

PÁTRIA

Carta do Gestor

Pátria Crédito
Estruturado 365
FIC FIM

Crédito

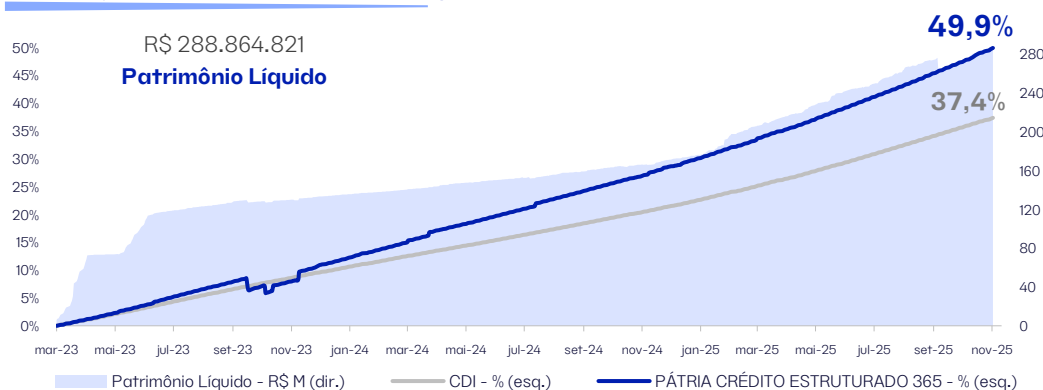
Novembro 2025

Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM

O Fundo

O **Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM ("Fundo")** é um fundo de crédito para investidores qualificados com liquidez de 365 dias, focado em operações de securitizações e dívidas corporativas com garantias reais que atuam nos setores que o Pátria detém ampla expertise, através das experiências adquiridas pela gestora em seus mais de 35 anos de existência. O time de gestão busca otimizar a relação risco vs. retorno, através de investimentos em operações de crédito com estruturação proprietária. O Fundo está **isento de come-cotas**, conforme legislação aplicável.¹

Evolução do Patrimônio Líquido e Rentabilidade



Comentários do Gestor

No mês de novembro, o Fundo **ampliou sua exposição em duas operações de securitização** já presentes no portfólio, utilizando parte da posição em caixa. Além disso, recebeu o **pré-pagamento, com multa, de uma operação de dívida corporativa** e mais um **fee de estruturação de um dos ativos** em carteira.

Com essas movimentações, a carteira encerrou o mês com **91% alocado em 29 operações**, sendo **28 operações de securitização** (89% do total), **1 operação de dívida corporativa** (2% do total), além de 9% em instrumentos de liquidez. O Fundo fechou o mês com um **carrego bruto** equivalente a **CDI + 4,8% ao ano**.

A **rentabilidade líquida do Fundo em novembro foi de 1,44%**, equivalente a **CDI + 5,2% ao ano (ou 137% do CDI)**. No **acumulado do ano**, o retorno líquido é de **16,4%**, equivalente a **CDI + 3,4% ao ano (ou 127% do CDI)**. Na janela dos **últimos 12 meses**, o retorno é de **18,0%**, equivalente a **CDI + 3,5% ao ano (ou 129% do CDI)**.

A performance do mês foi impulsionada pelo **pré-pagamento da operação de dívida corporativa**, originalmente investida em janeiro de 2024 a taxa de CDI + 4,5% ao ano. Com a multa de pré-pagamento recebida, o **retorno obtido na operação foi de CDI + 7,0% anualizado**. Além disso, **mais um fee de estruturação recebido pelo fundo contribuiu para a rentabilidade do mês**. Esses resultados reforçam a diferenciação da estratégia de gestão, com estruturação proprietária e monitoramento próximo.

Novas operações estão em estruturação e serão desembolsadas nas próximas semanas, reduzindo a parcela em caixa e melhorando o carrego da carteira.

Seguimos satisfeitos com os resultados, que seguem em linha com as expectativas da equipe de gestão. As operações originadas internamente têm se mostrado um **importante diversificador e gerador de valor em um cenário de spreads comprimidos, especialmente nos papéis mais líquidos de crédito privado**. Agradecemos a confiança de nossos investidores e permanecemos à disposição através do e-mail (ir.credit@patria.com).

Objetivo do Fundo

O Fundo visa proporcionar aos seus investidores retornos acima do CDI e com baixa volatilidade através de estratégias em crédito estruturado, utilizando-se da ampla expertise da equipe.

Informações Gerais

Início das atividades:

27/03/2023

Público-Alvo:

Investidores Qualificados

Aplicação Mínima:

R\$ 500,00

Cotização de Resgate:

D+365 (dias corridos)

Taxa de Gestão:

1,50% a.a.

Taxa de Performance:

10% sobre o que exceder 100% do CDI

Patrimônio Líquido Médio 12M:

R\$ 228.221.579

CNPJ:

49.983.891/0001-32

Gestor do Fundo:

Pátria Investimentos Ltda.

Administrador:

XP Administradora

Custodiante:

Oliveira Trust

patriacred365.com.br

Contato: ir.credit@patria.com



Meses com retornos acima do CDI

CDI + 3,5%

Retorno do Fundo Últimos 12 meses²

CDI + 4,8%

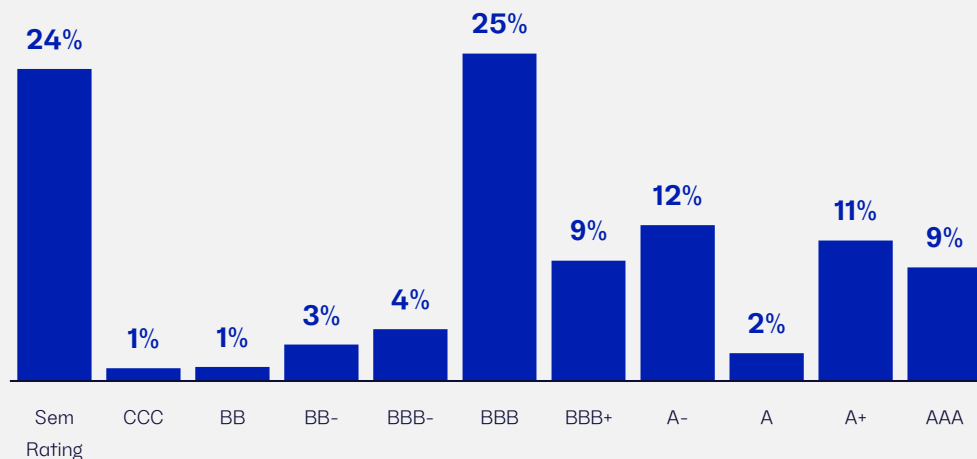
Taxa bruta do portfólio (nov/2025)

Pátria Crédito Estruturado 365

FIC FIM

Alocação por Rating

A presença de classificações de risco (“ratings”) em determinados ativos contribui para dar maior visibilidade ao perfil e à precificação da carteira. Quando disponíveis, esses ratings funcionam como um complemento às análises realizadas pelo nosso time de crédito, que segue um processo rigoroso de diligência em todas as operações.



RENTABILIDADE MÊS A MÊS

	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	2025
Pátria Crédito 365	1,32%	1,25%	1,30%	1,29%	1,39%	1,37%	1,52%	1,38%	1,51%	1,55%	1,44%	-	16,43%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	-	12,94%
% do CDI	130,4%	126,8%	134,9%	122,3%	122,6%	125,2%	119,4%	118,4%	123,8%	121,4%	136,7%	-	127,0%
CDI + (anualizado)	3,54%	3,35%	4,50%	2,98%	3,09%	3,50%	2,71%	2,57%	3,33%	2,99%	5,19%	-	3,40%

	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	2024
Pátria Crédito 365	1,30%	1,18%	1,37%	1,64%	1,08%	1,06%	1,19%	1,47%	1,11%	1,19%	1,00%	1,33%	15,98%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
% do CDI	134,4%	147,3%	163,8%	185,1%	129,5%	134,8%	130,8%	169,8%	132,8%	128,2%	126,8%	142,8%	146,9%
CDI + (anualizado)	3,84%	5,11%	6,85%	8,92%	2,97%	3,49%	3,07%	7,09%	3,31%	2,88%	2,82%	4,83%	4,60%

	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23	2023 ¹
Pátria Crédito 365	-	-	-	1,06%	1,32%	1,26%	1,45%	1,37%	1,17%	-2,00%	2,09%	2,71%	11,03%
CDI	-	-	-	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	9,71%
% do CDI	-	-	-	114,9%	117,7%	117,1%	135,6%	120,0%	120,4%	n.a.	228,1%	301,8%	113,6%
CDI + (anualizado)	-	-	-	1,92%	2,28%	2,20%	4,63%	2,49%	2,51%	-30,31%	15,72%	25,10%	1,59%

Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Pátria Investimentos Ltda. Para maiores informações, consulte nosso time de relacionamento.

1. Retorno desde o início do fundo (27/mar/2023) até o final do ano de 2023 (29/dez/2023).

2. Ativos com perspectiva para emissão de rating por uma das agências internacionais em breve

Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM

Notas Importantes

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. ("Pátria") sobre os atuais investimentos do Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM ("Fundo"), não configurando análise de valores mobiliários. Este material não tem como objetivo a oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou de cotas do Fundo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Este material foi realizado com base em relatórios do time de gestão do Pátria e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria não se responsabiliza por ganhos ou perdas decorrentes do uso deste informativo.

Este material não deve servir como fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma análise minuciosa do produto e respectivos riscos, principalmente a partir da leitura do prospecto e do regulamento do Fundo, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Este material não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. As informações constantes neste material estão em consonância com o regulamento e o prospecto do Fundo, porém não os substitui. **É importante ressaltar que rentabilidade passada não representa nenhuma garantia de desempenho futuro, e que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxa de gestão devida ao Pátria. Ainda, fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC.** Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance do Fundo, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Apesar de o presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborado, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis, termos e condições aqui especificados. As informações sobre investimentos do Fundo e suas empresas investidas que ainda não tenham se concretizado são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Ainda que o Pátria Investimentos acredite que as premissas mencionadas nesta apresentação sejam razoáveis e factíveis, quaisquer projeções ou previsões contidas neste material são baseadas em estimativas subjetivas sobre circunstâncias que ainda não ocorreram e podem estar sujeitas a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados advindos de projeções ou previsões constantes desta apresentação serão efetivamente verificados. Embora os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações. O Pátria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

Leia o Regulamento do Fundo antes de investir.



Signatory of:



PATRIA



credolito