



PÁTRIA

Carta do Gestor – Fevereiro 2024

Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM

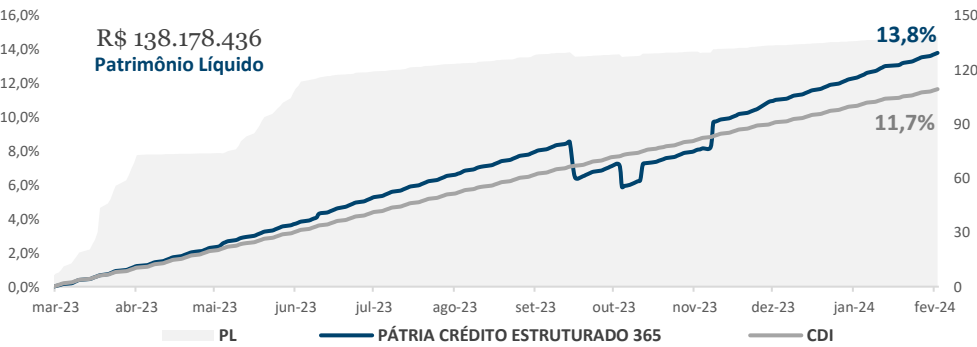
CNPJ: 49.983.891/0001-32

Comentários do Gestor

O Fundo

O **Pátria Crédito Estruturado 365 FIC FIM ("Fundo")** é um fundo de crédito para investidores qualificados com liquidez em 365 dias, focado em operações de securitização e dívida corporativa para empresas de porte médio, 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 que faz a gestão. O time de gestão busca implementar sua estratégia de crédito estruturado para otimizar a relação risco vs. retorno, através de estruturação proprietária.

Rentabilidade acumulada desde o início (%)



Comentários do Gestor

Seguimos satisfeitos com a performance do Fundo, que foi impulsionada em fevereiro em função de **iniciativas de gestão ativa da equipe**. Nesse sentido, executamos o primeiro desinvestimento (parcial) do Fundo, **realizando lucro** e com **imediato reinvestimento** em operação com remuneração maior, consolidando o impacto positivo na precificação da Cota.

O ativo parcialmente desinvestido consiste na dívida corporativa de uma companhia do ramo industrial, em operação ancorada pelo Fundo e desenvolvida pela equipe de gestão. No momento do investimento da oferta, concluímos que a remuneração do papel, de CDI+4,5% a.a., oferecia um **excelente balanço de risco retorno**, percepção posteriormente **ratificada no mercado secundário e com efeito acentuado após a obtenção de rating A.br pela Moody's**. Assim, após a emissão do rating, o ativo teve ainda maior compressão de spread, totalizando cerca de 90bps, em pouco menos de 6 meses, permitindo retorno agregado bruto de aproximadamente **CDI+8.9% ao Fundo na operação**.

A posição em questão foi substituída por outra emissão de risco corporativo, do ramo de embalagens, **estruturada e originada internamente** e com remuneração bruta de CDI+5,0% a.a.. O novo investimento incrementa a rentabilidade e diversificação da carteira e está completamente alinhado à nossa estratégia de **estruturação proprietária e otimização do risco vs. retorno** do portfólio.

A respeito dos demais ativos da carteira, informamos que o portfólio seguiu apresentando a performance esperada, sem **nenhum evento de crédito ou deterioração na qualidade da carteira do fundo**, desde o seu lançamento, confirmado pela manutenção da classificação de risco (**rating**) dos ativos. O Fundo está **completamente alocado** e entregou um retorno médio diário de **CDI+5,1%** em fevereiro/2024. Seguimos trabalhando ativamente no **monitoramento e gestão** da carteira e estamos satisfeitos com a robustez do portfólio construído.

Maiores detalhes do retorno mês a mês podem ser observados abaixo. Agradecemos a confiança de todos os investidores e permanecemos à disposição para esclarecimentos através de nosso e-mail de relações com investidores (ir.credit@patria.com).



Meses com
retornos
acima do CDI

**CDI +
2,1% a.a.**

Retorno
Acumulado
do Fundo

**CDI +
5,1% a.a.**

Retorno do
Fundo em
Fev/2024

PÁTRIA

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 (fevereiro/2024)

R\$ 138.178.436

www.patriacred365.com.br

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



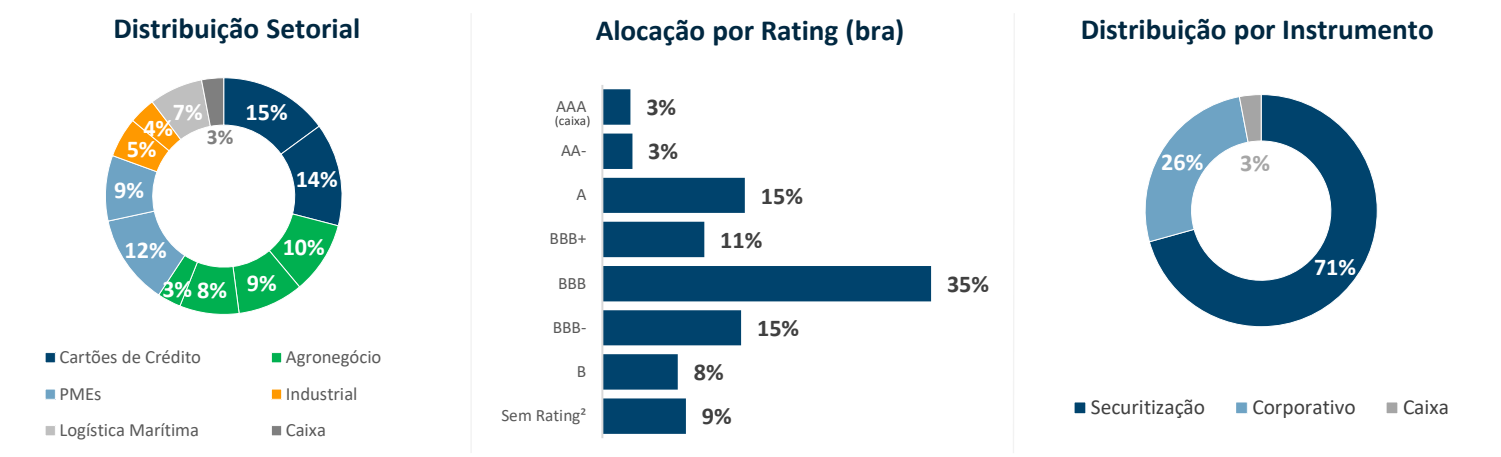
PÁTRIA

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 rentabilidades divulgadas são líquidas de taxa de administração e performance e bruta de impostos. 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 do Pátria Investimentos Ltda. Para maiores informações, consulte nossa área comercial.

Rentabilidade Histórica

	Abr-23	Mai-23	Jun-23	Jul-23	Ago-23	Set-23	Out-23	Nov-23	Dez-23	Jan-24	Fev-24	2023¹	2024 (YTD)	Desde o Início
Pátria Crédito 365	1,06%	1,32%	1,26%	1,45%	1,37%	1,17%	-2,00%	2,09%	2,71%	1,30%	1,18%	11,03%	2,50%	13,80%
% do CDI	115,0%	117,8%	117,1%	135,6%	120,0%	120,4%	n.a.	228,1%	301,8%	134,4%	147,3%	113,6%	140,5%	118,4%
CDI +	1,92%	2,28%	2,20%	4,63%	2,49%	2,51%	n.a.	15,72%	25,10%	3,84%	5,11%	1,59%	4,43%	2,07%

Composição por Setor de Ativo, Rating e Instrumento



Conforme detalhado acima, consideramos que a carteira atingiu um nível de diversificação adequado, atuando em **diferentes setores resilientes da economia** e com relevante posição em **operações de securitização**.

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

Ademais, acreditamos que a classificação de risco por agências internacionais (“rating”), 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, se somando à **diligência profunda** que nosso time de crédito realiza nas operações que investimos.

Estratégia da Gestão

Focado em segurança e rentabilidade ao investidor, a equipe do fundo utiliza-se de pilares consistentes de estratégia, visando trazer uma relação risco vs. retorno atrativa, oportunidades exclusivas com originação e estruturação proprietárias, e baixa volatilidade:

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 em todas as operações, com oportunidades exclusivas

Governança Robusta e Monitoramento
Time de mais de 40 especialistas, dedicados que viabilizam acompanhamento próximo da carteira

Foco em Resiliência e Preservação de Capital

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 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 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 taxa de gestão devida ao Pátria Investimentos. 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
