

PÁTRIA

A horizontal blue line that tapers at both ends, positioned below the word "PÁTRIA".

Pátria Infraestrutura Energia Core

WEBCAST DE RESULTADOS 2T22

Notas Importantes

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. (“Pátria Investimentos”) sobre os atuais investimentos do Pátria Infraestrutura Energia Core FIP-IE (“Fundo” ou “PICE”). Esta apresentação e as informações nela contidas são para uso exclusivo dos Investidores do Fundo e não poderão ser reproduzidas sem a prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos.

Este material não configura análise de valores mobiliários nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. 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 Investimentos e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria Investimentos. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria Investimentos 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 taxas devidas ao Pátria Investimentos, incluindo taxas de gestão e performance.**

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. Detalhes e informações a respeito das despesas do Fundo podem ser obtidos com o Pátria Investimentos, e os receptores desta apresentação são encorajados a contatá-lo.

Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. O Pátria Investimentos não assume que os investidores obterão ou não lucros por meio de seus investimentos no Fundo. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, 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 estão 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.

Este material foi aprovado e veiculado pelo Pátria Investimentos, exclusivamente para seu destinatário, com o único objetivo de

acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. Este material é confidencial e não deverá ser reproduzido ou encaminhado a terceiros sem prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos. Os receptores desta apresentação são encorajados a entrar em contato com o Pátria Investimentos a fim de discutir os procedimentos e metodologias, incluindo as premissas, utilizadas para calcular as informações de performance de investimento, bem como qualquer outro aspecto do fundo aqui apresentado.

O surto do coronavírus (COVID-19) está impactando negativamente a atividade comercial do Brasil e contribuiu para uma volatilidade significativa no mercado financeiro. O impacto do surto evoluiu e criou interrupções significativas na demanda local e nas cadeias de abastecimento. Quarentenas e restrições governamentais impostas podem continuar por um longo período. Os governos têm atuado, mais fortemente, em suas economias, inclusive por meio de regulações e disponibilidade de liquidez, em resposta aos impactos econômicos derivados do avanço da pandemia. Esses eventos poderão ter efeito negativo e significativo sobre a economia mundial e, em especial, o Brasil, e incluem ou podem incluir: (i) redução no nível de atividade econômica; (ii) desvalorização cambial; e (iii) diminuição da liquidez disponível no mercado brasileiro.

Não há eventos recentes comparáveis que possam fornecer orientação quanto ao efeito da disseminação da COVID-19 e de uma pandemia global e, como resultado, o impacto final de uma epidemia de saúde é altamente incerto e sujeito a alterações.

Dessa forma, a extensão em que o surto da COVID-19 afeta os negócios do Fundo, condição financeira, resultados operacionais ou fluxos de caixa dependerá de desenvolvimentos futuros, que são altamente imprevisíveis, incluindo, entre outros, a duração e a distribuição geográfica do surto, sua gravidade, as ações para conter o vírus ou tratar seu impacto e com que rapidez e até que ponto as condições econômicas e operacionais normais podem ser retomadas.

Leia o Prospecto e o Regulamento do Fundo antes de investir.

Agenda

01

*Atualização
Pátria*

02

PICE

Agenda

01

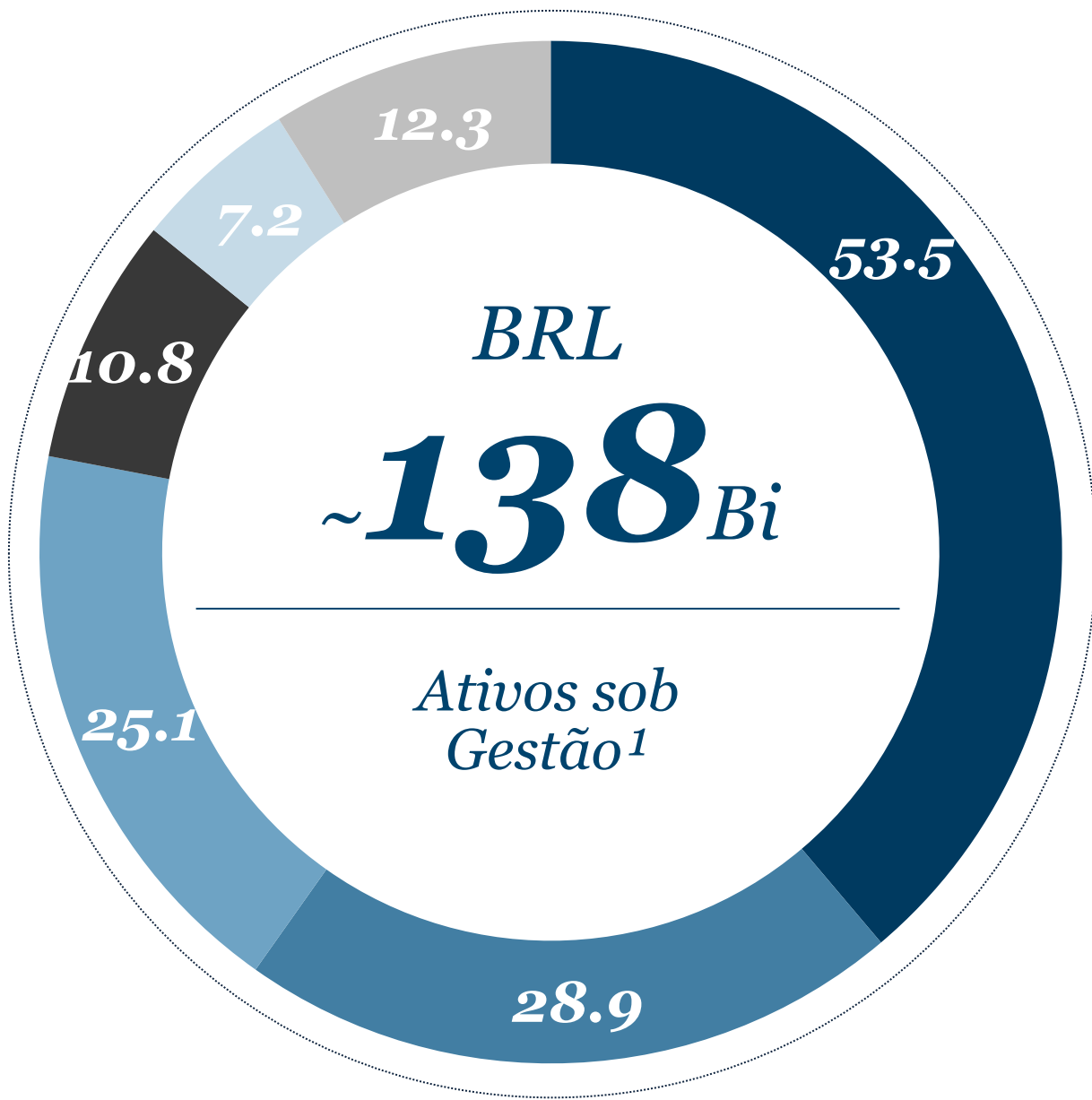
*Atualização
Pátria*

02

PICE

Pátria Investimentos | História

~BRL 138 BI ATINGIDOS EM MAIS DE 30 ANOS DE HISTÓRIA



#1 *Private Equity*
Crédito
Infraestrutura

Plataforma de Investimentos Alternativos na América Latina



1. Ativos sob gestão em Junho/22.
2. Combinação com Moneda Asset Management finalizada em 01/12/2021. Parceria com Kamaroopin anunciada em 08/12/2021 e a conclusão esperada da primeira fase da transação em 09/04/2022. AuM da VBI Real Estate aproximado de BRL 5 Bi

PICE | Times de Gestão e de Relacionamento

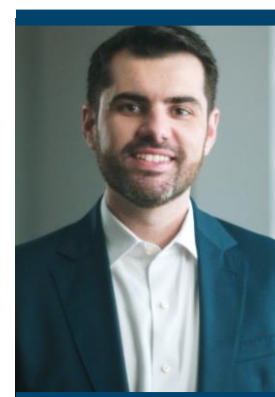
TIME ROBUSTO E EXPERIENTE EM GESTÃO DE FUNDO E RELACIONAMENTO COM COTISTAS

Time de Gestão do PICE



Marcelo Souza
SÓCIO HEAD DO SETOR DE
ENERGIA & CIO DO PICE

Sócio da vertical de
Infraestrutura, responsável
pelo setor de Energia
14 anos no Pátria



Martiello Franco
VP DE INFRAESTRUTURA

1 ano no Pátria
10 anos no setor de
Infraestrutura



Lucas Porsani
ASSOCIATE DE INFRAESTRUTURA

4 anos no Pátria



Bruno Fregonezi
DIRETOR DE
RI/INFRAESTRUTURA

6 anos no Pátria
Responsável pelo
Relacionamento com
Investidores

Time de Relacionamento do Pátria Brasil



José Teixeira
HEAD MARKETING E PRODUTOS

Sócio e Head de Marketing
e Produtos do Pátria Brasil
17 anos no Pátria



Marina Tennembaum
MANAGING DIRECTOR

14 anos na Gávea
Investimentos



Carolina Dorta
INVESTIDORES PF COM ELEVADO
PATRIMÔNIO

7 anos na Itaú Asset
Management
3 anos no Banco Itaú



Juliana Renault
PLATAFORMAS E AGENTES
AUTÔNOMOS

2 anos na Leblon Equities
2 anos no Pátria



Carolina Medley
PLATAFORMAS E AGENTES
AUTÔNOMOS

5 anos no Itaú BBA
2 ano no Pátria

Agenda

01

*Atualização
Pátria*

02

PICE

Sumário Executivo



Portfólio Alocado e Estável

- **99%** do portfólio do Fundo constituído e alocado em debêntures com **retorno contratado pós fixado**, indexado à inflação, com proteções contratuais e governança ativa do gestor
- **Debêntures performando conforme o previsto**¹



Retorno do Fundo

- **Distribuições consistentes e em linha com a média** dos FIPs-IE:
 - **Pagamento de ~R\$ 9,00/cota** no primeiro e segundo ano do fundo³, acima do previsto no Prospecto do PICE
 - **Yield de 11,7%** em relação ao preço de Jul/22 (8,8% em relação ao preço de emissão)
- **Prêmio de retorno do PICE** vs. NTN-B e debêntures de infra **aumentou** desde o início do Fundo (~110 bps sobre NTN-B e ~250 bps sobre debêntures de infra)²



Oportunidade de Investimento

- **Oportunidade de investir a TIR líquida esperada de ~IPCA + 10,2%** (retorno implícito no valor de mercado da cota de Jul/22)
- **Upside de 38,1%** da cota de mercado em relação a cota patrimonial, no fechamento de Jul/22
- **Distribuições mensais** de R\$0,75/cota, em média, nos próximos meses, com **yield esperado** para o segundo ano (mar/22 a fev/23) de **R\$ 9,00/cota**, acima do previsto no Prospecto do PICE¹

Pátria Infraestrutura Core | Tese de Investimento

INVESTIMENTOS EM ATIVOS MADUROS NO SETOR DE ENERGIA VISANDO PROPORCIONAR RETORNOS AOS COTISTAS



Renda

Foco em distribuição de dividendos. Ativos contratados no longo-prazo proporcionam estabilidade de renda



Baixo risco operacional

Ativos com baixo risco operacional considerando gestão ativa do Pátria Infraestrutura



Gestão operacional ativa do Pátria

Time de 70+ profissionais buscando geração de valor em todas as dimensões do projeto



Benefício fiscal

Ganhos dos investimentos em infraestrutura via FIP-IE com alíquota de IRRF 0% (para pessoas naturais)



Diversificação de risco

Portfólio diversificado reduzindo perfil de risco do produto



Liquidez Diária

Listagem do FIP-IE na B3 provê liquidez à estratégia de investimento

Geração de Dividendos: Alta Previsibilidade e Proteção contra Inflação



Distribuição de Dividendos

RESULTADOS ATRELADOS À INFLAÇÃO PROTEGEM A DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

Distribuições nominais por ano (R\$)

- Fundo de cota R\$ 100,00
 - Distribuições anuais de R\$ 10,00
 - Distribuições **corrigidas pelo IPCA**
 - Prazo de 20 anos
-
- **Caso I: IPCA = 0,0%**
 - Retorno real igual ao nominal
 - TIR Nominal: 9% a.a.
 - TIR Real: IPCA + 9% a.a.

Distribuição de Dividendos

RESULTADOS ATRELADOS À INFLAÇÃO PROTEGEM A DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Fundo de cota R\$ 100,00
- Distribuições anuais de R\$ 10,00
- Distribuições **corrigidas pelo IPCA**
- Prazo de 20 anos

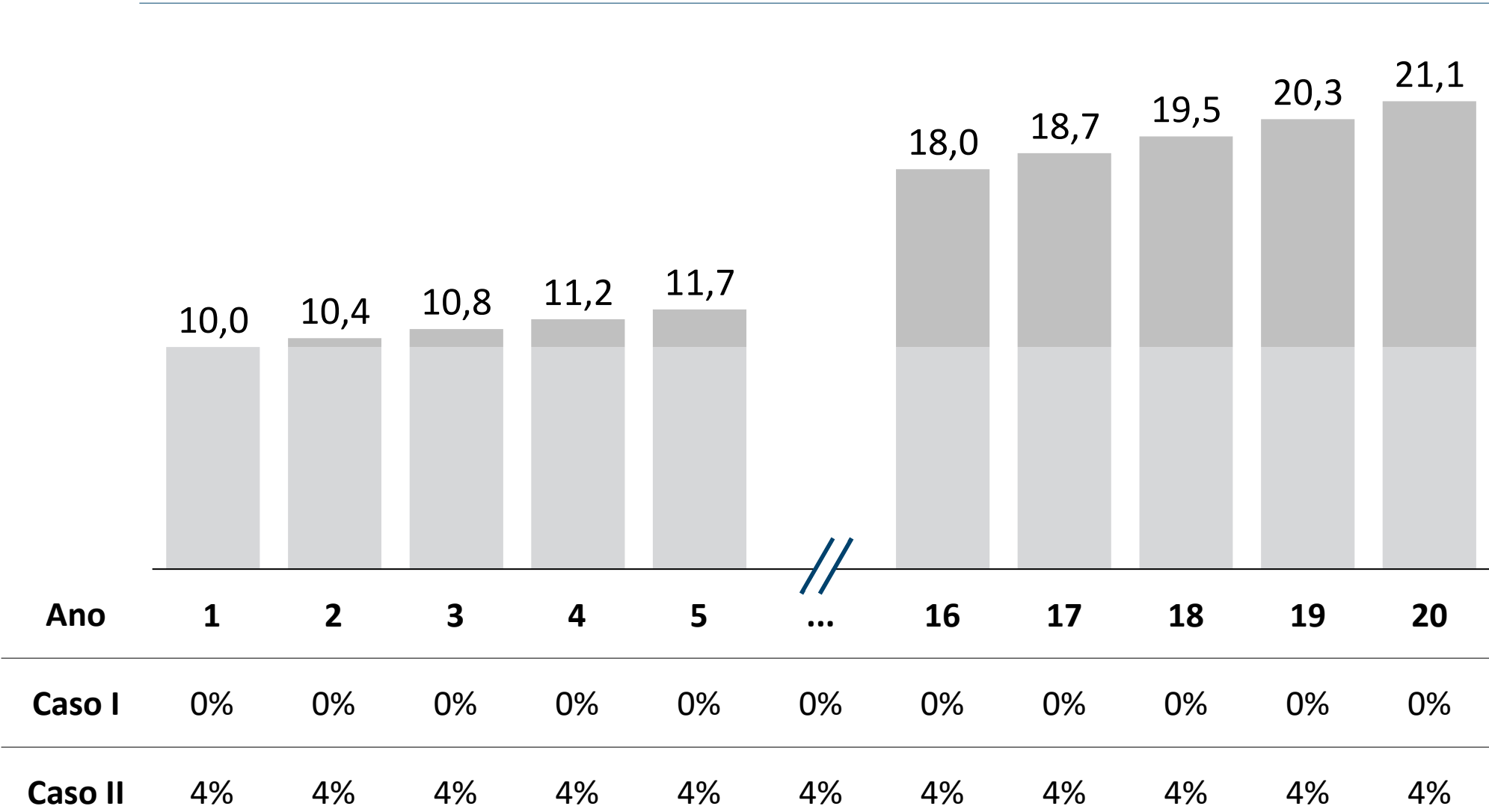
➤ **Caso II: IPCA = 4,0%**

➤ Dividendos **têm impacto** do IPCA

➤ TIR Nominal: **13% a.a.**

➤ TIR Real: **IPCA + 9% a.a.**

Distribuições nominais por ano (R\$)



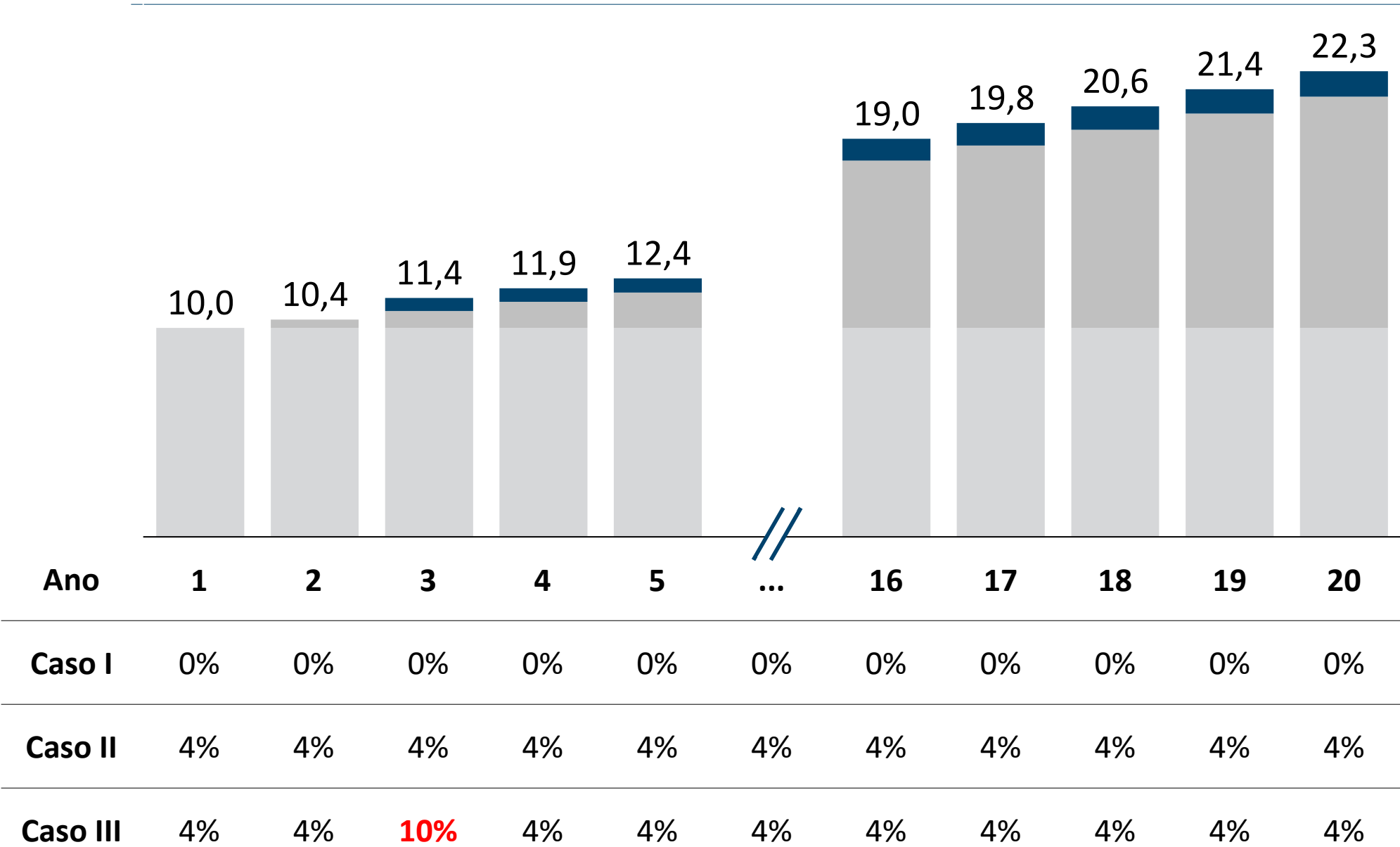
Distribuição de Dividendos

RESULTADOS ATRELADOS À INFLAÇÃO PROTEGEM A DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

- Fundo de cota R\$ 100,00
- Distribuições anuais de R\$ 10,00
- Distribuições **corrigidas pelo IPCA**
- Prazo de 20 anos

- **Caso III: IPCA = 4,0%, com 10% no ano 3**
 - Dividendos **têm impacto** do IPCA
 - Efeito **cumulativo** do IPCA mais alto
 - TIR Nominal: **14% a.a.**
 - TIR Real: **IPCA + 9% a.a.**

Distribuições nominais por ano (R\$)



Portfólio PICE

FUNDO ALOCADO EM 3 DEBÊNTURES, CONTRATADAS POR 20 ANOS

Serrote



49 Turbinas
205,8 MW



Localização	Trairi, CE
Início das Operações	Maio 2021
Valor do Instrumento	R\$ 225,0 M
PPA (Prazo)	Até 2041 ¹
Prazo da Autorização	35 anos (até 2054)

Serra do Mato



29 Turbinas
121,8 MW



Localização	Trairi, CE
Início das Operações	Dezembro 2021
Valor do Instrumento	R\$ 180,0 M
PPA (Prazo)	Até 2041 ¹
Prazo da Autorização	35 anos (até 2054)

Afonso Bezerra



38 Turbinas
159,6 MW



Localização	Afonso Bezerra, RN
Início das Operações	Maio 2022
Valor do Instrumento	R\$ 324,4 M
PPA (Prazo)	Até 2041 ¹
Prazo da Autorização	35 anos (até 2054)

Portfólio PICE

FUNDO ALOCADO EM 3 DEBÊNTURES, CONTRATADAS POR 20 ANOS

Serrote



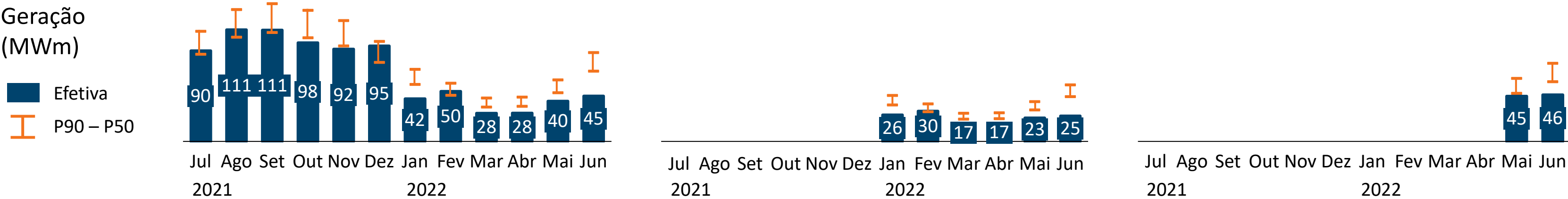
Serra do Mato



Afonso Bezerra



Operação	100% operacional desde mai/21	100% operacional desde dez/21	100% operacional desde mai/22
Financiamento	100% contratado e 100% desembolsado	100% contratado e 100% desembolsado	100% contratado e 99% desembolsado
Taxa de Disponibilidade ¹	Em linha com o projetado (96%, em média) ²	Acima do projetado (acima de 98%, em média) ²	Acima do projetado (acima de 97%, em média) ²

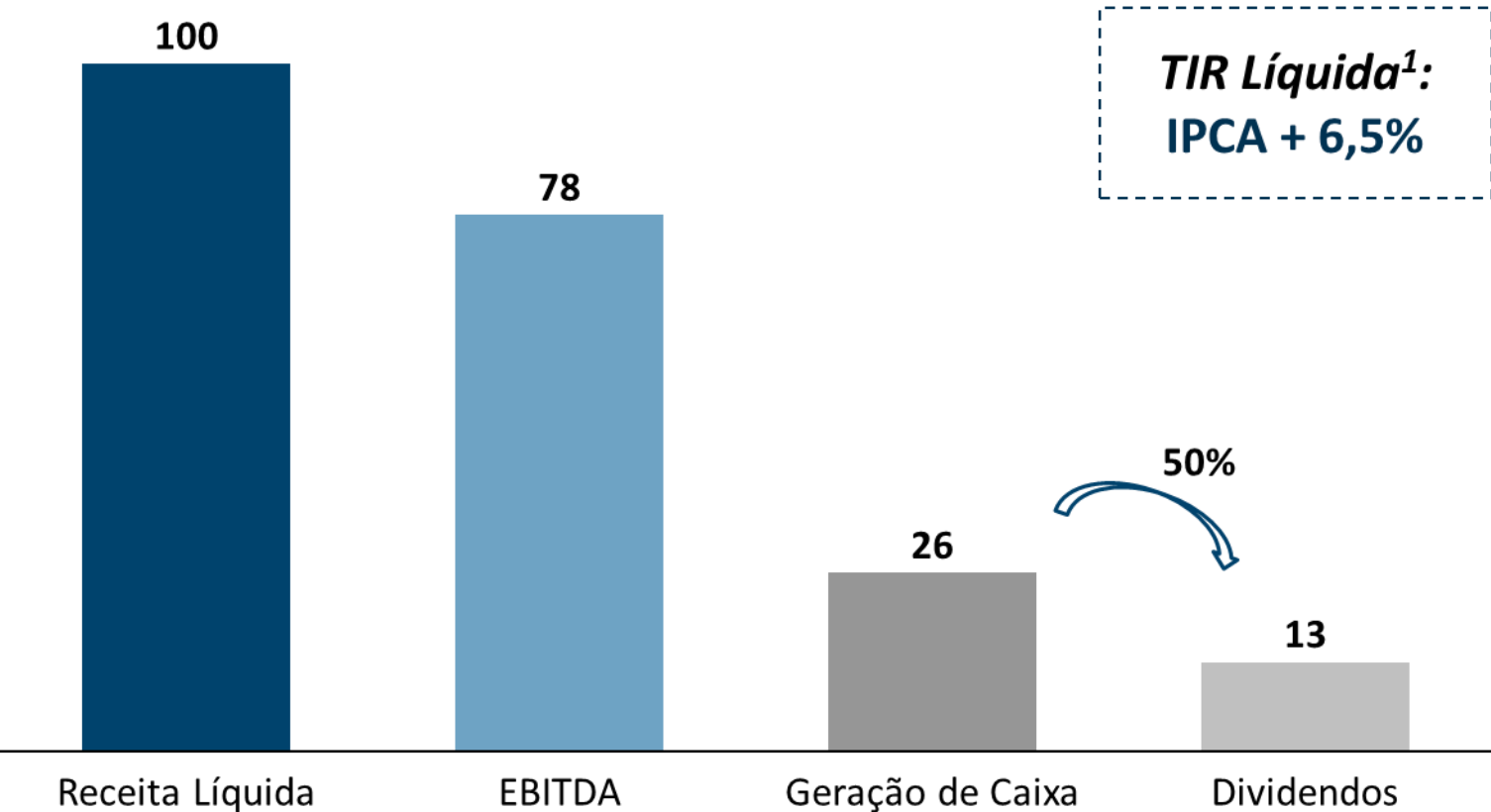


Debênture Mezanino vs. Equity (“Ações Ordinárias”)

PROTEÇÃO DO RETORNO E YIELD NO CASO DO INSTRUMENTO DE DEBÊNTURE MEZANINO ESTRUTURADA PELO PÁTRIA

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE ATIVO EÓLICO CONVENCIONAL

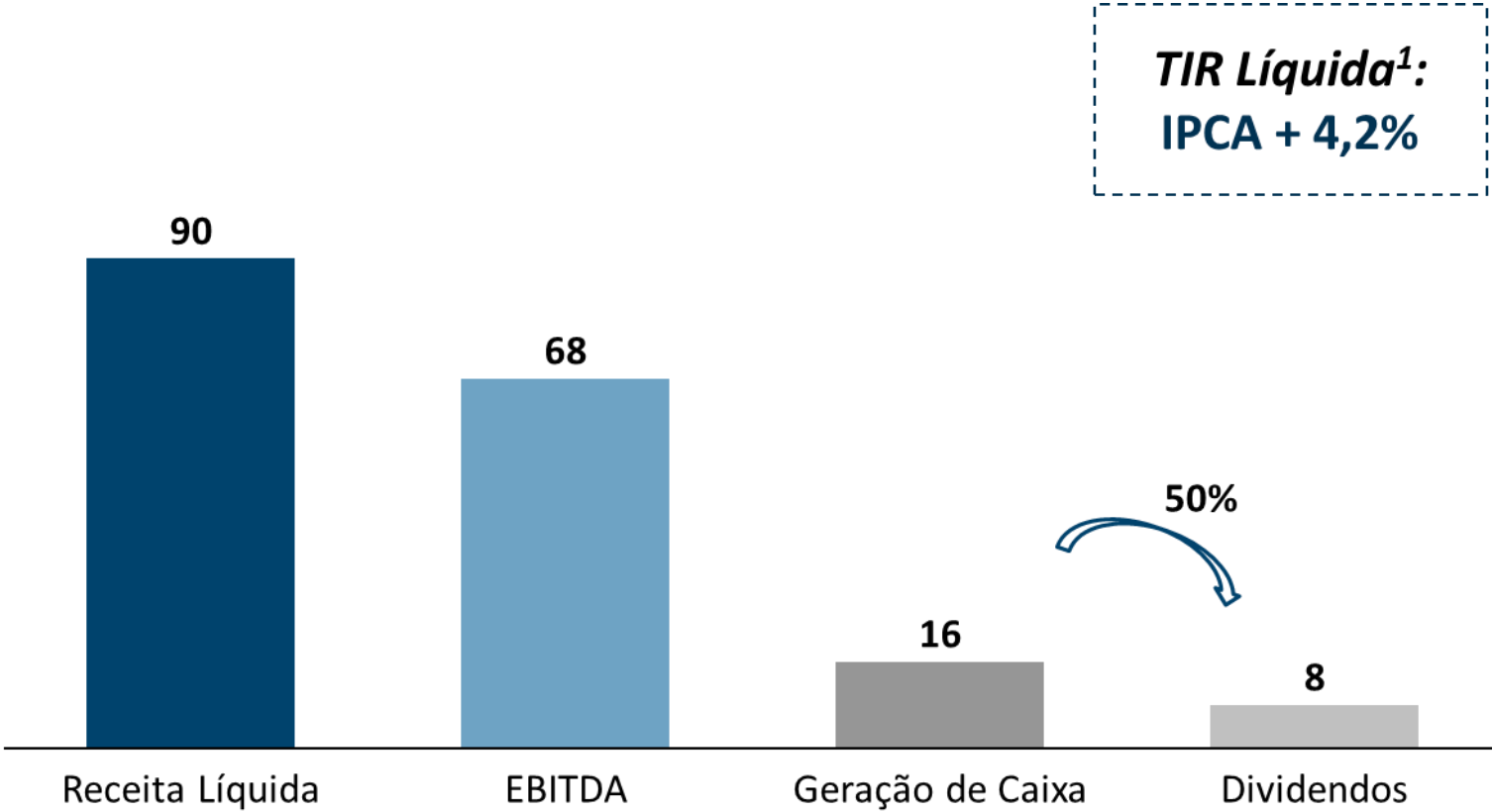
CENÁRIO: 100% DA GERAÇÃO BASE



- ① EBITDA = Receita líquida – Custos
- ② Geração de Caixa = EBITDA + Capital de Giro – Imposto de Renda – Serviço da Dívida

EXEMPLO: INVESTIMENTO VIA EQUITY (“AÇÕES ORDINÁRIAS”)

CASO HIPOTÉTICO: 90% DA GERAÇÃO BASE



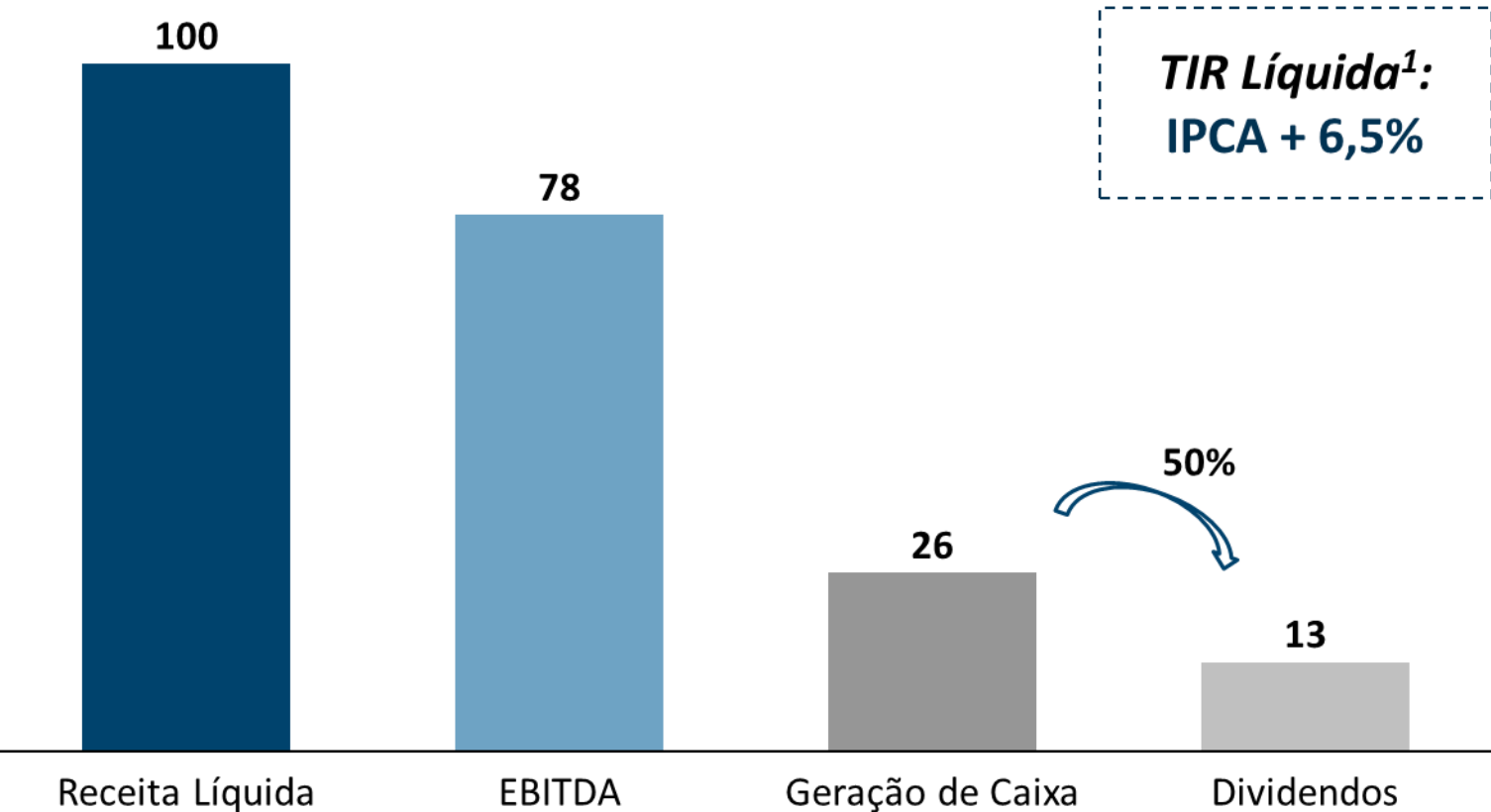
Em uma participação hipotética via *equity*, os dividendos seriam prejudicados em um cenário adverso de geração

Debênture Mezanino vs. Equity (“Ações Ordinárias”)

PROTEÇÃO DO RETORNO E YIELD NO CASO DO INSTRUMENTO DE DEBÊNTURE MEZANINO ESTRUTURADA PELO PÁTRIA

DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE ATIVO EÓLICO CONVENCIONAL

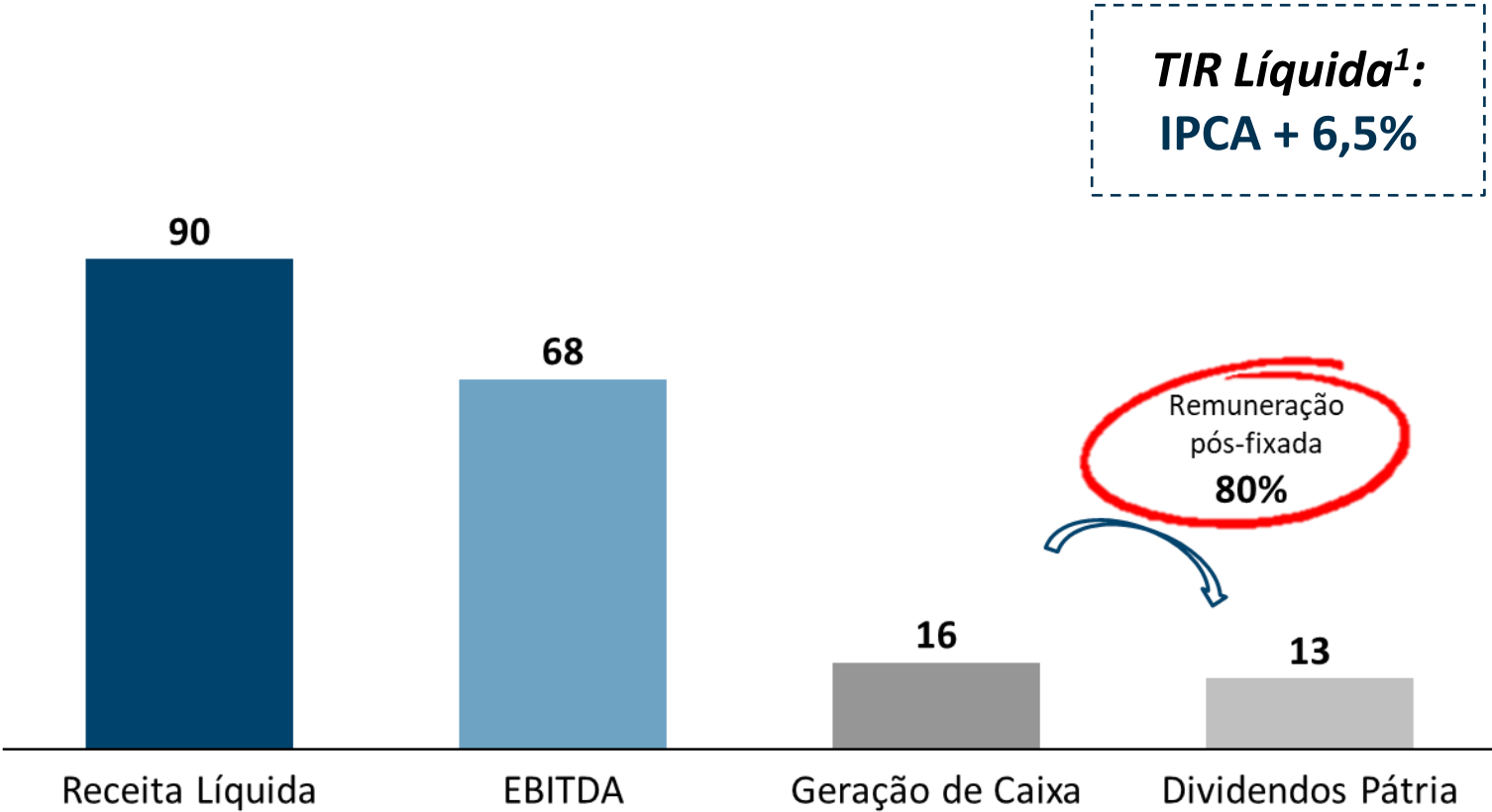
CENÁRIO: 100% DA GERAÇÃO BASE



- ① EBITDA = Receita líquida – Custos
- ② Geração de Caixa = EBITDA + Capital de Giro – Imposto de Renda – Serviço da Dívida

EXEMPLO: PICE | INVESTIMENTO VIA DEBÊNTURE MEZANINO

CASO HIPOTÉTICO: 90% DA GERAÇÃO BASE

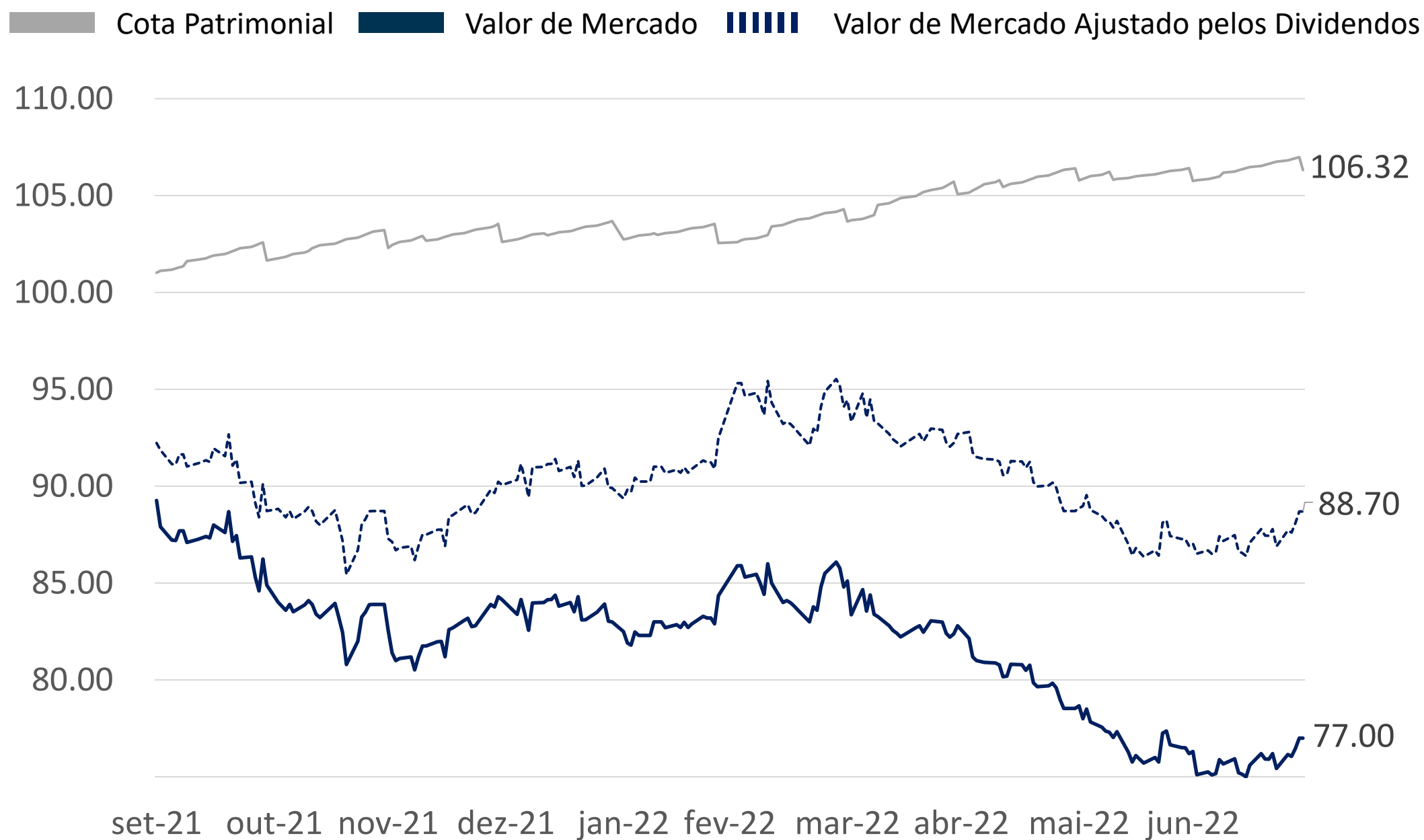


A vantagem do investimento via PICE (através de debêntures mezanino) é a maior previsibilidade de dividendos e retorno contratado

Performance do Fundo

VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO RENDENDO DE ACORDO COM O PLANEJADO¹, COM PARTE DO RENDIMENTO CAPITALIZADO

VALOR PATRIMONIAL VS. VALOR DE MERCADO (PICE11)



COTA PATRIMONIAL
NA EMISSÃO²

R\$ **98,59**

COTA PATRIMONIAL
29/JULHO

R\$ **106,32**

DISTRIBUIÇÕES DESDE INÍCIO DO FUNDO

R\$ **12,75/cota**



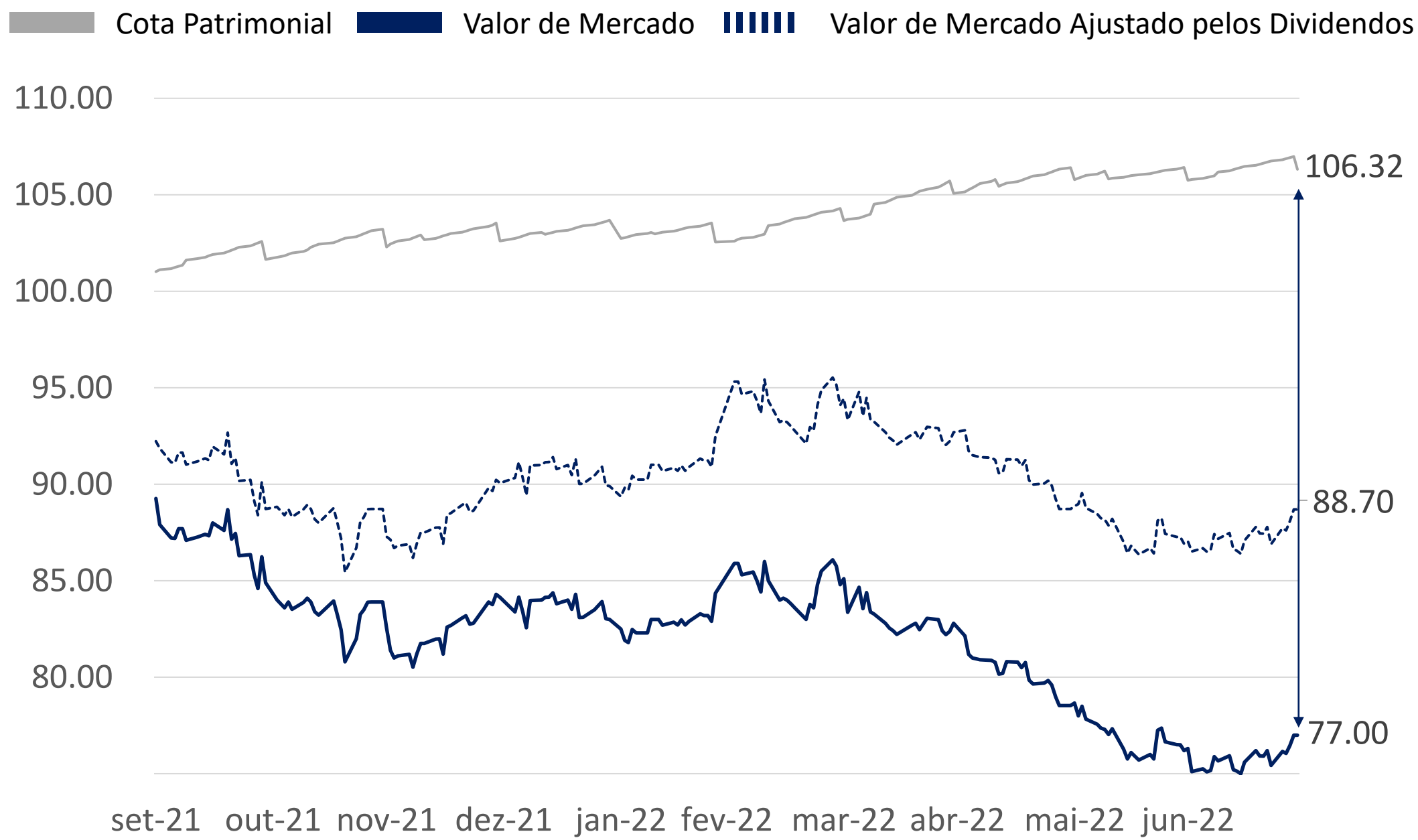
RENDIMENTO TOTAL DE

R\$ **20,48/cota**

Performance do Fundo

DESCASAMENTO ENTRE VALOR DE MERCADO E VALOR PATRIMONIAL REPRESENTA OPORTUNIDADE DE ENTRADA

VALOR PATRIMONIAL VS. VALOR DE MERCADO (PICE11)



UPSIDE VS. VALOR DE MERCADO¹

R\$ **29,32**
(38,1%)



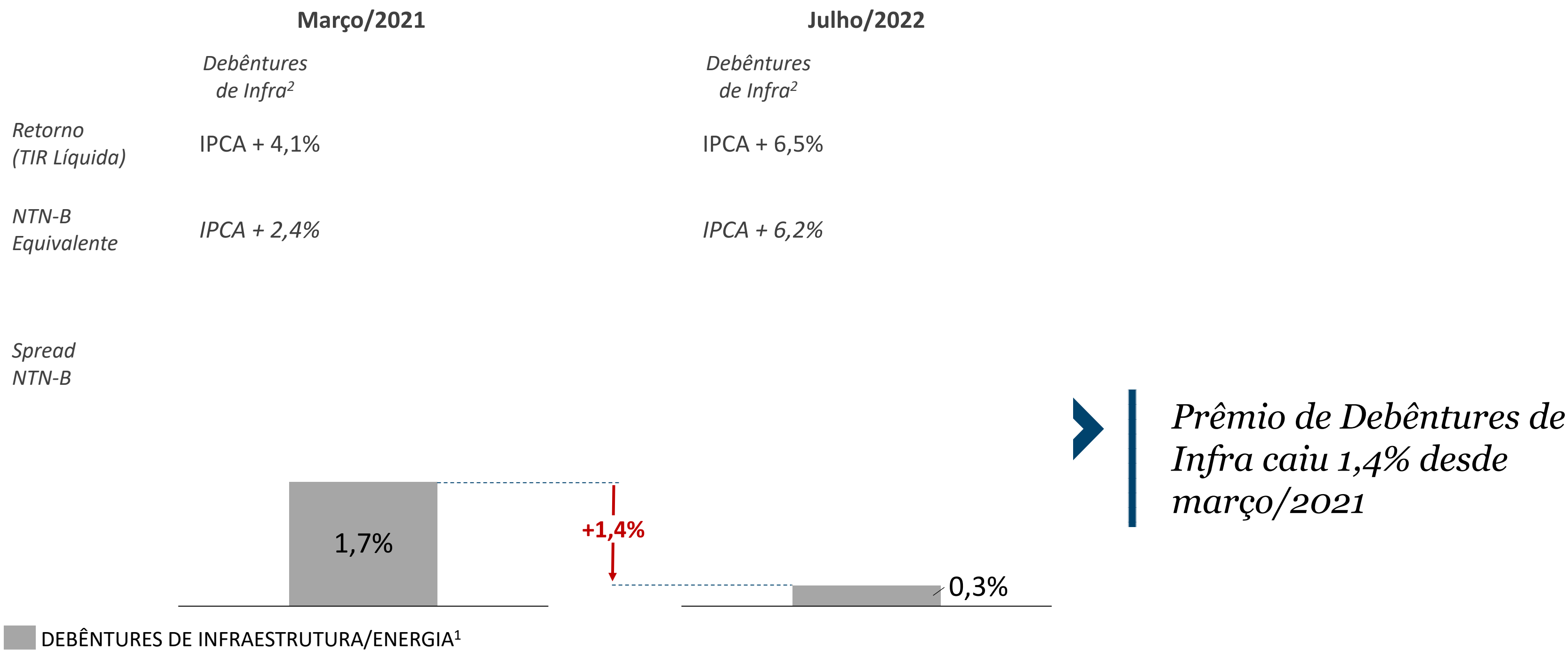
RETORNO IMPLÍCITO (TIR LÍQUIDA)
NO PREÇO DE MERCADO¹

IPCA + 10,2%

1. Data base: 29/julho/2022. Fonte: Capital IQ. Valor reajustado por dividendos considera reinvestimento dos dividendos históricos. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros ocorrerão. Não há garantia de que o Pátria conseguirá implementar sua estratégia ou atingirá seus objetivos de investimento. Favor ler as "Notas Importantes" no início da apresentação para informações adicionais.

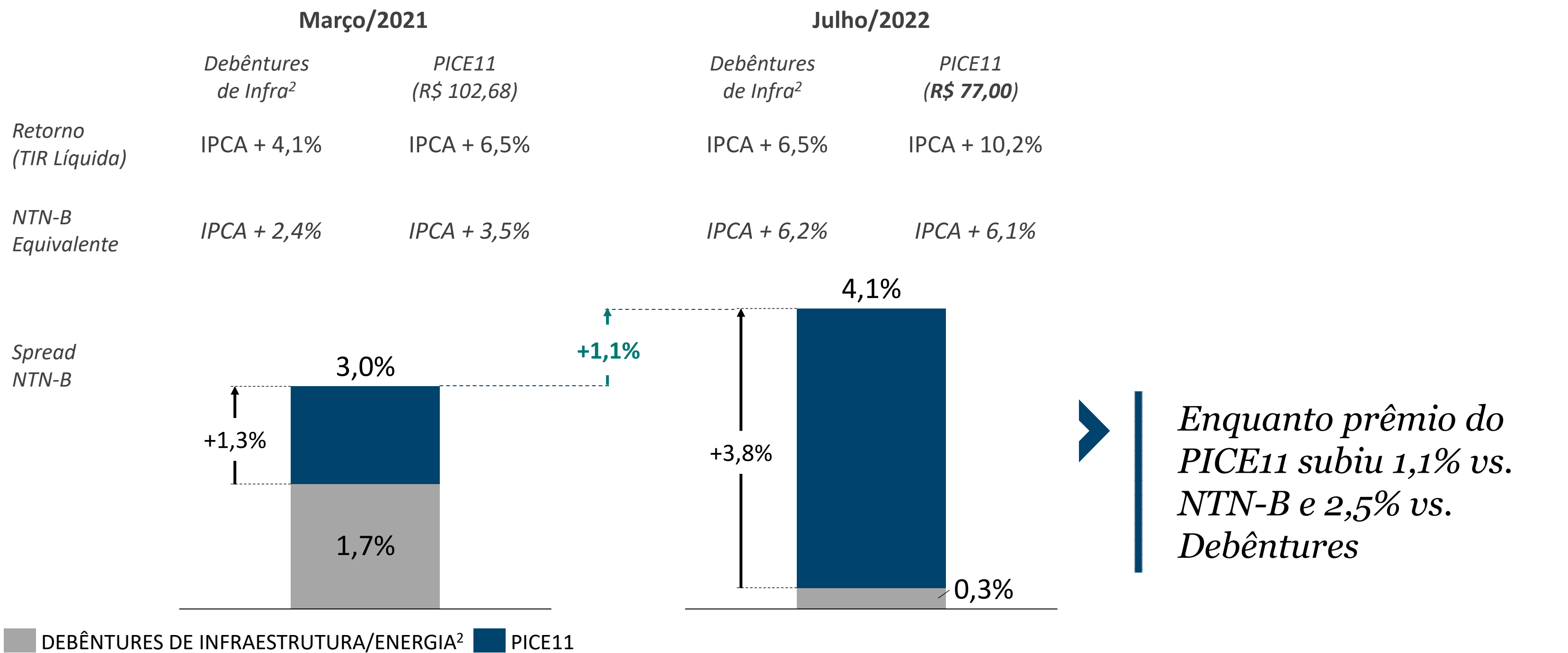
Retorno PICE vs. Debêntures de Infra

APESAR DO AUMENTO DO PRÊMIO DA NTN-B, PRÊMIO DO PICE ESTÁ MAIS ALTO QUE NO MOMENTO DA OFERTA¹



Retorno PICE vs. Debêntures de Infra

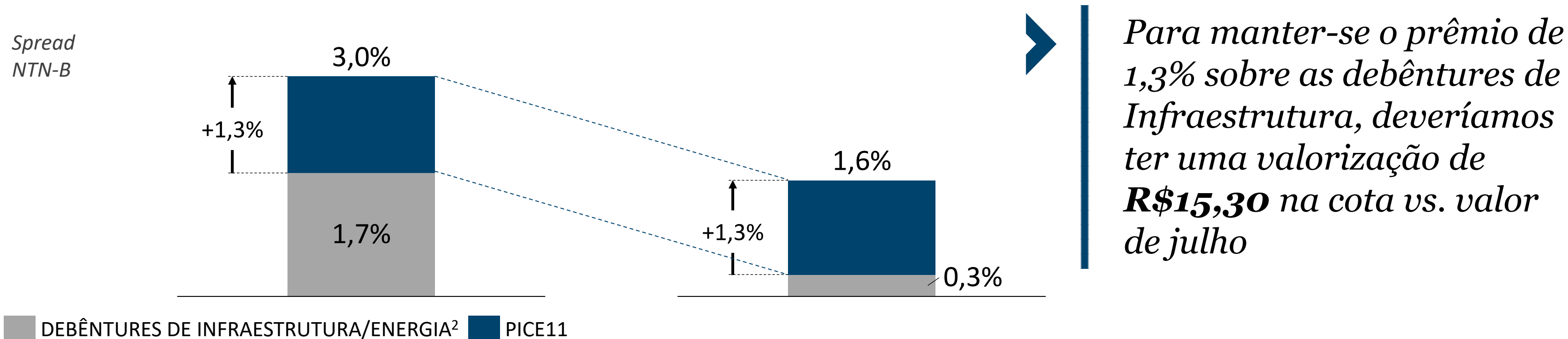
APESAR DO AUMENTO DO PRÊMIO DA NTN-B, PRÊMIO DO PICE ESTÁ MAIS ALTO QUE NO MOMENTO DA OFERTA¹



Retorno PICE vs. Debêntures de Infra

APESAR DO AUMENTO DO PRÊMIO DA NTN-B, PRÊMIO DO PICE ESTÁ MAIS ALTO QUE NO MOMENTO DA OFERTA¹

	Março/2021		Julho/2022	
	Debêntures de Infra ²	PICE11 (R\$ 102,68)	Debêntures de Infra ²	PICE11 (R\$ 92,30) ³
Retorno (TIR Líquida)	IPCA + 4,1%	IPCA + 6,5%	IPCA + 6,5%	IPCA + 7,7%
NTN-B Equivalente	IPCA + 2,4%	IPCA + 3,5%	IPCA + 6,2%	IPCA + 6,1%



CRONOGRAMA DE DIVIDENDOS ACIMA DA EXPECTATIVA DO PROSPECTO DA SEGUNDA EMISSÃO DE COTAS

R\$ 9,00

Valor **anual** esperado a ser distribuído por cota ao longo de 12 meses



Data Base	JULHO-22					EMIÇÃO INICIAL
Valor da Cota (R\$)	67,00	72,00	77,00	82,00	87,00	102,68
<i>Yield esperado</i> ²	13,4%	12,5%	11,7%	11,0%	10,3%	8,8%
Retorno Esperado (IPCA+)	12,3%	11,2%	10,2%	9,3%	8,5%	6,5%

PATRIA

