

PATRIA

Pátria Infraestrutura Energia Core

WEBCAST DE RESULTADOS | 4T21

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.

Leia o [Prospecto](#) e o [Regulamento do Fundo](#) antes de investir.

Agenda

01

*Atualização
Pátria*

02

*Cenário
Macroeconômico*

03

PICE

Agenda

01

*Atualização
Pátria*

02

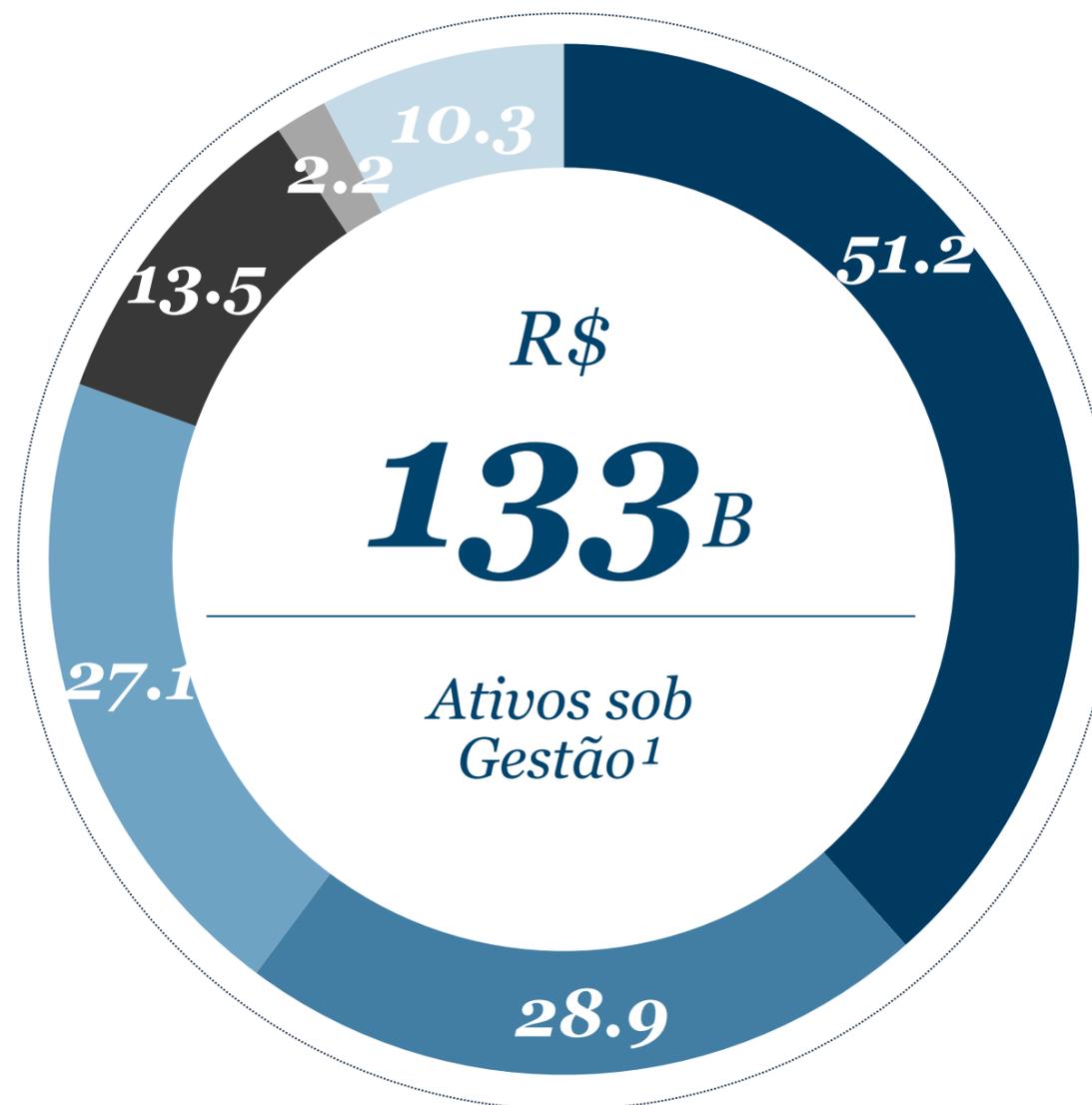
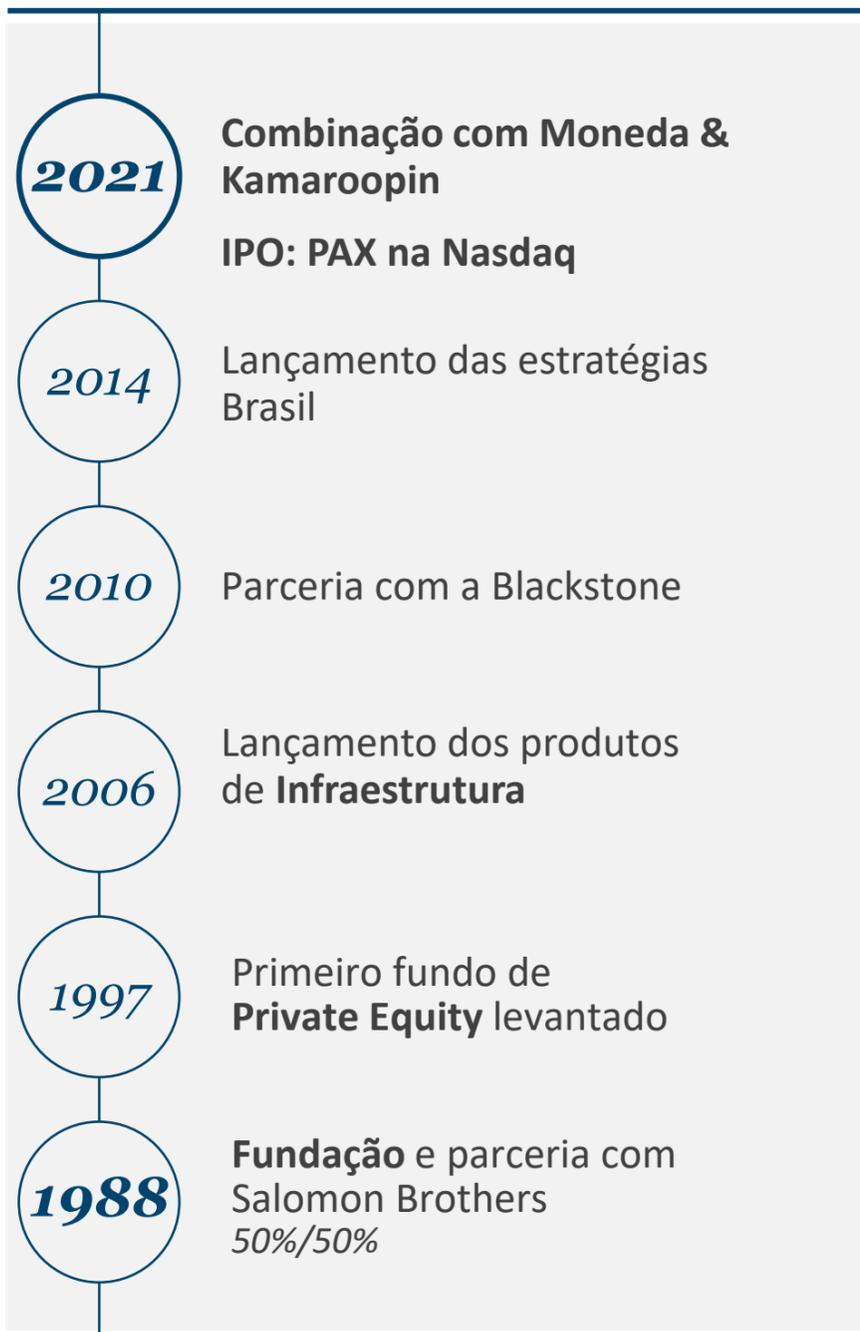
*Cenário
Macroeconômico*

03

PICE

Patria Investimentos | História

MAIS DE R\$ 133 B ATINGIDOS EM 30+ ANOS DE HISTÓRIA



#1

Private Equity
Crédito
Infraestrutura

Plataforma de Investimentos Alternativos na América Latina



Private Equity



Crédito



Infraestrutura



Ações Listadas



Real Estate



Advisory & Distribuição

PICE | Times de Gestão e de Relacionamento

TIME ROBUSTO E EXPERIENTE EM GESTÃO DE FUNDOS 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



Leonardo Gadelha
VP DE INFRAESTRUTURA

6 anos no Pátria
Responsável pelo PICE



Martiello Franco
VP DE INFRAESTRUTURA

1 ano no Pátria
6 anos em Investment
Banking



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
SÓCIO HEAD MARKETING E
PRODUTOS

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



Marina Tennembraum
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



Carolina Medley
PLATAFORMAS E AGENTES
AUTÔNOMOS

5 anos no Itaú BBA
1 ano no Pátria

Agenda

01

*Atualização
Pátria*

02

*Cenário
Macroeconômico*

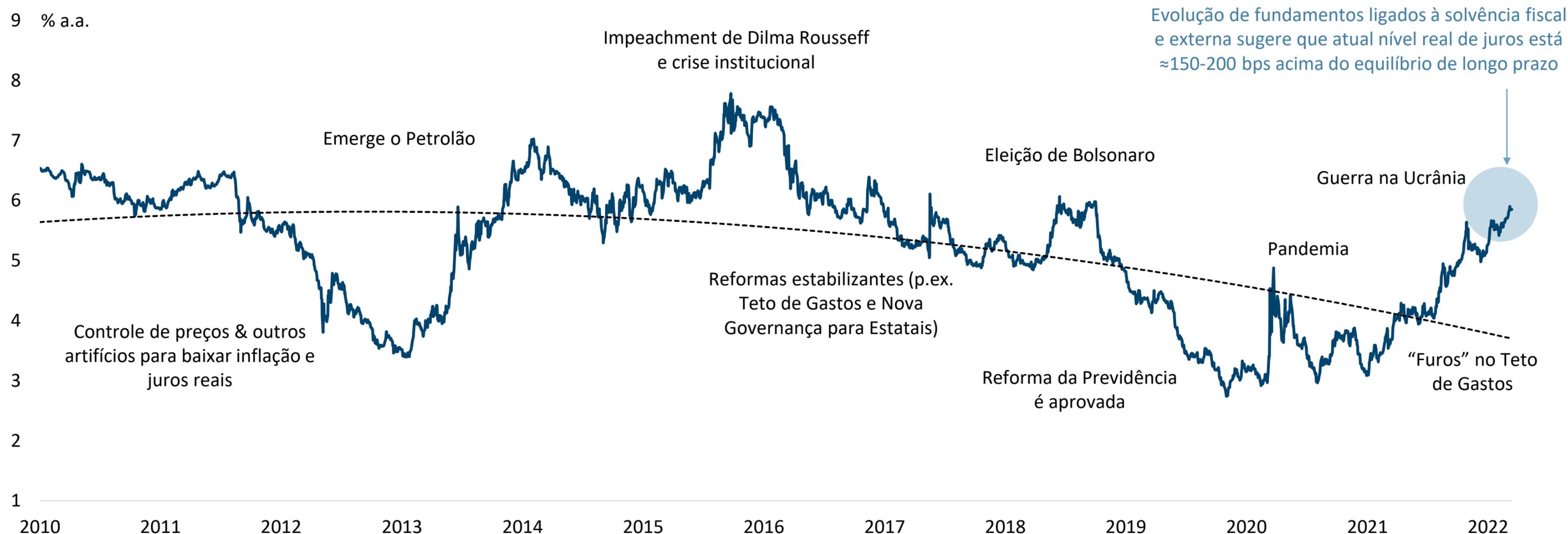
03

PICE

Macro: Qual É a Trajetória dos Juros Reais de Longo Prazo no Brasil?

TENDÊNCIA DE LONGO PRAZO É DE QUEDA, MAS TRAJETÓRIA É NÃO-LINEAR E MUITO SENSÍVEL A CHOQUES ADVERSOS

Juro Real Projetado 10 Anos (NTN-B)

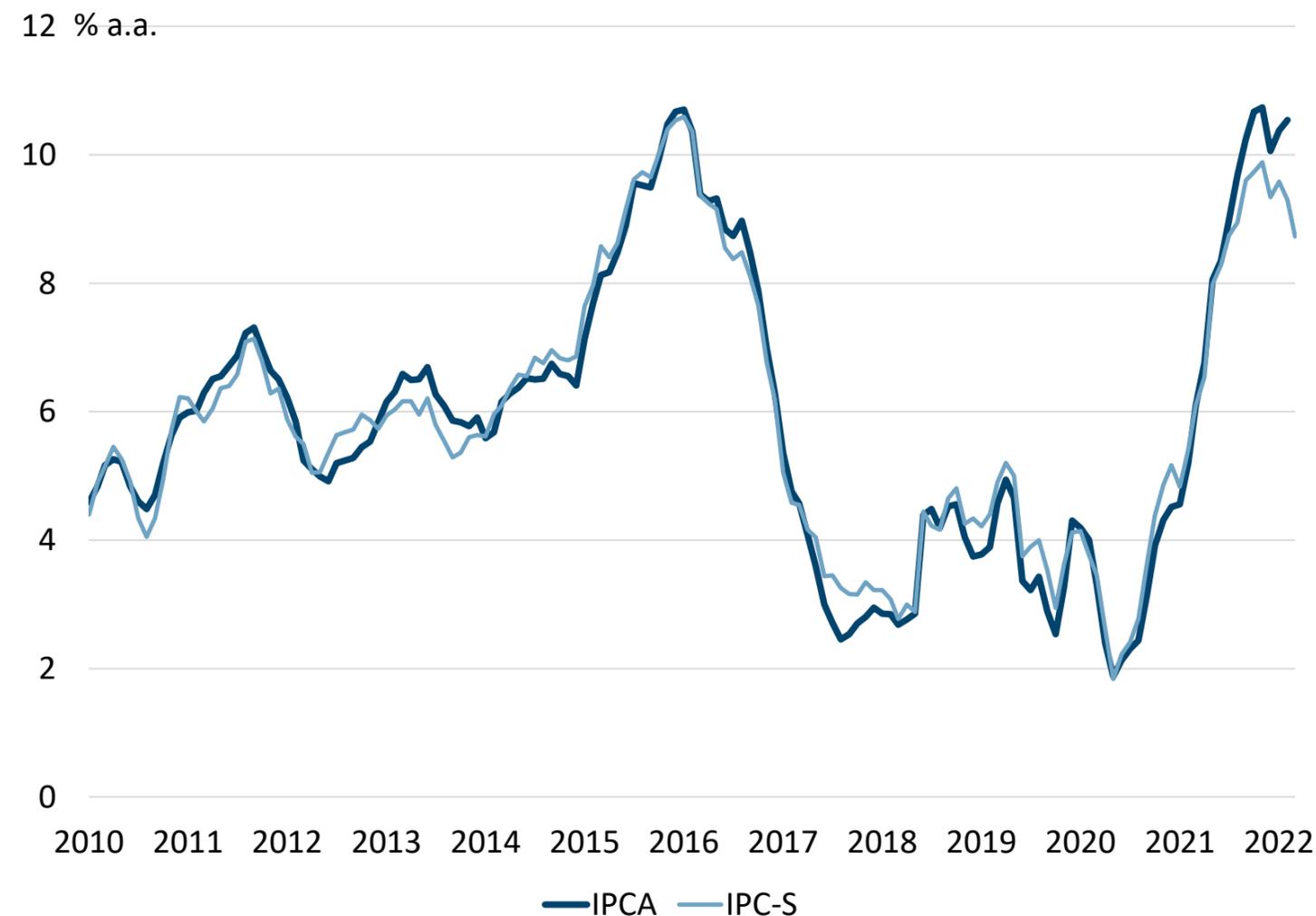


Fonte: Bloomberg, Tesouro Nacional e Patria Research.

Macro: Quando o Juro Real Poderá Voltar a Cair?

HÁ VÁRIOS CHOQUES ADVERSOS A SEREM DISSIPADOS PRIMEIRO, COMEÇANDO COM A INFLAÇÃO AO CONSUMIDOR

Medidas de inflação ao consumidor



Principais inferências

Nível do juro real no Brasil reflete riscos associados a diversos desafios: inflação acima da meta, incerteza eleitoral, ambiente geopolítico global convulsionado.

Prioridade para começar a trazer o juro real para mais perto do nível estimado de equilíbrio é baixar a inflação ao consumidor medida pelo IPCA.

Desinflação medida por outros índices (p.ex. IPC-S) já é bem substancial, mas o que conta para as metas de inflação e confiança do mercado é a do IPCA, que está lenta.

Garantir convergência do IPCA para dentro da margem de tolerância em torno das metas de 2022 (3.5% ± 1.5%) e 2023 (3.25% ± 1.5%) pede taxa Selic/CDI mais alta.

A princípio aperto adicional de 200 pbs seria suficiente, mas comportamento do cenário externo (preço internacional do petróleo) será variável crítica.

Em um cenário mais benigno, o Banco Central poderia ter condições de considerar um corte de juros depois das eleições em outubro, quando se eliminaria outro risco.

Em um cenário realista (mais provável), esta consideração ocorreria em 2023, à vista de ações concretas do governo que tomar posse no começo de janeiro.

Em um cenário pessimista, o Banco Central pode ter que subir não apenas o juro nominal, mas também o juro real de longo prazo para manter a inflação sob controle.

Risco de choque de juros só se coloca em um cenário muito implausível de descontrole fiscal, que é mortal para qualquer governo.

Agenda

01

*Atualização
Pátria*

02

*Cenário
Macroeconômico*

03

PICE

Sumário Executivo



Portfólio Alocado e Estável

- **98%** 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 previsto¹**



Retorno do Fundo

- **Distribuições consistentes e acima da média** da maioria 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 10,7%** em relação ao preço de fev-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 (~20 bps sobre NTN-B e ~110 bps sobre debêntures de infra)²



Oportunidade de Investimento

- **Oportunidade de investir a TIR líquida de ~IPCA + 8,8%** (retorno implícito da cota em fev-22)
- **Upside de 21,6%** da cota de mercado em relação a cota patrimonial, no valor de 25/fev/22
- **Distribuições mensais** de R\$0,75/cota nos próximos 3 meses (mar-mai/22), 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 | Destaques

MAIOR GESTOR DE FUNDOS DE INFRAESTRUTURA DA AMÉRICA LATINA¹, COM 16 ANOS DE EXPERIÊNCIA NO SETOR



Ao longo de seus **16 anos** de experiência, o Pátria Infraestrutura investiu em **23 empresas**, com presença em **8 países diferentes**, gerindo atualmente **~R\$ 27 B²** em ativos.



Retorno consolidado (TIR bruta) de **21% a.a. (IPCA + 15% a.a.)** desde o início da franquia
Retorno no **setor de energia** no Brasil (TIR bruta) de **25% a.a. (IPCA + 19% a.a.)²**



R\$ 50 B³ em CapEx, e **R\$ 28 B²** em financiamentos de longo prazo captados/estruturados.



Com **~70 profissionais** dedicados ao setor, o Pátria Infraestrutura é composto por um time com *expertise* setorial, técnica e financeira.



Experiência do Pátria em Investimentos de Infraestrutura

23 COMPANHIAS DE INFRAESTRUTURA DURANTE OS 16 ANOS DE EXPERIÊNCIA

16 anos de experiência, 23 investimentos



**Energia,
Óleo e Gás**

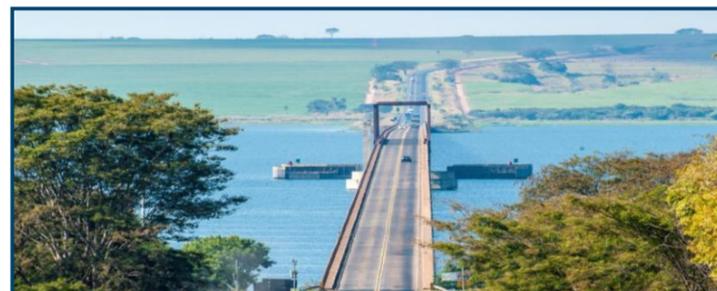
**16 anos de experiência
7 investimentos**

+3,1 GW de capacidade instalada total

2,5 GW em renováveis

Planta de 600 MW de energia a gás em construção

1.450 km de linhas de transmissão construídas



**Logística e
Transporte**

**12 anos de experiência
9 investimentos**

+3.500 km de rodovias pedagiadas em operação (Brasil e Colômbia)

Maior operador hidroviário na América Latina

2o maior operador de OSVs no Brasil, um dos maiores no mundo

2o maior operador de estacionamento no Brasil



**Infraestrutura
de Dados**

**10 anos de experiência
5 investimentos**

8.000 torres construídas/a serem construídas

3o maior operador de data centers na América Latina

Operação de mais de **20.000 km de fibra óptica**



**Serviços
Ambientais**

**10 anos de experiência
2 investimentos**

Projeto de 1000 l/s de dessalinização no Chile em desenvolvimento

Operador de água e esgoto no Brasil

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 tendem a proporcionar estabilidade de renda

Baixo risco operacional



Ativos com baixo risco operacional considerando gestão ativa do Pátria

Diversificação de risco



Gestor busca construir portfólio diversificado visando a redução do perfil de risco do produto

Benefício fiscal



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

Listagem na B3



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

Gestão operacional ativa do Pátria



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

Flexibilidade de investimentos



Flexibilidade de investimentos em instrumentos de Dívida e Equity

Comprometimento do gestor



O Pátria investiu R\$ 52 M representando 7% do Fundo



Portfólio PICE

FUNDO ALOCADO EM 3 DEBÊNTURES, CONTRATADAS POR 20 ANOS

Serrote



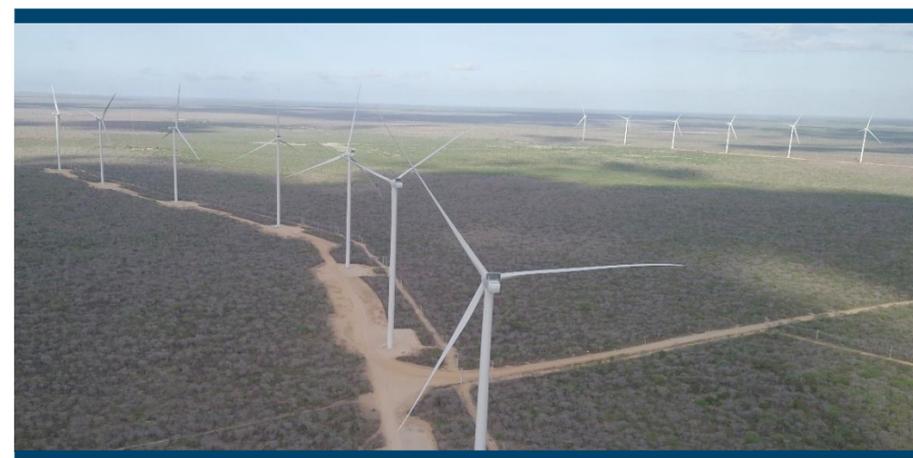
49 Turbinas

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



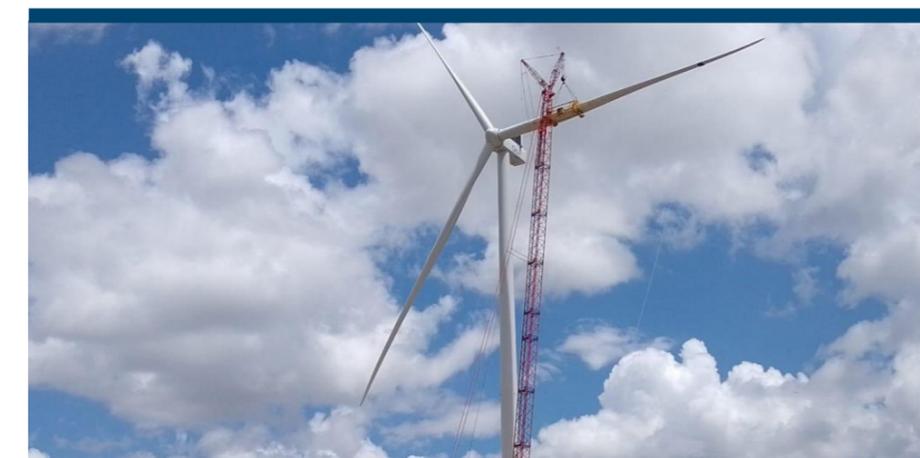
29 Turbinas

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	2T22
Valor do Instrumento	R\$ 324,4 M
PPA (Prazo)	Até 2041 ¹
Prazo da Autorização	35 anos (até 2054)

1. PPAs no mercado livre, em sua maioria contratado, até 2041, com cliente de Grau de Investimento (AA- Fitch) Brasil. Data base: fevereiro de 2022

Portfólio PICE

FUNDO ALOCADO EM 3 DEBÊNTURES, CONTRATADAS POR 20 ANOS

Serrote



Ativo 100% operacional, em operação comercial desde maio de 2021

Taxas de disponibilidade acima do projetado (acima de 96%, em média)

GERAÇÃO ESPERADA VS. EFETIVA (MWm)



Serra do Mato



Ativo 100% operacional, em operação comercial desde o mês de dezembro 2021, conforme planejado

Financiamento do projeto contratado e **dívida em curso normal** (97% do montante desembolsado)¹

Taxas de disponibilidade acima do projetado (acima de 96%, em média)

Afonso Bezerra



90% dos aerogeradores já montados, linha de transmissão e subestação já energizadas¹

Início da operação comercial prevista para maio/2022, com certo atraso ao planejado. Porém, mecanismos contratuais **preservam o yield e retorno** do fundo

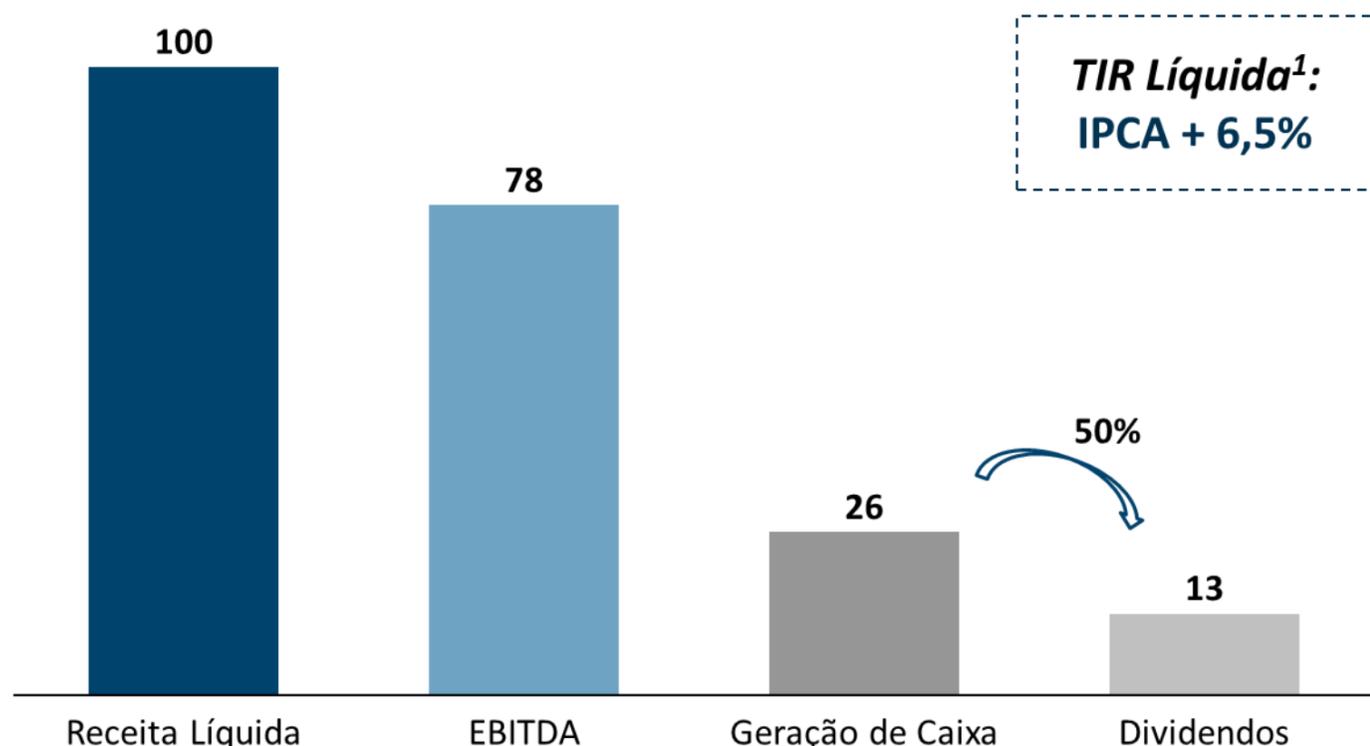
Financiamento do projeto contratado e **dívida em curso normal em curso normal** (80% do montante desembolsado)¹

Debênture Mezanino vs. Equity (“Ações Ordinárias”)

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

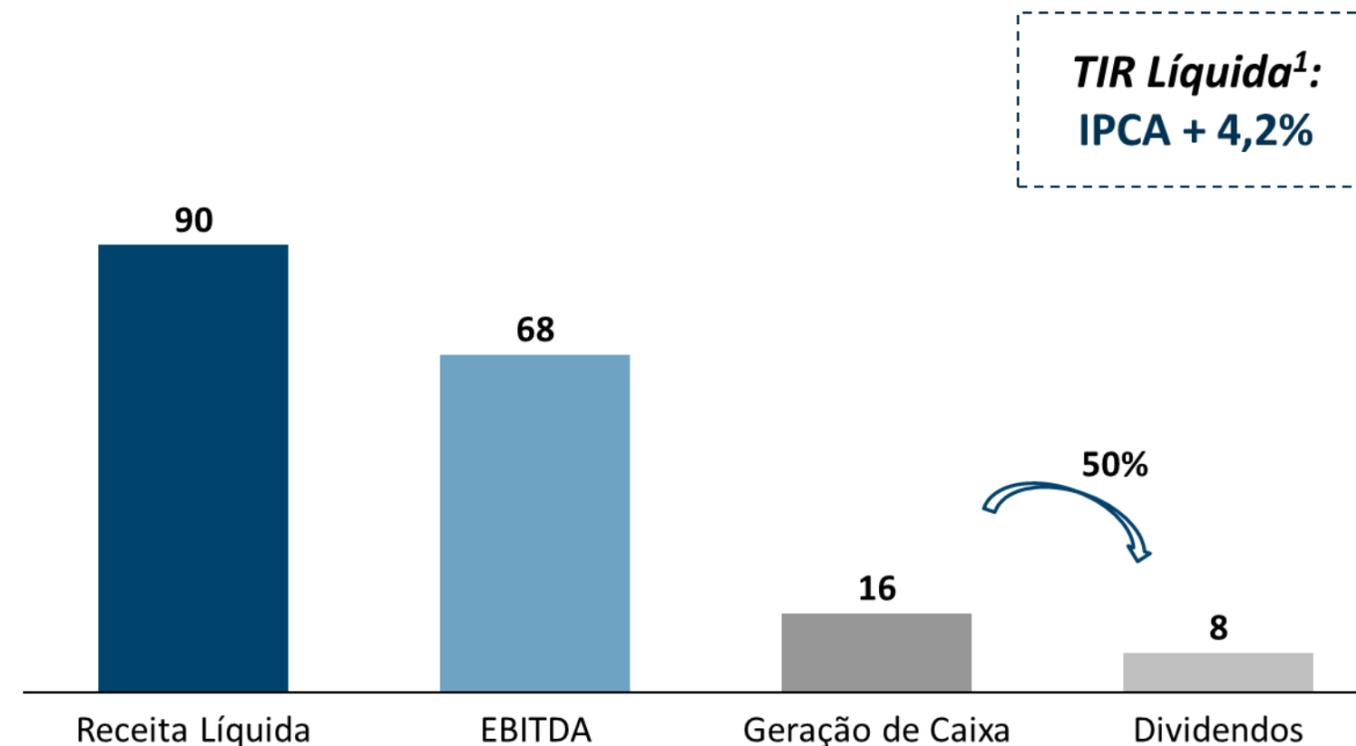
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE ATIVO EÓLICO CONVENCIONAL

CENÁRIO: 100% DA GERAÇÃO BASE



EXEMPLO: INVESTIMENTO VIA EQUITY (“AÇÕES ORDINÁRIAS”)

CASO HIPOTÉTICO: 90% DA GERAÇÃO BASE



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

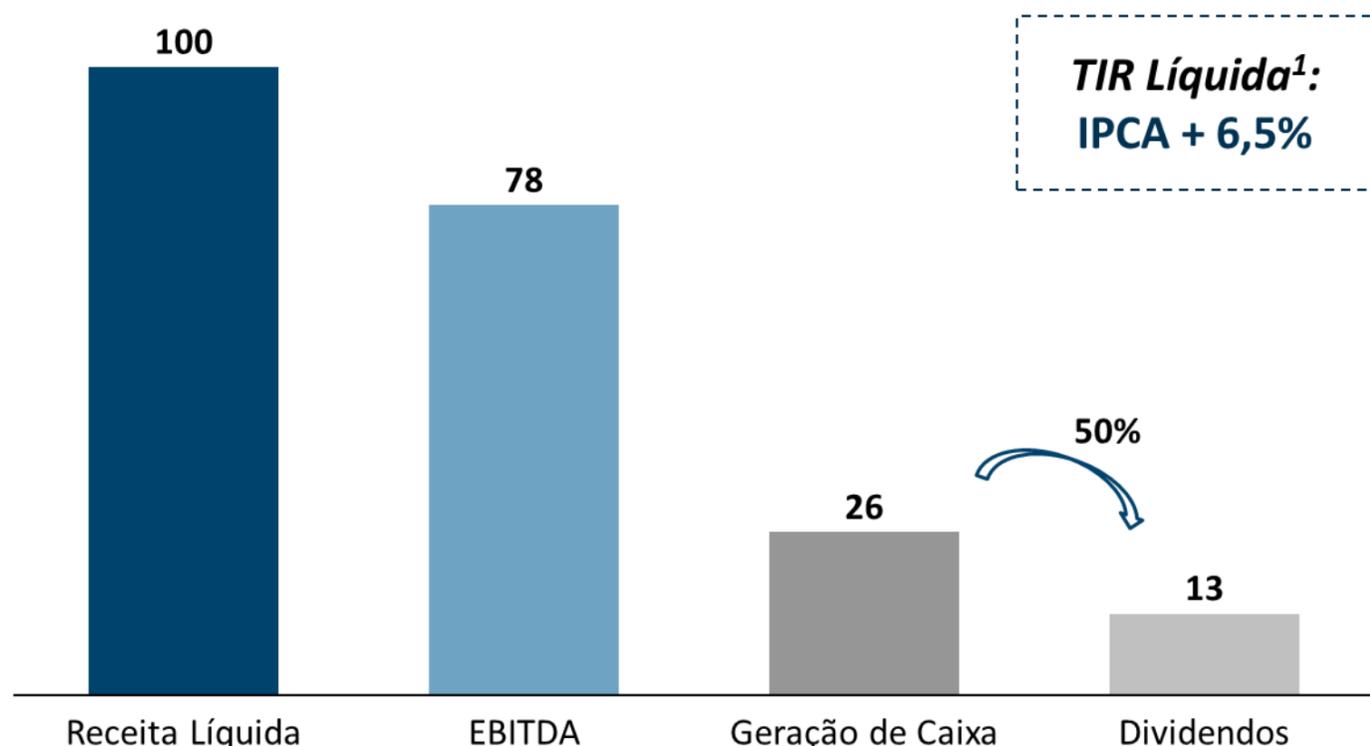
Em uma participação hipotética via *equity*, os dividendos seriam prejudicados em um cenário adverso de geração

Debênture Mezanino vs. Equity (“Ações Ordinárias”)

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

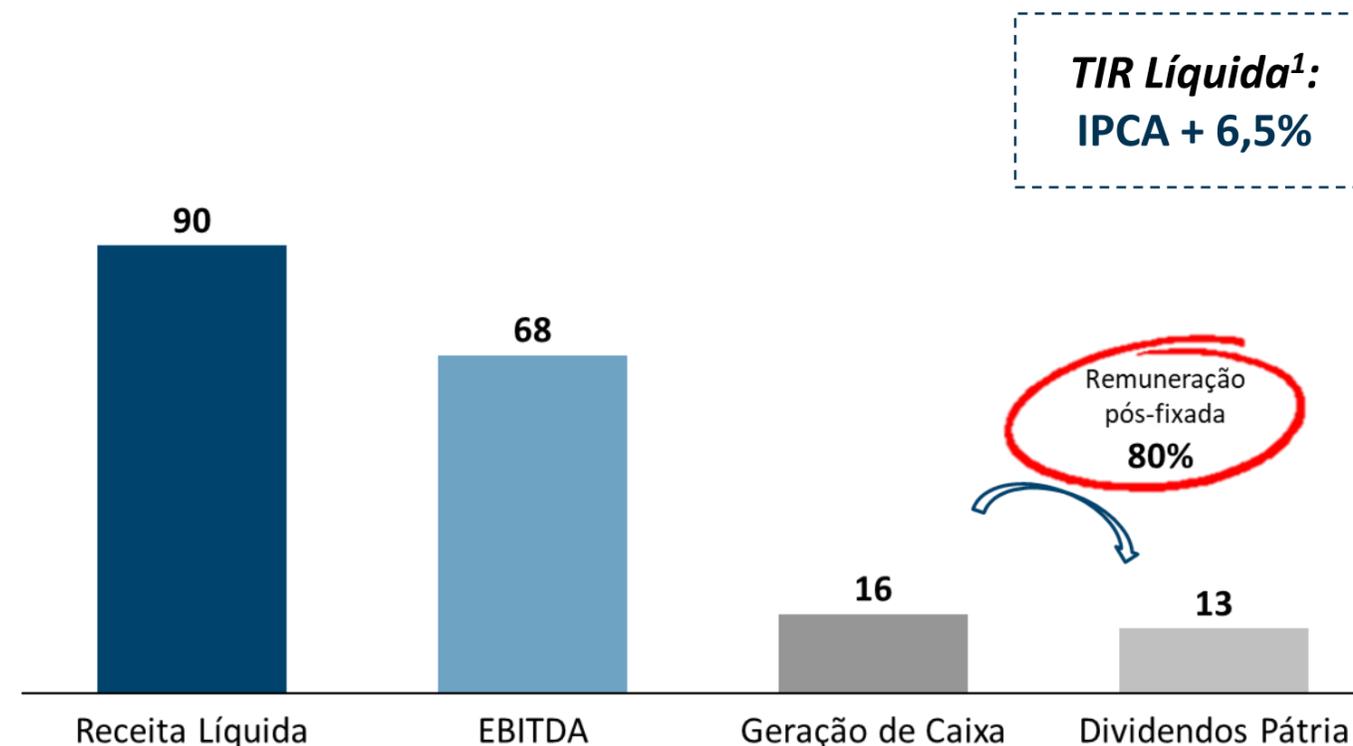
DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS DE ATIVO EÓLICO CONVENCIONAL

CENÁRIO: 100% DA GERAÇÃO BASE



EXEMPLO: PICE | INVESTIMENTO VIA DEBÊNTURE MEZANINO

CASO HIPOTÉTICO: 90% DA GERAÇÃO BASE



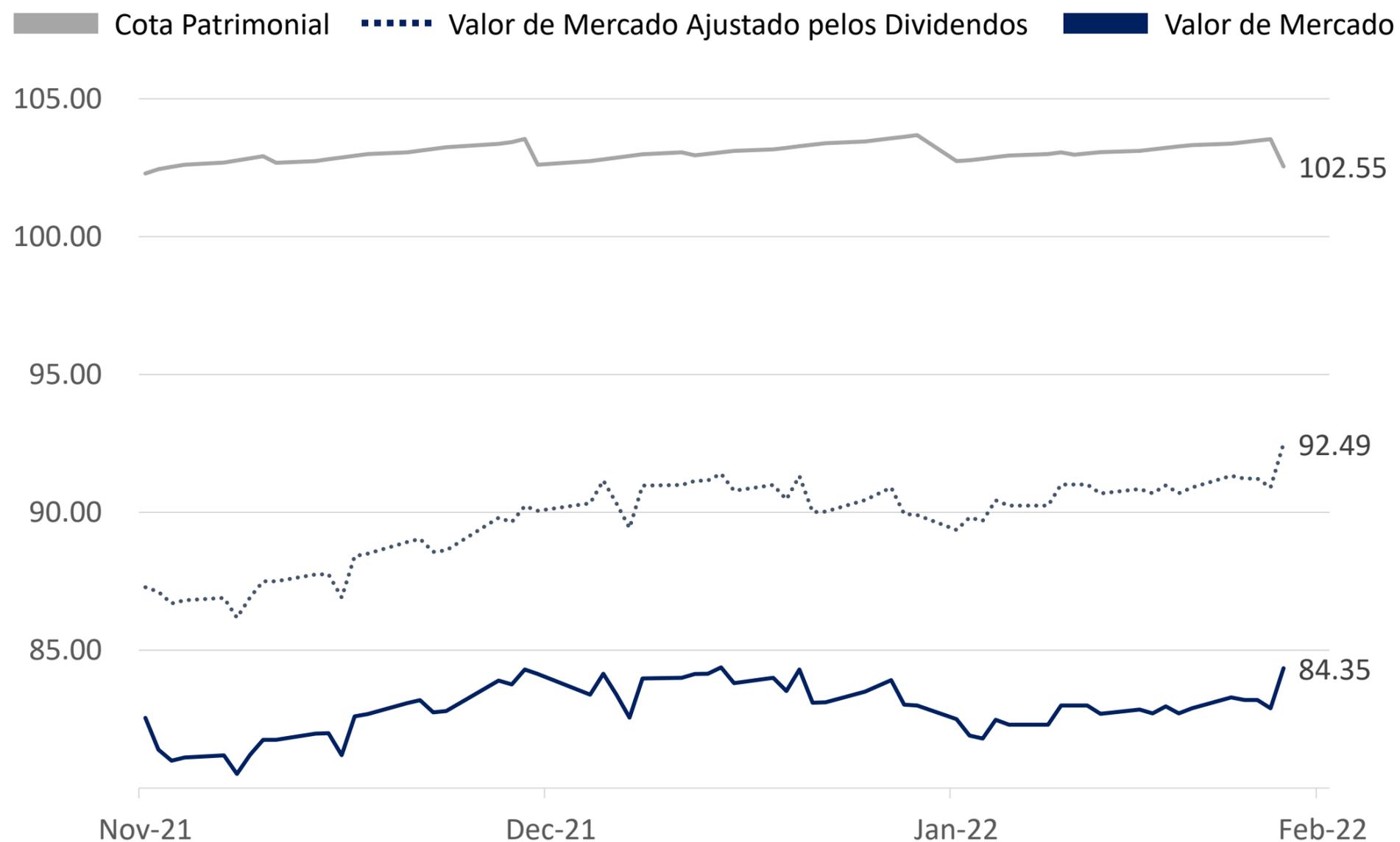
- ① EBITDA = Receita líquida – Custos
- ② Geração de Caixa = EBITDA + Capital de Giro – Imposto de Renda – Serviço da Dívida

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
25/FEVEREIRO
R\$ **102,55**

DISTRIBUIÇÕES NO ANO
R\$ **9,00/cota**



RENDIMENTO TOTAL DE
R\$ **12,94/cota**

Distribuição de Rendimentos

POR DEFINIÇÃO, DISTRIBUIÇÕES EM FIPS-IE SÃO SEMPRE A TÍTULO DE “AMORTIZAÇÃO”, PODENDO SER REFERENTES A JUROS OU PRINCIPAL

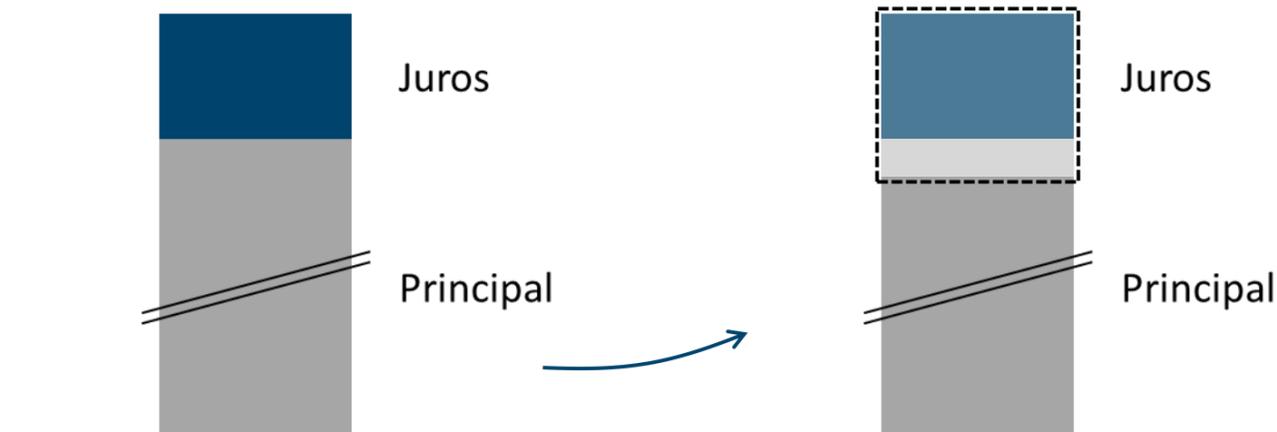
1. FUNDO REALIZA O INVESTIMENTO EM DEBÊNTURES

Valor Patrimonial do fundo, no momento inicial, é **igual ao valor investido**



2. DEBÊNTURES SE VALORIZAM AO LONGO DO TEMPO

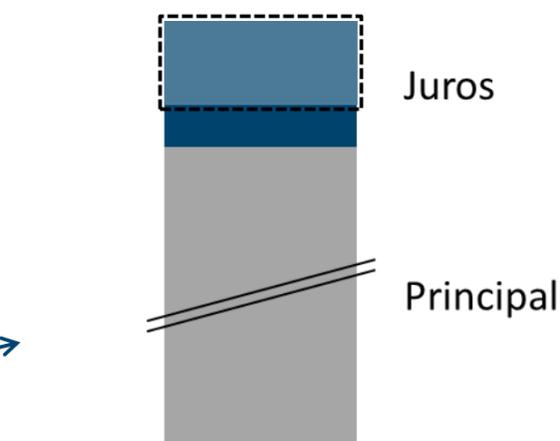
Com a valorização das debêntures, o **Valor Patrimonial** é composto pelo **principal, mais os juros capitalizados**



3. RECEITA DOS ATIVOS GERAM RENDIMENTOS, PAGOS PARA O FUNDO

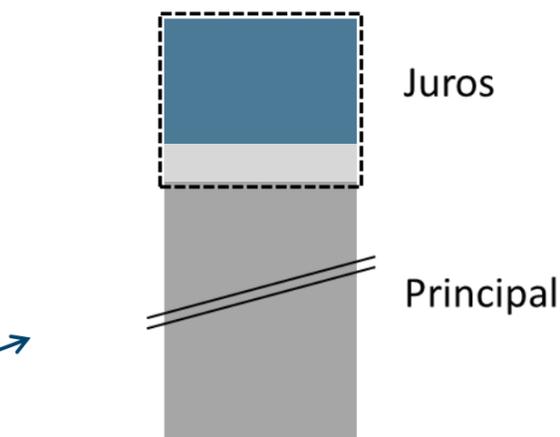
3-A. Rendimentos **menores** que os juros capitalizados:

Após a distribuição para os cotistas, o Valor Patrimonial fica **maior que o principal** – esse valor todo deve ser pago até o fim do instrumento



3-B. Rendimentos **maiores** que os juros capitalizados:

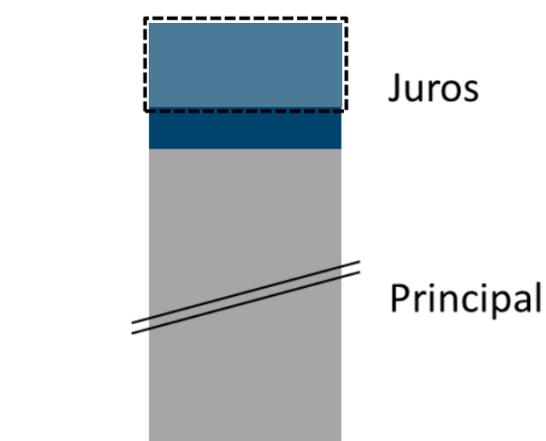
Parte do principal é amortizado, **reduzindo** o Valor Patrimonial do Fundo



Distribuição de Rendimentos

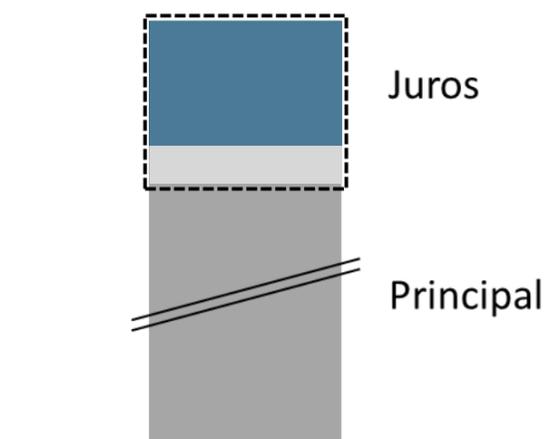
POR DEFINIÇÃO, DISTRIBUIÇÕES EM FIPS-IE SÃO SEMPRE A TÍTULO DE “AMORTIZAÇÃO”, PODENDO SER REFERENTES A JUROS OU PRINCIPAL

3. RECEITA DOS ATIVOS GERAM RENDIMENTOS, PAGOS PARA O FUNDO



3-A. Rendimentos **menores** que os juros capitalizados:

Após a distribuição para os cotistas, o Valor Patrimonial fica **maior que o principal** – esse valor todo deve ser pago até o fim do instrumento



3-B. Rendimentos **maiores** que os juros capitalizados:

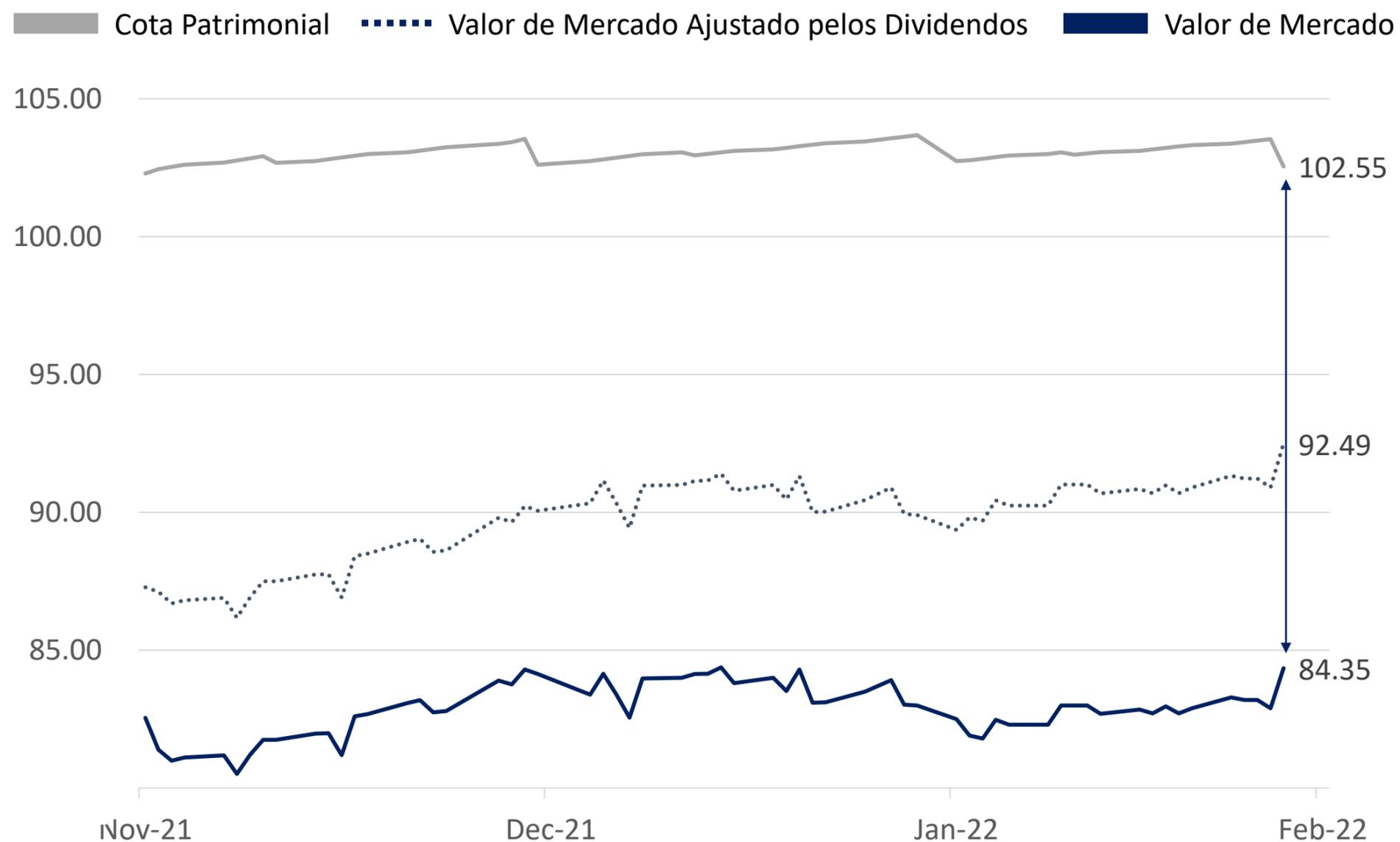
Parte do principal é amortizado, **reduzindo** o Valor Patrimonial do Fundo

- Em ambos os casos, as distribuições do Fundo para os cotistas são sempre a título de **AMORTIZAÇÃO DE COTA** – isso não tem relação com amortização de juros/principal dos ativos
- No caso do PICE, até hoje, as amortizações de cota realizadas foram referentes a juros capitalizados – por isso o aumento no Valor Patrimonial
- Para pessoas físicas, há **isenção de IR** nos dois casos, bem como no ganho de capital

Performance do Fundo

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

VALOR PATRIMONIAL VS. VALOR DE MERCADO (PICE11)



UPSIDE VS. VALOR DE MERCADO

R\$ **18,20**
(21,6%)



RETORNO IMPLÍCITO (TIR LÍQUIDA)
NO PREÇO DE MERCADO

IPCA + 8,8%

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	Fevereiro/2022
<i>Retorno (TIR Líquida)</i>	<i>Debêntures de Infra²</i> IPCA + 4,1%	<i>Debêntures de Infra²</i> IPCA + 6,2%
<i>NTN-B Equivalente</i>	IPCA + 2,4%	IPCA + 5,4%
<i>Spread NTN-B</i>	1,7%	0,8%

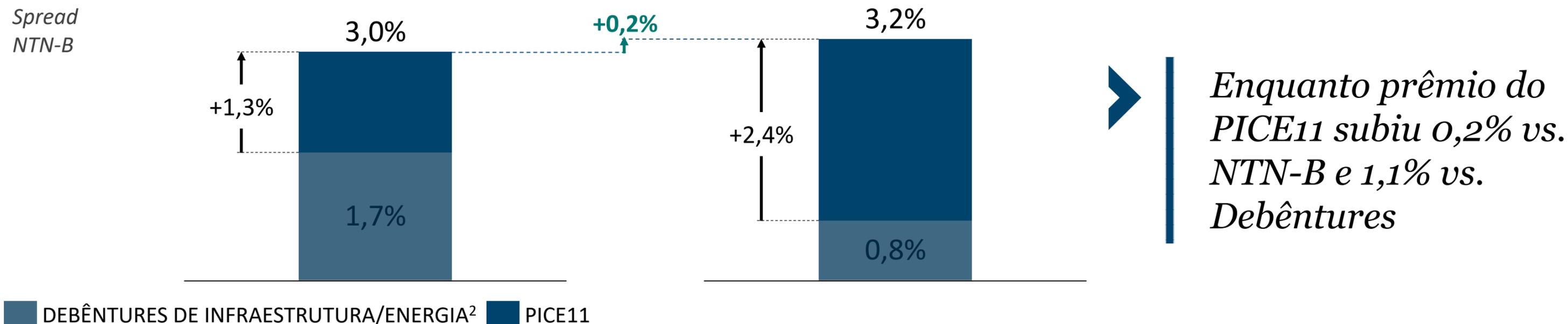
➤ *Prêmio de Debêntures de Infra caiu 0,9% desde março/2021*

■ DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA/ENERGIA²

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		Fevereiro/2022	
	Debêntures de Infra ²	PICE11 (R\$ 102,68)	Debêntures de Infra ²	PICE11 (R\$ 84,35)
Retorno (TIR Líquida)	IPCA + 4,1%	IPCA + 6,5%	IPCA + 6,2%	IPCA + 8,8%
NTN-B Equivalente	IPCA + 2,4%	IPCA + 3,5%	IPCA + 5,4%	IPCA + 5,6%



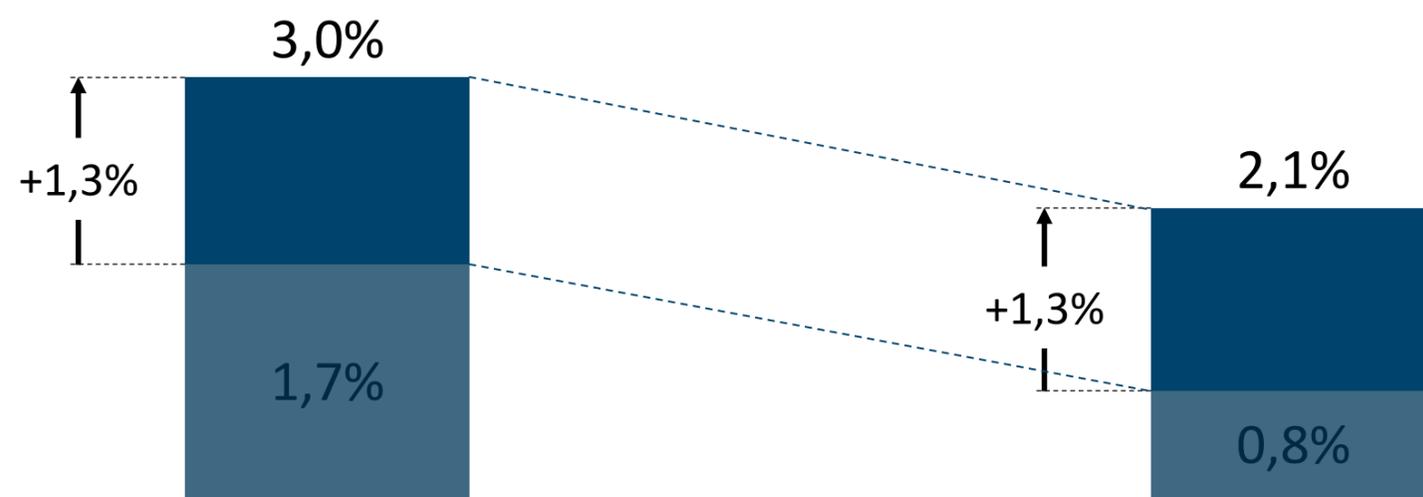
DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA/ENERGIA² PICE11

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		Fevereiro/2022	
	Debêntures de Infra ²	PICE11 (R\$ 102,68)	Debêntures de Infra ²	PICE11 (R\$ 92,25) ³
Retorno (TIR Líquida)	IPCA + 4,1%	IPCA + 6,5%	IPCA + 6,2%	IPCA + 7,7%
NTN-B Equivalente	IPCA + 2,4%	IPCA + 3,5%	IPCA + 5,4%	IPCA + 5,6%

Spread NTN-B



*Para manter-se o prêmio de 1,3% sobre as debêntures de Infraestrutura, deveríamos ter uma valorização de **R\$7,90** na cota vs. valor de fevereiro*

DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA/ENERGIA² PICE11

Expectativa de Distribuições

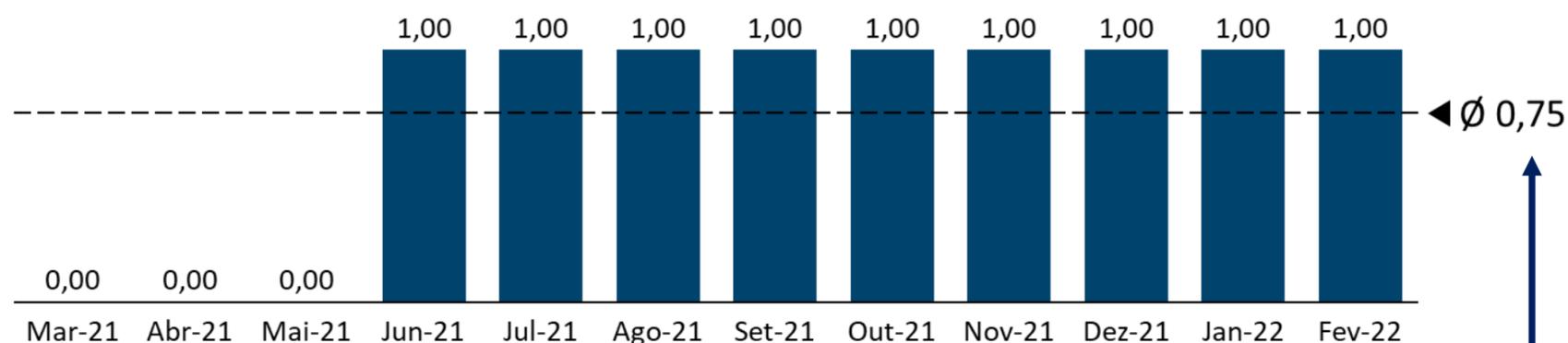
CRONOGRAMA DE DIVIDENDOS ACIMA DA EXPECTATIVA DO PROSPECTO DA SEGUNDA EMISSÃO DE COTAS

1º Ano do Fundo (mar/21 e fev/22)

R\$ 9,00

vs. expectativa de R\$8,73 no Prospecto¹

Valor **anual** distribuído por cota entre mar/21-fev/22, (sem distribuição de mar-mai/21)

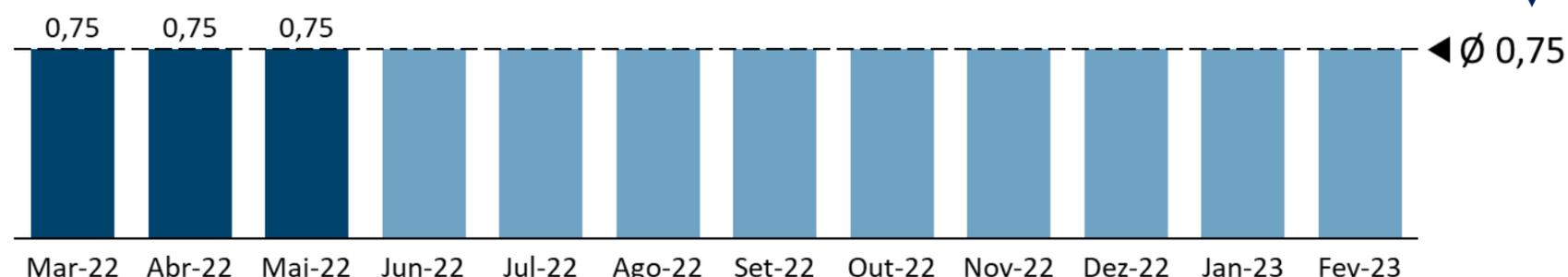


2º Ano do Fundo (mar/22 e fev/23)

R\$ 9,00

vs. expectativa de R\$8,73 no Prospecto¹

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



■ Programado ■ Estimado

Resumo da Oportunidade

DISTRIBUIÇÃO ESPERADA RESULTA EM UM *YIELD* DE ~11%, CONSIDERANDO O VALOR DO FECHAMENTO DE FEVEREIRO DE 2022

2º Ano do Fundo
(mar/22 e fev/23)



R\$ 9,00

vs. expectativa de R\$8,73 no Prospecto¹

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

Sensibilidade Yield esperado vs. Valor da Cota (PICE11)

Data Base	FEV-22					EMISSÃO INICIAL
Valor da Cota (R\$)	74,35	79,35	84,35	89,35	94,35	102,68
<i>Yield esperado²</i>	12,1%	11,3%	10,7%	10,1%	9,5%	8,8%
Retorno Esperado (IPCA+)	10,5%	9,6%	8,8%	8,1%	7,4%	6,5%

PATRIA
