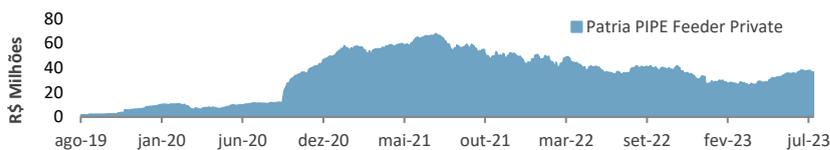


EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO¹

Fonte: Patria Investimentos



Fundo Master
R\$ 631,502,376

Fundo Feeder
R\$ 36,608,040

Data Base: 31/07/2023

COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês de julho, o Fundo Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA ("Fundo Feeder") ficou praticamente estável, com leve queda de 0.2% contra ganho de 3.3% do índice Ibovespa. No período, as principais contribuições positivas para o Fundo foram Tenda (+0.72%) e Alper (+0.68%), enquanto os detratores foram CVC (-1.2%) e Localiza (-0.43%). Desde o início da estratégia, em 09/out/2014, o Fundo apresenta ganho líquido de 272% superando largamente o Ibovespa que gerou retorno de 113% no mesmo período.

No dia 12 de julho, a Tenda divulgou sua prévia operacional do 2T23. A empresa reportou forte aceleração nos lançamentos, com 12 novos empreendimentos na Tenda e 4 novos na Alea. Tanto nos lançamentos, com R\$ 931mm de VGV (+108% T/T e +21% A/A), quanto nas vendas, com R\$ 732mm de vendas líquidas (+22% T/T e +31% A/A), a Tenda continua apresentando uma contínua evolução nos preços e margens de seus empreendimentos, enquanto mantém sólida velocidade de vendas (VSO) de 26% (+1.4 p.p T/T e +3.4 p.p A/A). O preço médio de venda de foi de R\$ 203 mil/unidade (+5% T/T e +15% A/A). Além da ótima performance comercial, a empresa divulgou nova venda de carteira de recebíveis de pró-soluto no valor líquido de R\$ 106mm, contribuindo para a melhoria de sua estrutura de capital. No início de julho entraram em vigor os novos parâmetros do MCMV, que devem propiciar melhorias adicionais nos preços e margens de novas vendas, contribuindo para evolução da sua rentabilidade futura e geração de caixa. No ano, suas ações valorizaram +184%.

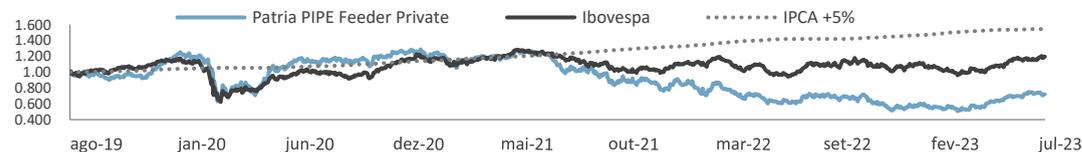
A Localiza realizou a emissão de debêntures simples no montante de R\$ 2bb. Os recursos serão utilizados para reforço de caixa e/ou alongamento do seu passivo financeiro. No ano, as ações ganharam +24%

Em linha com seu plano de crescimento orgânico e inorgânico, a Alper realizou duas aquisições no mês de Julho, uma delas a maior aquisição desde o nosso investimento inicial na companhia em 2020. A Agis Consultoria e Corretagem, sua primeira aquisição no ramo de seguros de transporte para o agronegócio, teve R\$ 61mm em prêmios negociados em 2022 e foi comprada por um valor total estimado de R\$ 28.4mm se cumpridos os gatilhos de performance dos próximos anos. Já a TRR Corretora de Seguros, focada no segmento de benefícios corporativos para médias e grandes empresas, negociou prêmios de R\$ 762mm 2022 e teve um valor de aquisição estimado em R\$ 95.5mm considerando também o cumprimento de metas de performance. No ano, suas ações valorizaram +14%.

Os investimentos Core do Fundo seguem apresentando sólidos fundamentos e criação de valor, que em nossa visão ainda estão longe de estarem refletidos nos preços de suas ações, apesar da recuperação iniciada este ano.

EVOLUÇÃO DO FUNDO X IBOVESPA¹

Fonte: Patria Investimentos e Capital IQ (Base 1)



RETORNOS PÁTRIA FEEDER PRIVATE

EVOLUÇÃO DO PORTFOLIO	MÊS	12M	INÍCIO ¹	2023	2022	2021	2020	2019 ¹
Pátria Feeder Private	(0.2%)	15.0%	(27.9%)	28.8%	(35.3%)	(32.5%)	15.1%	11.4%
Ibovespa	3.3%	18.2%	19.6%	11.1%	4.7%	(11.9%)	2.9%	13.5%
IPCA+5%	0.5%	9.0%	54.4%	5.8%	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%	(0.2%)					
Pátria Private Acum. ¹	(40.1%)	(45.3%)	(46.2%)	(42.9%)	(35.1%)	(27.7%)	(27.9%)					
IBOV	3.4%	(7.5%)	(2.9%)	2.5%	3.7%	9.0%	3.3%					
IBOV Acum. ¹	11.3%	3.0%	(0.03%)	2.5%	6.3%	15.9%	19.6%					
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. ¹	(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. ¹	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. ¹	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. ¹	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. ¹	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. ¹	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%) ¹	(3.7%)	(1.6%)	(0.8%)	20.0%
Pátria Private Acum. ¹								(1.2%)	(4.9%)	(6.4%)	(7.1%)	11.4%
IBOV								(0.8%) ¹	3.6%	2.4%	0.9%	6.8%
IBOV Acum. ¹								(0.8%)	2.8%	5.2%	6.2%	13.5%

RETORNOS PÁTRIA FEEDER INSTITUCIONAL²

	MÊS	12M	36M	INÍCIO ²⁻³	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014 ¹
Pátria Feeder Institucional	(0.2%)	15.7%	(35.2%)	272%	29.3%	(35.0%)	(32.2%)	14.9%	54.0%	57.2%	102.9%	19.0%	(6.1%)	3.6% ¹
Ibovespa	3.3%	18.2%	18.5%	113%	11.1%	4.7%	(11.9%)	2.9%	31.6%	15.0%	26.9%	38.9%	(13.3%)	(12.7%) ¹

Data Base: 31/07/2023; 1. Calculados usando dados diários desde o início do Fundo Feeder Private – de 12/08/2019 até 31/07/2023; 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 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 Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA – de 09/10/2014 até 31/05/2023.



DISCLAIMERS: A) ESTE MATERIAL FOI ELABORADO PELO GESTOR E É MERAMENTE INFORMATIVO; B) ESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO NÃO CONSISTE EM LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, TAMPOUCO EM DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO; C) AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NESTE MATERIAL NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO COLOCAÇÃO, DISTRIBUIÇÃO, OFERTA OU CONSULTORIA DE COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO VALOR IMOBILIÁRIO; D) LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR; E) RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA; F) A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS; G) FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC; H) DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.

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

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