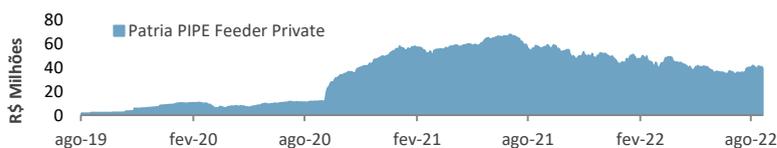


### EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO<sup>1</sup>

Fonte: Patria Investimentos



**Fundo Master**  
**R\$ 678,209,144**

**Fundo Feeder**  
**R\$ 39,253,484**  
 Data Base: 31/08/2022

### COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês de agosto o fundo Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA ("Fundo Feeder") retornou 9,53% vs 6,16% do Índice Ibovespa. As três maiores contribuições positivas para a performance foram Tenda (3,29%), Localiza (2,28%) e CVC (1,36%). Desde o início da estratégia, 09/out/2014, o Fundo apresenta ganho líquido de 253%, superando com larga margem o Ibovespa, que gerou retornos de 91% no mesmo período.

No mês, destacamos a divulgação dos resultados do 2T22 de todas as companhias Core do portfólio: Tenda, Unidas, Ultra, CVC, Alper e Qualicorp.

Desde o início do ano, diversas medidas para fomentar o programa CVA foram aprovadas. Este mês, medidas mais relevantes, como extensão do prazo de financiamento de 30 para 35 anos e a utilização da contribuição mensal do FGTS (8% da renda) como composição de renda para os financiamentos foram sancionadas pelo Presidente. A Tenda teve mais um trimestre com forte avanço na recomposição de margens e evolução positiva na redução do consumo de caixa. Como reflexo de uma maior seletividade de projetos e assertividade na precificação, a Margem Bruta de novas vendas saltou de 21,7% no início do ano para 30,6% em junho (+8,9p.p. vs Jan/22), superando com mais de seis meses de antecedência a meta de margem bruta da companhia para o final de 2022 de 28%-30%. Além disso, uma série de iniciativas de administração de capital de giro contribuíram para uma melhor gestão de liquidez da Tenda, aumentando o saldo de caixa disponível em R\$21M. A companhia também comunicou a contratação de Luiz Maurício Garcia, referência como analista no setor de Incorporação como CFO e RI, e a Polo, maior acionista da Companhia, solicitou a convocação de uma AGE para deliberar sobre mudanças no estatuto contemplando a eliminação da cláusula de poison pill e comunicou ao mercado aumento de sua participação na Tenda.

O 2T22 da Unidas foi o último resultado como companhia listada, com a conclusão do processo de fusão com sua incorporação pela Localiza no primeiro dia de Julho. A Receita Líquida consolidada atingiu novo recorde de R\$ 1,9 bilhões no 2T22, +22,9% a/a, sendo o segmento de locação o principal motor de crescimento. Em Terceirização de Frotas, a Receita Líquida alcançou novo recorde de R\$ 637 milhões no 2T22 (+46,3% a/a) e a divisão de Aluguel de Carros (RAC) também cresceu em ritmo acelerado, alcançando Receita Líquida recorde de R\$469,5 milhões (+54,8% a/a). O aumento da tarifa em +41,9% t/t e a maior disponibilidade de veículos no RAC resultou em EBITDA Ajustado recorde de R\$260,1 milhões no segmento, mais do que o dobro do registrado no mesmo período de 2021.

O Grupo Ultra reportou excelente evolução em seus resultados neste 2º trimestre. A Receita Líquida totalizou R\$37,4 bilhões (+31% a/a), com crescimento em todas as principais linhas de negócio, notadamente na Ipiranga. O EBITDA Ajustado das operações recorrentes totalizou R\$ 1,1 Bi, crescimento de +131% a/a. Detalhando um pouco mais o resultado da Ipiranga, destaca-se o EBITDA Ajustado Recorrente de R\$ 745 milhões no 2T22 (+157% a/a), decorrente de melhores margens, que alcançaram R\$ 134/m3 (+155% a/a).

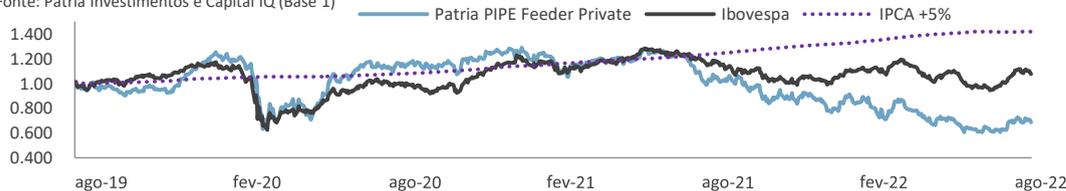
O resultado do 2T22 da CVC evidencia a contínua retomada do setor de turismo. A demanda reprimida aliada às ações de marca da CVC resultou em forte crescimento das Reservas Confirmadas de +124,4% a/a. Os destaques do trimestre foram (i) a aceleração de viagens internacionais (+315% a/a), que hoje já representam 67% do período pré-pandemia e pela primeira vez na história responderam por mais de 50% das reservas da companhia e (ii) o crescimento do segmento B2B (+141,3% a/a). Como reflexo da variação do mix de produtos, com maior reconhecimento de receita no B2B pela sazonalidade dos embarques no B2C, a CVC apresentou uma queda sequencial no take rate para 7,8%, que a companhia espera que se normalize no 3T22, com maior volume sazonal de embarques no B2C.

A BZ tem executado com sucesso a sua estratégia de crescimento, alcançando no 2T22 o maior nível de receita trimestral dos últimos 6 anos: R\$ 53,7 milhões. O aumento da receita líquida em 64,1% a/a decorreu da aceleração do crescimento orgânico além das aquisições realizadas nos últimos 12 meses. Como reflexo, o EBITDA Ajustado atingiu R\$ 11,2 milhões, apresentando forte crescimento de 79,7% a/a, assim como o ganho de 1,8 p.p em sua margem EBITDA, que atingiu 20,9%.

Para a Qualicorp, o cenário continua desafiador. No 2T22, as vendas brutas totalizaram 113,2 mil vidas (-1,7% t/t e -14,3% a/a), contra 133,8 mil vidas canceladas, resultando em perdas líquidas de 21 mil vidas no trimestre. O Churn segue acima da média histórica para o trimestre, em ~11,6%. Várias ações foram implementadas nos últimos meses buscando aumentar a retenção de clientes e reduzir os cancelamentos, como internalização dos canais de atendimento e investimento em novos produtos (exemplo: PME), porém a alta inflação médica dos últimos dois anos tem posto em cheque a efetividade da estratégia comercial mais agressiva implementada pela empresa.

### EVOLUÇÃO DO FUNDO X IBOVESPA<sup>1</sup>

Fonte: Patria Investimentos e Capital IQ (Base 1)



### RETORNOS PÁTRIA FEEDER PRIVATE

EVOLUÇÃO DO PORTFOLIO	MÊS	12M	INÍCIO <sup>1</sup>	2022	2021	2020	2019 <sup>1</sup>
<b>Pátria Feeder Private</b>	<b>9.5%</b>	<b>(33.3%)</b>	<b>(31.4%)</b>	<b>(20.7%)</b>	<b>(32.5%)</b>	<b>15.1%</b>	<b>11.4%</b>
Ibovespa	6.2%	(7.8%)	7.5%	(4.5%)	(11.9%)	2.9%	13.5%
IPCA+5%	0.1%	14.2%	41.8%	7.9%	15.5%	9.7%	3.7%

Retornos Históricos		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2022	Pátria Private	5.4%	(11.4%)	5.4%	(15.4%)	(0.5%)	(15.1%)	3.01%	9.5%				
	Pátria Private Acum. <sup>1</sup>	(8.8%)	(19.2%)	(14.8%)	(28.0%)	(28.3%)	(39.1%)	(37.3%)	(31.4%)				
	IBOV	7.0%	0.9%	6.1%	(10.1%)	3.2%	(11.5%)	4.7%	6.2%				
	IBOV Acum. <sup>1</sup>	10.0%	11.0%	17.7%	5.8%	9.3%	(3.3%)	1.2%	7.5%				
2021	Pátria Private	(6.9%)	(7.7%)	5.7%	2.8%	0.7%	2.9%	(7.8%)	(10.3%)	(4.4%)	(14.8%)	1.7%	1.6%
	Pátria Private Acum. <sup>1</sup>	19.4%	10.2%	16.6%	19.9%	20.8%	24.3%	14.7%	2.9%	(1.6%)	(16.2%)	(14.8%)	(13.4%)
	IBOV	(3.3%)	(4.4%)	6.0%	1.9%	6.2%	0.5%	(3.9%)	(2.5%)	(6.6%)	(6.7%)	(1.5%)	2.9%
	IBOV Acum. <sup>1</sup>	12.9%	8.0%	14.4%	16.7%	23.8%	24.4%	19.5%	16.5%	8.9%	1.6%	0.0%	2.9%
2020	Pátria Private	6.6%	(5.9%)	(34.4%)	14.2%	8.3%	17.1%	8.1%	(1.6%)	0.2%	(5.2%)	11.5%	7.1%
	Pátria Private Acum. <sup>1</sup>	18.7%	11.7%	(26.7%)	(16.3%)	(9.3%)	6.3%	14.9%	13.1%	13.3%	7.3%	19.7%	28.2%
	IBOV	(1.6%)	(8.4%)	(29.9%)	10.3%	8.6%	8.8%	8.3%	(3.4%)	(4.8%)	(0.7%)	15.9%	9.3%
	IBOV Acum. <sup>1</sup>	11.6%	2.2%	(28.4%)	(21.0%)	(14.2%)	(6.7%)	1.0%	(2.5%)	(7.2%)	(7.8%)	6.8%	16.8%
2019	Pátria Private								(1.2%) <sup>1</sup>	(3.7%)	(1.6%)	(0.8%)	20.0%
	Pátria Private Acum. <sup>1</sup>								(1.2%)	(4.9%)	(6.4%)	(7.1%)	11.4%
	IBOV								(0.8%) <sup>1</sup>	3.6%	2.4%	0.9%	6.8%
	IBOV Acum. <sup>1</sup>								(0.8%)	2.8%	5.2%	6.2%	13.5%

### RETORNOS PÁTRIA FEEDER INSTITUCIONAL<sup>2</sup>

EVOLUÇÃO DO PORTFOLIO <sup>2</sup>	MÊS	12M	36M	INÍCIO <sup>2,3</sup>	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014 <sup>3</sup>
<b>Pátria Feeder Institucional<sup>2</sup></b>	<b>9.5%</b>	<b>(33.0%)</b>	<b>(28.0%)</b>	<b>252.6%</b>	<b>(20.5%)</b>	<b>(32.2%)</b>	<b>14.9%</b>	<b>54.0%</b>	<b>57.2%</b>	<b>102.9%</b>	<b>19.0%</b>	<b>(6.1%)</b>	<b>3.6%</b> <sup>3</sup>
Ibovespa	6.2%	(7.8%)	8.3%	91.2%	4.5%	(11.9%)	2.9%	31.6%	15.0%	26.9%	38.9%	(13.3%)	(12.7%) <sup>3</sup>

Data Base: 31/08/2022; 1. Calculados usando dados diários desde o início do Fundo Feeder Private – de 12/08/2019 até 31/08/2022; 2. Os resultados referenciados a esta nota foram apresentados apenas para fins ilustrativos e não constituem resultados isolados do Patria PIPE Feeder Private FIC FIA ("Fundo Feeder Private"), podendo esses ser substancialmente diferentes. A taxa de administração do Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA, cujos resultados estão considerados nesses valores, é inferior à do Fundo Feeder Private, o que pode levar à variação da rentabilidade. Ademais, os investimentos podem variar ao longo do tempo em termos de estratégia, preço ou valor, em decorrência de diversos fatores, tais como as condições de mercado, o cenário macroeconômico e os eventos específicos de cada empresa e de cada setor investido, de forma que o Patria poderá não alcançar para o Fundo Feeder Private a rentabilidade obtida no passado para o Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA; 3. Calculados usando dados diários desde o início do Fundo Feeder Private Institucional FIC FIA – de 09/10/2014 até 31/08/2022.

### DESCRIÇÃO & OBJETIVO

**CNPJ**  
32.320.734/0001-44

**Gestão**  
Patria Investimentos LTDA.

**Administrador**  
INTRAG DTVM LTDA.

**Distribuidor**  
Patria Investimentos LTDA.

**Benchmark**  
Índice IPCA + 5% a.a.

**Classe**  
Fundo de Ações

**Política de Investimento**  
No mínimo 95% do patrimônio líquido investido em cotas do fundo Patria PIPE Master FIA ("Fundo Master")

**Público Alvo**  
Investidores qualificados

### INFORMAÇÕES & TAXAS

**Condomínio & Prazo**  
Aberto com Prazo Indeterminado

**Carência**  
1 Ano à partir de cada investimento

**Amortização/Resgate**  
Resgates anuais com cotização em Dezembro e aviso prévio ocorrendo até Outubro, limitados a 20% do patrimônio líquido do fundo

**Taxa de Administração**  
2.0% a.a.

**Taxa de Performance**  
20% do que exceder a variação do Índice IPCA+5%, com periodicidade semestral e marca d'água perpétua

**Tributação Aplicável**  
15% sobre o ganho de capital no resgate

### RELAÇÕES COM INVESTIDOR:

**PIPE@patria.com**  
Flavio Menezes  
Carolina Medley

**IR@patria.com**  
Marina Tennenbaum  
Carolina Dorta

**Site**  
www.patriapipe.com.br

### SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO:

Comissão de Valores Mobiliários – CVM  
Serviço de Atendimento ao Cidadão em  
www.cvm.gov.br