



CPV | Asset

**CPV ENERGIA FII
RENV11**

Carta do Gestor

Agosto 2024

No dia 9 de maio de 2024, finalizamos a distribuição da oferta primária do CPV Energia FII (ticker B3: RENV11), perfazendo o montante de R\$ 10.260.794, líquidos das taxas de distribuição, equivalente a 1.026.794 cotas subscritas e integralizadas ao valor unitário de R\$ 10,00

Conforme previsto, foi respeitado o período de 90 dias de lock-up, onde as cotas do FII não foram negociadas. Nesta semana, dia 07/08/2024, quarta-feira, encerra-se este período e haverá o início das negociações na bolsa de valores, B3, sendo que no dia 08 de agosto, quinta-feira, haverá cerimônia de abertura de negociação das cotas do fundo na sede da B3, em São Paulo – SP.

Dentre os principais acontecimentos nesse período, destacam-se o avanço na aquisição dos primeiros ativos do fundo e a entrada da Armor Capital como cogestora do RENV11 e Armor Energia como consultora especializada, conforme detalharemos em seguida.

Aquisição de ativos

O *timing* para a compra de um ativo de geração de energia é fator fundamental na negociação dado o mercado competitivo que é o de geração distribuída no Brasil e os prazos regulatórios que devem ser cumpridos. Soma-se a isso o nível de exigência documental para a diligência, técnica e legal, dado o alto nível de governança aplicado dentro do mercado de capitais.

Nesse contexto, do pipeline inicial apresentado na primeira emissão de cotas, alguns dos ativos presentes não foram aprovados em diligência ou, no caso dos ativos sem exclusividade conosco, foram negociados com outros *players*.

Por outro lado, o ativo principal do pipeline, a usina localizada em Alexânia – GO, e outro ativo importante, a usina localizada em Mombaça – CE, venceram as etapas legais e regulatórias e se encontram em processo de aquisição.

UFV Alexânia 1

No mês de julho/24 avançamos na aquisição do primeiro ativo do RENV11, a usina fotovoltaica (“UFV”) Alexânia 1, localizada em Alexânia – GO, região cuja distribuidora de energia é a Equatorial – GO, com base de clientes em baixa tensão (excluindo clientes de baixa renda – tarifa social) de mais de 2,7 milhões de unidades consumidoras.

O valor total da operação, livre de custos com diligências e avaliação imobiliária, é de R\$ 5.950.000,00 (cinco milhões novecentos e cinquenta reais) e o ativo tem capacidade de geração de receita mensal de, na média, R\$ 80.000,00 (oitenta mil reais). A usina tem potência total de 1,3 MWp e potencial de geração de 2,1 MWh por ano.

As obras da usina já foram finalizadas e vistoriadas pela concessionária local. No entanto, ainda não houve a energização por parte de Equatorial – GO, um atraso de mais de 60 dias em relação ao previsto. Espera-se que isso ocorra ainda nesta primeira quinzena de agosto, sendo este um fator condicionante para a conclusão da aquisição.

O processo de diligência do ativo foi finalizado e aguardamos apenas o desmembramento da matrícula do imóvel, localizado em outro imóvel de maior área, para que seja finalizado o processo legal.

Estima-se que até o final de agosto/2024 a operação seja concluída.

UFV Mombaça 1

Ainda no mês de julho/2024, assinamos o contrato vinculante de aquisição da UFV Mombaça 1, localizada em Mombaça – CE, cuja distribuidora é a Enel – CE, com público potencial de mais de 2,5 milhões de unidades consumidoras.

A usina tem capacidade 1,3 MWp e potencial de geração de energia de 2,6 MWh por ano. O valor total da operação, livre de custos com diligências e avaliação imobiliária, é de R\$ 7.200.000,00 (sete milhões e duzentos mil reais) e o ativo tem capacidade de geração de receita mensal de, na média, R\$ 75.000,00 (setenta e cinco mil reais).

Esse ativo encontra-se em fase inicial de diligência técnica e jurídica, e estima-se que o processo demande entre 30 e 45 dias para a conclusão, quando voltaremos com maiores detalhes da operação.

Contratação de cogestora

No dia 18 de julho de 2024, a Vórtx, administradora do RENV11, em conjunto com a CPV Asset, realizou uma consulta formal para aprovação da contratação da Armor Capital como cogestora do RENV11, com a responsabilidade da estratégia de alocação de ativos financeiros do caixa disponível.

A consulta foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) com aprovação de 25% dos cotistas no dia 02 de agosto de 2024.

A Armor Capital é uma gestora independente especializada em fundos multimercado com geração de alfa em posições táticas visando retornos consistentes no longo prazo.

Idealizada por Alfredo Menezes e com sócios escolhidos criteriosamente por ele mesmo, há grande confiança e sinergia na equipe, o que possibilita a agilidade na tomada de decisões táticas e estratégicas. A gestora tem *AuM* superior a R\$ 800.000,00 (oitocentos milhões de reais)

A entrada na gestão do RENV11 representa o primeiro movimento da tradicional gestora no universo de ativos ilíquidos, sendo este o seu primeiro fundo listado em bolsa.

Do ponto de vista estratégico, a experiência da Armor Capital e de seus sócios representam um ganho de governança e credibilidade ao projeto e esperamos colher bons frutos dessa parceria já no curto prazo.

Contratação de consultoria especializada

Ainda na mesma AGE que aprovou a contratação da Armor Energia, foi aprovada a contratação da Armor Energia, empresa com vasto conhecimento no setor elétrico e que terá como responsabilidade a prospecção de novos ativos de geração de energia, bem como a análise de novas oportunidades de aquisições.

A Armor Energia nasceu com o objetivo de oferecer aos seus clientes a melhor solução para sua demanda de energia. Aliados ao know-how adquirido com anos de experiência de seus sócios em gestão de ativos, buscam sempre entregar o melhor resultado de economia na conta de luz.

A parceria com o novo consultor será fundamental para estratégia de crescimento do fundo, aumentando a capacidade de prospecção de boas oportunidades de negócio em todo o país.

Conclusões

Nos próximos meses a gestão do RENV11 continuará focada em finalizar a aquisição dos ativos acima apresentados e em iniciar o pagamento dos dividendos aos cotistas.

A partir do mês de setembro, faremos a apresentação do Relatório Mensal de Gestão, com os principais resultados do fundo, e, em outubro, do Relatório Trimestral de Gestão, com uma explanação detalhada da estratégia e resultados. Aos nossos cotistas, o agradecimento pela confiança na tese de investimentos adotada e até o próximo relatório.

Equipe de Gestão CPV Asset

Disclaimer

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Gestor não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Gestor não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

Contato:

E-mail: contato@cpvasset.com

