	42.087	0,0000000	0,0000000	0,00%	140,97%
mar/2023	12.030.779,71	285,8550077	42.087	1.149,8630159	0,0000000	-4,37%	130,44%
abr/2023	12.042.770,23	286,1399061	42.087	0,0000000	0,0000000	0,10%	130,67%
mai/2023	12.061.784,93	286,5917012	42.087	0,0000000	0,0000000	0,16%	131,03%
jun/2023	9.923.283,94	235,7802633	42.087	64,2506785	0,0000000	4,69%	141,86%

Distribuição de Dividendos e Amortização (R\$/Cota)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2015	-	-	-	41,54	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	134,53	-	-	-	-	-	-	-
2019	159,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	142,53
2020	-	-	-	144,20	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	72,27	-	-	-	-	-	-	73,62	-	-	-	-
2023	53,48	-	1.149,86	-	-	-	64,25*	-	-	-	-	-

* Os valores foram provisionados em 23/06/2023 e a amortização está prevista para 07/07/2023

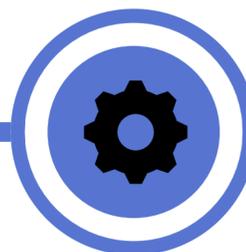
Rentabilidade



Linha do Tempo - Eólica Faísa S.A



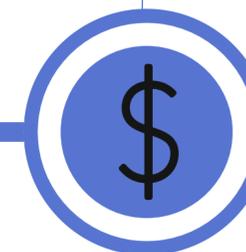
06/06/2012
Aquisição de Faísa



30/08/2021
Início do processo de venda



22/03/2023
Amortização



20/09/2022
Anuncio da venda de Faísa

Faísa I - Em 29 de março de 2014 a Companhia entrou em operação.
Faísa II - Em 31 de julho de 2014, a Companhia entrou em operação.
Faísa III - Em 29 de março de 2014 a Companhia entrou em operação.
Faísa IV - Em 29 de março de 2014 a Companhia entrou em operação.
Faísa V - Em 31 de outubro de 2014, a Companhia entrou em operação

Linha do Tempo - Eólica Faísa S.A



Em 6 de junho de 2012 o Fundo efetuou a primeira aquisição de 914.087 ações ordinárias adquiridas da Suzlon Energia Eólica do Brasil.

A Eólica Faísa S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado constituída, com o objetivo específico de consolidar as operações das companhias controladas integrais Eólica Faísa I - Geração e Comercialização de Energia Elétrica S.A. (“Faísa I”), Eólica Faísa II - Geração e Comercialização de Energia Elétrica S.A. (“Faísa II”), Eólica Faísa III - Geração e Comercialização de Energia Elétrica S.A. (“Faísa III”), Eólica Faísa IV - Geração e Comercialização de Energia Elétrica S.A. (“Faísa IV”) e Eólica Faísa V - Geração e Comercialização de Energia Elétrica S.A. (“Faísa V”).

Faísa I - Em 29 de março de 2014 a Companhia entrou em operação.

Faísa II- Em 31 de julho de 2014, a Companhia entrou em operação.

Faísa III - Em 29 de março de 2014 a Companhia entrou em operação.

Faísa IV - Em 29 de março de 2014 a Companhia entrou em operação.

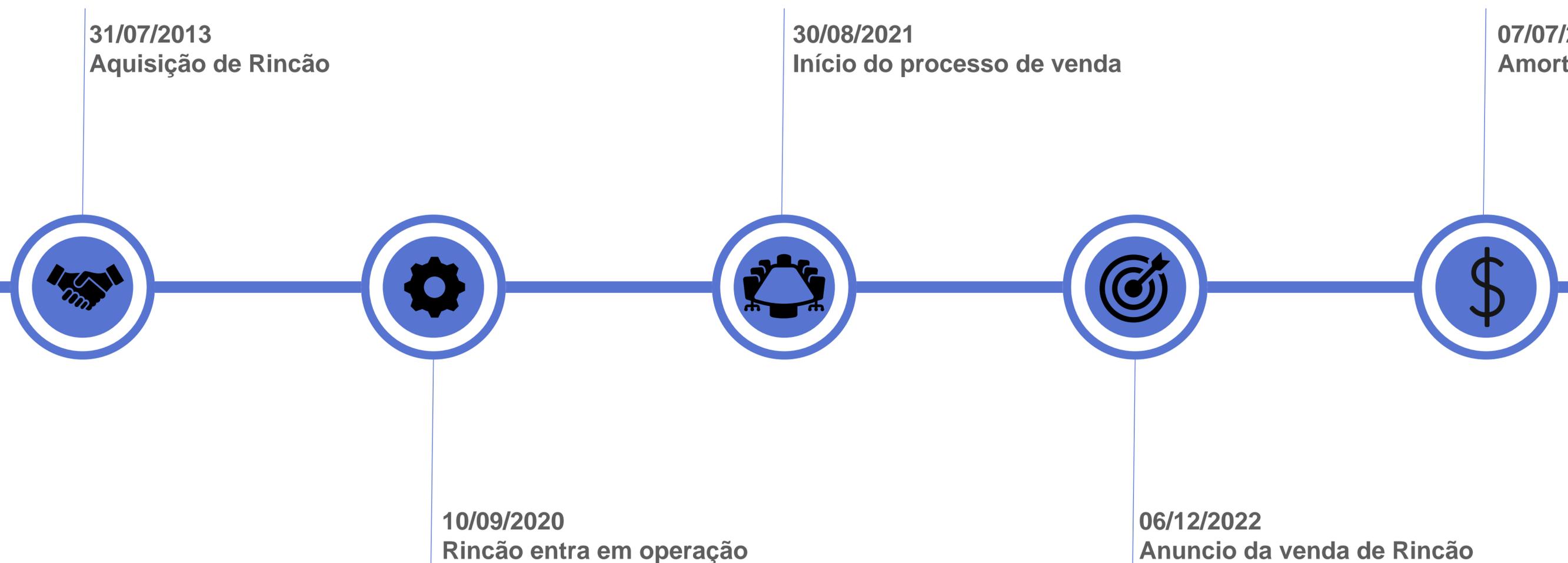
Faísa V - Em 31 de outubro de 2014, a Companhia entrou em operação

Após deliberação em assembleia de extensão do prazo do fundo e a realização do desinvestimento dos FIPs em conjunto, iniciou-se o processo de venda dos ativos do fundo. O objetivo da venda em conjunto foi vender o controle das Companhias, isto é, mais do que 50% de suas ações trazendo assim preços mais atrativos da venda.

Em 20/09/2022 a BV Asset anunciou a venda de Faísas a um valor aproximado de 14% superior ao valor de mercado marcado na carteira do fundo, entretanto, a venda dependia de aprovações de órgãos reguladores.

Em 08/03/2023 a BV Asset anunciou em um novo comunicado que os órgãos reguladores haviam aprovado a venda e que a mesma havia sido concretizada. A amortização dos valores recebidos e não retidos conforme cláusulas contratuais ocorreu em 22/03/2023.

Linha do Tempo - Rincão Energia S.A



Linha do Tempo - Rincão Energia S.A



O Fundo adquiriu 37,62% de participação na companhia Rincão Energia S.A. em 31 de julho de 2013.

A Companhia foi constituída em 3 de setembro de 2012 e em 2020 concluiu as obras de construção, entretanto, a empresa entrou de fato em operação comercial em 10 de setembro de 2020. A obra foi totalmente financiada com recursos próprios por meio de aportes de capital.

Em 06/12/2022 a BV Asset anunciou a venda de Rincão a um valor aproximado de 7% inferior ao valor de mercado marcado na carteira do fundo, entretanto, a venda dependia de aprovações de órgãos reguladores.

Devido a pendências as condições precedentes ainda não superadas que impossibilitaram a conclusão do processo de venda de Rincão, foi divulgado um Fato Relevante em 03/05/2023. Tais condições precedentes foram supridas em 02/06/23 e a venda foi concretizada. Esse novo evento foi informado ao mercado via novo Fato Relevante em 07/06/23.

Em 23/06/23 foram divulgados os valores da amortização proveniente da venda que ocorreu em 07/07/2023. Os valores distribuídos correspondem aos valores recebidos e não retidos conforme cláusulas contratuais.

Conheça mais sobre a gente

Todos os documentos e comunicados do Fundo podem ser consultados nas seguintes páginas na rede mundial de computadores:

BV asset
www.bancobv.com.br

B3
www.b3.com.br

CVM
cvmweb.cvm.gov.br



Conheça o site do fundo.
Escaneie o QRCode
ou [clique aqui](#).

Informações Importantes ao Investidor

Este material foi elaborado pela Votorantim Asset Management DTVM ("BV Asset"). Este material é destinado aos seus receptores, fornecido unicamente para fins comerciais, não constituindo compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação. Este conteúdo não deve ser reproduzido no todo ou em parte, redistribuído ou transmitido para qualquer outra pessoa sem o consentimento prévio da BV Asset. Este documento não é, e não deve ser interpretado como, uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário. O Banco Votorantim S.A. (banco BV) e suas empresas coligadas se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material, de seu conteúdo e da realização de operações com base neste material.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos podem ser encontrados no site www.bancobv.com.br/web/site/pt/vam/destaque. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Material de Divulgação.

RATING S&P: *Signatory of:*

AMP-1



Em caso de dúvidas, sugestões e reclamações, entre em contato com o Serviço de Atendimento ao Cliente 0800 728 083, Deficientes Auditivos e de Fala 0800 701 8661 – 24 horas por dia, 7 dias por semana ou e-mail sac@bv.com.br. Ouvidoria: 0800 707 0083 de 2ª a 6ª feira – 9:00 às 18:00 horas.