

PÁTRIA

Carta do Gestor – Julho 2024

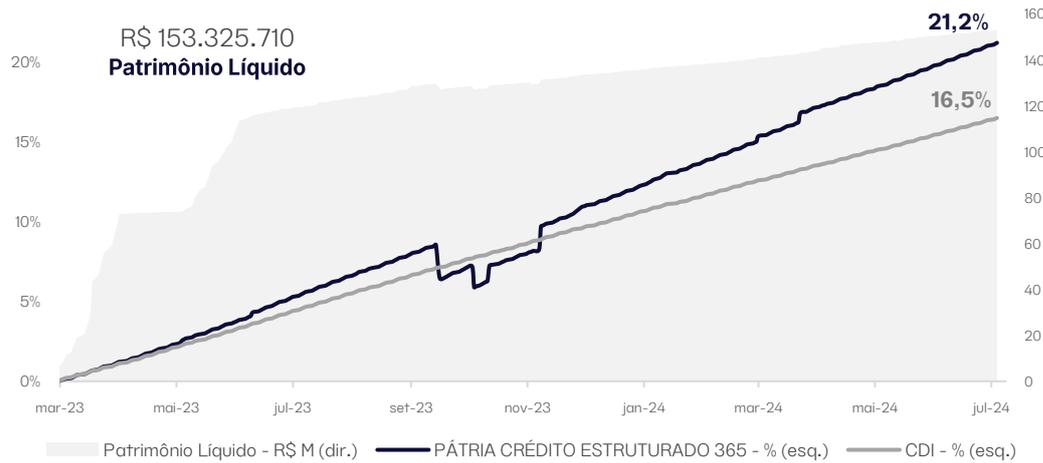
Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM

CNPJ: 49.983.891/0001-32

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 (para empresas de médio porte, em sua maioria) que atuam especialmente nos setores que o Pátria detém ampla expertise, através das experiências adquiridas via os investimentos nos fundos de private equity e infraestrutura da gestora. O time de gestão busca otimizar a relação risco vs. retorno, através de investimentos em operações de crédito estruturado e estruturação proprietária.

Evolução do Patrimônio Líquido e Rentabilidade do Fundo



Comentários do Gestor

Em julho de 2024, o Fundo registrou um **retorno de 1,19%¹**, equivalente a uma **rentabilidade anualizada de CDI + 3,1% a.a.¹**, em linha com as expectativas da gestão. Em 2024, com números consolidados dos primeiros 7 meses do ano, **a rentabilidade anualizada é de CDI+4,9% a.a.¹**

O resultado entregue pelo fundo aos cotistas é fruto de um portfólio que permanece sem nenhum evento de crédito, alocado majoritariamente em securitizações. O time de gestão monitora constantemente **oportunidades no mercado para reciclagem da carteira e aumento da diversificação do portfólio.**

O fundo fechou o mês de julho de 2024 com taxa média bruta do portfólio de **CDI+5,0%**. Adicionalmente, vale ressaltar que a maior parte das operações é estruturada pelo nosso time de gestão, estruturação e monitoramento de crédito.

Seguimos satisfeitos com a performance entregue e convidamos todos os nossos investidores a acompanharem nossos vídeos periódicos, disponibilizados através do [Instagram](#) e em [nosso canal do Youtube](#). Na Conversa de Fundos #6, abordamos conceitos macroeconômicos como juros, inflação e câmbio junto ao nosso sócio responsável pela área de crédito Brasil.

Agradecemos a confiança dos investidores e permanecemos à disposição através de nosso e-mail de relações com investidores (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

Gestor

Pátria Investimentos

CNPJ

49.983.891/0001-32

Administrador

XP Administradora

Custódia

Oliveira Trust

Data de Início

27/mar/2023

Público-Alvo

Investidores Qualificados

Aplicação Mínima

R\$ 500,00

Cotização de Resgate

D+365 (Dias Corridos)

Taxa de Administração

1,50% a.a

Taxa de Performance

10% sobre o que exceder

100% do CDI

Patrimônio Líquido

Médio 12 M

R\$ 136.641.740

www.patriacred365.com.br

Para se inscrever no mailing
[Clique Aqui](#)



Meses com retornos acima do CDI

CDI +
3,2% a.a.

Retorno do Fundo nos últimos 12 meses

CDI +
5,0% a.a.

Taxa Bruta do portfólio (jul/2024)

1. As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxa de administração e performance e brutas de impostos.

Retornos Acumulados:

	2023 ¹	2024 YTD	Últimos 12 meses	Desde o Início
Pátria Crédito 365	11,03%	9,16%	15,04%	21,20%
CDI	9,71%	6,18%	11,51%	16,49%
CDI + (p.p. no período) ²	1,32%	2,98%	3,53%	4,71%
% do CDI	113,6%	148,26%	130,67%	128,57%
CDI + (anualizado)	1,59%	4,86%	3,17%	3,00%

Rentabilidade mês a mês:

	Jan-24	Fev-24	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dec-24	2024
Pátria Crédito 365	1,30%	1,18%	1,37%	1,64%	1,08%	1,06%	1,19%	-	-	-	-	-	9,16%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	-	-	-	-	-	6,18%
CDI + (p.p. no período) ²	0,33%	0,38%	0,53%	0,76%	0,25%	0,27%	0,28%	-	-	-	-	-	2,98%
% do CDI	134,4%	147,3%	163,8%	185,1%	129,5%	134,8%	130,8%	-	-	-	-	-	148,3%
CDI + (anualizado)	3,84%	5,11%	6,85%	8,92%	2,97%	3,49%	3,07%	-	-	-	-	-	4,86%

	Jan-23	Fev-23	Mar-23	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dec-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%
CDI + (p.p. no período) ²	-	-	-	0,14%	0,20%	0,18%	0,38%	0,23%	0,20%	-2,99%	1,18%	1,81%	1,32%
% 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%

No mês de junho, o Fundo seguiu completamente alocado, com um nível de diversificação adequado, composto **majoritariamente com operações de securitização**, apresentando um nível de pulverização relevante. O fundo também se difere setorialmente, principalmente em segmentos resilientes da economia nos quais o Patria tem profunda experiência. Com relação a **duration da carteira**, com base em Julho de 2024, o valor é de **aproximadamente 1,8 anos**.

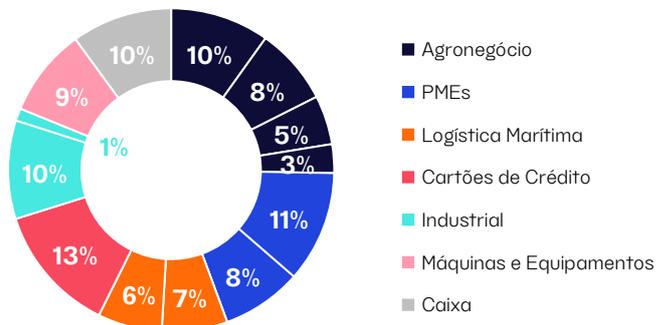
Entendemos que estruturar dentro de casa instrumentos de securitização através de (i) **recebíveis auditados e performados**, (ii) **com subordinação relevantes** e (iii) **monitoramento recorrente**, em nossa visão, oferece retornos atrativos e proteção robusta.

Maiores detalhes a respeito dos ativos que compõem a carteira atual do fundo estão na próxima página.

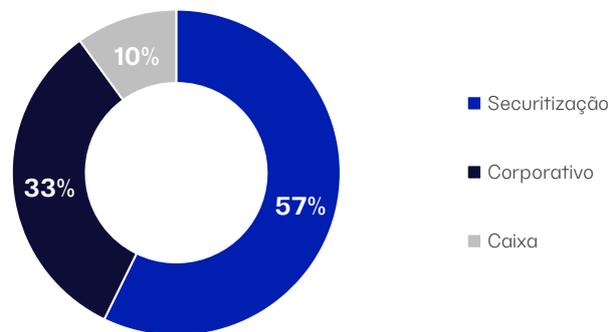
1. Considerando desde o início do fundo em 27/03/2023 até o final do ano. 2. "p.p." – pontos percentuais, considera a diferença entre o retorno do fundo e o CDI no intervalo considerado.

Composição por Setor de Ativo, Rating e Instrumento

Alocação por Segmento

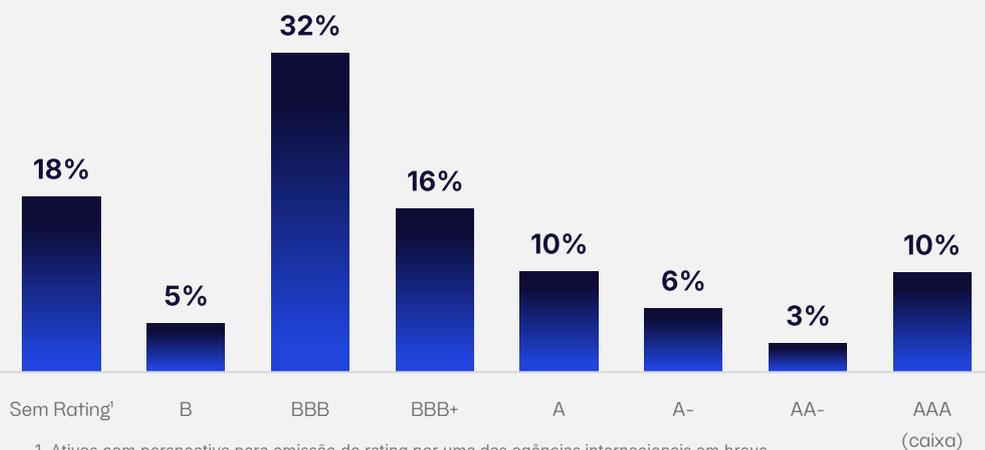


Alocação por Instrumento



Alocação por Rating

A classificação de risco por agências internacionais ("rating") nos ativos, ajuda a **aumentar a robustez** da tese, atuando como um validador de nossas análises e trazendo maior visibilidade ao nosso investidor a respeito do perfil e da precificação dos ativos da carteira, somando-se à **diligência profunda** que nosso time de crédito realiza nas operações que investimos.



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

Estratégia de Gestão

A equipe do fundo utiliza-se dos seguintes pilares de estratégia visando trazer uma relação risco vs. retorno atrativa, oportunidades exclusivas com origemação e estruturação proprietárias, e baixa volatilidade alvo:



Conhecimento profundo das cadeias de valor e operações

Profundo conhecimento setorial e especialização em pequenas e médias empresas



Capacidade de Captação e Alocação de Recursos

Captação e alocação de recursos em momentos estratégicos



Originação e Estruturação Proprietárias

Implementação do DNA Pátria nas operações, com oportunidades exclusivas



Governança Robusta e Monitoramento

Time de mais de 40 especialistas², dedicados que viabilizam acompanhamento próximo da carteira



Foco em Resiliência e Preservação de Capital

2. Considerando todos os profissionais de crédito da gestora na América Latina

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