PATRIA

Relatório Gerencial

POPP

Patria Oportunidades Imobiliárias FII

Outubro 2026

Copyright © 2026 Patria Investimentos. All rights reserved

Informações Gerais **POPP**

PATRIA

Objetivo do Fundo

A Classe tem por objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização e a rentabilidade de suas Cotas, por meio da aplicação nos seguintes ativos-alvo ("Ativos Alvo"): (a) cotas de fundos de investimento imobiliário ("FII") que invistam preponderantemente em títulos e valores mobiliários e cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercado de balcão organizado ou bolsa de valores mobiliários ("FII de Papel"); (b) cotas de FII que invistam, preponderantemente, em imóveis ou direitos reais relativos a imóveis e cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercado de balcão organizado ou bolsa de valores mobiliários ("FII de Tijolo"); (c) certificados de recebíveis imobiliários ("CRI"); e (d) debêntures, notas promissórias, notas comerciais e quaisquer outros títulos e valores mobiliários de renda fixa, desde que se tratem de emissores registrados na CVM e cujas atividades preponderantemente sejam permitidas aos FII "Outros Ativos de Renda Fixa" e, em conjunto com CRI, "Ativos de Renda Fixa").

Para mais informações, clique aqui e acesse o Regulamento do Fundo

Início das Atividades

Dezembro de 2025

Ambiente de Negociação

CETIP

CNPJ

63.225.091/0001-83 (Sub)

Cotas Emitidas

Sênior: 4.165.912 / Sub: 1.004.139

Prazo

6 anos contados de dezembro/2025

Tipo Anbima

Papel Híbrido Gestão Ativa, Multicategoria

Gestor*

Patria VBI Securities Ltda.

Administrador e Escriturador*

XP DTVM e Oliveira Trust

Taxa de Administração Total*

0,88% a.a.[1]

Taxa de Performance*

-

Público Alvo

Investidores em geral

*Termos e definições no glossário (clique aqui).
[1]O pagamento de taxa de gestão é realizado apenas na subclasse sênior.

Clique aqui para acessar nossas políticas

Cadastre-se no mailing

Fale com o time de Relações com Investidores de RE

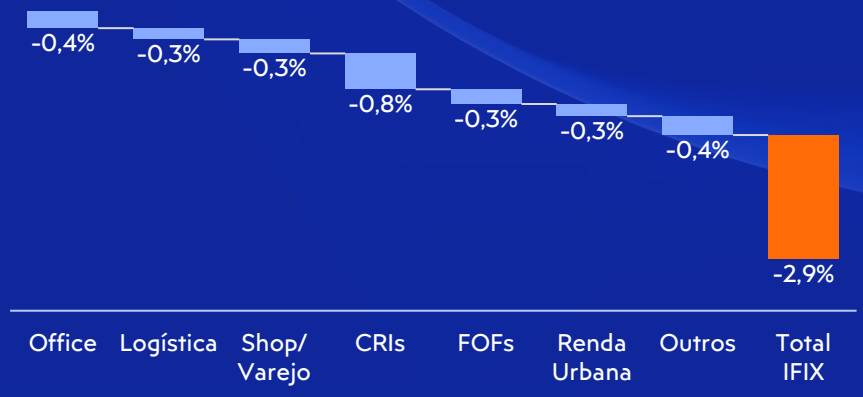
Informações gerais

Resumo do Cenário de FIIs

Performance Setorial do IFIX*

	Nº de Fundos	Valor de Mercado (R$ MM)*	P/VP*	Variação Mês
IFIX	**97**	**143.999**	**0,84**	**-2,9%**
IFIX - Office	14	13.803	0,72	-3,8%
IFIX - Logística	12	31.869	0,87	-1,2%
IFIX - Shopping	9	18.454	0,83	-2,6%
IFIX - CRIs	37	51.952	0,90	-2,2%
IFIX - FOFs	15	13.275	0,81	-3,9%
IFIX - Renda Urbana	4	9.660	0,78	-4,3%
IFIX - Outros	6	4.984	0,69	-8,2%

Performance Setorial Ponderada do IFIX*



PANORAMA DE OUTUBRO/26:

Em outubro, **os fundos imobiliários recuaram pelo sexto mês consecutivo**, com o **IFIX registrando queda de 2,9%**, acompanhando o movimento negativo observado nos demais ativos locais. O principal vetor de volatilidade no período foi a agenda política doméstica, marcada pela realização dos dois turnos da eleição presidencial.

No cenário externo, o **conflito entre Estados Unidos e Irã permaneceu em curso**, enquanto o petróleo encerrou o mês acima de US$ 110/barril, mantendo a pressão sobre a inflação global e limitando o espaço para flexibilização monetária pelos bancos centrais.

No cenário local, a atenção do mercado se voltou para a trajetória da dívida pública e para os planos fiscal e econômico do novo governo. Após o segundo turno das eleições, os ativos domésticos passaram por forte precificação, com o **Ibovespa recuando 9,9%**, o **real se desvalorizando 4,6% frente ao dólar** e os **juros futuros retornando ao patamar de 15%**.

Na política monetária, o **Copom manteve a Selic em 13,75% a.a.**, interrompendo o ciclo de cortes observado nas reuniões anteriores. O Comitê reforçou uma postura cautelosa diante das **expectativas de inflação desancoradas** e do cenário de elevada incerteza econômica.

No mercado imobiliário, as cotas dos fundos foram pressionadas pela **abertura da curva de juros**, movimento que, em nossa visão, vem criando oportunidades atrativas no mercado de Real Estate.

Os setores do IFIX apresentaram **desempenho negativo** de forma generalizada. Outros (-8,2%), FoFs (-3,9%), Lajes Corporativas (-3,8%), Renda Urbana (-4,3%), Shoppings (-2,6%), Crédito (-2,2%) e Logística (-1,2%). O **IFIX encerrou outubro negociando a 0,84x o valor patrimonial**, enquanto o **volume médio diário negociado permaneceu acima de R$ 500 milhões**.

*Termos e definições no glossário (clique aqui). Fonte: Patria e Economatica.

Nossa Plataforma de Crédito: Mais de R$ 12 bilhões Sob Gestão

Nossos Principais Fundos

PCIP11 – High Grade Inflação +

Nosso fundo high grade Inflação +. Planeja consolidar as carteiras de RBRR11, VCJR11 e RPRI11. Track record desde 2019, superando os principais benchmarks.

HGCR11 – High Grade Misto (Inflação e CDI +)

Transita entre operações high grade indexadas à títulos de inflação e ao CDI+. Track record desde dezembro de 2009.

RBRY11 – Middle Risk CDI +

Foco em operações de crédito imobiliário indexadas ao CDI, com perfil de risco intermediário.

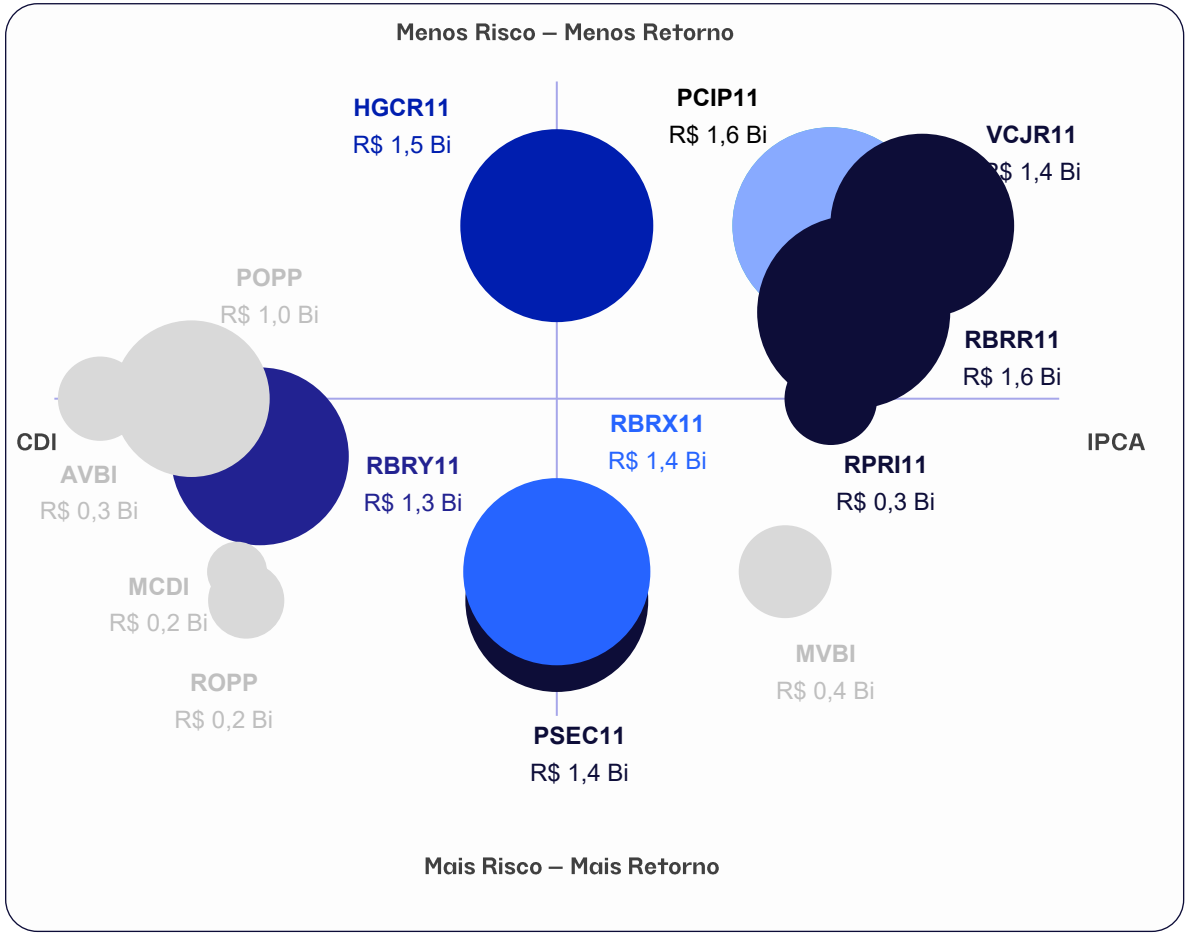
RBRX11 – Multiestratégia

Nosso fundo multiestratégia, combina carrego, posições oportunísticas e com foco em ganho de capital. Planeja consolidar a carteira do PSEC11.

Outros produtos (Cetipados)

Produtos exclusivos negociados em ambiente de balcão distribuídos nas diferentes plataformas (AVBI, MVBI, ROPP, POPP e MCDI)

Estratégias diversificadas com múltiplos indexadores



(1) Considerando o início do IFIX Recebíveis em 16/11/2018. (2) Fundos negociados em ambiente CETIP. (3) CDI Líquido da alíquota de imposto de renda de 15%. (4) Considerando como data-base o início do IFIX, 03/01/2011. Fonte: Patria Real Estate e Bloomberg. Data base: 31 de julho de 2026.

Resumo **POPP**

PATRIA

Rendimento por Cota

Sênior	Sub
R$ 1,20	R$ 1,19

Relação de Subordinação inicial

70% Sênior / 30% Sub

Ativo	% PL	CDI+	Prazo Médio (anos)	Resultado Mensal
CRI + Op. Estrut.	82,7%	2,9%	3,8	0,8%
FII	0,9%	2,8%	3,7	13,1%
Carteira de ativos	**83,6%**	**2,9%**	**3,8**	**0,9%**
Caixa	16,4%	-	-	**0,5%**
Portfólio	**100,0%**	-	-	**0,8%**
Cotas Sênior	80,6%	-	-	**0,8%**
Cotas Subordinadas	19,4%	-	-	**1,0%**

Estratégia do Fundo

Com prazo determinado de 6 anos, o Fundo tem por estratégia investir majoritariamente em CRIs de risco moderado (middle risk), com garantia real e LTV médio de 50% a 60%.A carteira-alvo é indexada ao CDI, com spread-alvo de CDI+2,5% a 4,5% a.a. e duration média de 3 a 4 anos.

A estratégia busca carteira diversificada e combina majoritariamente originação e estruturação própria com controle das operações. Como o FII está em período de investimento (24 meses a partir da primeira integralização), os números e concentrações atuais da carteira podem ainda não refletir os parâmetros-alvo descritos.

Comentário da Gestão

RESUMO DA CARTEIRA:

- Encerramos o mês com **82,7% do patrimônio líquido alocado em CRI e Op. Estruturadas,** com uma **rentabilidade média ponderada de CDI + 2,9% a.a.** (121,3% sobre a curva DI x PRÉ) e prazo médio de 3,8 anos. A carteira conta com 11 CRI e 2 Operações Estruturadas, sendo **100% indexada ao CDI.**
- Além disso, o Fundo detém posição de **R$ 4,8 milhões** (0,9% do PL) no **FII VCJR11**. A alocação segue uma estratégia de *total return*, com foco tanto nos rendimentos distribuídos pelo Fundo quanto no ganho de capital, e horizonte estimado de aproximadamente 1 ano.

*Termos e definições no glossário (clique aqui). ¹Projeção Patria de juros e inflação implícita com base nas curvas indicativas da Anbima em 31/07/2026.

Resumo **POPP**

PATRIA

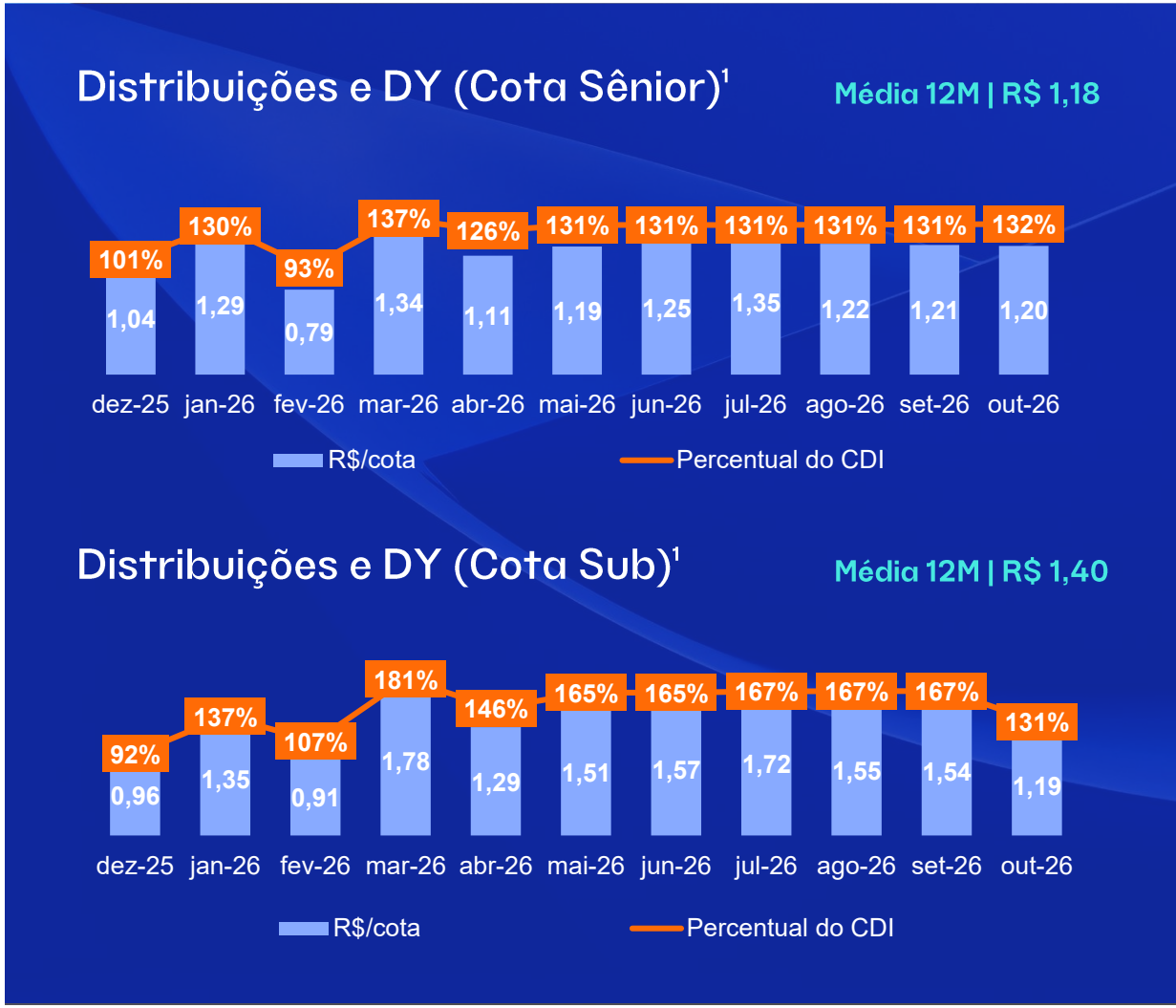
Comentário da Gestão

MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA:

- Durante o mês, realizamos novas alocações no valor total de **R$ 264 milhões** nos **CRI Premoaço – Série CDI**, **CRI Amauri – Séries I e II**, e **CRI HGLG** à uma taxa média ponderada de CDI + 2,4% a.a., e aumentamos a nossa exposição no **CRI Dall** em **R$ 6,0 milhões** (CDI + 4,5% a.a.). Para mais detalhes sobre as novas alocações, clique aqui.
- Além disso, durante o mês, houve a venda total detida no **CRI JFL Alto das Nações**, no volume de **R$ 33,8 milhões**, e o resgate antecipado do **CRI Cais**, mediante pagamento de prêmio adicional de 1% sobre o saldo devedor, gerando resultado extraordinário de **R$ 0,02/cota.**

CHAMADAS DE CAPITAL:

- Em outubro foram concluídas as integralizações das chamadas de capital previstas, totalizando R$ 299 milhões, distribuídas da seguinte forma:
  - i. **R$ 225 milhões na Cota Sênior**, que foram destinados à aquisição do CRI HGLG;
  - ii. **R$ 57 milhões, sendo 70% na Cota Sênior e 30% na Subordinada**, destinados à aquisição de CRIs;
  - iii. **R$ 17 milhões na Cota Subordinada**;



[1]Os rendimentos de outubro/26 refletem o retorno das cotas originais das subclasses *Termos e definições no glossário (clique aqui).

Resumo **POPP**

- As integralizações realizadas ao longo do mês alteraram a relação de subordinação do Fundo. Ao final de outubro, a participação das cotas Sênior atingiu **80,6%** do capital integralizado, enquanto as cotas Subordinadas passaram a representar **19,4%.**
- Dessa forma, as integralizações resultaram na emissão e aproximadamente 2,62 milhões de novos recibos na Classe Sênior e 341 mil novos recibos na Classe Subordinada.
- Como as novas cotas foram integralizadas ao longo do mês, os respectivos recibos participaram da distribuição de resultados de outubro, enquanto parcela dos recursos ainda se encontrava em processo de alocação. Esse descasamento temporário entre a entrada dos recursos e sua efetiva alocação impactou a distribuição por cota no mês. Na **Classe Sênior**, o rendimento distribuído foi de **R$ 0,81 por cota**, enquanto na **Classe Subordinada**, a distribuição foi de **R$ 0,93 por cota.**
- Para os próximos meses, o Fundo já conta com um pipeline de investimentos aprovado e em estruturação, o que deverá resultar em novas chamadas de capital.

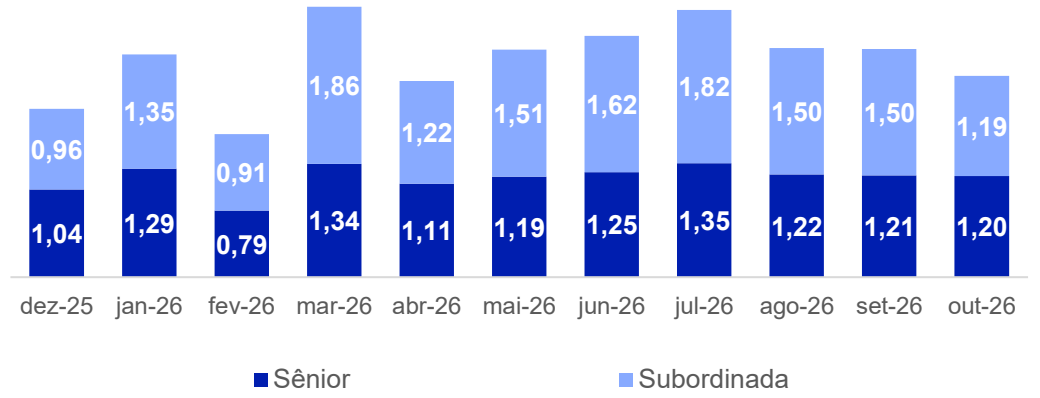
*Termos e definições no glossário (clique aqui).

Resultado

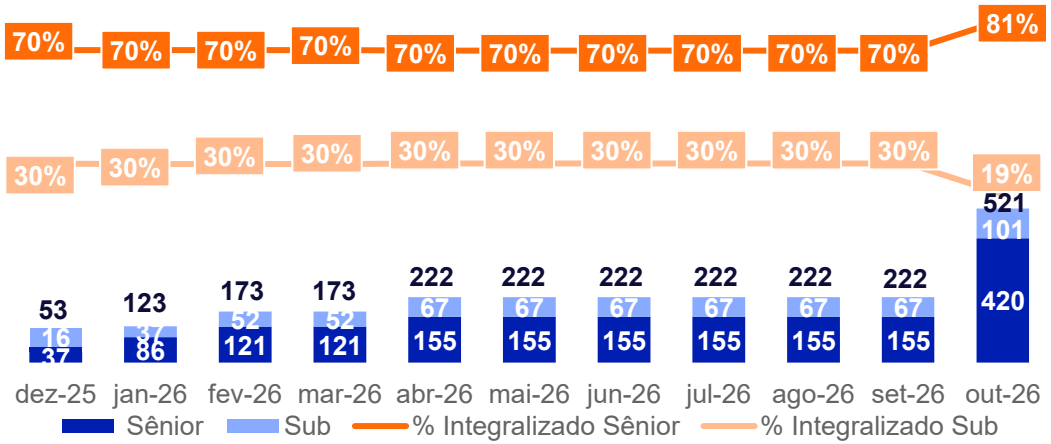
Demonstração de Resultado (R$)

	OUT-26	ACUM. 2026
Juros e Correção Monetária (CRI)	2.907.604	25.869.301
MTM – CRI*	(91.712)	1.436.809
Resultado com FII	55.125	466.725
MTM – FII*	(180.810)	(818.827)
Receita não Recorrente	1.071.756	1.071.756
Receitas - Total	**3.761.963**	**28.025.764**
Despesas - Total	**(129.787)**	**(1.281.687)**
Resultado Financeiro Líquido	**422.222**	**1.218.216**
Ajuste para Distribuição – MTM*	272.522	(617.982)
Resultado Distribuível	**4.326.920**	**27.344.311**
Resultado Distribuído - Cota Sênior	**3.392.100**	**18.391.533**
Resultado Distribuído - Cota Subordinada	**932.380**	**8.907.617**

Resultado do Fundo por Cota (R$)



Integralizações (R$ MM)

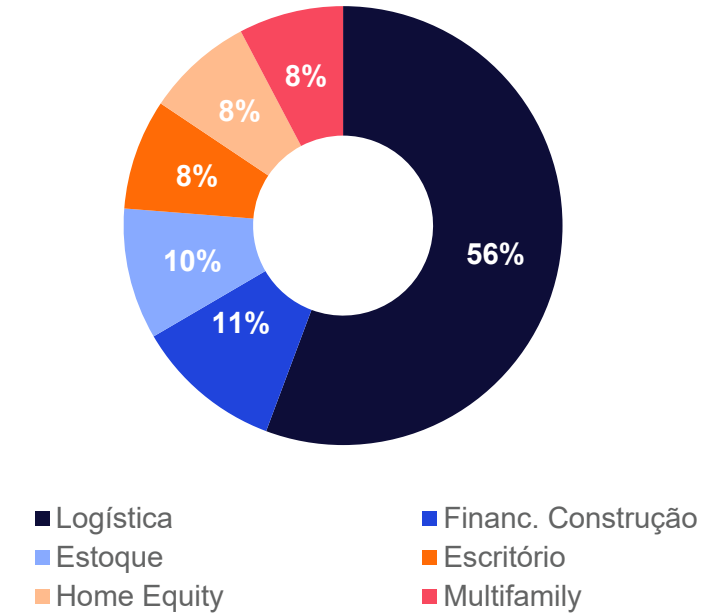


*Termos e definições no glossário (clique aqui). ¹Considera CRI e Operações Estruturadas.

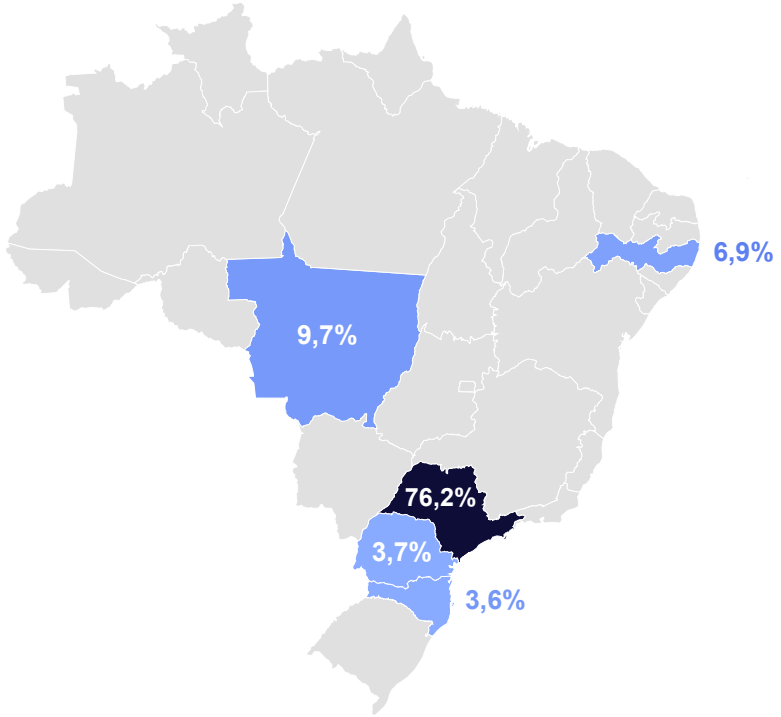
Carteira de Ativos[1] (1/2)

PATRIA

Ativos Imobiliários



Distribuição Geográfica

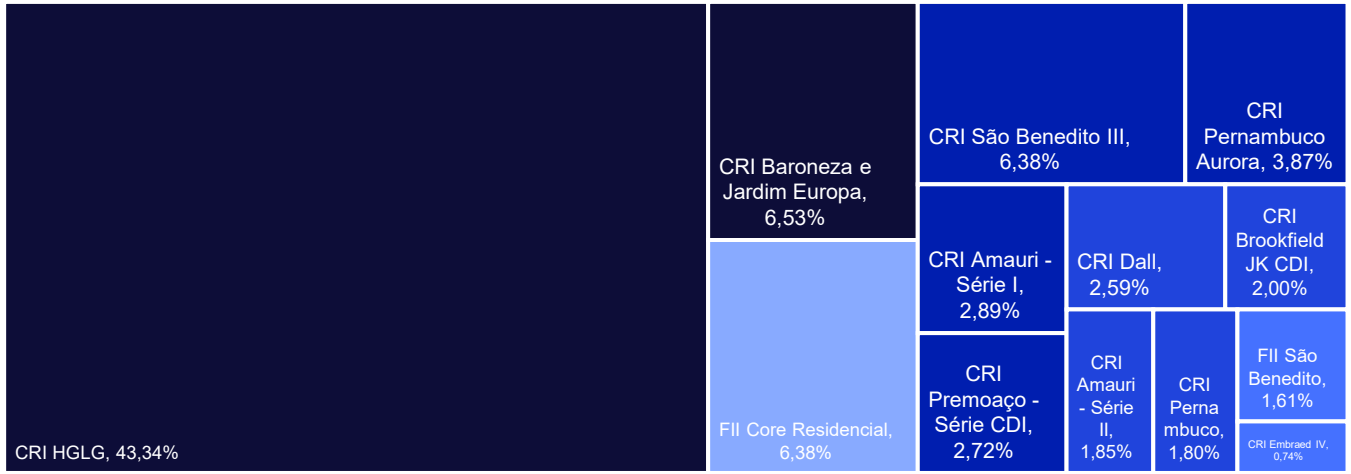


Portfólio composto por 11 CRI e 2 operações estruturadas, com maior exposição ao segmento Logística (56%) e Financiamento à Construção (11%), e maior concentração no estado de São Paulo (76% da carteira).

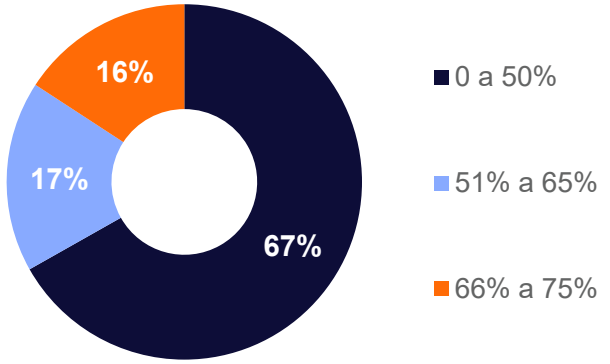
*Termos e definições no glossário (clique aqui). [1]Considera carteira de CRI e Operações Estruturadas

Carteira de Ativos[1] (2/2)

Distribuição por CRI (% PL)

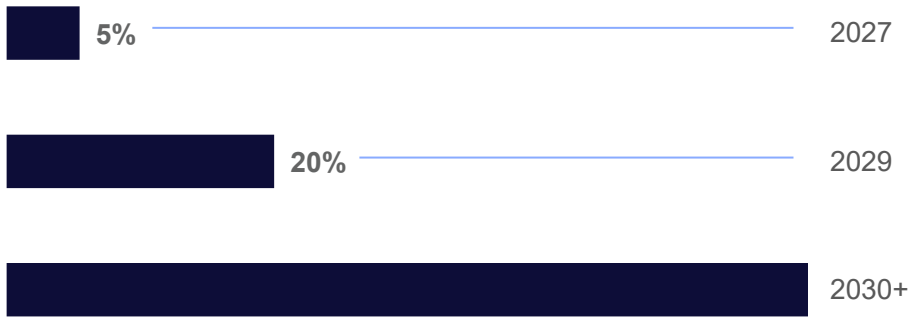


Distribuição por LTV (% Ativos Alvo[1])

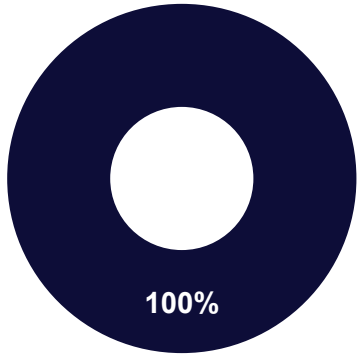


LTV Médio Ponderado de 50%

Distribuição por Vencimento (% Ativos Alvo[1])



Alocação por Indexador (% Ativos Alvo[1])



	Taxa MTM a.a.	Taxa Aq a.a.	Prazo Médio (Anos)
CDI+	2,9%	2,9%	3,8

*Termos e definições no glossário (clique aqui). [1]Considera carteira de CRI e Operações Estruturadas;

Detalhamento de Ativos

PATRIA

#	Ativo	Montante MTM (R$ mm)	%/PL	Segmento	UF	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa de Aquisição (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	LTV	Garantias*
1	CRI HGLG	226,4	43,3%	Logística	SP	Opea	26J5317544	CDI	2,4%	2,4%	2,4%	4,92	out-31	44%	AFI, FR
2	CRI Baroneza e Jardim Europa	34,1	6,5%	Home Equity	SP	Canal	25C2992007	CDI	3,7%	3,7%	3,7%	1,76	mar-30	71%	AFI, AVS, FR
3	FII Core Residencial	33,33	6,4%	Estoque	SP	n/a	6586026SN1	CDI	2,5%	2,5%	2,5%	3,00	mar-29	54,0%	Obrigação de Recompra, desconto na aquisição dos imóveis
4	CRI São Benedito III	33,3	6,4%	Multifamily	MT	Bari	22L1607693	CDI	2,8%	2,8%	2,8%	2,55	jan-30	62%	AFI, CFR, FR E AVS
5	CRI Pernambuco Aurora	20,2	3,9%	Financ. Construção	PE	Habitasec	24D3062404	CDI	5,0%	5,0%	5,0%	2,25	set-29	48%	AFI, CFR, AVS, FR
6	CRI Amauri - Série I	15,1	2,9%	Escritório	SP	Provincia	26F3246653	CDI	2,8%	2,8%	2,6%	2,69	ago-29	66%	AFI, CFR, AVS
7	CRI Premoaço - Série CDI	14,2	2,7%	Logística	PR	Canal	26H3987638	CDI	3,0%	3,0%	3,0%	3,54	ago-30	40%	AFI, AFQ, CF, Aval,
8	CRI Dall	13,5	2,6%	Financ. Construção	SC	Opea	26F3253367	CDI	4,5%	4,5%	4,5%	4,14	jun-31	25%	AFI, AFQ, CFR, AVS, FR
9	CRI Brookfield JK CDI	10,4	2,0%	Escritório	SP	Opea	22L1086421	CDI	2,2%	2,7%	2,7%	1,12	dez-27	30%	AFI, CFR, FR
10	CRI Amauri - Série II	9,7	1,9%	Escritório	SP	Provincia	26F3246975	CDI	2,8%	2,8%	2,8%	2,69	ago-29	66%	AFI, CFR, AVS
11	CRI Pernambuco	9,4	1,8%	Financ. Construção	PE	Opea	23J1952372	CDI	5,0%	5,0%	5,0%	0,94	out-27	75%	AFI, CFR, AVS, FR
12	FII São Benedito	8,43	1,6%	Estoque	MT	n/a	5827324UN1	CDI	4,3%	4,3%	4,3%	4,00	jul-29	60,0%	n/a
13	CRI Embraed IV	3,9	0,7%	Financ. Construção	SC, PR	Habitasec	22D1283353	CDI	3,9%	4,0%	3,9%	0,46	abr-27	50%	AFI, CFR, Fiança, FR
	Total	**431,9**	**82,7%**												

*Termos e definições no glossário (clique aqui).

Deliberações das Assembleias do Mês

Conclusão da Assembleia	Ativo	Código B3	# de Matérias	Voto Proferido	Resultado
21-Out-26	CRI Baroneza e Jardim Europa	25C2992007	8	Aprovar	Todas Aprovadas

O Fundo | Detalhamento dos Ativos Alocados

Portfólio já alocado em 13 operações[1]



CRI Premoaço – Série CDI

Trata-se de operação de crédito com lastro em notas comerciais para financiamento à construção do empreendimento logístico CIC Log, localizado em Curitiba/PR, pela Premoaço Construtora, com contrato de locação já firmado junto ao Mercado Livre. A operação conta com as seguintes garantias: alienação fiduciária superveniente de terreno onde será construído o empreendimento, alienação fiduciária das cotas da SPE detentora do imóvel, cessão fiduciária dos recebíveis, aval dos sócios e fundo de reserva.



CRI HGLG

CRI com lastro em contratos de locação de três galpões logísticos 'AAA' detidos pelo Patria LOG FII (HGLG11), quais sejam, HGLG Vinhedo, HGLG Louveira e HGLG Itupeva G200. Além da alienação fiduciária dos respectivos imóveis, com LTV inicial equivalente a 44%, o CRI conta com os seguintes covenants financeiros: ICSD > 120%; alavancagem máxima do fundo de 35%; LTV máximo de 65%, com obrigação de reenquadramento através de amortização extraordinária ou inclusão de imóveis como garantia.



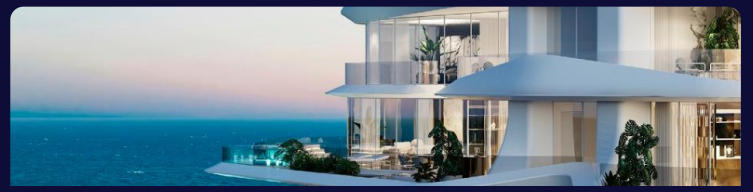
CRI Amauri

Operação com lastro em nota comercial de emissão da SPE OZ18 LTDA, no volume total de R$ 29 MM, dividida em três séries (duas seniores e uma subordinada) com vencimento em 36 meses (bullet). A operação conta com as seguintes garantias: alienação fiduciária de três lajes do Empreendimento Amauri 306, office de padrão A, localizado na cidade de São Paulo/SP, cessão fiduciária de recebíveis e aval dos sócios (PF e PF).



CRI Pernambuco Aurora

O CRI Pernambuco Aurora é uma operação de financiamento de um projeto de desenvolvimento imobiliário residencial vertical "Aurora Prince", localizado em Recife - PE, executado pela Incorporadora Pernambuco, empresa tradicional com mais de 50 anos de experiência no mercado imobiliário da região. A operação conta com as seguintes garantias: alienação fiduciária do imóvel alvo, alienação fiduciária das quotas da SPE detentora do projeto, fiança dos sócios (pessoa física e pessoa jurídica), cessão fiduciária dos recebíveis e fundos de reserva e de obras.



CRI Dall

O CRI financia o projeto de construção de um empreendimento residencial vertical de alto padrão (Atmosphere) localizado na Praia Brava/SC, com aproximadamente 45% de vendas e 15% de obras incorridas. A operação conta com as seguintes garantias: alienação fiduciária do terreno e das unidades futuras do empreendimento, alienação fiduciária de terreno adicional ao projeto, alienação fiduciária de cotas da SPE, cessão fiduciária de recebíveis, aval dos sócios e fundo de reserva.



FII Core Residencial

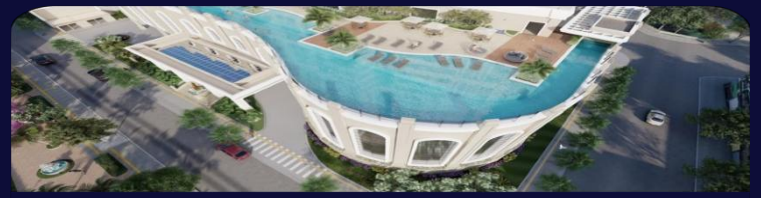
A operação envolve a aquisição de 76 unidades residenciais distribuídas entre cinco empreendimentos da Helbor (W São Paulo, Signature, Duo, Open Mind e Artefacto) combinando estoque pronto e unidades ainda em obra. A estrutura prevê obrigação de recompra das unidades não vendidas ao final do prazo de comercialização, com coobrigação da Helbor, o que reforça a segurança da operação. As unidades foram adquiridas com desconto em relação às últimas vendas de cada projeto, e o prazo final da operação é de 37 meses, com vencimento previsto para março de 2029

[1]Note que o Fundo é detentor de duas séries do CRI Amauri. As novas operações do mês de outubro encontram-se destacadas em amarelo

O Fundo | Detalhamento dos Ativos Alocados

PATRIA

Portfólio já alocado em 13 operações[1]



FII São Benedito

Operação estruturada para financiar dois empreendimentos residenciais do grupo São Benedito por meio da aquisição de unidades nos projetos My Beira Rio e Baalbek, cuja venda futura liquidará a operação, apoiada ainda por obrigação de recompra caso haja estoque remanescente após a entrega. As unidades foram adquiridas com desconto de 35% sobre as últimas vendas, resultando em LTV de saída de 65% e retorno alvo de CDI + 4,25% a.a. Os projetos apresentam avanço físico relevante e bom histórico de vendas.



CRI São Benedito

Operação de crédito concedida à São Benedito, estruturada para financiar projetos do grupo com pagamentos mensais e forte pacote de garantias reais. A emissão, que remunera CDI + 2,8% a.a., possui saldo atual de cerca de R$ 71,8 milhões, dos quais R$ 35 milhões compõem a exposição do fundo. As garantias incluem alienação fiduciária de 108 unidades avaliadas em R$ 136 milhões, além da cessão de recebíveis e estoque do loteamento Vale Gramado, que somam R$ 350 milhões, complementados por fundo de reserva e aval dos sócios.



CRI Pernambuco

O CRI financia o projeto de desenvolvimento imobiliário residencial "Makai", localizado na Praia de Muro Alto, próximo a cidade de Porto de Galinhas, PE, com VGV de R$ 105 mi. A operação, estruturada com a Incorporadora Pernambuco, empresa com mais de 50 anos de atuação no mercado imobiliário regional, conta com alienação fiduciária do imóvel alvo, cessão fiduciária dos recebíveis e fundos de reserva e de despesa como garantia.



CRI Brookfield CDI

Operação de aquisição da Torre B do Complexo JK Iguatemi, ativo classe A+ no corredor corporativo da Faria Lima, com alto padrão construtivo e vocação para grandes locatários. O complexo integra um dos endereços mais valorizados de São Paulo para escritórios de alto padrão. A Brookfield é uma gestora canadense com atuação global em imóveis, infraestrutura e energia, presente no Brasil há mais de 20 anos e com portfólio relevante de escritórios corporativos no país.



CRI Embraed

Operação para antecipar recebíveis de empreendimentos residenciais do grupo, utilizando como lastro uma debênture. O papel conta com fluxo de juros mensais e amortização após carência inicial, acompanhando a geração de caixa dos projetos. Prevê remuneração de CDI + 4,0% a.a. e vencimento em 2027. A operação é sustentada pela cessão fiduciária do fluxo futuro das unidades ainda não performadas de 4 empreendimentos de alto padrão, além de promessa de AF após habite-se, fundo de reserva e fianças dos acionistas e SPEs envolvidas.



CRI Baroneza e Jardim Europa

Operação de home equity a ser realizada com duas pessoas físicas. A operação tem como garantia dois imóveis bem localizados, sendo um na Quinta da Baroneza – Bragança Paulista e o outro no Jardim Europa. A operação contará com seguros típicos de um home equity (MIP e DFI), além de AF de quotas de uma SPE da incorporadora na qual os devedores são sócios e da Holding, AFI dos imóveis e fiança solidária entre os contratos.

[1]Note que o Fundo é detentor de duas séries do CRI Amauri. As novas operações do mês de outubro encontram-se destacadas em amarelo

somos o PATRIA

Gestora **líder em Investimentos alternativos**, com **atuação global em 4 continentes.**

+ de **38 anos** de atuação em alternativos

+ de **R$ 323 BI** sob gestão

Uma das **maiores gestoras** de investimentos alternativos da América Latina

Real Estate

Maior **gestora independente de FIIs** do Brasil

R$ 38 bilhões sob gestão

+30 FIIs listados na B3,
4 FIIs negociados em ambiente CETIP,
além de fundos exclusivos

Acesse para mais informações:
patria.com
realestate.patria.com

Fonte: Patria.



Anexos

- siga o -

#PatriaNasRedes

/patria-investments-brasil

@patriainvestments

@patriainvestments

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

realestate.patria.com

Este material foi preparado pelo Patria Investimentos ("Patria"), tem caráter meramente informativo e foi desenvolvido para uso exclusivo dos cotistas e/ou potenciais, dos Fundos Imobiliários geridos pelo Patria para fins de informação sobre as perspectivas e análises efetuadas pela área de gestão dos Fundos mencionados. Este material não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento ou sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. As informações se referem às datas mencionadas e não serão atualizadas. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. O Patria não garante a veracidade e integridade das informações e dos dados, tampouco garante que estejam livres de erros ou omissões. Os cenários e as visões apresentadas podem não se refletir nas estratégias de outros Fundos e carteiras geridas pelo Patria. Este material apresenta projeções de retorno, análises e cenários feitos com base em determinadas premissas. Ainda que o Patria acredite que essas premissas sejam razoáveis e factíveis, não pode assegurar que sejam precisas ou válidas em condições de mercado no futuro ou, ainda, que todos os fatores relevantes tenham sido considerados na determinação dessas projeções, análises e cenários. Projeções não significam retornos futuros. Os retornos projetados, as análises, os cenários e as premissas se baseiam nas condições de mercado e em cenários econômicos correntes e passados, que podem variar significativamente no futuro. As análises aqui apresentadas não pretendem conter todas as informações relevantes e, dessa forma, representam uma visão limitada do mercado. O Produto apresentado pode ser considerado "Produto Complexo", nos termos da regulamentação em vigor, o qual poderá apresentar futuramente dificuldades na determinação de seu valor e/ou baixa liquidez. À medida que estes materiais contiverem declarações sobre o futuro, essas declarações irão referir-se a perspectivas futuras e estarão sujeitas a uma série de riscos e incertezas, não constituindo garantia de resultado/desempenho futuro. O Patria não se responsabiliza por danos oriundos de erros, omissões ou alterações nos fatores de mercado. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Antes de realizar qualquer investimento, o cliente ou potencial cliente deverá se atentar aos relacionamentos e agentes envolvidos na estruturação e/ou distribuição do produto de investimento, assim como aos fatores de risco e potenciais conflitos de interesse descritos nos materiais oficiais. Tal responsabilidade de verificação e ciência recai exclusivamente sobre tal cliente ou potencial cliente. Leia o Regulamento antes de investir, em especial a seção fatores de risco. É vedada a cópia, distribuição ou reprodução total ou parcial deste material sem a prévia e expressa concordância do Patria. ESTA PUBLICIDADE SEGUE O CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS. A VINCULAÇÃO DO SELO NÃO IMPLICA POR PARTE DA ANBIMA GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES.