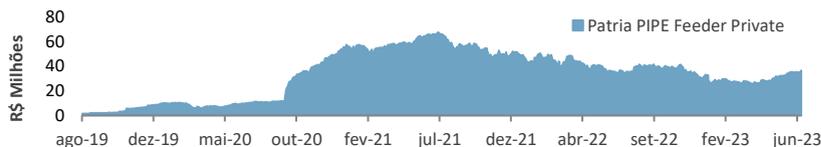


### EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO<sup>1</sup>

Fonte: Patria Investimentos



**Fundo Master**  
**R\$ 632,417,418**  
**Fundo Feeder**  
**R\$ 36,577,305**  
 Data Base: 30/06/2023

### COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês de junho, o Fundo Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA ("Fundo Feeder") retornou +11.6% contra +9.0% do índice Ibovespa. No período, as principais posições contribuíram positivamente para o Fundo, com destaque para a Tenda (+5.3%), Localiza (+3.5%) e Ultra (+2.1%). Desde o início da estratégia, em 09/out/2014, o Fundo apresenta ganho líquido de 273% superando o Ibovespa que gerou retorno de 106% no mesmo período.

Apesar de toda a volatilidade e a incerteza que marcaram os primeiros meses do ano, o Ibovespa conseguiu encerrar o primeiro semestre de 2023 no positivo, com alta de 7,6%. Entre os fatores que contribuíram para o desempenho do Ibovespa nos últimos seis meses, estiveram o avanço de pautas econômicas em Brasília, melhora da atividade econômica e a queda da inflação, que vem se dando mais rápido que o previsto. Dito isso, acreditamos que iniciamos um processo em que os mercados começam a precificar uma iminente reversão do ciclo de juros, com a curva de juros futuros já gradualmente indicando patamares inferiores para os próximos anos.

Em relação às empresas do portfólio, o principal destaque do mês de junho foi a Tenda, responsável por quase metade da performance do fundo no mês. O Conselho Curador do FGTS aprovou o aumento dos subsídios e a redução das taxas de financiamento imobiliário nas faixas de renda mais baixas do programa MCMV (Minha Casa Minha Vida), como também, aumentou o teto do programa de R\$ 264 mil para R\$ 350 mil. Quando levamos em conta as mudanças aprovadas e a nova medida provisória do MCMV transformada em lei, que foi aprovada pelo Senado em 13 de junho, há uma considerável melhora no affordability das famílias de renda mais baixa – foco da Tenda. Vemos os desenvolvimentos como positivos para o setor imobiliário de baixa renda, que teve um desempenho consideravelmente superior aos outros setores este ano - as ações da TEND3 subiram 41% no mês e acumulam alta de 173% no ano.

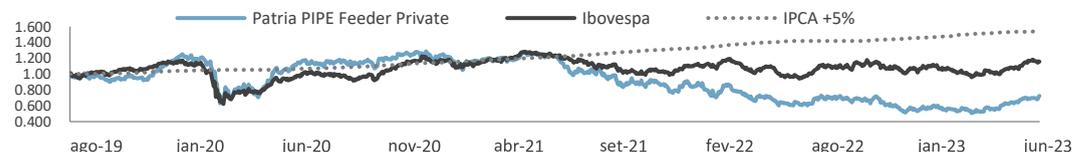
No dia 26 de junho, a Localiza precificou um follow-on que movimentou R\$ 4,5 bilhões, emitindo 67.527.012 novas ações ordinárias à um preço de R\$ 66,64 por papel. A quantidade de ações inicialmente ofertada foi acrescida em 12,5%, ou seja, em 7.503.002 novas ações, para atender excesso de demanda. A companhia pretende utilizar a totalidade dos recursos líquidos provenientes da oferta para (i) expansão da sua frota de veículos; (ii) expansão da rede de atendimento e (iii) investimento em tecnologia e telemetria.

Por fim, a CVC anunciou a capitalização, o retorno da família fundadora e a chegada do novo CEO. O aumento de capital foi precificado em R\$ 3,30 por ação, mediante à emissão de 166.666.666 milhões de novas ações ordinárias, totalizando ~R\$ 550 milhões – sendo R\$ 115 milhões destinados ao capital social da companhia e R\$ 435 milhões à reserva de capital. Além disso, a família Paulus, fundadora da CVC, aportou R\$ 100 milhões e retornou ao conselho de administração da companhia, trazendo também o novo CEO, Fabio Godinho, que atuou como diretor na companhia entre 2008-2013, participando da venda ao Carlyle até o IPO.

Os investimentos Core do Fundo apresentaram resultados sólidos evidenciando a continuidade da positiva dos fundamentos das companhias, que começam a se refletir nos preços de suas ações.

### 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>	2023	2022	2021	2020	2019 <sup>1</sup>
<b>Pátria Feeder Private</b>		<b>11.5%</b>	<b>10.8%</b>	<b>(27.7%)</b>	<b>29.1%</b>	<b>(35.3%)</b>	<b>(32.5%)</b>	<b>15.1%</b>	<b>11.4%</b>
Ibovespa		9.0%	19.8%	15.9%	7.6%	4.7%	(11.9%)	2.9%	13.5%
IPCA+5%		0.3%	8.2%	53.6%	5.2%	11.1%	15.5%	9.7%	3.7%

Retornos Históricos		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2023	Pátria Private	6.8%	(8.5%)	(1.6%)	6.0%	13.6%	11.5%						
	Pátria Private Acum. <sup>1</sup>	(40.1%)	(45.3%)	(46.2%)	(42.9%)	(35.1%)	(27.7%)						
	IBOV	3.4%	(7.5%)	(2.9%)	2.5%	3.7%	9.0%						
	IBOV Acum. <sup>1</sup>	11.3%	3.0%	(0.03%)	2.5%	6.3%	15.9%						
2022	Pátria Private	5.4%	(11.4%)	5.4%	(15.4%)	(0.5%)	(15.1%)	3.01%	9.5%	(3.8%)	6.2%	(12.8%)	(8.4%)
	Pátria Private Acum. <sup>1</sup>	(8.8%)	(19.2%)	(14.8%)	(28.0%)	(28.3%)	(39.1%)	(37.3%)	(31.4%)	(34.0%)	(29.9%)	(38.9%)	(44.0%)
	IBOV	7.0%	0.9%	6.1%	(10.1%)	3.2%	(11.5%)	4.7%	6.2%	0.5%	5.5%	(3.1%)	(2.5%)
	IBOV Acum. <sup>1</sup>	10.0%	11.0%	17.7%	5.8%	9.3%	(3.3%)	1.2%	7.5%	8.0%	13.9%	10.4%	7.7%
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%	3.3%	(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>

	MÊS	12M	36M	INÍCIO <sup>2-3</sup>	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014 <sup>1</sup>
<b>Pátria Feeder Institucional</b>	<b>11.6%</b>	<b>19.5%</b>	<b>(30.7%)</b>	<b>273.2%</b>	<b>29.6%</b>	<b>(35.0%)</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>1</sup>
Ibovespa	9.0%	19.8%	24.2%	106.2%	7.6%	4.7%	(11.9%)	2.9%	31.6%	15.0%	26.9%	38.9%	(13.3%)	(12.7%) <sup>1</sup>

Data Base: 30/06/2023; 1. Calculados usando dados diários desde o início do Fundo Feeder Private – de 12/08/2019 até 30/06/2023; 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 função 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 período para o Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA; 3. Calculados usando dados diários desde o início do Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA – de 09/10/2014 até 31/05/2023.

### 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](mailto:PIPE@patria.com)  
Flavio Menezes

[IR@patria.com](mailto:IR@patria.com)  
Marina Tennenbaum  
Carolina Dorta

**Site**  
[www.patriapipe.com.br](http://www.patriapipe.com.br)

### SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO:

Comissão de Valores Mobiliários – CVM  
Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)