PATRIA

JUNHO 2026

PIER
Patria Infraestrutura Energia Core Renda

RELATÓRIO GERENCIAL
1T26

Notas Importantes

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Patria Investimentos Ltda. (“Patria Investimentos”) sobre os atuais investimentos do Patria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE (“Fundo” ou “PIER”). 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 Patria 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 Patria Investimentos e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Patria Investimentos. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Patria 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 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 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 Patria Investimentos, incluindo a taxa de gestão. 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 Patria 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 Patria 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 Patria 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 Patria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

Os receptores desta apresentação são encorajados a entrar em contato com o Patria 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 Regulamento do Fundo antes de investir.

Agenda

I. Visão Geral do PIER

II. Arke

III. PCHs

IV. Paraty GD

V. Expectativa de Distribuições

Agenda

I. **Visão Geral do PIER**

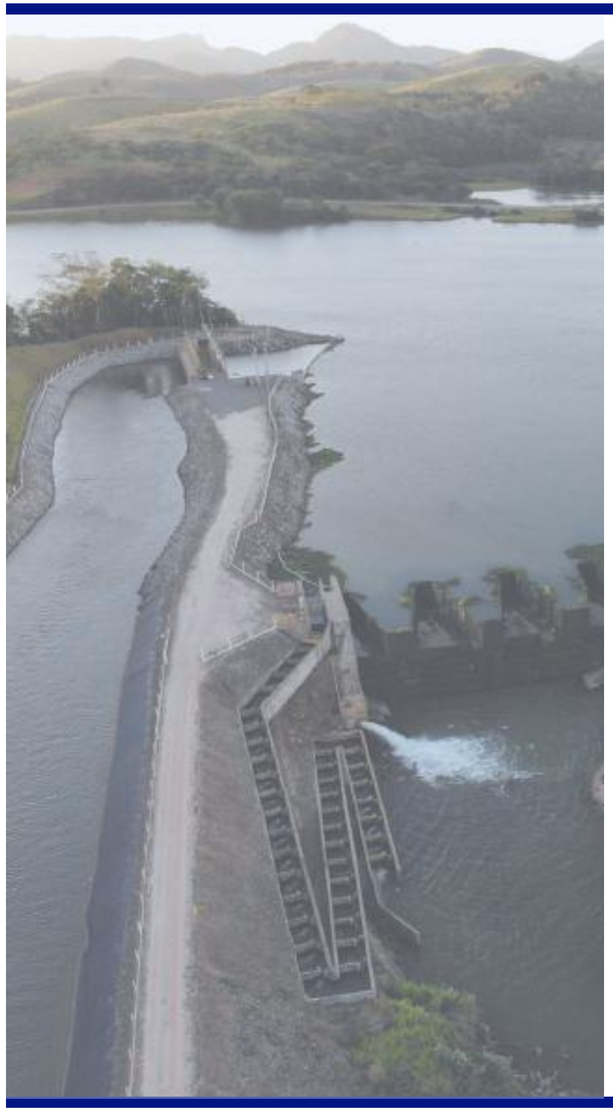
II. Arke

III. PCHs

IV. Paraty GD

V. Expectativa de Distribuições

Carta do Gestor



O Fundo

O PIER possui participação acionária em duas companhias: (i) 49% em um portfólio de 9 PCHs, com 167 MW de capacidade instalada. As usinas se encontram 100% operacionais e possuem PPAs com ~10 anos remanescentes; (ii) 50,1% da Arke Energia, dona da Usina Termelétrica Marlim Azul (RJ), que possui 565 MW de capacidade instalada. A usina se encontra 100% operacional e é a primeira térmica brasileira a operar com gás do pré-sal. O Fundo também financia, via debêntures incentivadas, um cluster de usinas solares de geração distribuída, 100% operacionais e com capacidade instalada de ~12 MWp.

Destaques Operacionais

No 1T26, 8 das 9 PCHs atingiram disponibilidade média acima de 97%, com manutenções programadas em um dos ativos. O GSF médio do 1T26 foi ~92% (vs. ~107% no 1T25). Apesar dessa redução, no 1T26 a empresa registrou crescimento de 7% na receita líquida e de 6% no EBITDA vs. 1T25.

Financeiramente, a Essentia PCHs registrou receita líquida de R$ 92,3 M (+7% vs. 1T25), EBITDA de R$ 75,1 M (+6% vs. 1T25) e lucro líquido de R$ 36,9 M (-6% vs. 1T25[2]).

A Marlim Azul (Arke Energia) registrou receita líquida ajustada de R$ 305 M no 1T26 (-3% vs. 1T25) e EBITDA ajustado de R$ 144 M (+11% vs. 1T25), com lucro líquido ajustado positivo no trimestre, superior ao 1T25. A companhia encerrou o 1T26 com dívida líquida de R$ 2.795 M e alavancagem de 5,73x (Dívida Líquida/EBITDA ajustado LTM), mantendo estrutura de capital saudável e em trajetória de desalavancagem.

A Paraty GD apresentou disponibilidade consolidada acima de 98% no 1T26. A geração no trimestre foi de 5.376 MWh (-5,1% vs. mesmo período do ano anterior[3]), correspondendo a uma geração equivalente de P67[4]. No acumulado dos últimos 12 meses, a geração consolidada somou 21.080 MWh, equivalente a geração P71[4].

Expectativas

O PIER projeta distribuição mensal média de R$ 1,04/cota no 4º ano fiscal (Ago/25–Jul/26), equivalente a um *yield*[5] de 12,5%. O valor patrimonial da cota fechou em R$ 100,05 em 31/05/2026, variando -0,1% em comparação ao fechamento do 1T26. Essa variação se deve à ocorrência dos custos de gestão e distribuição do fundo, ao passo que o valor dos ativos investidos do fundo não variou materialmente.

As Notas Importantes (*disclaimers*) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

1. Taxa de retorno alvo do fundo (líquida) com base nas estimativas do Gestor. Data base: Mar-26.
2. No 1T25, houve despesas financeiras não recorrentes que resultaram num impacto contábil de R$ 15 milhões.
3. Considerando apenas os ativos que já estavam operacionais: BIVR, MTOL, e GPON1. GPON2 entrou em operação em abril de 2025.
4. Intervalo de geração esperado com 50% até 90% de probabilidade de ocorrência considerando a certificação de geração solar. Considera incerteza de 1 ano.
5. Considerando o valor de cota de emissão de R$ 100,00.

Patria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE ("PIER")

PATRIA

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Nome do fundo	Patria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE
CNPJ	45.829.737/0001-50
Gestor	Patria Investimentos Ltda.
Início das Atividades	04/08/2022
Código de Negociação	PIER11 (Ambiente Cetip)
Administrador	Banco Genial S.A.
Escriturador / Custodiante	Banco Genial S.A.
Patrimônio Líquido[1,2]	R$ 901.842.563,15
Valor da Cota Patrimonial[2]	Cotas A: R$ 100,05
Número de Cotas[2]	Cotas A: 9.013.628
Setor	Energia (geração e transmissão)
Taxa de Administração[3] *(Cotas A)*	1,5% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Prazo de Duração do Fundo	99 anos, contado da data da primeira integralização de cotas
Site para Contato	pier11.com.br

*O **Fundo** tem como objetivo proporcionar a seus Cotistas a valorização do capital no longo prazo, investindo em ativos do **setor de energia**, mais especificamente dos subsetores de **geração e transmissão**, com capacidade de geração de caixa recorrente para **distribuição de dividendos aos Cotistas**.*

*Para mais informações acerca do Objetivo do Fundo **é recomendada a leitura do Regulamento**.*

Ativos do Fundo


Sítio Grande - BA


Alto Fêmeas - BA


Presidente Goulart - BA


Macaé - RJ


São Domingos II - GO


Galheiros I - GO


Goiandira - GO


Nova Aurora - GO


Pirapetinga - RJ


Pedra Garrafão - RJ


Monte das Oliveiras


Girau do Ponciano I


Bomba Vira


Girau do Ponciano II

Fonte: Análise Interna Patria, Genial. As Notas Importantes (*disclaimers*) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

1. Data base: 31 de maio de 2026.
2. Valores referentes à classe de cota A.
3. Valor referente à remuneração global dos prestadores de serviço do fundo devida pelos cotistas titulares das cotas de classe A

PIER – Performance e Principais Destaques

PATRIA

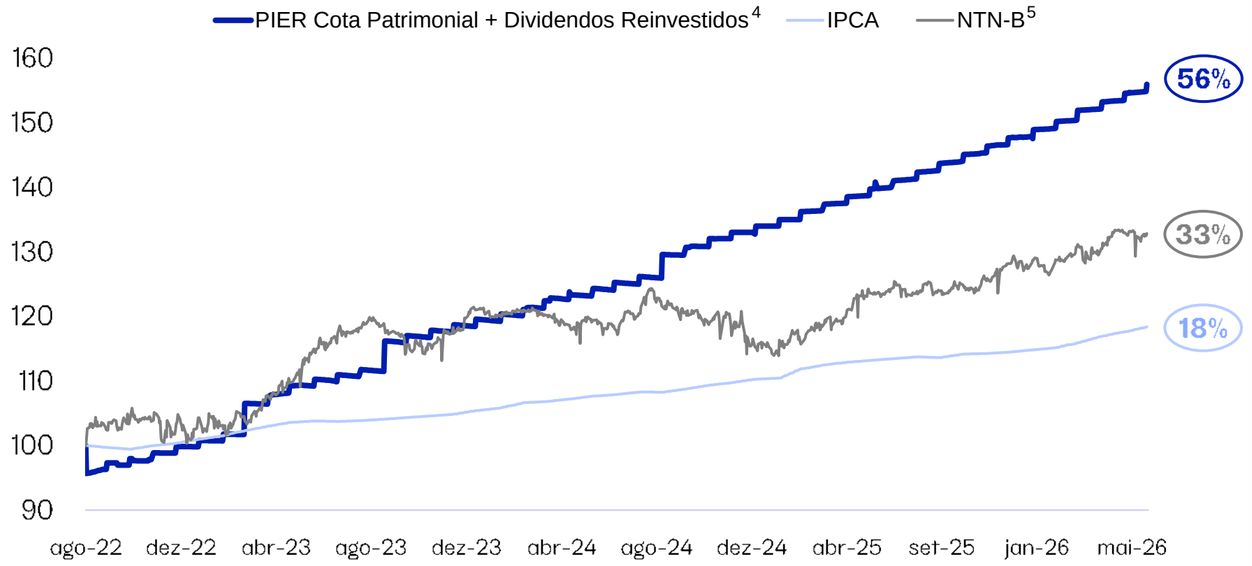
PIER: Fundo de Infraestrutura com foco em Dividendos Recorrentes

Segundo maior fundo de infraestrutura cetipado do Brasil

FIP-IE mais líquido do mercado entre os fundos listados e cetipados[2]

Carteira diversificada de ativos reais e 100% operacionais

Track Record Acumulado do PIER Desde Lançamento[3]



Principais Destaques

Patrimônio Líquido[1] (Maio/26)

~R$ 900 M

Taxa de Retorno-Alvo (Líquida)

IPCA + 9,5%

Liquidez Média[2] no Ambiente de Balcão (Cetip)

~ R$ 27 M/mês

***Yield* – Esperado para 2026**

12,5%/ano

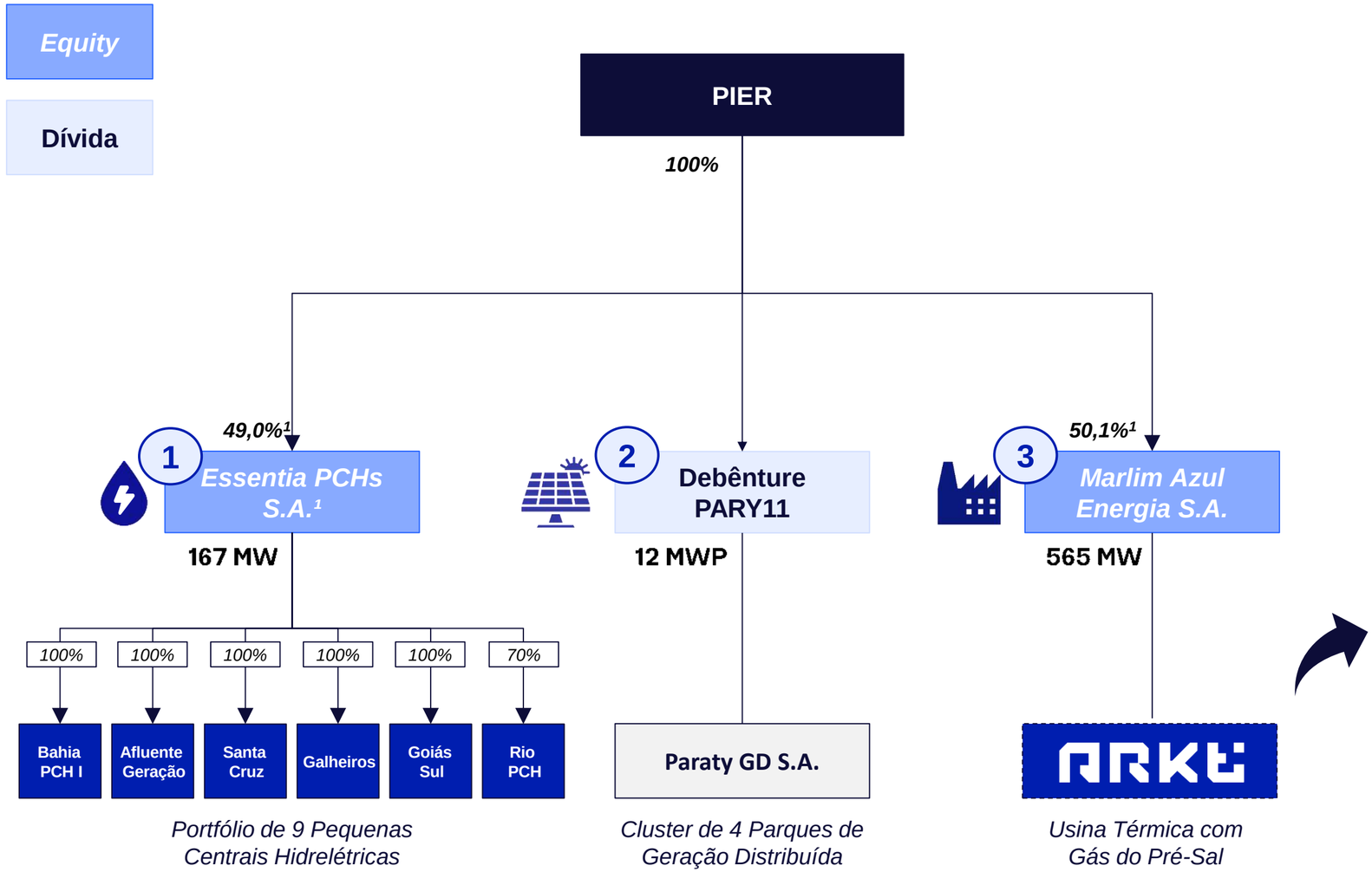
Fonte: Análise Patria, B3, Tesouro Direto.

1. Patrimônio líquido do fundo na data-base de 31/Mai/26.
2. Considerando a liquidez média mensal do fundo LTM na data-base de 31/Mai/26.
3. Data-base: 31/Mai/2026. Retorno do PIER considera a variação da cota patrimonial e os dividendos distribuídos ao longo do período. Rendimentos considerando a rentabilidade de 100% do CDI e do retorno total da NTN-B 2035, com juros semestrais, entre as datas de 03/Ago/2022 e 31/Mai/2026.
4. Considera um reinvestimento na cota patrimonial do fundo
5. Bruto da alíquota de imposto

PIER – Portfólio Após Aquisição da Arke

PATRIA

PORTFÓLIO DIVERSIFICADO COM AQUISIÇÃO DA ARKE, COMPLEMENTANDO A CARTEIRA DE 9 PEQUENAS CENTRAIS HIDRELÉTRICAS E UMA DEBÊNTURE EM GERAÇÃO DISTRIBUÍDA





Fonte: Análise Patria.

1. Participação Indireta, detida por meio da Infraestrutura Brasil Holding XVIII S.A.

Agenda

I. Visão Geral do PIER

II. Arke

III. PCHs

IV. Paraty GD

V. Expectativa de Distribuições

Portfólio PIER – Arke | Resultado Consolidado

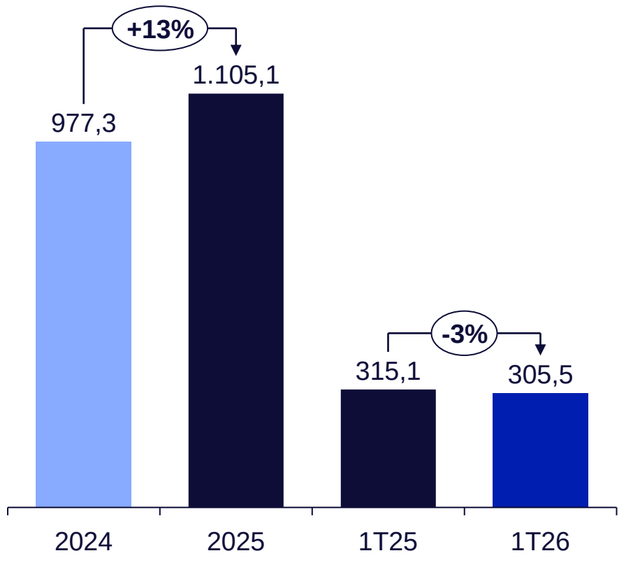
Destaques Financeiros da Arke[1]

Receita Líquida ajustada de R$ 305 M no 1T26, 3% abaixo do 1T25. O EBITDA ajustado cresceu 11% em comparação com o 1T25, atingindo R$ 144 M.

O Lucro Líquido ajustado ficou positivo no 1T26, superando a marca do 1T25.

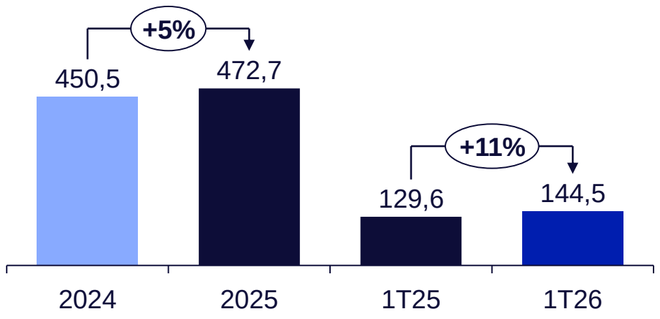
Receita Líquida Ajustada[2]

R$ Milhões



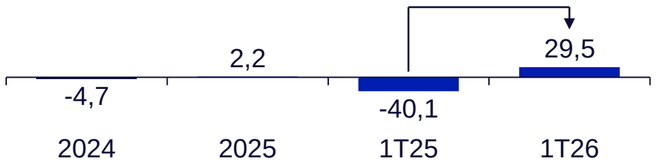
EBITDA Ajustado[3]

R$ Milhões



Lucro Líquido Ajustado[3]

R$ Milhões



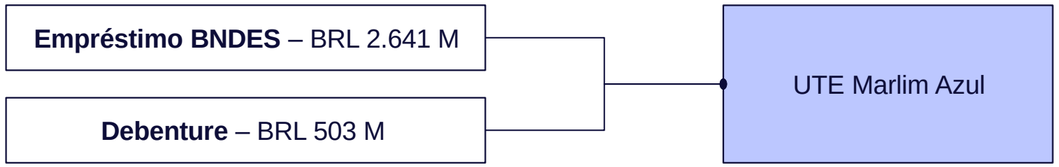
Fonte: Demonstrativos Financeiros da Marlim Azul Energia S.A.

1. Resultado Consolidado da Arke Marlim Energia
2. Ajuste referente a receitas não operacionais (2025 apenas)
3. Ajuste exclui receitas e despesas não recorrentes (2025 apenas)

Portfólio PIER – Arke | Endividamento Consolidado

ATIVO EM PROCESSO DE DESALAVANCAGEM APÓS INÍCIO DAS OPERAÇÕES EM 2023

Estrutura de Endividamento (31/Mar/2026)



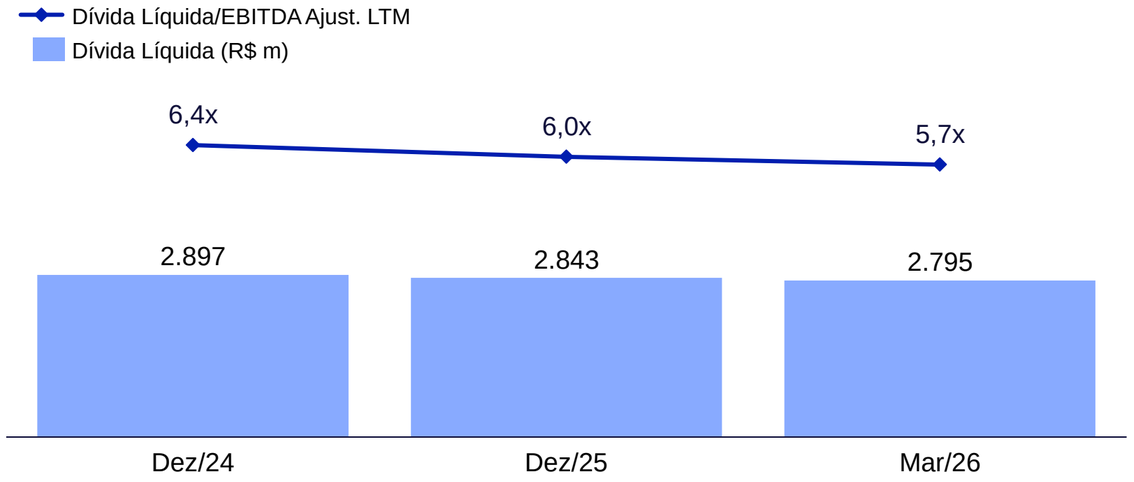
Data-Base: 31-Mar-26

	Empréstimo	Debenture
Contrapartes	BNDES	BNDES (50%) / Itaú (50%)
Instrumento	Subcrédito A / B	Debenture
Prazo Remanescente	17 anos	13 anos
Saldo Atual	R$ 2.641 M	R$ 503 M
Vencimento	2043	2039
Custo	IPCA + 3,90% / IPCA + 4,70%	IPCA + 7,56%
Covenants (ICSD)	1,30x	1,20x

Estrutura de Capital (31/Mar/2026)

Em R$ milhões	**Arke Energia S.A.**
Dívida bruta	**3.143,5**
(-) Caixa e Equivalentes	(185,0)
(-) Conta Reserva	(163,4)
Dívida Líquida	**2.795,2**
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM[1]	*5,73x*

Histórico de desalavancagem recente



Fonte: Demonstrativos Financeiros da Marlim Azul Energia S.A.

1. Considera ajustes para excluir efeitos de receitas e despesas não recorrentes

Agenda

I. Visão Geral do PIER

II. Arke

III. PCHs

IV. Paraty GD

V. Expectativa de Distribuições

Portfólio PIER – PCHs | Visão Geral

FUNDO ALOCADO EM 9 USINAS 100% OPERACIONAIS, COM CONTRATOS DE VENDA DE ENERGIA DE LONGO PRAZO

Participação de 49% em portfólio de geração hídrica, composto de 9 PCHs totalizando 167 MW de capacidade instalada

Ativos com previsibilidade de geração de caixa, proteção contra inflação e baixo risco hidrológico



Cluster	SPE	PCH	Capacidade Instalada (MW)	Garantia Física (MW)	Fim da Autorização	Fim do Contrato PPA
Bahia	Bahia PCH	Sítio Grande	25,0	19,6	2047	2029
	Afluente Geração	Alto Fêmeas	10,7	8,6	2028	2027
		Presidente Goulart	8,0	5,2	2029	2027
Goiás	Santa Cruz	São Domingos II	24,7	19,1	2046	2038
	Galheiros	Galheiros I	12,1	7,0	2049	2043
	Goiás Sul	Goiandira	27,0	17,1	2045	2039
		Nova Aurora	21,0	12,4	2045	2039
Rio de Janeiro	Rio PCH	Pirapetinga	20,0	12,7	2044	2038
		Pedra Garrafão	19,0	10,8	2044	2038
Total	**6 SPEs**	**9 PCHs**	**167,5**	**112,5**	**2044[1]**	**2036[1]**

Fonte: Análise Interna Patria. As Notas Importantes (*disclaimers*) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

1. Representa uma média de anos de expiração da Autorização e do PPA, ponderada pela capacidade instalada de cada usina.

Portfólio PIER – PCHs | Cenário Hidrológico

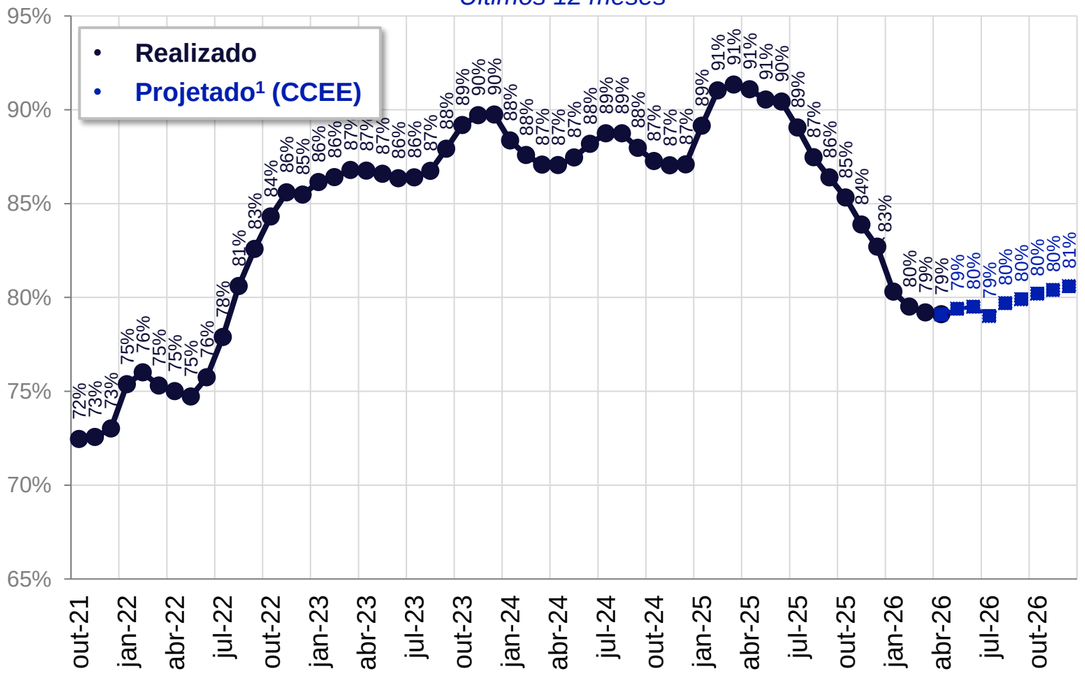
VISÃO HISTÓRICA E PERSPECTIVAS DO CENÁRIO HIDROLÓGICO

Generation Scaling Factor ("GSF")

- Nos 12 meses findos em 30/abr/26, o GSF médio foi de ~79%, abaixo do GSF médio de 91% registrado no mesmo período do ano anterior.
- Projeções mais recentes da CCEE[1] apontam para um GSF médio de cerca de 80% para 2026, levemente abaixo do GSF médio de 83% apresentado em 2025.

GSF Acumulado

Últimos 12 meses

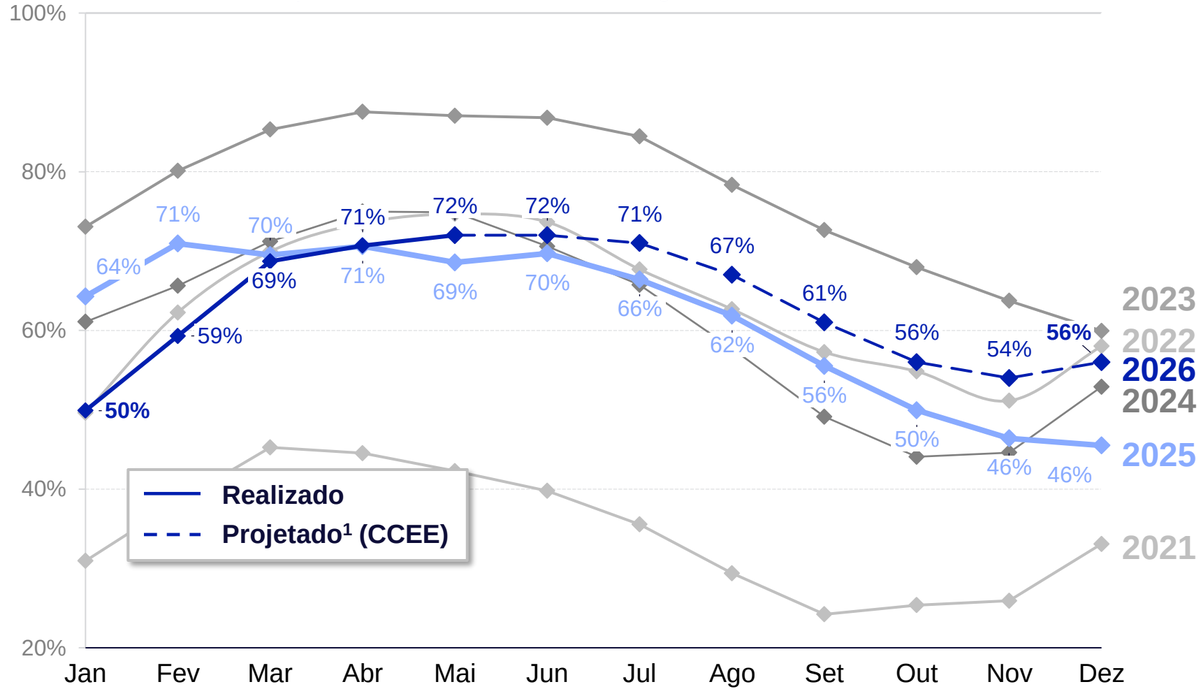


Nível dos Reservatórios

- Os reservatórios do Sistema Interligado Nacional (SIN) encerraram o mês de abril em ~71% da capacidade máxima, em linha com os níveis registrados em abril de 2025.
- Projeções da CCEE[1] apontam que o 2S26 deve atingir níveis de armazenamento do SIN próximos a 56%, indicando uma queda com o fim do período úmido.

Energia Armazenada (EAR)

% do potencial máximo de armazenagem, no fechamento do mês



Fonte: Análise Interna Patria, CCEE e ONS. As Notas Importantes (*disclaimers*) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

1. Prévia divulgada pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) em 08/06/2026.

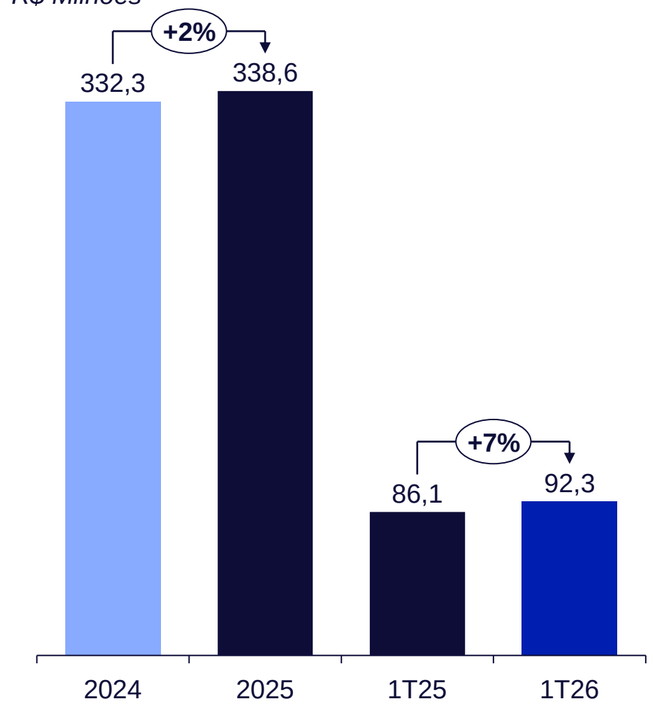
Portfólio PIER – PCHs | Resultado Consolidado

Destaques Financeiros da Essentia PCHs[1]

Receita Líquida no 1T26 7% acima de 1T25, *enquanto o* ***EBITDA cresceu 6% em comparação com o mesmo período do ano anterior.*** *O Lucro Líquido apresentou um* ***crescimento de 53% em relação a 1T25.*** *No 1T25 o Lucro Líquido havia sido pressionado principalmente por despesas financeiras não-recorrentes relacionadas ao refinanciamento[2]. Desconsiderando essa despesa não recorrente, o* ***Lucro Líquido apresentou decréscimo de 6% em comparação ao 1T25.***

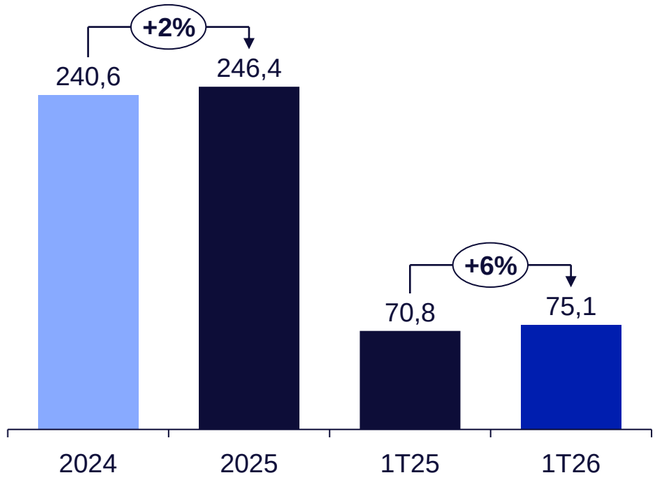
Receita Líquida

R$ Milhões



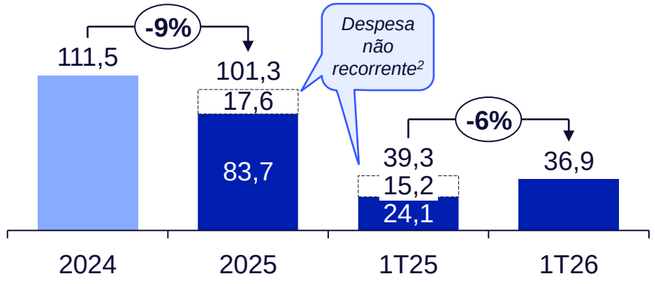
EBITDA

R$ Milhões



Lucro Líquido

R$ Milhões



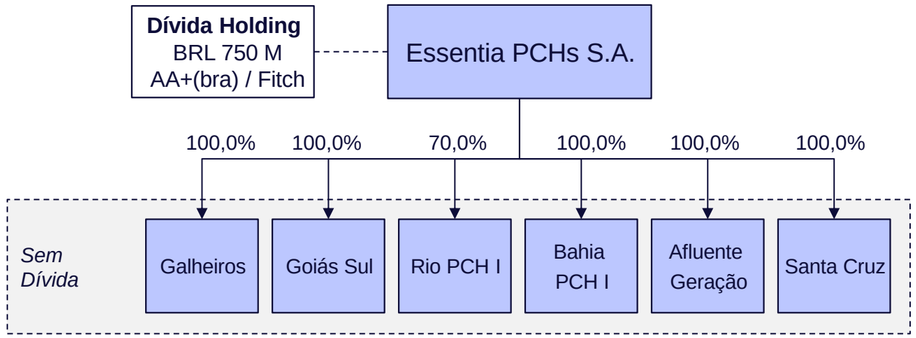
Fonte: Demonstrativos Financeiros da Essentia PCHs S.A..

1. Resultado Consolidado da Essentia PCHs S.A. Não considera receita e custo de construção.
2. Despesas financeiras não recorrentes relacionadas à amortização dos custos de emissão da antiga dívida no nível da Essentia PCHs no momento do pré-pagamento, resultando em um impacto contábil de ~R$ 17 milhões (2025 FY) e ~R$ 15 milhões (1T25)

Portfólio PIER – PCHs | Endividamento Consolidado

ATIVOS APRESENTAM ESTRUTURA DE CAPITAL SAUDÁVEL, COM DESALAVANCAGEM SIGNIFICATIVA NOS ÚLTIMOS ANOS

Estrutura de Endividamento (31/Mar/2026)



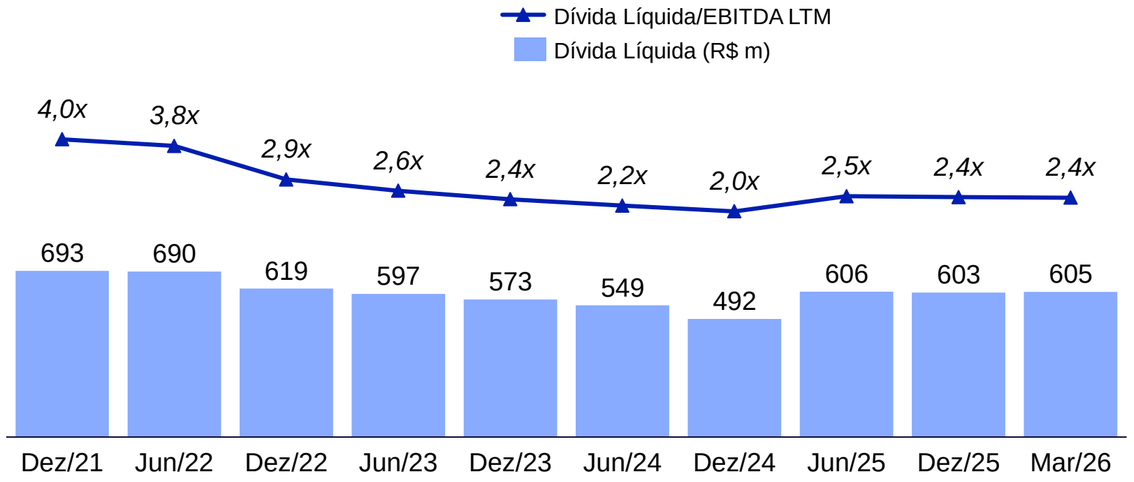
Data-Base: 31-Mar-26

	Dívida na Holding (Essentia PCHs)
Emissor	Essentia PCHs S.A.
Instrumento	Debênture
Ano de Emissão	2025
Saldo Atual	R$ 673,6 M
Vencimento	2032
Custo	CDI + 1,0%
Perfil de Amortização	Customizada
Covenants	Dívida Líquida/EBITDA < 3,75x
Classificação de Crédito	AA+ / Fitch

Estrutura de Capital (31/Mar/2026)

Em R$ milhões	**Essentia PCHs S.A.**
Dívida bruta	**673,6**
(-) Caixa e Equivalentes	(68,6)
(-) Conta Reserva	-
Dívida Líquida	**605,0**
Dívida Líquida/EBITDA LTM[1]	*2,4x*

Histórico de desalavancagem recente



Fonte: Demonstrativos Financeiros da Essentia PCHs S.A.

1. EBITDA Consolidado de R$ 251 milhões LTM (Abril-2025 até Março-2026).

Agenda

I. Visão Geral do PIER

II. Arke

III. PCHs

IV. Paraty GD

V. Expectativa de Distribuições

Portfólio PIER – Paraty GD | Resultado Consolidado

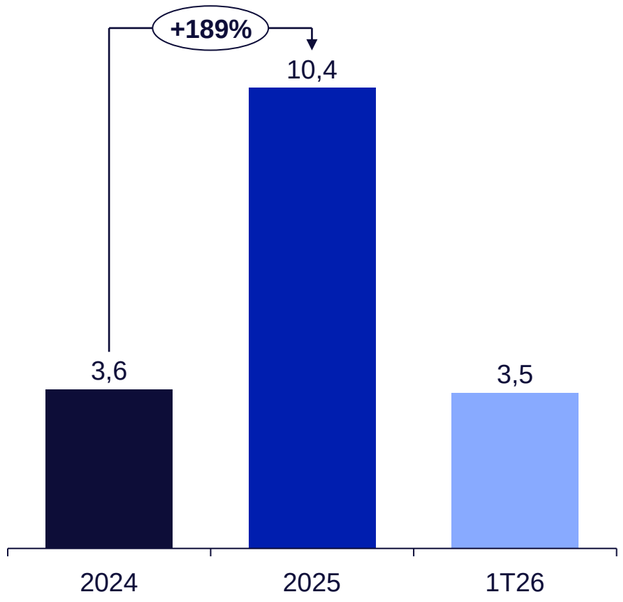
Destaques Financeiros da Paraty GD[1]

Receita Líquida de R$ 3,5 M no 1T26, *com o portfólio já 100% operacional.* ***O EBITDA somou R$ 2,4 M,*** *equivalente a uma margem de ~69%.*

O Lucro Líquido foi de R$ 0,3 M no trimestre*.*

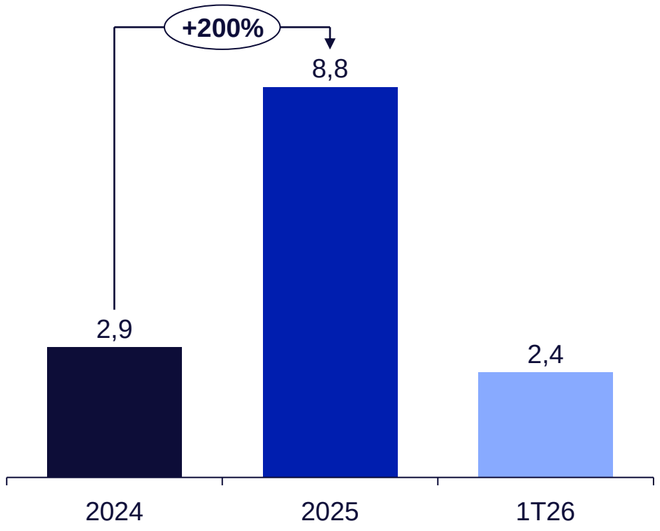
Receita Líquida

R$ Milhões



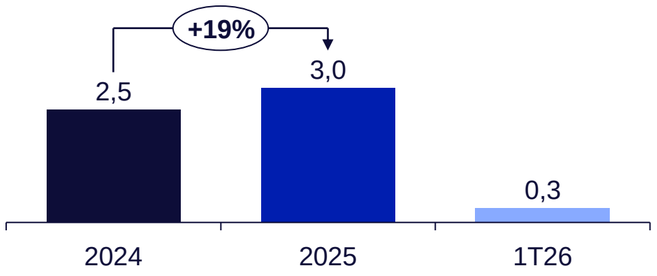
EBITDA

R$ Milhões



Lucro Líquido

R$ Milhões



Fonte: Demonstrativos Financeiros da Paraty GD S.A.

1. Resultado Consolidado da Paraty GD S.A.

Portfólio PIER – Paraty GD | Visão Geral

PATRIA

FINANCIAMENTO DE 4 PLANTAS DE GERAÇÃO DISTRIBUÍDA 100% OPERACIONAIS, COM ~12 MWP DE CAPACIDADE INSTALADA

Resumo do Investimento - Paraty GD S.A. (PARY11)

Instrumento	▪ Debênture incentivada (12.431)
Volume	▪ R$ 30M
Termo	▪ ~18 anos (Até 12/2043)
Amortização	▪ Amortização customizada, com pagamentos semestrais
Custo da Dívida	▪ IPCA + 10,0%
Estrutura de Garantias	▪ Alienação fiduciária de ações e ativos das SPEs, cessão fiduciária de recebíveis e dividendos, conta reserva vinculada ▪ Usufruto condicional de ações ▪ Opção de call option condicional
Covenants	▪ ICSD > 1,30x (apuração a partir do exercício de 2026)
Rating	▪ Rating Fitch: AA-(bra)

Atualização Operacional (Geração e Disponibilidade)[1]

Métrica	Unidade	Bomba Virá	Monte das Oliveiras	Girau I	Girau II	Total
Geração LTM[2]	MWh	4.445	4.345	5.978	6.311	**21.080**
P-Equivalent LTM[2]	P(x)	P60	P70	P76	P72	**P71**
Disponibilidade	%	98,8%	96,9%	99,8%	99,4%	**98,7%**

Ativos performando conforme o esperado

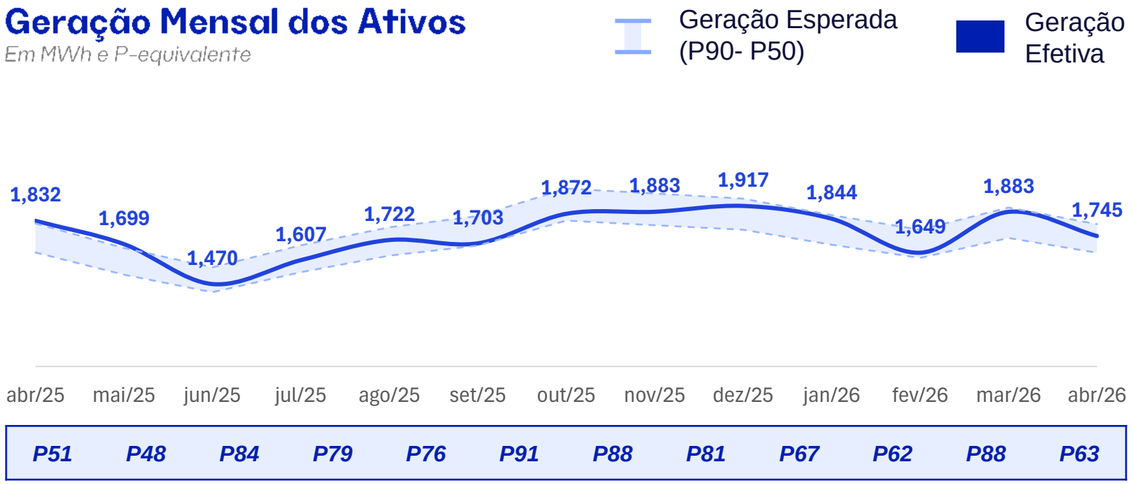
Destaques Financeiros 2025

	R$ milhões
Receita	**10,4**
EBITDA[3]	**8,8**
Lucro Líquido	**3,0**

Endividamento (31/Dez/2025)	R$ milhões
(+) Empréstimos e financiamentos	18,7
(+) Debênture PARY11	31,1
Dívida Bruta	**49,8**
(-) Caixa e Equivalentes	(5,9)
Dívida Líquida	**43,9**
Dívida Líquida / EBITDA	*~5x*

Geração Mensal dos Ativos

Em MWh e P-equivalente



Fonte: Análise Patria

1. Intervalo de geração esperado com 50% até 90% de probabilidade de ocorrência considerando a certificação de geração solar. O Intervalo de geração esperada considera incerteza de 1 ano.
2. Para o período LTM ("*Last Twelve Months*") considera o período entre abril de 2025 e março de 2026.
3. EBITDA calculado como lucro antes do resultado financeiro, acrescido de depreciação e amortização, conforme demonstrações financeiras auditadas. A usina GPON 2 entrou em operação ao longo de 2025.

Agenda

I. Visão Geral do PIER

II. Arke

III. PCHs

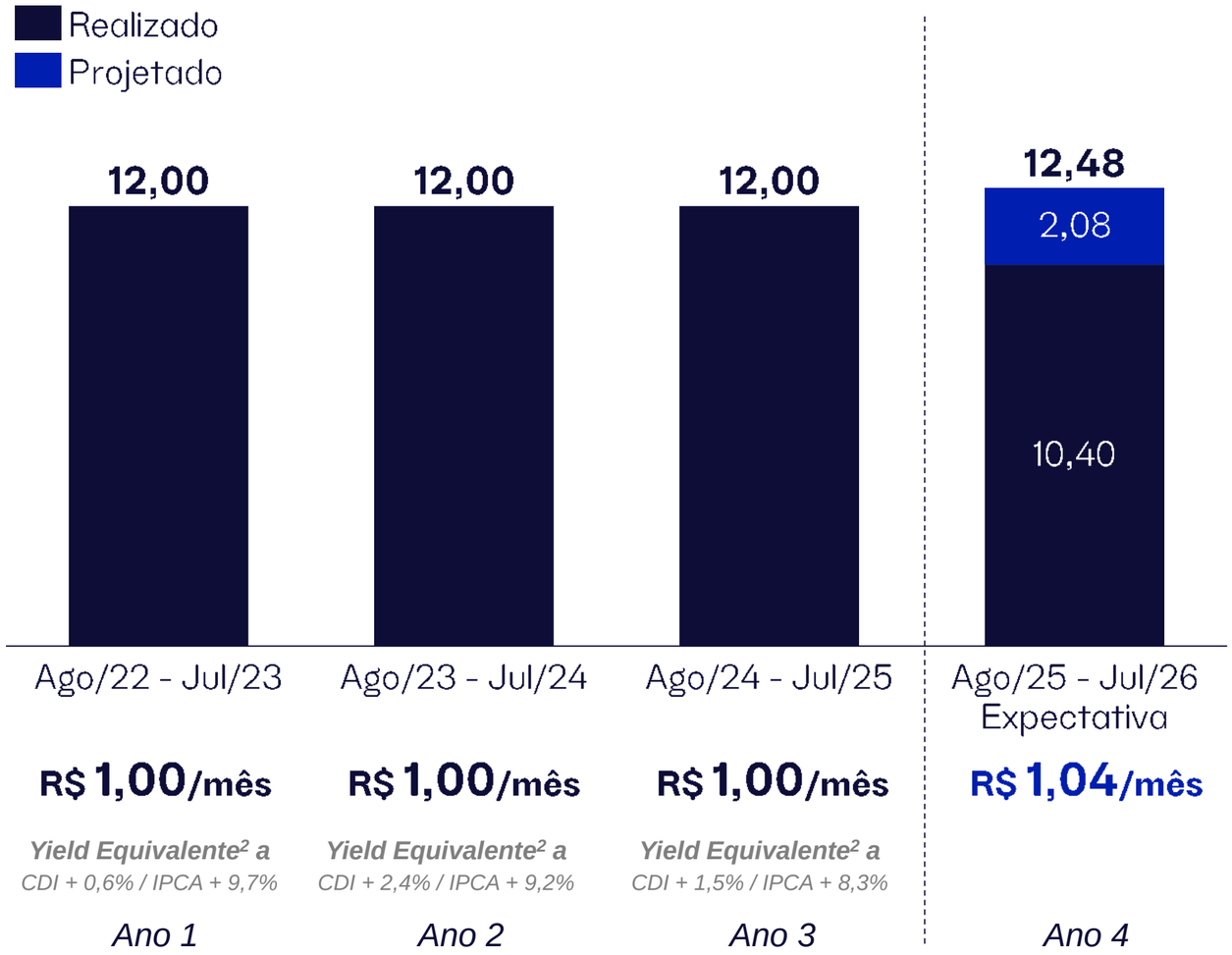
IV. Paraty GD

V. Expectativa de Distribuições

PIER | Expectativa de Distribuições

FUNDO JÁ DISTRIBUIU R$ 46,40 POR COTA E ESPERA MANTER DIVIDENDOS ESTÁVEIS NOS PRÓXIMOS MESES

Dividend Yield Histórico e Projetado (%)[1,2]



- Dividendos recorrentes e estáveis
- **Fundo distribuiu R$1,00/cota ao mês entre agosto de 2022 e julho de 2025**, resultando em R$ 36,00/cota distribuídos e um *yield* de 12,0% no 3º ano fiscal do Fundo
- **Manutenção da distribuição mensal em uma média de R$1,04/cota** ao longo do 4º ano fiscal do Fundo
- ***Yield*² esperado de 12,5%** para o 4º ano fiscal do Fundo

Fonte: Análise Interna Patria. As Notas Importantes (*disclaimers*) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

1. Data base 31/05/2026. 2. *Dividend Yield* Equivalente foi calculado com base no preço de cota de R$ 100. O rendimento CDI+ e IPCA+ foram calculados com base nos indexadores realizados do período e spread que, líquidos de 15% de imposto, geraram rendimentos equivalentes ao yield do fundo.

PATRIA

RELATÓRIO GERENCIAL
1T26

JUNHO 2026