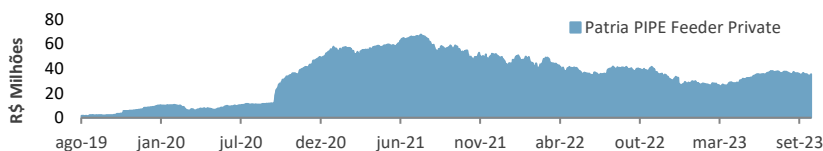


EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO¹

Fonte: Patria Investimentos



Fundo Master
R\$ 607,764,119

Fundo Feeder
R\$ 35,407,485

Data Base: 29/09/2023

COMENTÁRIO DO GESTOR

No mês de Setembro, o Fundo Patria PIPE Feeder Institucional FIC FIA ("Fundo Feeder") registrou leve queda de 0.25% contra alta de 0.71% do índice Ibovespa. No período, as principais contribuições positivas para o Fundo foram Ultra (+0.6%), Alper (+0.5%) e Tenda (+0.5%), enquanto o maior detrator foi Localiza (-2.0%). Desde o início da estratégia, em 09/out/2014, o Fundo apresenta ganho líquido de 258% superando largamente o Ibovespa que gerou retorno de 104% no mesmo período.

No mês, destacamos o aumento de capital da Tenda e a realização do Ultra Day. Aprovado no dia 04 de setembro, à um preço de R\$ 12,50 por ação e mediante à emissão de 18.750.000 ações ordinárias, a Tenda levantou R\$ 234 milhões, com o objetivo de equalizar a sua estrutura de capital. Em comum acordo com os coordenadores da oferta, a quantidade de ações inicialmente ofertada foi acrescida em 25% do total de ações inicialmente ofertadas, ou seja, em 3.750.000 ações ordinárias, que foram destinados a atender excesso de demanda que foi constatado no momento em que foi fixado o preço por ação.

No mesmo dia, também foi realizado o Ultra Day. No evento, o management da Cia compartilhou seus planos para aumentar a exposição da empresa ao setor de agronegócios e as principais iniciativas implementadas na Ultracargo e na Ultragaz para atingir esse objetivo. A administração também apresentou uma atualização sobre o turnaround e os quatro pilares estratégicos da Ipiranga, bem como as diretrizes para alocação de capital em novos negócios.

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

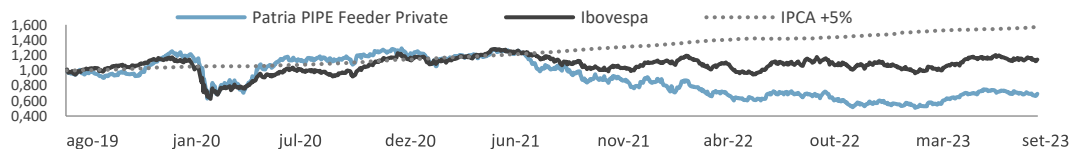
www.patriapipe.com.br

SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO:

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

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		(0.3%)	7.2%	(30.8%)	23.6%	(35.3%)	(32.5%)	15.1%	11.4%
Ibovespa		0.7%	8.3%	14.4%	6.2%	4.7%	(11.9%)	2.9%	13.5%
IPCA+5%		0.8%	10.4%	56.7%	7.3%	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%)	(3.7%)	(0.3%)			
	Pátria Private Acum. ¹	(40.1%)	(45.3%)	(46.2%)	(42.9%)	(35.1%)	(27.7%)	(27.9%)	(30.6%)	(30.8%)			
	IBOV	3.4%	(7.5%)	(2.9%)	2.5%	3.7%	9.0%	3.3%	(5.1%)	0.7%			
	IBOV Acum. ¹	11.3%	3.0%	(0.03%)	2.5%	6.3%	15.9%	19.6%	13.6%	14.4%			
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%)	7.9%	(37.1%)	258%	24.2%	(35.0%)	(32.2%)	14.9%	54.0%	57.2%	102.9%	19.0%	(6.1%)	3.6% ¹
Ibovespa	0.7%	8.3%	24.5%	103%	6.2%	4.7%	(11.9%)	2.9%	31.6%	15.0%	26.9%	38.9%	(13.3%)	(12.7%) ¹

Data Base: 29/09/2023; 1. Calculados usando dados diários desde o início do Fundo Feeder Private – de 12/08/2019 até 29/09/2023; 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 29/09/2023.



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 MOBILIÁRIO; D) LEIA O FÓRMULÁRIO 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 FÓRMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.