

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Private Equity CSHG Pátria Private Equity VII – FIM IE

Leia o Regulamento antes de aceitar a oferta pública, especialmente o capítulo sobre os fatores de risco
RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS

Gestor

Coordenador Líder

Assessor Legal

PÁTRIA

CREDIT SUISSE 

MATTOS FILHO

Agosto de 2022

Material de divulgação, nos termos do artigo 22 e seguintes, da Instrução CVM 555, referente à oferta pública de cotas do CSHG Pátria Private Equity VII – FIM, administrado pelo Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A. (“Administrador” ou “CSHG”) e gerido pelo Pátria Investimentos Ltda. (“Gestor” ou “Pátria”).

Este Material de Divulgação não poderá ser copiado, reproduzido, encaminhado ou disponibilizado a quaisquer terceiros, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e por escrito do Administrador e do Gestor

Canal de atendimento CSHG: DDG – 0800 558 777 – (www.cshg.com.br/contato)

Canal de atendimento Pátria: +55 11 3039 9000 – (www.patria.com/a-empresa#all-offices)

Leia os regulamentos dos Fundos (“Regulamentos”) antes de aceitar as ofertas públicas, especialmente os capítulos sobre os fatores de risco. Os regulamentos podem ser encontrados no site do Administrador e do Gestor, nos endereços <https://www.credit-suisse.com/br/pt/private-banking/ofertas-publicas.html> e <https://www.patria.com/media/ofertas-e-documentos>

CREDIT SUISSE 

Informações Importantes

CONFORME PREVISTO NO ARTIGO 22 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 555 DE 17 DE DEZEMBRO DE 2014 CONFORME ALTERADA (“INSTRUÇÃO CVM 555”) A PRESENTE OFERTA FOI SUBMETIDA A REGISTRO AUTOMÁTICO NA CVM CONFORME DISPOSTO NOS ARTIGOS 119, § 9º, E 129 INCISO IV, DA INSTRUÇÃO CVM 555. AS COTAS DOS FUNDOS SÃO DESTINADAS A INVESTIDORES PROFISSIONAIS, ASSIM DEFINIDOS NA RESOLUÇÃO CVM Nº 30/2021, DE 11 DE MAIO DE 2021.

A CONCESSÃO DO REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR OU DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

Este Material de Divulgação foi preparado pelo Pátria Investimentos Ltda. (“Pátria”) com o auxílio do Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A. (“Coordenador Líder” ou CSHG), no âmbito da oferta de cotas do fundo de investimento “CSHG Pátria Private Equity VII Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior” (“Fundo”), cujo objetivo de investimento seria a aquisição de cotas do “Pátria Private Equity Fund VII Feeder IP LATAM – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior” (“Fundo Intermediário”) que, por sua vez, tem como objetivo o investimento, direto ou indireto, em Sociedades Alvo, conforme definidas no regulamento do Fundo Intermediário, localizadas na América Latina e em cotas do “Pátria Private Equity Fund VII Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia” (“Fundo Investido”). Adicionalmente, este Material de Divulgação (i) foi preparado exclusivamente como material de suporte às apresentações para potenciais investidores, relacionadas às ofertas pública de distribuição das cotas do Fundo, constituído sob a forma de condomínio fechado, nos termos da Instrução da CVM 555 (“Oferta”), (ii) não implica, por parte do Gestor e/ou Coordenador Líder, qualquer declaração ou garantia com relação às informações aqui contidas e às expectativas de rendimentos futuros e/ou do valor principal investido, bem como o julgamento sobre a qualidade de cada fundo e de suas cotas e (iii) não será atualizado, exceto se exigido pelas normas em vigor. O Coordenador e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas que possam resultar de decisão de investimento, pelo Investidor, tomada com base nas informações contidas neste Material de Divulgação.

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. As cotas do Fundo não serão registradas para negociação em mercado secundário organizado.

Menções a “Ativos Alvo”, exceto quando expressamente indicado em contrário neste material, referem-se aos ativos elegíveis à política de investimento do Fundo, Fundo Intermediário e Fundo Investido, nos termos de seu Regulamento, de forma que suas definições, seus percentuais de concentração e as demais regras de investimento constam do Regulamento. Vide páginas 38 e seguintes deste material para um resumo destas informações, que não dispensa a leitura completa do Regulamento.

Exceto quando expressamente indicado diferentemente neste material, quaisquer informações cuja fonte seja o Pátria terão como base a data de 31/03/2022. Inexistirá rating para o Fundo ou suas respectivas cotas. **Maiores informações e a cópia do Regulamento podem ser obtidas nas instituições responsáveis pela distribuição das cotas ou na página da CVM na rede mundial de computadores.**

ESTE MATERIAL É DE USO EXCLUSIVO DE SEU DESTINATÁRIO AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTE MATERIAL CONSTITUEM UM RESUMO DOS TERMOS E CONDIÇÕES DOS FUNDOS E DAS OFERTAS, AS QUAIS ESTÃO DESCRITAS POR COMPLETO NOS REGULAMENTOS DOS FUNDOS O INVESTIDOR DEVE LER ATENTAMENTE O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO” ADICIONALMENTE, ESTE MATERIAL NÃO SE DESTINA À UTILIZAÇÃO EM VEÍCULOS PÚBLICOS DE COMUNICAÇÃO, TAIS COMO JORNAIS, REVISTAS, RÁDIO, TELEVISÃO OU ESTABELECIMENTOS ABERTOS AO PÚBLICO.

O Fundo não conta com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante, do Coordenador Líder e suas partes relacionadas, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido e, conseqüentemente, do capital investido). **OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE OS REGULAMENTOS DOS FUNDOS ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO. O INVESTIMENTO NAS COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO ENVOLVE UMA SÉRIE DE RISCOS QUE DEVEM SER OBSERVADOS PELOS POTENCIAIS INVESTIDORES ANTES DE TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO, OS INVESTIDORES PROFISSIONAIS DEVEM CONSIDERAR CUIDADOSAMENTE, À LUZ DE SUA PRÓPRIA SITUAÇÃO FINANCEIRA E DE SEUS OBJETIVOS DE INVESTIMENTO, TODAS AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NOS REGULAMENTOS DOS FUNDOS E NESTE MATERIAL EM PARTICULAR, DEVEM AVALIAR OS “FATORES DE RISCO” PARA QUE ESTEJAM CIENTES DE DETERMINADOS FATORES QUE DEVEM SER CONSIDERADOS EM RELAÇÃO À SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DAS COTAS, BEM COMO AS INFORMAÇÕES QUE CONSIDEREM NECESSÁRIAS A RESPEITO DOS FUNDOS**

Informações Importantes

A decisão de investimento dos potenciais investidores nas Cotas é de sua exclusiva responsabilidade, de modo que se recomenda aos potenciais investidores que consultem, previamente, à sua tomada de decisão de investimento nas Cotas, o Regulamento, seus próprios objetivos de investimento e seus próprios consultores e assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento acerca do investimento nas Cotas. As informações financeiras gerenciais previstas neste Material de Divulgação devem ser consideradas apenas para fins informativos, não podendo ser utilizadas para qualquer outra finalidade, não devem ser consideradas como fundamento para o investimento nas Cotas e não devem substituir a leitura cuidadosa do Regulamento, especialmente do item 13 “Riscos” do Regulamento.

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL ESTÃO EM CONSONÂNCIA COM O REGULAMENTO, MAS NÃO O SUBSTITUEM. É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA TANTO DESTES MATERIAIS QUANTO DO REGULAMENTO, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS SEÇÕES RELATIVAS AO OBJETIVO, À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO E AOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO.

Nenhum dado, informação ou afirmação contido neste Material deve ser considerado como uma promessa ou garantia do desempenho passado ou futuro dos fundos Pátria ou de qualquer outra entidade aqui mencionados. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. Não há garantia de que o Fundo alcançará resultados comparáveis a quaisquer resultados anteriores, que os retornos gerados pelo Fundo serão iguais ou superiores aos de quaisquer outros fundos administrados ou geridos pelo Pátria aqui mencionados ou que o Fundo será capaz de implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos de investimento ou evitar perdas substanciais.

Algumas informações aqui contidas são apresentadas em dólares norte-americanos. No entanto, os investimentos do Pátria são geralmente denominados em reais brasileiros ou em outras moedas da América Latina e, portanto, uma parte do valor dos investimentos não realizados dependerá da força ou fraqueza relativa do dólar americano em relação ao real brasileiro. Nenhum valor ou informação aqui contidos deve ser considerado uma previsão ou projeção do desempenho futuro do Fundo.

Algumas das informações de desempenho anteriores aqui apresentadas podem ser apresentadas de forma segmentada, podendo não representar todas as transações de um determinado setor ou de investimentos em geral e podem não corresponder aos setores em que o Fundo pretende fazer investimentos. Dessa forma, as informações aqui apresentadas devem ser avaliadas como um todo. A estratégia de investimento, a dimensão e o tipo de investimentos a que se referem tais informações de podem diferir em um ou mais aspectos da estratégia de investimento que se pretende empregar para o Fundo e da dimensão e tipo dos seus investimentos desejados. Além disso, os resultados de desempenho passado previstos neste Material podem ser atribuíveis a terceiros que não participarão do investimento e gestão dos ativos do Fundo. Consequentemente, os potenciais investidores devem analisar com cautela tais informações de desempenho de investimento. Algumas das informações de desempenho anteriores apresentadas neste Material referem-se a investimentos diretos realizados por companhias operacionais e, portanto, não são necessariamente comparáveis a investimentos feitos por fundos de investimento. Embora o Pátria acredite que a maneira pela qual as informações de desempenho passado são apresentadas neste Material deve permitir que potenciais investidores avaliem a realização de investimento no Fundo, os potenciais investidores devem observar que tais informações de desempenho passado não são necessariamente relevantes ou qualquer indicador de desempenho futuro do Fundo e seus investimentos. Não há garantia de que o Fundo será capaz de obter retornos comparáveis ou atingir seu objetivo de investimento.

Tendências históricas não implicam ou preveem resultados futuros. As projeções de retorno dos fundos Pátria aqui mencionados não devem ser considerados como fatos e os retornos reais para o Fundo podem variar significativamente de tais retornos projetados. Os resultados reais podem diferir materialmente das premissas que embasaram a elaboração desses retornos projetados. Não há garantia quanto à precisão ou integridade das informações aqui contidas ou que os fatos em que tais suposições se baseiam se materializarão conforme previstos e nem que tais informações serão aplicáveis aos investimentos do Fundo. Uma ampla gama de fatores de risco podem fazer com que o Fundo não cumpra seus objetivos de investimento e retornos almejados. As declarações contidas nesta apresentação (incluindo aquelas relacionadas às condições de mercado atuais e futuras e tendências de mercado) que não são fatos históricos são baseadas em expectativas, estimativas, projeções, opiniões e/ou crenças atuais do Pátria e/ou de suas Partes Ligadas. Tais declarações envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas e outros fatores, e não devem ser interpretadas como fatos ou informações precisas. Certas informações contidas nesta apresentação constituem "declarações prospectivas", que podem ser identificadas pelo uso de terminologia prospectiva, como "pode", "irá", "procura", "deveria", "espera", "antecipa", "projeta", "estima", "pretende", "continua" ou "acredita" ou seus negativos ou outras variações ou terminologia comparável.

Devido a vários riscos e incertezas, o desempenho real do Fundo pode diferir materialmente daqueles refletidos ou contemplados em tais declarações prospectivas e não devem ser interpretados como promessa ou garantia, nem a inclusão dessas declarações deve ser considerada como uma afirmação ou garantia do Pátria de que o Fundo alcançará qualquer estratégia, objetivos ou outros planos.

Informações Importantes

O CSHG atuará como coordenador contratado da oferta pública com esforços restritos de cotas do Fundo Intermediário, fundo de investimento no qual o Fundo investirá preponderantemente seu patrimônio líquido. No contexto da oferta de cotas do Fundo Intermediário, na qualidade de distribuidor, o CSHG será remunerado pelo Fundo Intermediário. Ainda, o CSHG será o administrador fiduciário do Fundo.

Este material é meramente informativo, não considera objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades individuais e particulares e não contém todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ou analisar antes de investir. Recomendamos ao cliente que consulte profissionais especializados antes de decidir sobre investimentos em ativos mobiliários. A CSHG não se responsabiliza por decisões do cliente acerca deste tema, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. A CSHG poderá estabelecer a seu exclusivo critério requisitos e procedimentos específicos para abertura de contas e acesso a produtos. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxas de administração e de performance e brutas de impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o benchmark descrito no regulamento do fundo, considere tal índice meramente como referência econômica e não como meta ou parâmetro de performance. Verifique se os fundos utilizam estratégia com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir os prejuízos dos fundos. Verifique se os fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Verifique se os fundos investem em crédito privado. Tais fundos podem estar sujeitos a risco de perda substancial do patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes da sua carteira inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Os fundos apresentados podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, variação cambial e outros riscos não mencionados neste material. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre eventuais riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Este material não deve substituir o julgamento independente dos investidores. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca de produtos e investimento. Verifique a data de início das atividades dos fundos. Para avaliar a performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Desde 2 de maio de 2008, todos os fundos de investimento que utilizam ativos de renda variável em suas carteiras deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação diária de fechamento desses ativos. 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. 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. 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.



Agenda

- 1 A Tese de Investimentos
- 2 Pátria Investimentos
- 3 Desempenho Pátria *Private Equity*
- 4 Modelo Pátria *Private Equity*
- 5 Evolução da Estratégia
- 6 Oportunidade de Investimento e Dados da Oferta
- 7 Anexos

Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário descrito no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Agenda

- 1 A Tese de Investimentos
- 2 Pátria Investimentos
- 3 Desempenho Pátria *Private Equity*
- 4 Modelo Pátria *Private Equity*
- 5 Evolução da Estratégia
- 6 Oportunidade de Investimento e Dados da Oferta
- 7 Anexos

Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Por Que Investir com o Pátria em *Private Equity*?

UMA DAS OPÇÕES DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS PARA DIVERSIFICAÇÃO DAS CARTEIRAS

Potenciais Benefícios



Baixa volatilidade¹



Prêmio de liquidez²



Antecipação de tendências



Foco na geração de valor operacional



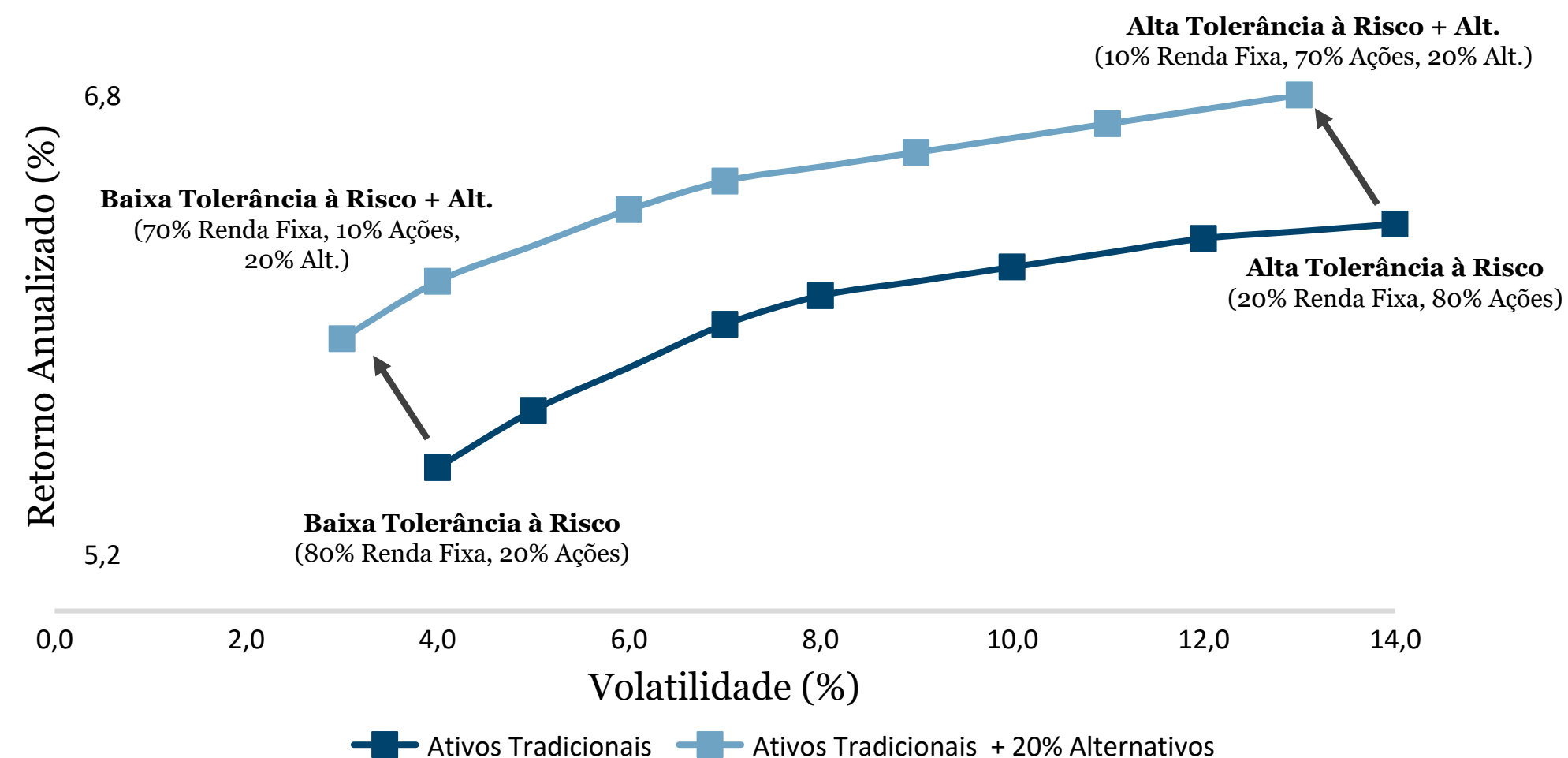
Diversificação de investimentos



Baixa correlação

Resultando em Aumento de Retorno com Redução de Volatilidade¹

Impacto dos Investimentos Alternativos (01/10/2009-30/09/2020)



Oportunidade de Diversificação de Carteira em um Momento de Mercados Voláteis e Juros Altos

Fontes: Pátria e Blackstone (1) Análise da Blackstone (Blackpaper: *Seeking an Alternative*) Morningstar Direct, em 30/9/2020. Ativos Tradicionais compostos por Ações (S&P 500) e Renda Fixa (Bloomberg Barclays U.S. Aggregate). A Blackstone utilizou estes índices como *proxy* para os ativos tradicionais, dado que estes índices são tipicamente utilizados pelo mercado. 20% Alt. composto de: 5% *Private Equity* (Cambridge U.S. PE), 5% *Real Estate* (NCREIF ODCE), 5% Distressed (HFRI Distressed Restructuring), e 5% Hedge Funds (HFRI Fund Composite). Esse mix foi utilizado para captar investimentos alternativos em larga escala em principais classes de bens alternativos: *Private Equity*, *Private Real Estate*, *Distressed Debt* e *Diversified Hedge Funds*. (2) "Prêmio de liquidez": Investimentos em ativos alternativos, como *private equity*, que possuem baixa liquidez, têm potencial de alcançar retornos maiores do que aqueles obtidos a partir de investimentos tradicionais, que gozam de uma maior liquidez. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

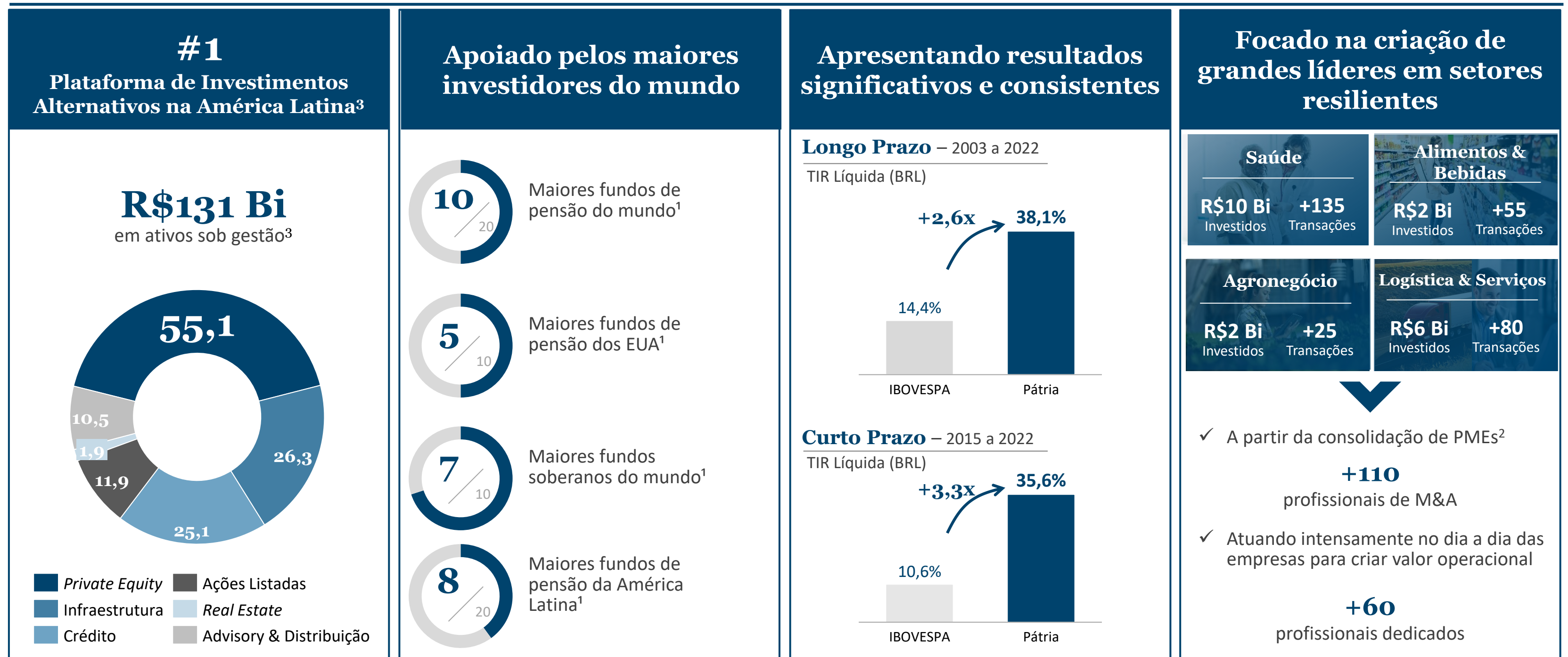
Agenda

- 1 A Tese de Investimentos
- 2 Pátria Investimentos**
- 3 Desempenho Pátria *Private Equity*
- 4 Modelo Pátria *Private Equity*
- 5 Evolução da Estratégia
- 6 Oportunidade de Investimento e Dados da Oferta
- 7 Anexos

Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Por Que Investir com o Pátria em *Private Equity*?

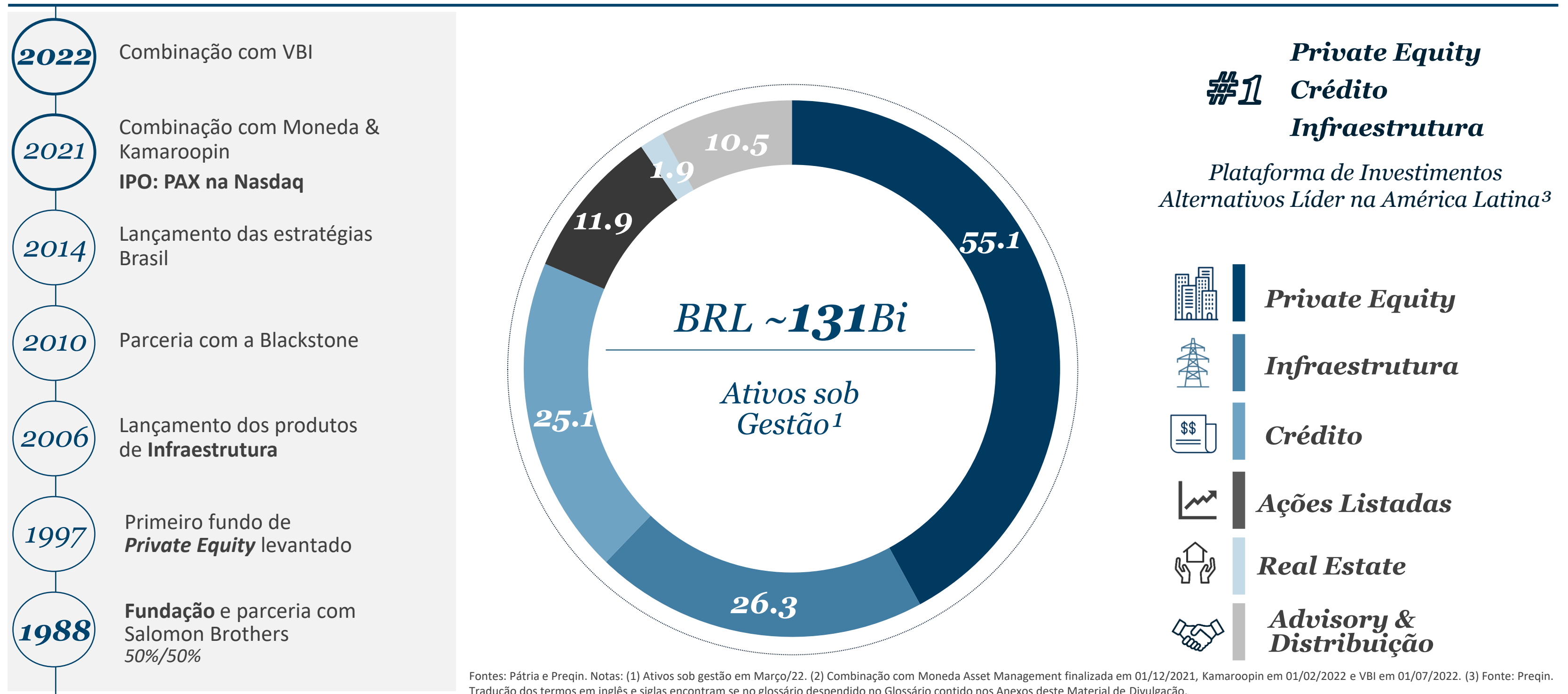
GESTOR LÍDER NA AMÉRICA LATINA, DEMONSTRANDO CONSISTENTES RESULTADOS HISTÓRICOS



Fontes: Pátria e Preqin (acessado em 18/08/2022). Notas: (1) Fonte: Preqin (análise do Pátria); (2) Pequenas e Médias Empresas; (3) De acordo com análise do Pátria utilizando informações da Preqin, o Pátria é a gestora com o maior valor de Ativos Sob Gestão da América Latina, possuindo aproximadamente R\$ 131 bilhões sob gestão em 31/03/2022. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros

Por Que Investir com o Pátria em *Private Equity*?

BRL ~131 BI SOB GESTÃO EM MAIS DE 30 ANOS DE HISTÓRIA

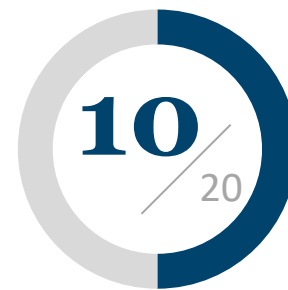


Pátria Investimentos | Relacionamentos Duradouros com Investidores

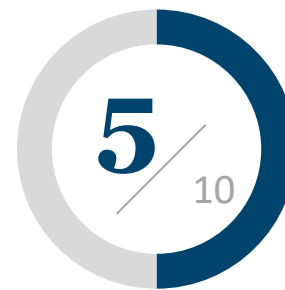
NOSSA SÓLIDA, DIVERSIFICADA E SOFISTICADA BASE GLOBAL DE CLIENTES É UM DOS PRINCIPAIS IMPULSIONADORES DO NOSSO PLANO DE CRESCIMENTO

500+
Cientes

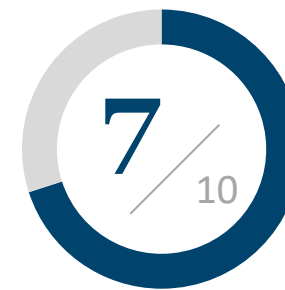
Cientes de relevância global e sofisticados que nos apoiam através de safras e em todas as unidades de negócios



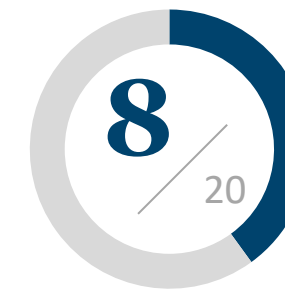
Maiores fundos de pensão do mundo¹



Maiores fundos de pensão dos EUA¹



Maiores fundos soberanos do mundo¹

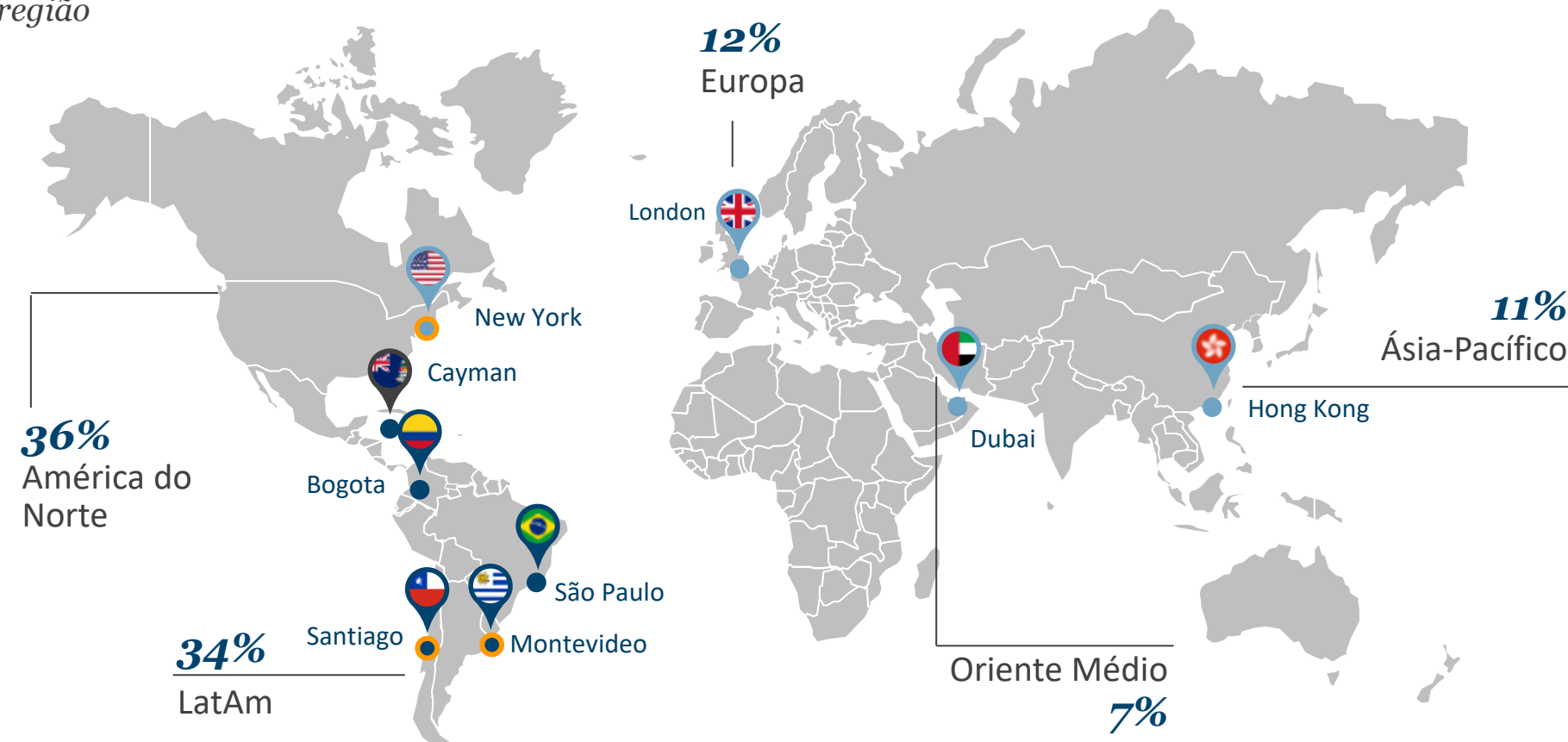


Maiores fundos de pensão da América Latina¹

Distribuição de Comprometimento por região



13
Escritórios



Escritório Pátria + Escritório Moneda

~80%

do capital levantado vem de clientes que investiram em mais de 1 produto ou ciclo

Top 20 investidores (Clientes)

~USD 6.5 Tn

no total de ativos sob gestão

Fonte: análise realizada pelo Pátria em dezembro de 2021. As alocações geográficas não incluem os compromissos do Pátria GP. Incluem investidores indiretos através de "FoFs" (Fundos de Fundos) ou de seus consultores. Notas: (1) Fonte: Preqin (análise do Pátria). Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Pátria Investimentos | Liderança

LIDERANÇA EXPERIENTE E DURADOURA

Membros do Conselho			Time de Gestão		
				Anos de Experiência	Anos na Companhia
	Olimpio Matarazzo	Presidente do Conselho Administrativo		SMP & CEO Alexandre Saigh	32 28
	Otavio Castello Branco	Membro do Conselho		MP & CFO Marco D'Ippolito	22 16
	Alexandre Saigh	Membro do Conselho e CEO		MP, Vendas & Distribuição LatAm André Penalva	27 27
	Pablo Echeverría	Membro do Conselho		MP & CEO/CIO Private Equity Ricardo Scavazza	23 23
	Sabrina Foster	Membro Independente do Conselho e Chefe do Comitê de Auditoria		MP & CEO/CIO Infraestrutura André Sales	25 18
	Jennifer Collins	Membro Independente do Conselho e membro do Comitê de Auditoria		MP & Country Manager (Brazil) Daniel Sorrentino	20 20
	Glen Wigney	Membro Independente do Conselho e membro do Comitê de Auditoria		Sócio, Marketing & Produtos José Teixeira	20 18
				Sócia & RH Ana Santos	30 2
				Sócio & Chefe de Gestão de Portfólio de PE Peter Estermann	40 1
				MD, Jurídico Pedro Rufino	20 -

Fonte: Pátria. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Pátria Investimentos | Time de *Private Equity*

TIME COM MAIS DE 220 PROFISSIONAIS DE *PRIVATE EQUITY*

Comitê de Gestão



Alexandre Saigh

Senior Managing Partner
CEO – Pátria Investimentos
Presidente do PE IC



Ricardo Scavazza

Managing Partner
CEO & CIO *Private Equity*
Membro do PE IC



Daniel Sorrentino

Managing Partner
Country Manager Brasil



José Teixeira

Partner
Marketing & Produtos

Sócios



Luis Cruz

Head de Investimentos



Gil Karsten

Desinvestimentos LatAm



Norberto Jannuzzi

Head de Investimentos



Fernanda Garrelhas

Head de Aquisições Brasil



Peter Estermann

Head de Gestão de Portfólio



Flavio Menezes

Companhias Listadas - Brasil

Managing Directors e Diretores



Diego Chona

MD
Líder de Investimentos



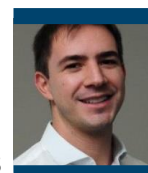
Lia Ferrua

MD
Líder de Investimentos



Olavo Cunha

MD
Líder de Investimentos



Daniel Fisberg

MD
Líder de Investimentos



Ivan Amaral

MD
Líder de Investimentos



Cecilia Carriquiry

Diretor
Líder de Investimentos



Leonardo Gonzalez

Diretor
Líder de Investimentos



Eduardo Gromatzky

Diretor
Líder de Investimentos



Mayra Fregonesi

MD
Head de RI/ Marketing



Time Pátria



+220 profissionais de
Private Equity



+110 pessoas dedicadas em
13 Times de M&A



+60
Time de Criação de Valor

Fonte: Pátria. Nota (1) Em 1T22. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Alguns dos profissionais especializados podem ser destacados e remunerados pelas empresas do portfólio. Certos consultores/prestadores de serviços que fornecem consultoria especializada de criação de valor para o portfólio de investidas relacionados a finanças, engenharia técnica, recursos humanos, ESG, cadeia de suprimentos e jurídico & compliance para a vertical de private equity podem não fazer parte necessariamente da folha de pagamento do Pátria.

Agenda

- 1 A Tese de Investimentos
- 2 Pátria Investimentos
- 3 Desempenho Pátria *Private Equity***
- 4 Modelo Pátria *Private Equity*
- 5 Evolução da Estratégia
- 6 Oportunidade de Investimento e Dados da Oferta
- 7 Anexos

Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário descrito no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

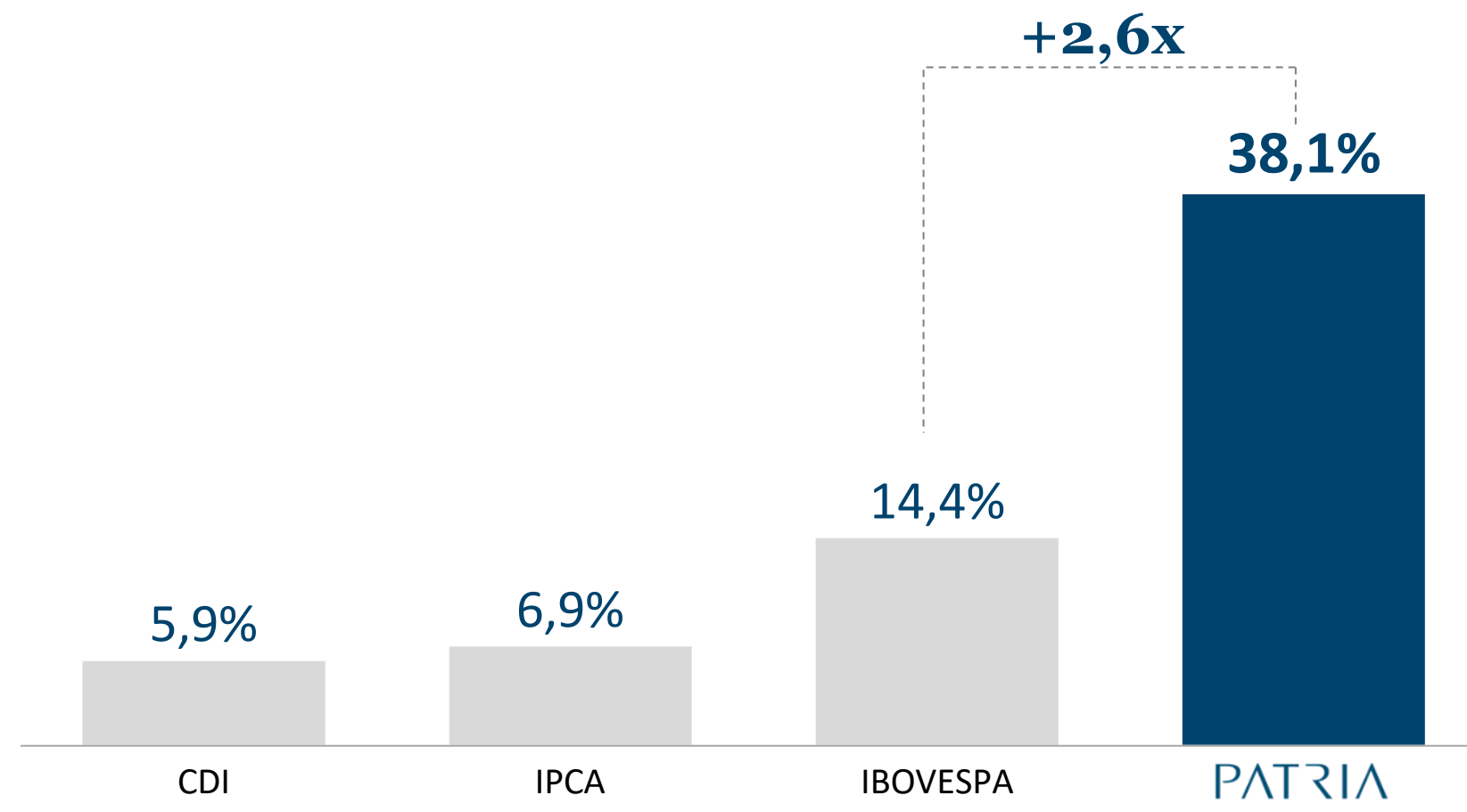
Histórico de Retornos Significativos e Consistentes

GERANDO ALFA EM DIVERSOS CICLOS ECONÔMICOS

Histórico de longo prazo

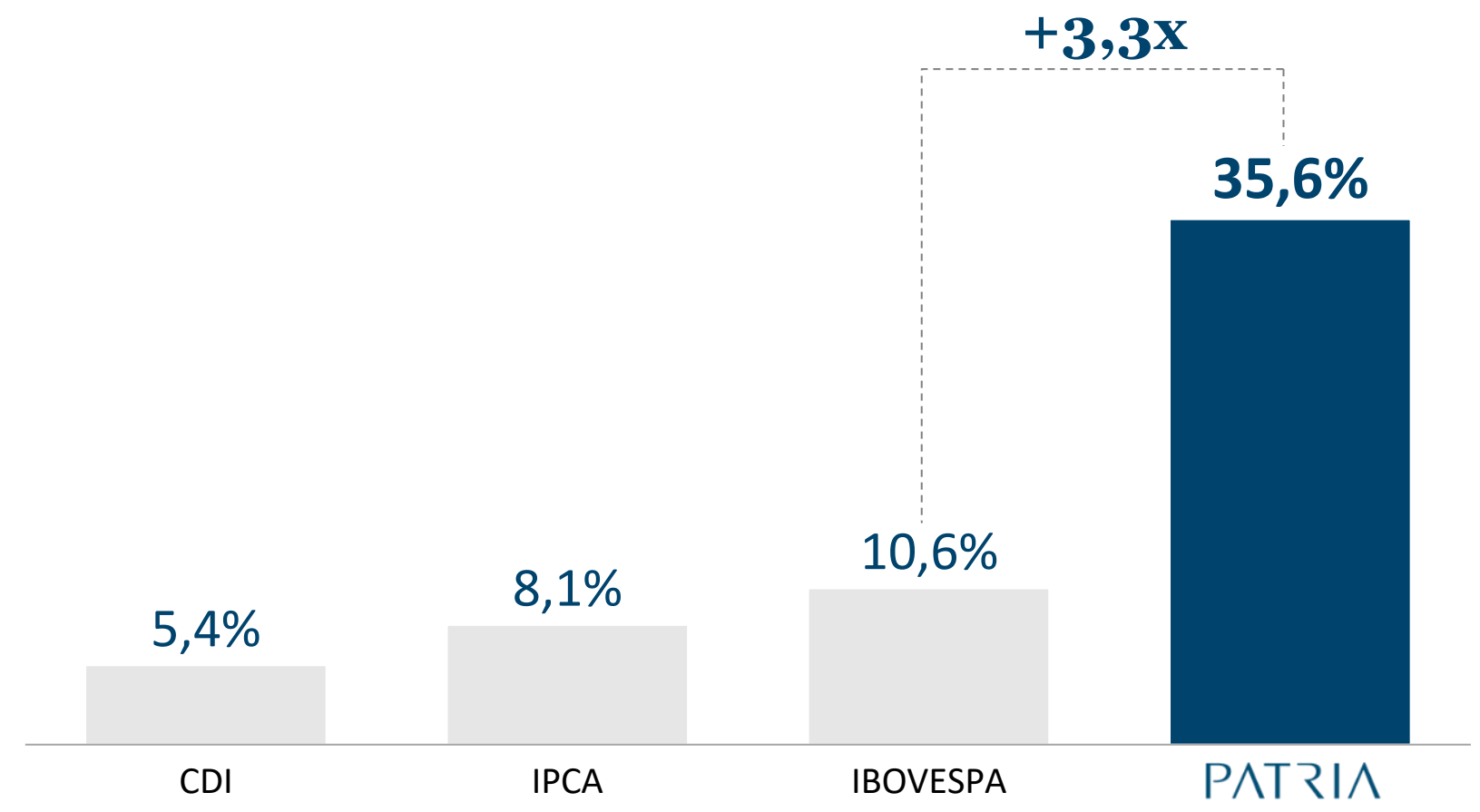
TIR Líquida vs. Benchmarks (BRL) ————— **2003 - 2022**

✓ **TIR Líquida dos Fundos Realizados: 56,5%**



Maiores e mais recentes fundos

TIR Líquida vs. Benchmarks (BRL) ————— **2015 - 2022**



Fonte: Pátria. desempenho passado não é uma garantia, projeção ou previsão de resultados futuros. As informações aqui fornecidas são baseadas nas expectativas, opiniões e crenças atuais do Pátria. Não há garantia de que o Pátria ou o Fundo aplicável poderão se desfazer qualquer de seus investimentos nos termos ou prazos atualmente contemplados, em termos favoráveis a qualquer Fundo. Os retornos reais e o valor realizado dos investimentos dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da venda, das restrições legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos relacionados à transação e do tempo e modo de venda, todos os quais podem diferir das premissas e circunstâncias em que as avaliações utilizadas nos dados de desempenho anteriores contidas neste material são baseados. Não há garantia de que o Fundo aplicável será capaz de desfazer-se de qualquer ou de todos os seus investimentos ou fazê-lo nos termos atualmente previstos e quaisquer investimentos feitos por um Fundo estão inerentemente sujeitos a incertezas econômicas, de mercado e outras significativas que possam afetar negativamente seu desempenho. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Gerados Através da Criação de Gigantes

A PARTIR DE MÚLTIPLAS AQUISIÇÕES DE PEQUENAS E MÉDIAS EMPRESAS

Fundo	Empresa	Segmento	#Ranking Brasil/LatAm ¹	# M&As	Crescimento (EBITDA)
I	Drogasil	Rede de Farmácias	#1	1	13,5x
I	Dasa	Laboratórios Clínicos	#1	23	16,1x
II	Anhanguera	Educação	#1	35	39,7x
III	Smart Fit	Academias	#1	13	40,1x
IV	Elfa	Distribuição de Medicamentos	#1	23	12,3x
IV	SuperFrio	Logística Refrigerada	#1	11	11,3x
V	Athena	Operadora de Saúde	#3	19	4,1x
V	Lavoro	Distribuição Insumos Agrícolas	#1	21	19,1x
V	Delly's	Distribuição Alimentos	#1	13	18,9x
V	Opty	Serviços Oftalmológicos	#1	25	3,2x
VI	Avidanti	Saúde Integrada na Colômbia	#1	6	8,2x
VI	Neosecure	Cibersegurança	#1	2	2,5x
VI	Braveo	Distribuição FMCG	#1	4	4,3x

Fonte: Pátria; Notas: (1) A Raia Drogasil é a empresa líder no mercado brasileiro de varejo farmacêutico de acordo com o site da companhia (<https://ri.rd.com.br/show.aspx?idCanal=6aULUwMyMFpYyWDTxiQNnQ==>, acesso em 12/08/2022); a Dasa é a maior rede integrada de saúde do Brasil de acordo com relatório de resultados da companhia (<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/462fb86b-9204-4615-b834-120f3d454792/186734f4-140f-58c0-e900-7f313612b205?origin=1>, acesso em 17/08/2022); a Anhanguera Educacional foi fundada em 1994 e, em 2014, passou a fazer parte da Kroton Educacional, maior grupo educacional do Brasil de acordo com o site da companhia (<https://www.anhanguera.com/institucional/nossa-historia/>, acesso em 12/08/2022); de acordo com o relatório de resultados do 2T22, a Smartfit é líder no setor fitness na América Latina em número de clientes (<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/757d3905-6a2d-496a-bbb0-32ddd17de6a0/bf7d0861-49a2-e56f-7ce1-7e175f810fd9?origin=1>, acesso em 12/08/2022); A Elfa é a plataforma líder no Brasil que oferece serviços e soluções logísticas em saúde, segundo análises da companhia divulgadas na página 92 de seu formulário de referência datado de 2022 (<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/2a6de64d-ff56-4761-b88e-336373c7b48a/e3da2c9c-fbb5-23ce-28dd-5cac1efe18db?origin=1>, acesso em 24/08/2022); de acordo com informações da Global Cold Chain Alliance disponibilizadas pelo Pátria, a SuperFrio é o maior grupo de armazéns refrigerados do Brasil; de acordo com o Pátria e dados extraídos da ANS, a Athena é o terceiro maior grupo em número de beneficiários do segmento; De acordo com dados da empresa Kynetec fornecida pelo Pátria, a Lavoro era o maior grupo distribuidor de insumos agrícolas em 2020 em volume de distribuição; Delly's é o maior distribuidor de atacado brasileiro de acordo com ranking da ABAD/NILSENIQ 2022 (<https://distribuicao.abad.com.br/revista-digital/materias/os-destaques-do-ano-2/>, acesso em 12/08/2022); De acordo com estudo do Pátria realizado com a utilização de fontes públicas e da própria companhia, a Opty é o maior *player* em *market-share* de Receita no segmento; de acordo com estudo do Pátria realizado com a utilização de fontes públicas e da própria companhia, a Avidanti é o maior *player* em número de leitos na Colômbia; A Neosecure é a empresa líder *“pure player”* na América Latina, em tamanho de receita de acordo com estudo do Pátria utilizando informações da empresa, da SEK, do Goldman Sachs e do BTG; a Braveo é a líder no mercado brasileiro no setor de distribuição de FMCG em tamanho de receita, de acordo com o *ranking* da ABAD/Nielsen 2022 e análises da própria companhia. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.



Agenda

- 1 A Tese de Investimentos
- 2 Pátria Investimentos
- 3 Desempenho Pátria *Private Equity*
- 4 Modelo Pátria *Private Equity*
- 5 Evolução da Estratégia
- 6 Oportunidade de Investimento e Dados da Oferta
- 7 Anexos

Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Modelo Pátria PE | Pilares de Estratégia



Fonte: Pátria. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário descrito no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Modelo Pátria PE | A Importância da Seleção Setorial do Pátria

ESTRATÉGIA DO PÁTRIA *PRIVATE EQUITY*, POSICIONADO PARA CAPTAR PARTE EXPRESSIVA DO CRESCIMENTO LATAM

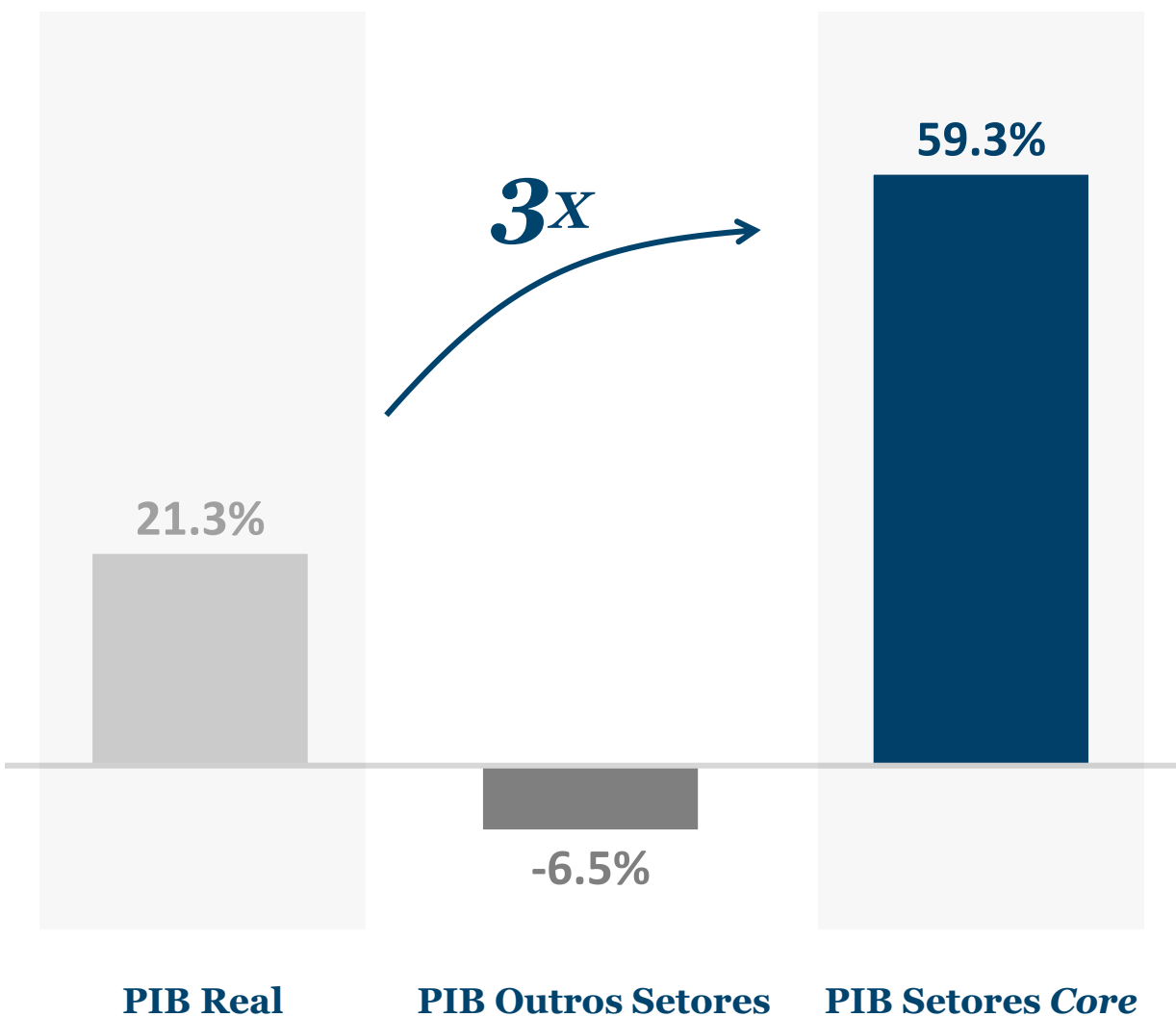
Setores Relevantes e em Crescimento¹

(Brasil)



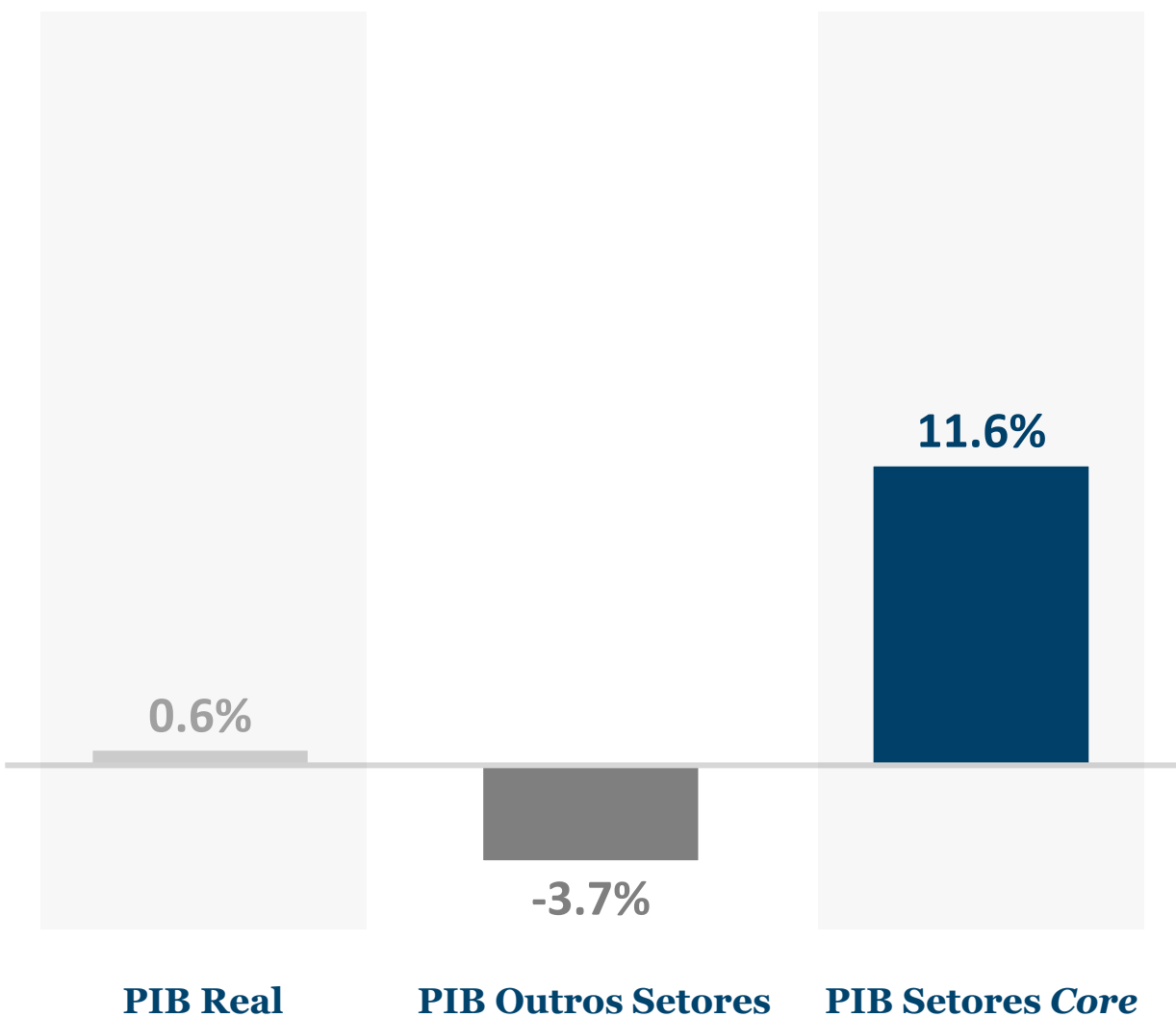
Setores Core do Pátria: 3X maior crescimento

Quebra do crescimento do PIB brasileiro em 2007-2021¹ (BRL)



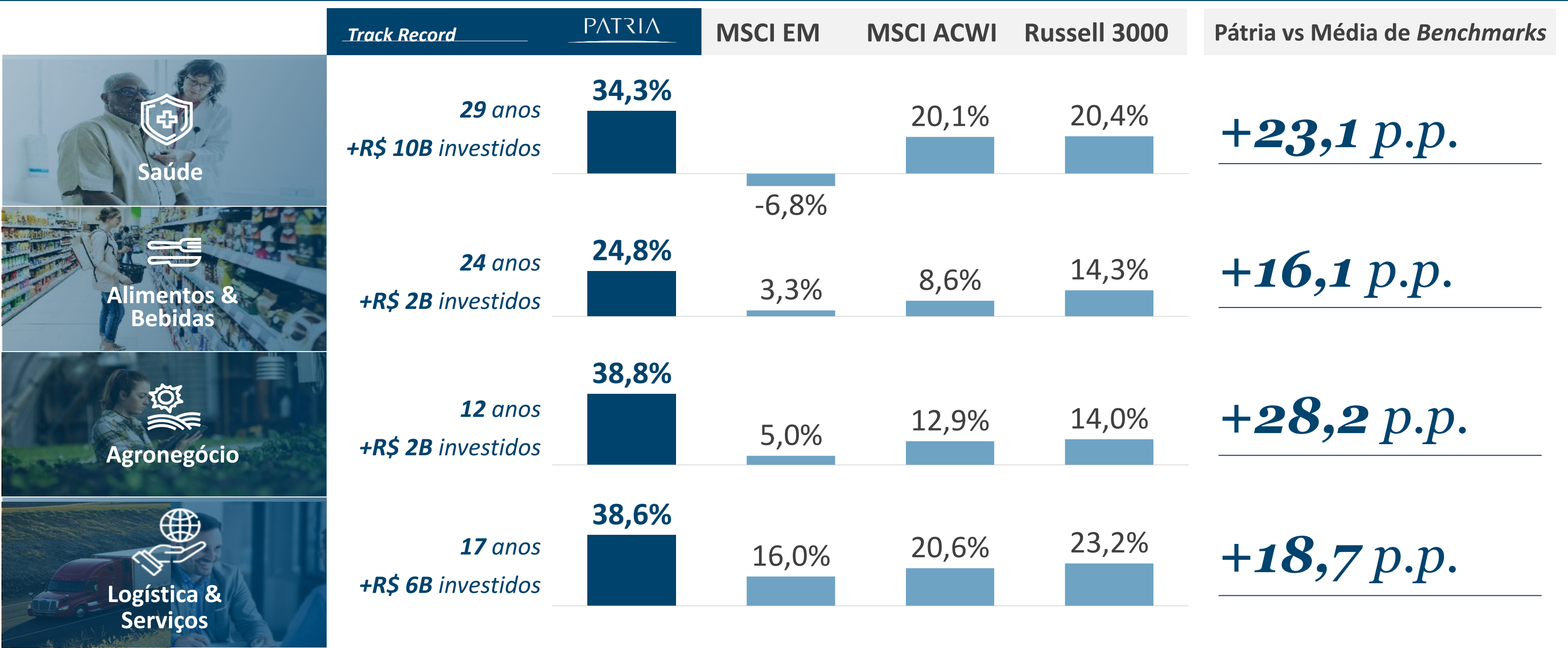
Crescimento resiliente mesmo na pandemia

Quebra do crescimento do PIB brasileiro em 2020-2021¹ (BRL)



Fontes: Pátria e fontes disponibilizadas nas notas a seguir. Notas: (1) Fonte: OCDE, IBGE, CEPEA/ESALQ, Banco Mundial (2) Fonte: IBGE, CEPEA/ESALQ USP e Pátria Research. Os setores investidos do Pátria são igualmente ponderados em média de saúde e educação, agronegócio, logística e armazenamento, bebidas alimentícias e farmacêutica & cosméticos. Os setores Core do Pátria: (i) Saúde – por exemplo, Serviços de Saúde, Produtos de Saúde, Distribuidor Farmacêutico, Clubes de Fitness e Serviços Oftalmológicos (Alliar, Athena, Avidanti, BSL, DASA, Drogasil, Elfa, Evedisa, Independente, Natulab, Opty, Smart Fit, Víncula) desde 1994. (ii) Alimentos e Bebidas – por exemplo, Varejo de Alimentos, Distribuidor de Alimentos e Produtor de Alimentos (Junior Alimentos, Casa do Pão de Queijo, Frooty, SuperFrio, Gran Espresso, Delly's) desde 1999. (iii) Agronegócio – por exemplo, Distribuidor de Insumos Agrícolas e Insumos Agrícolas (Agrichem, Cropcare, Lavoro) desde 2011. (iv) Serviços Empresariais – por exemplo, TI e Logística (Delly's, Elfa, Evedisa, Lavoro, SuperFrio, Tiscoski, Ultra, Veloce, Tivit e Zatix) desde 1994. Outros setores são igualmente ponderados em média de serviços de terceirização, combustíveis e lubrificantes, vestuário & calçados, eletrodomésticos & móveis, material de escritório & TI, e fabricação como tabaco, impressão e mídia, metais, produtos eletrônicos, máquinas e automóveis. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação; (2) De acordo com a visão do Pátria.

Modelo Pátria PE | Geração de Alfa vs *Benchmarks* Setoriais



Fontes: Pátria e fontes disponibilizadas nas notas a seguir. Nota: desde o início, a partir de 31 de março de 2022. Retornos brutos dos setores foco do Pátria, incluindo: (i) Saúde – por exemplo, Serviços de Saúde, Produtos de Saúde, Distribuidor Farmacêutico, Clubes de Fitness e Serviços Oftalmológicos (Alliar, Athena, Avidanti, BSL, DASA, Drogasil, Elfa, Evedisa, Independent, Natulab, Opty, Smart Fit, Vsin) desde 1994. (ii) Alimentos e Bebidas – por exemplo, Varejo de Alimentos, Distribuidor de Alimentos e Produtor de Alimentos (Junior Alimentos, Casa do Pão de Queijo, Frooty, SuperFrio, Gran Espresso, Delly's) desde 1999. (iii) Agronegócio – por exemplo, Distribuidor de Insumos Agrícolas e Insumos Agrícolas (Agrichem, Cropcare, Lavoro) desde 2011. (iv) Serviços Empresariais – por exemplo, TI e Logística (Delly's, Elfa, Evedisa, Lavoro, SuperFrio, Tiscoski, Ultra, Veloce, Tivit e Zatix) desde 1994. Fonte: QI capital. Benchmarks: (1) Saúde: MSCI ACWI/Índice de Saúde (Setor) (MXWD0HC); Índice MSCI EM/Saúde (Setor) (MXEF0HC); RUSSELL 3000 Setor de Saúde; (2) Índice MSCI ACWI Agricultura & Cadeia Alimentar; Índice MSCI EM Agricultura & Cadeia Alimentar; RUSSELL 3000 Indústria de Pesca Agrícola & Pecuária; (3) Índice F&B MSCI ACWI/Food Bev & Tobacco (Industry Group), Índice MSCI EM/Food Bev & Tobacco (Industry Group) e RUSSELL 3000 Foods Industry, (EM/Information Tech (Sect4) MSCI ACWI IMI/Air Frght&Logistics (Sub-Industry) Index combinado com o Índice MSCIAC/Information Tech (Sector) Index (MXWD0IT) para representar o setor de serviços empresariais; MSCI EM IMI/Air Frght&Logistics (Indústria) combinado com o MSCI ou Index (MXEF0IT) para representar o setor de serviços empresariais; RUSSELL 3000 Transportation Miscellaneous Industry combinado com RUSSELL 3000 Technology Sector para representar o setor de serviços empresariais. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

O DESEMPENHO PASSADO NÃO É UMA GARANTIA, PROJEÇÃO OU PREVISÃO DE RESULTADOS FUTUROS.

Modelo Pátria PE | Abordagem Associativa

ALIANDO-SE A EMPREENDEDORES DE ALTO POTENCIAL

Mitigação de Risco

O Pátria se beneficia da **expertise dos fundadores, além do conhecimento do setor e relacionamento com outros *players* de mercado**

Modelo de Negócio Assertivo

Discussões sobre o negócio e alinhamento com os fundadores durante o processo de investimento, garantindo coordenação e viabilidade acerca do negócio

Criação de Valor

Discussões para **mapear as principais dificuldades e oportunidades da empresa, na perspectiva dos fundadores**

Melhoria no Processo de Negociação

Alinhamento de Longo Prazo

O Pátria adquire o controle acionário, mas mantém os fundadores como acionistas minoritários, alinhados com as perspectivas futuras da empresa e com potencial para capturar *upsides*

Cash-in

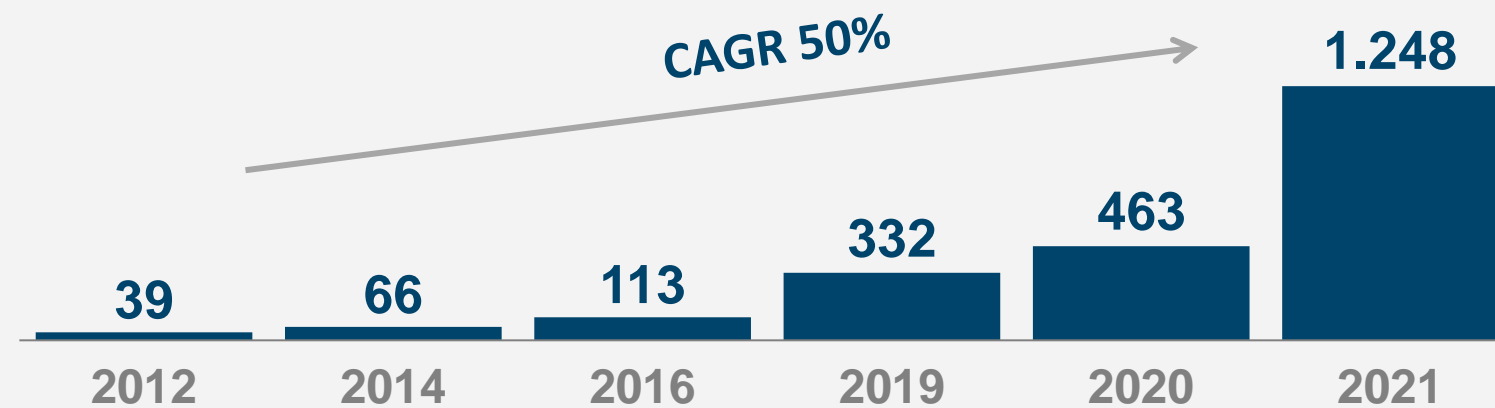
A maior parte dos valores investidos são voltados à empresa: desenvolvimento e expansão

Fonte: Pátria. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

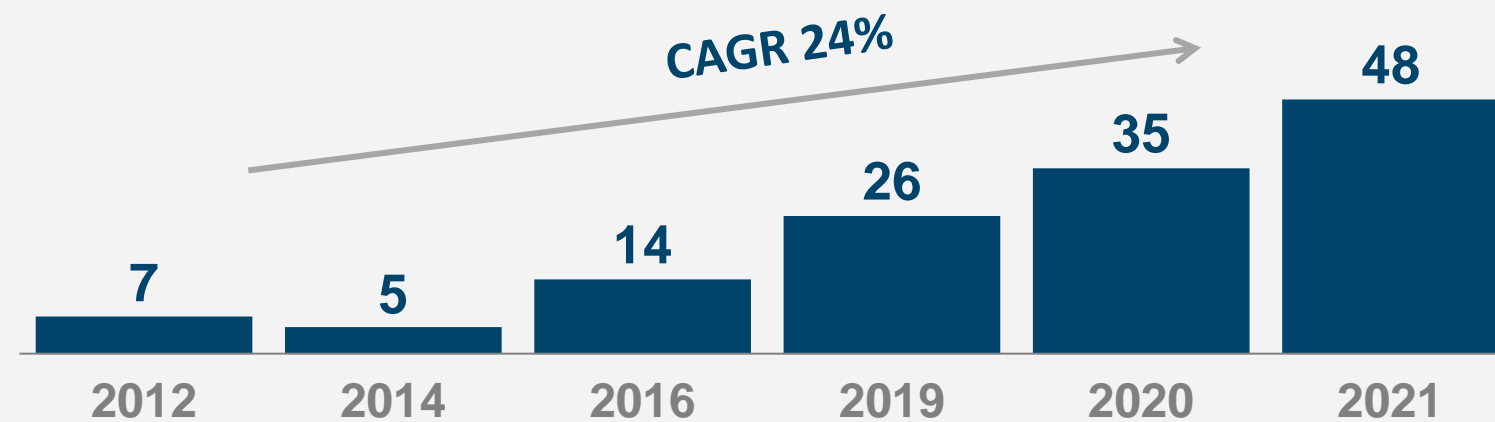
Modelo Pátria PE | Consolidação de Mercados via M&A

48 TRANSAÇÕES EM 2021, EXECUTADAS POR ~100 PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO

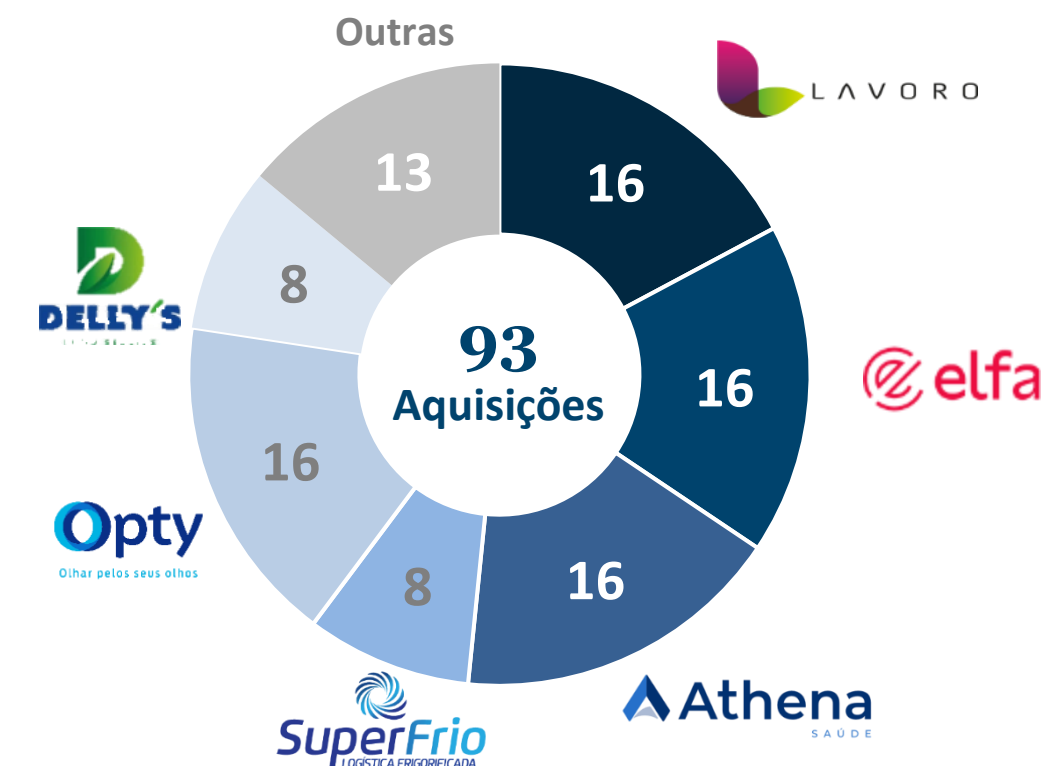
EBITDA Adquirido (R\$ M)



Número de Transações



Número de Transações nos Últimos 3 anos



60%

das aquisições nos últimos 3 anos foram realizadas pelas **teses vencedoras dos Fundos IV e V¹**

Fonte: Pátria em 31/12/2021. (1) Teses Vencedoras: SuperFrio, Elfa, Lavoro and Athena. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Modelo Pátria PE | Estratégia de Consolidação Alavancada por Múltiplos Atraentes

AQUISIÇÕES COM VALUATION DESCONTADO VERSUS PARES LISTADOS

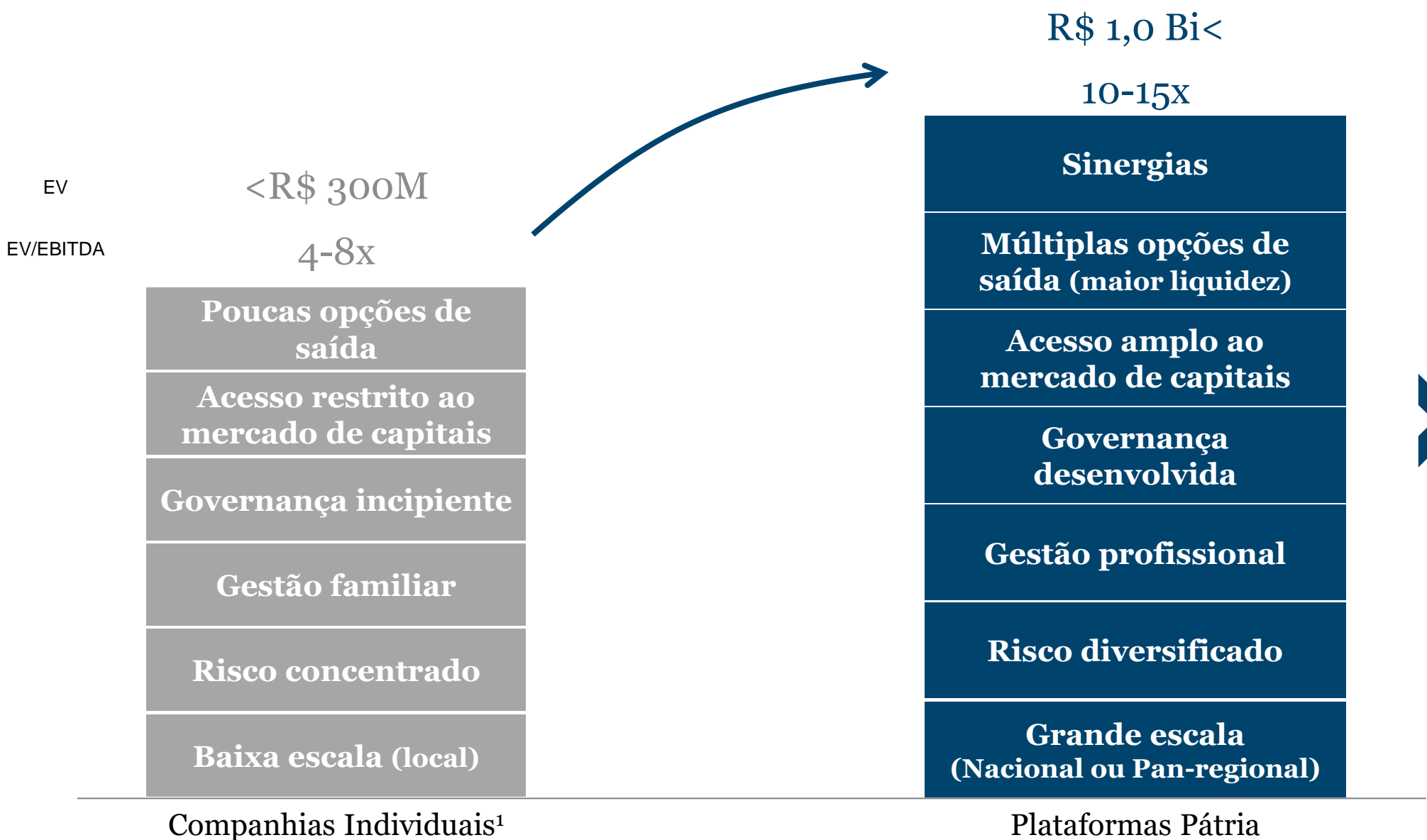


Fontes: Pátria e Capital IQ. Notas: (1) Múltiplos dos pares listados: Capital IQ em maio de 2022. (2) De acordo com análise do Pátria e dados da Preqin, o Pátria é a gestora com o maior valor de Ativos Sob Gestão da América Latina em 31/03/2022. Pequenas e Médias Empresas. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. (3) Certos consultores/prestadores de serviços que fornecem consultoria especializada de criação de valor para o portfólio de investidas relacionados a finanças, engenharia técnica, recursos humanos, ESG, cadeia de suprimentos e jurídico & compliance para a vertical de private equity podem não fazer parte necessariamente da folha de pagamento do Pátria.

Modelo Pátria PE | Geração de Valor Através da Criação de Grandes Plataformas

Expansão de múltiplo através da criação de plataformas robustas

Foco na geração de valor para as partes envolvidas



- ✓ Geração de Valor para o Empreendedor
- ✓ Geração de Valor para os Investidores do Fundo
- ✓ Expansão através de M&A
- ✓ Múltiplas opções de saída no mercado nacional e internacional

Fonte: Pátria. (1) Exemplos de características comuns de empresas individuais a partir da observação de transações do Pátria Private Equity. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Modelo Pátria PE | Importância Estratégica do Desembolso Gradual de Capital

A

Otimização de Risco Retorno



Taxa de Sucesso: **60%**

(investimentos acima 2.0x MCI Bruto)

Taxa de Perda: **6%**

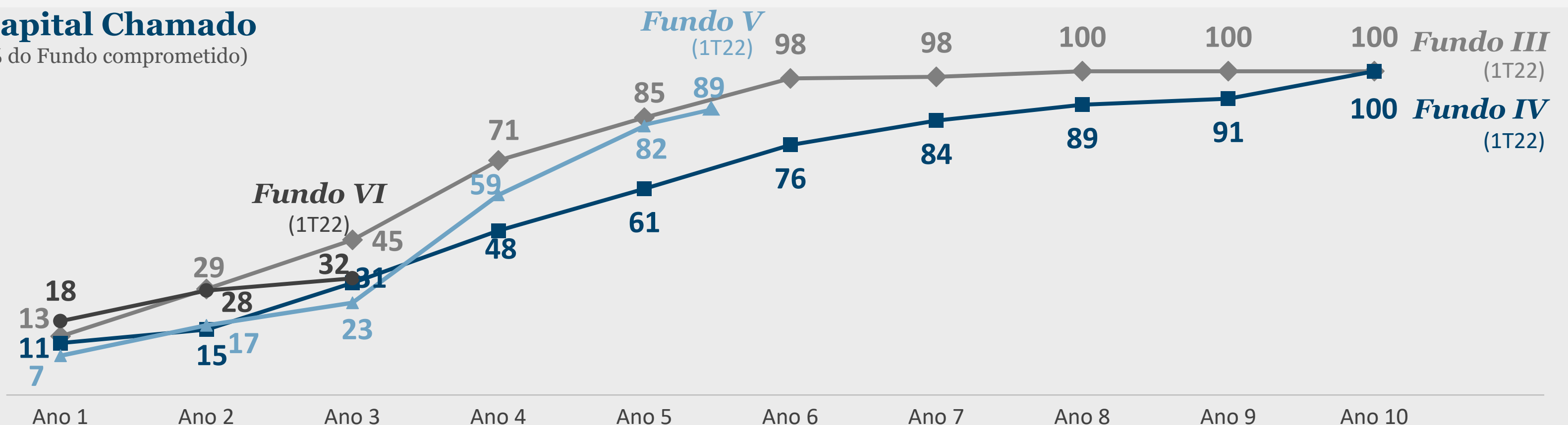
(investimentos abaixo 1.0x MCI Bruto)

B

Maiores alocações para melhores investimentos¹

Capital Chamado

(% do Fundo comprometido)



Fonte: Pátria. (1) Melhores investimentos de acordo com a análise do Pátria (retornos acima de 2.0x MCI bruto) Data base das informações: 31 de Março de 2022. O desempenho passado não é uma garantia, projeção ou previsão e não é necessariamente indicativo de resultados futuros. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Modelo Pátria PE | Time Experiente Dedicado a Criação de Valor no Portfólio

Time de Especialistas Setoriais com Experiência nos Setores Foco do Pátria								
Especialização Setorial	Chief Portfolio Management							
								
	<i>Peter Estermann</i>	<i>Jose Antonio Vieira</i>	<i>Fernando Pereira</i>	<i>José Roberto Ferraz</i>	<i>Carolina Buendia</i>	<i>Elísio Melo</i>	<i>Alessandro Chiaramitara</i>	<i>Ana Teresa Meirelles</i>
	 Agro  Alimentos & Bebidas	 Saúde	 Saúde  Logística & Serviços	 Saúde	 Saúde Colombia	 Alimentos & Bebidas	 Alimentos & Bebidas  Logística & Serviços	 Saúde
Anos de Experiência	40+	35	22	32	22	35	26	41
Experiência Passada	CEO 2 empresas listadas na B3	CEO Brazil 2 empresas listadas nos EUA	CEO Setor de saúde CFO 2 empresas listadas na B3	CEO LatAm 3 empresas listadas em mercados internacionais	CEO Setor de saúde	Executivo Sênior 2 empresas listadas na B3	CEO Setor de A&B Diretor Empresa listada na B3	Vice Presidente Empresa listada na B3 Conselheira Empresa listada na B3

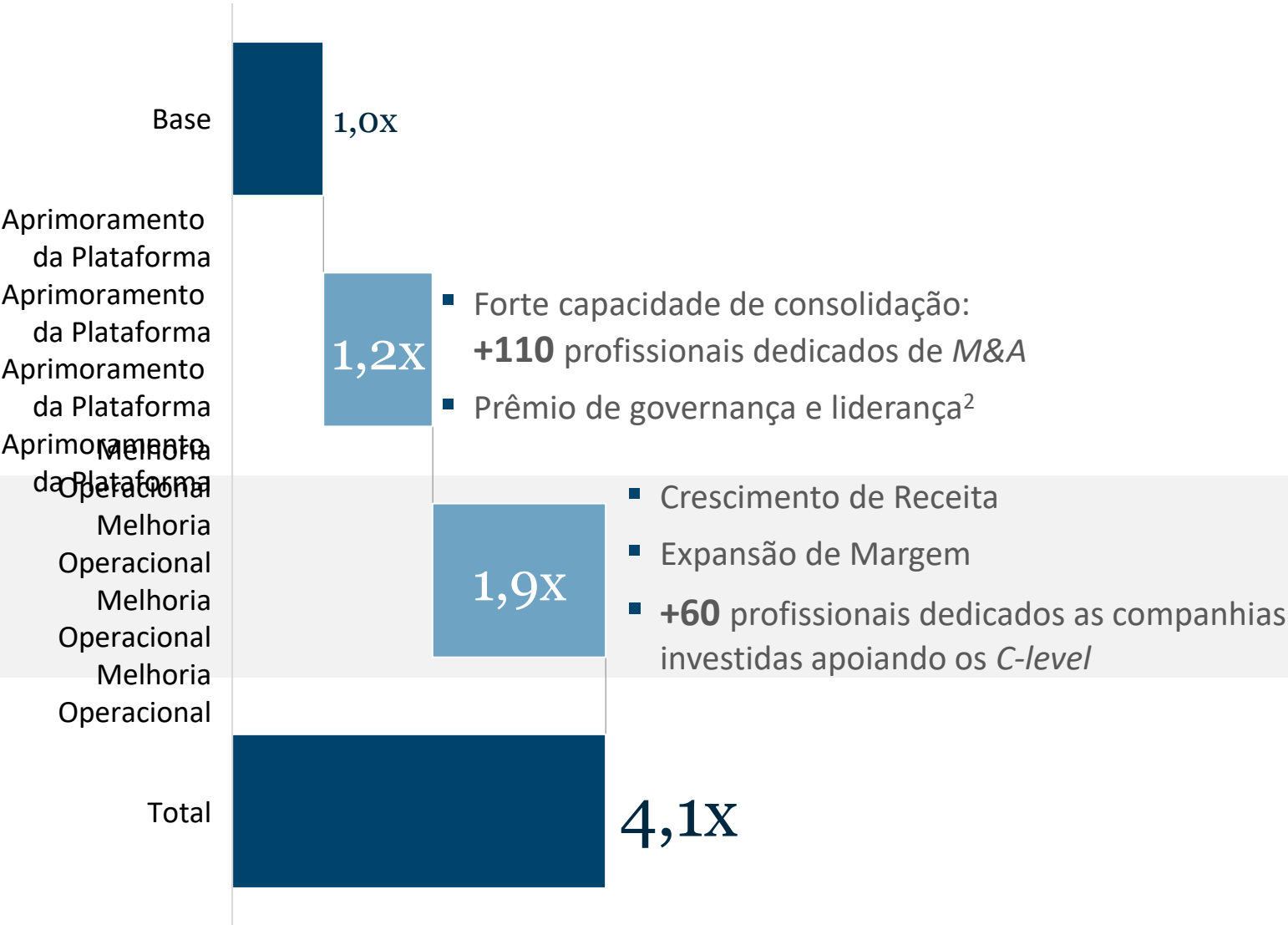
Fonte: Pátria. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Modelo Pátria PE | Geração de Alfa Impulsionada pela Criação de Valor Sustentável

CONSOLIDAÇÃO DO SETOR E APRIMORAMENTO DA GOVERANÇA

ALAVANCAS DE CRIAÇÃO DE VALOR

Discriminação da performance de Private Equity com base na contribuição para o **Múltiplo sobre o Capital Investido (MCI)**¹



ECOSSISTEMA DE CRIAÇÃO DE VALOR



Fonte: Pátria. Nota: (1) Análise Pátria. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. (2) "Prêmio de governança e liderança" significa a expectativa do Pátria em gerar valor adicional à empresa investida ao implementarem suas práticas de governança e liderança (3) Certos consultores/prestadores de serviços que fornecem consultoria especializada de criação de valor para o portfólio de investidas relacionados a finanças, engenharia técnica, recursos humanos, ESG, cadeia de suprimentos e jurídico & compliance para a vertical de private equity podem não fazer parte necessariamente da folha de pagamento do Pátria.

Agenda

- 1 A Tese de Investimentos
- 2 Pátria Investimentos
- 3 Desempenho Pátria *Private Equity*
- 4 Modelo Pátria *Private Equity*
- 5 Evolução da Estratégia
- 6 Oportunidade de Investimento e Dados da Oferta
- 7 Anexos

Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário descrito no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Evolução da Estratégia | Mesma Estratégia Evoluindo para Setores Maiores







**Foco em
PMEs¹**



**Múltiplos de
entrada atrativos**



**Mais aquisições
por tese setorial**

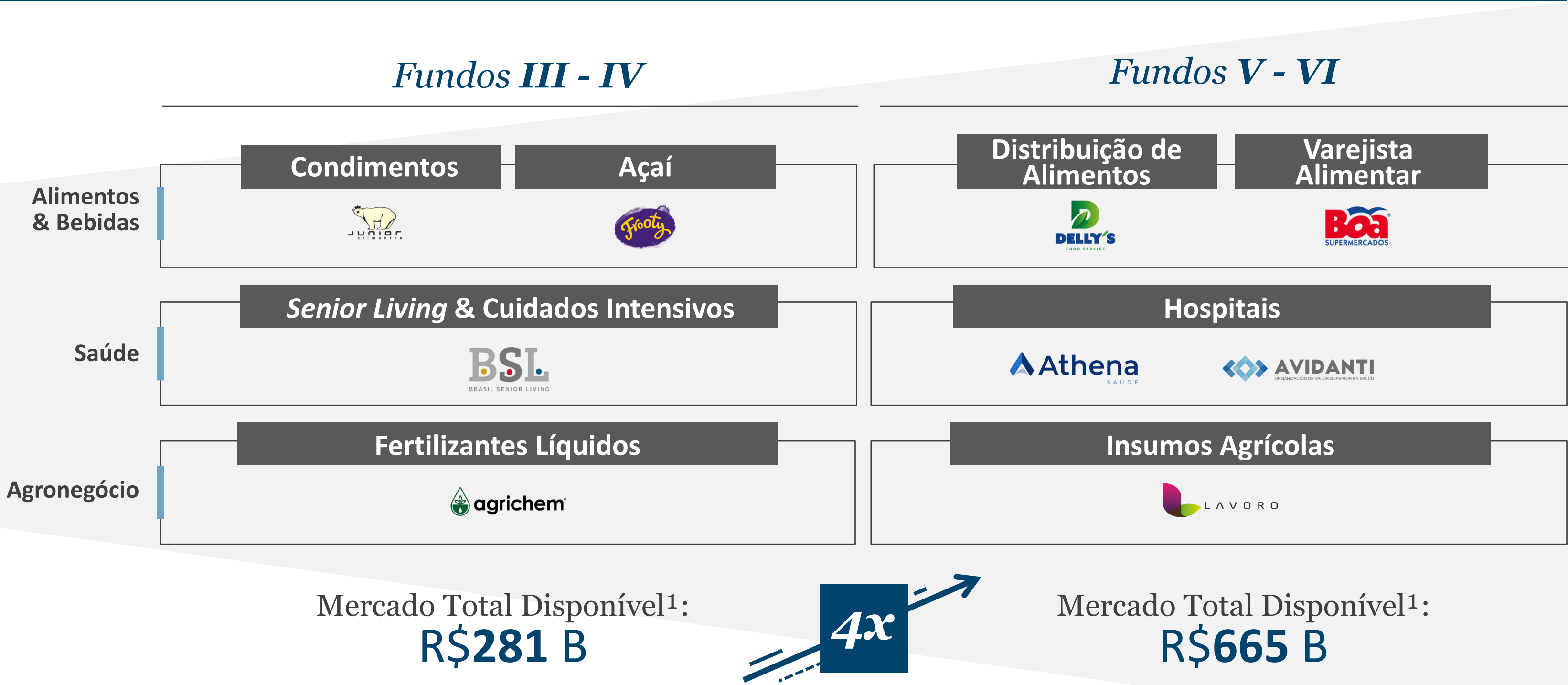
<i>Safr</i>	1997	2003	2007	2011	2015	2019
	PE I	PE II	PE III	PE IV	PE V	PE VI
 Tamanho do Fundo (US\$ B)	0,2	0,05	0,6	1,3	1,8	2,7
 Tamanho das companhias (Méd. Real EV ² - R\$ M)	92	105	89	111	100	150-250
 Teses Setoriais/Fundo	5	3	11	10	9	8
 # Deals (Plataformas + aquisições)	35	38	35	61	+100	70-100

Fonte: Pátria. Notas: (1) Pequenas e Médias Empresas (2) Real Enterprise Value: considera o enterprise value médio ajustado pela inflação do período. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram se no glossário spendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Evolução da Estratégia




Evolução da Estratégia | Setores Relevantes Mas Ainda Fragmentados




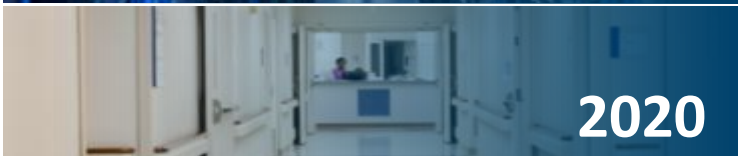
Fonte: Pátria. Notas: (1) de acordo com o mercado total disponível apresentados na fase de aprovação de cada tese. As estatísticas são baseadas nos dados divulgados pelos órgãos competentes de cada setor, como ANS, IHRSA, ABRASCE, IMS, DATASUS, dentre outros. O desempenho passado não é uma garantia, projeção ou previsão e não é necessariamente indicativo de resultados futuros. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.


Evolução da Estratégia | Diversificação Latino-Americana


Track Record na América Latina

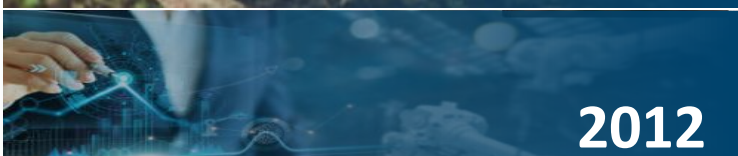
2021


2021


2020


2019


2017


2012


2011


2010


2009

























Escritórios Locais


Times de Investimento no Brasil, Colômbia, Chile & Uruguai




Benefícios da Diversificação pela América Latina




Baixa correlação entre os PIBs




Escala & Sinergias em ascensão



Diversificação da moeda




Teses vencedoras replicáveis




Perspectivas de Saída Aprimoradas

Fonte: Pátria Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação



LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO



32

Evolução da Estratégia| Evolução Baseada no Histórico

COMO AS LIÇÕES APRENDIDAS FORAM INCORPORADAS, APERFEIÇOANDO NOSSA ESTRATÉGIA



Investimentos Mal Sucedidos (6% do capital investido)

Companhia	Setores Cíclicos	Não Associativo	Baixa atividade de M&A	Exposição Cambial	Desembolso Acelerado
I FOTOTICA	X	X	X	X	
CASACOR	X	X	X		
III ZATIX			X		X
Dânica®	X		X		
TENCO	X		X		
IV alphaville	X		X		X



Investimentos Bem-sucedidos (60% do capital investido)

Companhia	Setores Resilientes	Associação com o empreendedor	Estratégia de Consolidação	Criação de Valor	Desembolso Gradual
I DROGASIL	✓	✓	✓	✓	✓
II Anhanguera	✓	✓	✓	✓	✓
III smart fit	✓	✓	✓	✓	✓
IV elfa	✓	✓	✓	✓	✓
V Athena	✓	✓	✓	✓	✓
VI AVIDANTI	✓	✓	✓	✓	✓

Fonte: Pátria em 31/03/2022. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Agenda

- 1 A Tese de Investimentos
- 2 Pátria Investimentos
- 3 Desempenho Pátria *Private Equity*
- 4 Modelo Pátria *Private Equity*
- 5 Evolução da Estratégia
- 6 Oportunidade de Investimento e Dados da Oferta**
- 7 Anexos

Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário descrito no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Tese do Pátria PE VII

Objetivo

Buscar apreciação de capital de longo prazo através de posições de controle ou minoritárias relevantes em companhias médias e pequenas

Diretrizes de Investimento

No âmbito da Estratégia, serão buscados investimentos em subsegmentos de grandes indústrias relacionadas a necessidades básicas (como alimentação, bebidas, saúde e educação), setores que necessitem de capital e habilidades gerenciais para solucionar questões estruturais (como distribuição e logística) e setores que alavanquem vantagens competitivas do Brasil com potencial para atender a crescente demanda global por commodities e serviços (como agronegócio).

Principais economias latino-americanas: Brasil, Colômbia, Chile e Peru

Estratégia

Consolidação setorial através de aquisições e expansão orgânica, promovendo melhorias operacionais nas companhias investidas por meio de uma participação ativa na gestão das empresas do portfólio





Fonte: Pátria. Os termos descritos acima seguem as Diretrizes de Investimento do Fundo conforme regulamento e representam a atual intenção do Grupo Pátria na qualidade de gestor do Fundo, do Fundo Intermediário e do Fundo Investido, relativamente aos objetivos e à política de investimento a serem adotados pelo Fundo Intermediário e pelo Fundo Investido. Nesse sentido, as Diretrizes de Investimento devem ser consideradas como características que serão preferencialmente perseguidas pelo Grupo Pátria em benefício do Fundo Intermediário e do Fundo Investido, sem qualquer compromisso e/ou obrigação por parte do Grupo Pátria, no entanto, de que as mesmas serão observadas caso o Grupo Pátria, a seu livre e exclusivo critério, atuando na defesa do melhor interesse dos cotistas do Fundo Intermediário e do Fundo Investido (e, consequentemente, do Fundo), entenda que parte ou a totalidade das Diretrizes de Investimento não devam ser observadas por ocasião de qualquer investimento em nome do Fundo Intermediário ou do Fundo Investido, a qualquer tempo.

Construção do Fundo Intermediário

OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTO PARA A CONSTRUÇÃO DO PORTFÓLIO NOS SETORES ALVO DO PÁTRIA PE

Expectativa de Alocação da Estratégia

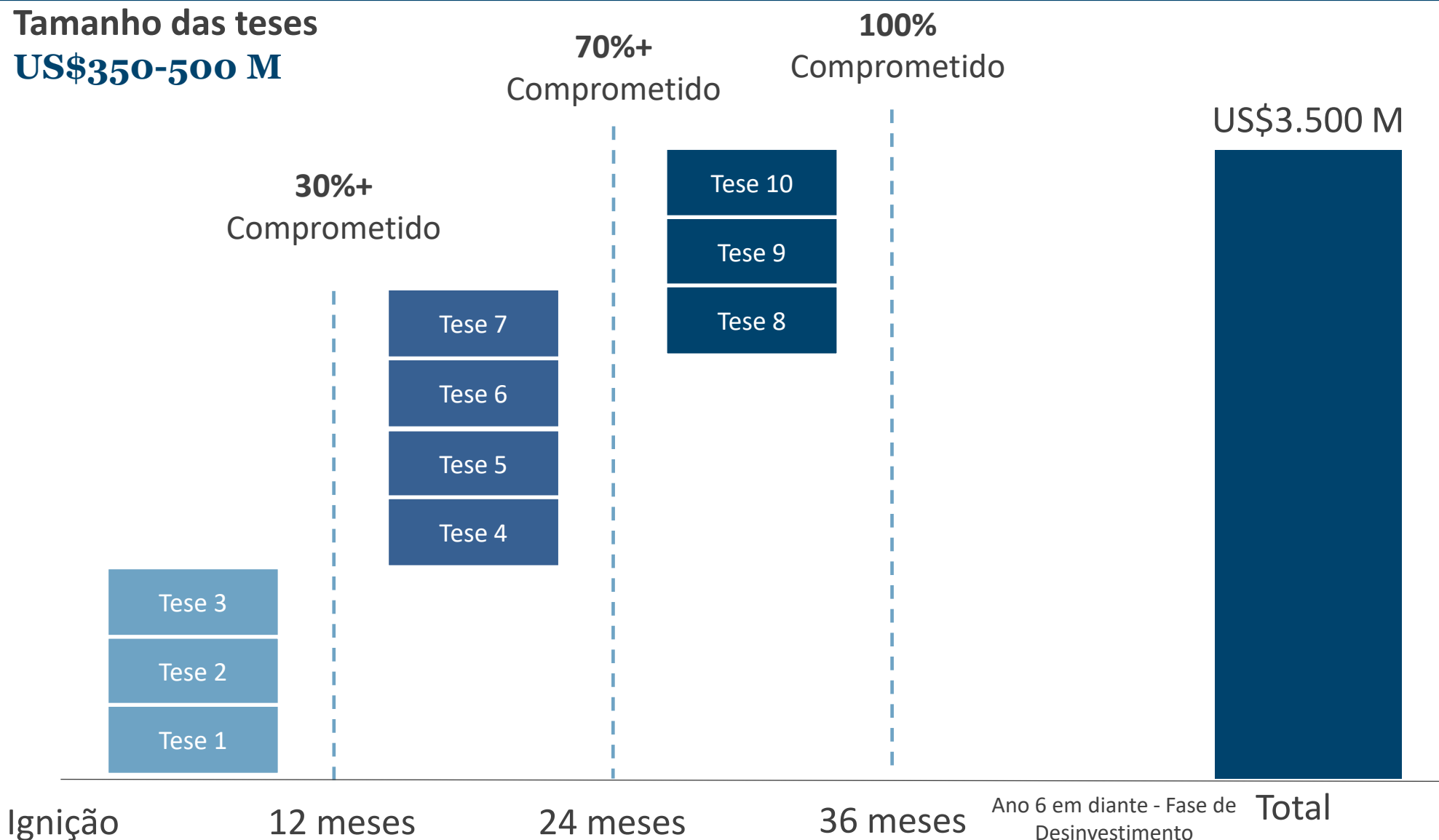
(Visão Atual do Pátria)

	Saúde	20%-30%
	Alimentos & Bebidas	20%-30%
	Agronegócio	20%-30%
	Logística & Serviços	20%-30%

Expectativa de Capital Comprometido a Teses de Investimento (US\$ M)

(Visão Atual do Pátria)

Tamanho das teses
US\$350-500 M



Fonte: Pátria. Nota: desempenho passado não é indicador de resultados futuros, e não há garantia de que o Pátria atingirá resultados comparáveis, implementar a sua estratégia de investimento ou realizar o seu objetivo de investimento. Os termos descritos acima seguem as Diretrizes de Investimento do Fundo Intermediário conforme regulamento e representam a atual intenção do Grupo Pátria na qualidade de gestor do Fundo, do Fundo Intermediário e do Fundo Investido, relativamente aos objetivos e à política de investimento a serem adotados pelo Fundo Intermediário e pelo Fundo Investido. Nesse sentido, as Diretrizes de Investimento devem ser consideradas como características que serão preferencialmente perseguidas pelo Grupo Pátria em benefício do Fundo Intermediário e do Fundo Investido, sem qualquer compromisso e/ou obrigação por parte do Grupo Pátria, no entanto, de que as mesmas serão observadas caso o Grupo Pátria, a seu livre e exclusivo critério, atuando na defesa do melhor interesse dos cotistas do Fundo Intermediário e do Fundo Investido(e, consequentemente, do Fundo), entenda que parte ou a totalidade das Diretrizes de Investimento não devam ser observadas por ocasião de qualquer investimento em nome do Fundo Intermediário ou do Fundo Investido, a qualquer tempo. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

A Oportunidade do PE VII

CONSISTENTE ATIVIDADE DE INVESTIMENTO E PIPELINE ACIONÁVEL

PE VII

US\$3,5 B

- ~10 plataformas
- Foco nos setores *core*:
 - Saúde
 - Agronegócio
 - Alimentos & Bebidas
 - Logística & Serviços
- LatAm Pan-Regional

Teses Avançadas

Logística & Serviços

Agronegócio

Alimentos & Bebidas

Até **US\$1,5 B** em comprometimento

Fonte: Pátria. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário descrito no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

Fundo | Estrutura de Investimento



Nota: (1) Fundo que concentrará os recursos de investimento dos investidores profissionais que subscreverem cotas do CSHG Pátria Private Equity VII FIM em montante inferior a até R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais). Com base nas expectativas de chamadas de capital das respectivas revisões mensais a serem realizadas pelo gestor do FIP Feeder a administradora comunicará aos investidores acerca da obrigação deste disponibilizar recursos em moeda corrente nacional para aplicação do CSHG Pátria Private Equity VII FIM em até 30 (trinta) dias, contados da data da respectiva comunicação, sujeitando-se aos termos e condições estabelecidos no regulamento e termo de adesão do CSHG Pátria PE VII FIC FI RF DI. Os investidores profissionais que subscreverem cotas do CSHG Pátria Private Equity VII FIM em montante igual ou superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) deverão aportar os recursos diretamente no CSHG Pátria Private Equity VII FIM.

Características do Fundo

Classificação Tributária e da Oferta	As cotas de emissão do CSHG Pátria Private Equity VII Fundo de Investimento Multimercado (“Fundo”), constituído sob a forma de condomínio fechado, não admitem resgate antes do término do prazo de duração do Fundo. O Fundo buscará o tratamento tributário de longo prazo. Oferta é realizada de acordo com a Instrução CVM 555.
Objetivo de Investimento	O Fundo tem como objetivo investir em cotas classe B do Pátria Private Equity VII IP Feeder – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Fundo Intermediário”), de acordo com a política de investimento estabelecida no regulamento do Fundo.
Política de Investimento	O Fundo alocará seus recursos preponderantemente em cotas classe B de emissão do Pátria Private Equity FUND VII Feeder IP LATAM – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior, inscrito no CNPJ sob o nº 43.106.903/0001-64, gerido pelo Gestor (“Fundo Intermediário”), observadas as chamadas de capital que o Fundo Intermediário venha a fazer aos seus cotistas, dentre eles o FUNDO, ao longo do tempo
Administração e Gestão	A administração é feita pelo Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., 700 – 11º andar (parte), 13º e 14º andares (parte), inscrita no CNPJ sob o nº 61.809.182/0001-30 e a gestão pelo Pátria Investimentos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Cidade Jardim, nº 803, 8º andar, sala A, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 12.461.756/0001-17.
Custódia	Itaú Unibanco S.A.
Coordenador Líder	Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A.
Investimento Mínimo	R\$250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais)
Máximo da Oferta	Até R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)
Público Alvo	Investidores Profissionais

Características do Fundo

Prazo	O Fundo terá o mesmo prazo de duração do Fundo Intermediário que, por sua vez, terá um prazo de duração determinado de até 14 (quatorze) anos, contados da data da primeira integralização de cotas do Fundo Investido. O Fundo Investido, por sua vez, terá prazo de duração de 10 (dez) anos, nos termos de seu regulamento, prazo este que poderá ser prorrogado: (i) de forma automática, por 2 (dois) períodos adicionais de 2 (dois) anos, sendo o primeiro mediante recomendação do comitê de investimentos do Fundo Investido ou, caso esse não esteja instalado, do consultor especializado do Fundo Investido, e posterior autorização do gestor do Fundo Investido, e o segundo mediante aprovação da assembleia geral de cotistas do Fundo Investido; ou (ii) por prazo superior ao previsto no item “(i)” acima, se aprovado pela assembleia geral de cotistas do Fundo Investido.
Período de Investimento	6 anos ¹
Amortização	O Fundo poderá fazer amortizações, conforme e quando vier a ser comunicado pela Administradora, mediante instruções do Gestor, em conformidade com o procedimento adotado pelo Fundo Intermediário. A Administradora poderá promover amortizações parciais ou total das cotas do Fundo, a qualquer momento, na medida em que os valores recebidos pelo Fundo do Fundo Intermediário, inclusive a título de pagamento de amortizações e demais proventos, sejam suficientes para o pagamento do valor de todas as exigibilidades e provisões do Fundo.
Subscrição e Integralização	As Cotas serão subscritas pelos Cotistas durante o Prazo de Distribuição e serão integralizadas à medida que a Administradora realizar requerimentos de integralização.
Taxa de administração e Performance	O Fundo não terá taxas de administração ou performance. Entretanto, o Fundo estará sujeito ao pagamento das taxas de administração e gestão e de performance incidentes sobre as cotas classe B detidas pelo Fundo no Fundo Intermediário.
Data de Início e Encerramento da Distribuição	Data de início da distribuição: 31 de agosto de 2022. Data de encerramento da distribuição: em até 180 dias após a data de início da distribuição.

Notas: (1) Salvo se anteriormente encerrado ou prorrogado por decisão do Gestor, nos termos do item [10.1.1] do regulamento do Fundo Intermediário. (2). Todas as As taxas de administração e gestão e performance serão cobradas pelo Gestor por meio do Fundo Intermediário.

Características do Fundo

Condições de Subscrição e Integralização

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio, sendo nominativas e escriturais. No ato de subscrição das cotas, o subscritor (i) assinará boletim individual de subscrição, (ii) se comprometerá, de forma irrevogável e irretroatável, a integralizar determinada quantidade de cotas por ele subscritas, nos termos do Compromisso de Investimento e (iii) receberá termo de adesão e exemplar atualizado do Regulamento, quando deverá declarar que está ciente (a) das disposições contidas no Compromisso de Investimento e no Regulamento, especialmente aquelas referentes à política de investimento do Fundo e (b) dos riscos inerentes ao investimento no Fundo, conforme descritos no Regulamento.

O investidor potencial ao ingressar no Fundo deve atestar que teve acesso ao inteiro teor do presente Regulamento do Fundo; e que tem ciência (a) dos fatores de risco envolvidos e da política de investimento do Fundo; (b) de que não há qualquer garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo; (c) de que a eventual concessão de registro para a venda de cotas do Fundo não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou de adequação do Regulamento à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do Fundo, da Administradora, do Gestor e demais prestadores de serviços do Fundo; e (d) de que as estratégias de investimento do Fundo podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

Sujeito às disposições previstas no Regulamento, durante o Período de Investimento, na medida em que for identificada a necessidade de aporte de capital no Fundo, seja para a realização de investimentos ou pagamento de despesas e encargos do Fundo, a Administradora, mediante solicitação do Pátria, enviará aos cotistas Requerimentos de Integralização, na proporção de suas participações, para que integralizem as Cotas subscritas. A integralização das Cotas deverá ocorrer em, no mínimo, 10 (dez) dias úteis contados do envio da Requerimentos de Integralização. O investidor deverá integralizar as Cotas subscritas no âmbito da Primeira Emissão na primeira integralização de Cotas, ao Preço de Integralização correspondente ao preço de subscrição corrigido pelo IPCA.

Fundo Intermediário | Características do Fundo Intermediário

Classificação Tributária e da Oferta	Tratamento tributário de longo prazo; Oferta Pública com Esforços Restritos (ICVM 476). O Fundo Intermediário é constituído sob a forma de condomínio fechado, e não admite resgate de suas Cotas antes do final do seu prazo de duração.
Política de Investimento	O Fundo Intermediário tem como objetivo investir em cotas classe B do Pátria Private Equity VII Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Fundo Investido”) e a aquisição, direta e/ou indireta, de participações majoritárias ou minoritárias relevantes de Sociedades Alvo no Exterior, de acordo com a política de investimento estabelecida no regulamento do Fundo Intermediário.
Administração e Gestão	A administração é feita pela BRL Trust Investimentos Ltda. e a gestão pelo Pátria Investimentos Ltda.
Custódia	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Taxa de administração e gestão	2,0% (dois por cento) ao ano calculada e provisionada sobre o valor do Capital Subscrito pelos Cotistas Classe B e Cotistas Classe C, nos termos definidos no Regulamento do Fundo Intermediário
Taxa de performance	20% (vinte por cento) sobre a rentabilidade auferida pelos Cotistas Classe B e Cotistas Classe C do Fundo Intermediário, devida a partir do momento em que tal rentabilidade exceder 100% (cem por cento) da variação do IPCA, acrescida de 7% (sete por cento) ao ano, nos termos definidos no Regulamento do Fundo Investido.

Fundo Investido | Características do Fundo Investido

Classificação Tributária e da Oferta	Tratamento tributário de longo prazo; Oferta Pública com Esforços Restritos (ICVM 476).
Política de Investimento	O FIP Master tem como objetivo investir e a aquisição de Ativos Alvo de emissão de Sociedades Alvo no Brasil, de acordo com a política de investimento estabelecida no regulamento do Fundo Investido.
Administração e Gestão	A administração e gestão são feitas pela BRL Trust Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Platam Investments Brazil Ltda., responsável pela consultoria na análise, recomendação e avaliação de potenciais oportunidades de investimento e desinvestimento em Sociedades Alvo.
Taxa de administração	As Cotas Classe B do Fundo Investido – que serão adquiridas pelo Fundo Intermediário – estarão sujeitas ao pagamento de Taxa de Administração de 0,020% ao ano sobre o Patrimônio Líquido das Cotas Classe B. A Taxa de Administração devida pelo Fundo Intermediário no Fundo Investido será reduzida da Taxa de Administração e Gestão do Fundo Intermediário.
Taxa de performance	Não será cobrada Taxa de Performance no Fundo Investido.
Comitê de Investimentos	Composto por até 3 membros indicados pelo Consultor Especializado, cuja principal função será auxiliar o Gestor na gestão da Carteira do Fundo Investido.



Agenda

- 1 A Tese de Investimentos
- 2 Pátria Investimentos
- 3 Desempenho Pátria *Private Equity*
- 4 Modelo Pátria *Private Equity*
- 5 Evolução da Estratégia
- 6 Oportunidade de Investimento e Dados da Oferta
- 7 Anexos**

Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação.

PATRIA

Anexos

LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

PÁTRIA

Estudos de Caso*

*Análise de investimentos anteriores realizados pelo Pátria por meio de veículos de private equity sob sua gestão. As informações apresentadas a seguir foram elaboradas pelo Pátria, são exclusivamente para fins ilustrativos e não devem ser consideradas como uma indicação de desempenho futuro para qualquer um dos Fundos sob gestão do Pátria. O desempenho passado não é necessariamente indicativo de resultados futuros.

LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Saúde

+25 anos investindo em setores resilientes e com crescimento

14 plataformas | +130 transações

Investimentos e Retornos
(desde o início)

R\$10 B INVESTIDOS

34% *TIR Bruta BRL (desde o início)*
2.8x MCI Bruto

Plataformas

DROGASIL

1994

dasa

1999

smart fit

2010

alliar médicos à frente

2010

VÍNCULA
Inspired by your commitment

2012

BSL
SAÚDE

2013

Natulab

2013

elfa

2014

Opty
Olhar pelos seus olhos

2016

farmácias independente

2016

Athena
SAÚDE

2016

evedisa

2019

quali corp

2020

AVIDANTI
ORGANIZACIÓN DE VALOR SUPERIOR EN SALUD

2020

Fonte: Pátria. (1) Desde o início, a partir de 31 de março de 2022. Fonte: Capital IQ. Benchmarks: (1) Saúde: MSCI ACWI/Saúde (Setor) Índice (MXWD0HC); MSCI EM/Saúde (Setor) Índice (MXEF0HC); RUSSELL 3000 Saúde Setor; (2) MSCI ACWI Agricultura & Cadeia Alimentar Índice ; MSCI EM Agricultura & Cadeia Alimentar Índice; RUSSELL 3000 Agricultura Indústria de Pesca & Pecuária; (3) F&B MSCI ACWI/Alimentos Bebidas & Tabaco (Grupo da Indústria) Índice, MSCI EM/Alimentos Bebidas & Tabaco (Grupo da Indústria) Índice e RUSSELL 3000 Indústria de Alimentos, (EM/Tecnologia da informação (Sect4) MSCI ACWI IMI/Frete Aéreo & Logística (Sub-Indústria) Índice combinado com MSCI ACWI/Tecnologia de Informações (Setor) Índice (MXWD0IT) para representar o setor de serviços; MSCI EM IMI/Frete Aéreo & Logística (Indústria) combinado com MSCI ou) Índice (MXEF0IT) para representar o setor de serviços; RUSSELL 3000 Serviços de Transporte Subsetor combinado com RUSSELL 3000 Indústria de Tecnologia para representar o setor de serviços. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Plataformas apresentadas neste slide se referem a empresas investidas pelo Pátria em sua estratégia de Private Equity

LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Fundo IV | Elfa

LÍDER EM DISTRIBUIÇÃO DE MEDICAMENTOS DE ALTA COMPLEXIDADE E MATERIAIS HOSPITALARES NO BRASIL

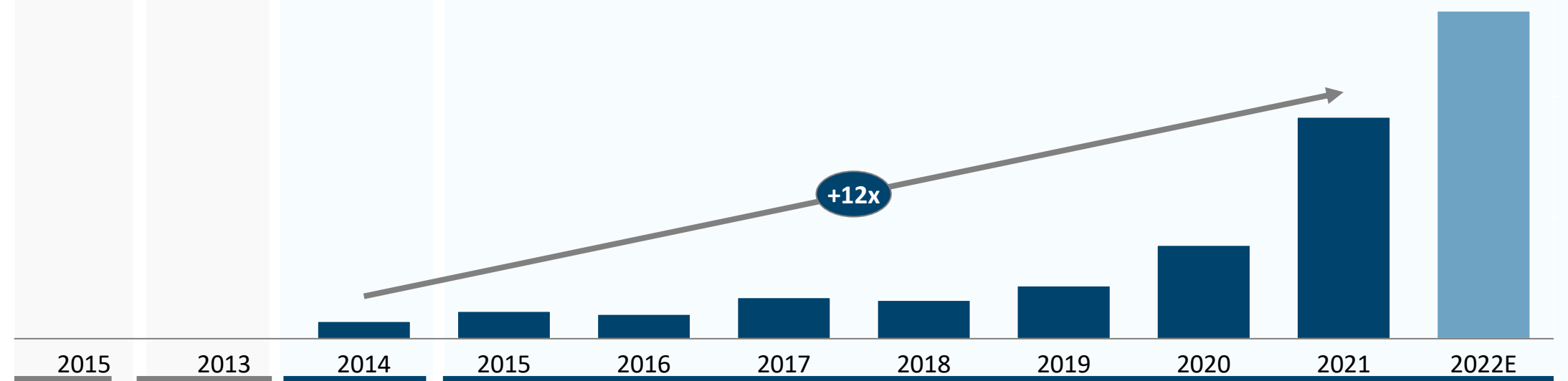


#1 no Brasil

+34% CAGR de Receita Líquida 2020-22E

+87% EBITDA CAGR 2020-22E

EBITDA (R\$ M)



20
Aquisições
(desde início)



7 mil Hospitais
296 mil Clínicas
(Como clientes)



15%
Market Share
(2021)

Fonte: Pátia. A Elfa é a plataforma líder no Brasil que oferece serviços e soluções logísticas em saúde, segundo análises da companhia divulgadas na página 92 de seu formulário de referência datado de 2022 (<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/2a6de64d-ff56-4761-b88e-336373c7b48a/e3da2c9c-fbb5-23ce-28dd-5cac1efe18db?origin=1>, acesso em 24/08/2022). Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Plataformas apresentadas neste slide se referem a empresas investidas pelo Pátia em sua estratégia de Private Equity

Agronegócio

**+25 anos investindo em
setores resilientes e com crescimento**

4 plataformas | +25 transações

**Investimentos
e Retornos**
(desde o início)

R\$2 B INVESTIDOS

39% *TIR Bruta BRL (desde o início)*
3.0x MCI Bruto

Plataformas



2011



2017



2018



2021

Fonte: Pátria. (1) Desde o início, a partir de 31 de março de 2022. Fonte: Capital IQ. Benchmarks: (1) Saúde: MSCI ACWI/Saúde (Setor) Índice (MXWD0HC); MSCI EM/Saúde (Setor) Índice (MXEF0HC); RUSSELL 3000 Saúde Setor; (2) MSCI ACWI Agricultura & Cadeia Alimentar Índice ; MSCI EM Agricultura & Cadeia Alimentar Índice; RUSSELL 3000 Agricultura Indústria de Pesca & Pecuária; (3) F&B MSCI ACWI/Alimentos Bebidas & Tabaco (Grupo da Indústria) Índice, MSCI EM/Alimentos Bebidas & Tabaco (Grupo da Indústria) Índice e RUSSELL 3000 Indústria de Alimentos, (EM/Tecnologia da informação (Sect4) MSCI ACWI IMI/Frete Aéreo & Logística (Sub-Indústria) Índice combinado com MSCI ACWI/Tecnologia de Informações (Setor) Índice (MXWD0IT) para representar o setor de serviços; MSCI EM IMI/Frete Aéreo & Logística (Indústria) combinado com MSCI ou Índice (MXEF0IT) para representar o setor de serviços; RUSSELL 3000 Serviços de Transporte Subsetor combinado com RUSSELL 3000 Indústria de Tecnologia para representar o setor de serviços. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Plataformas apresentadas neste slide se referem a empresas investidas pelo Pátria em sua estratégia de Private Equity

**LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM
ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

Fundo V | Lavoro

LÍDER EM DISTRIBUIÇÃO DE INSUMOS AGRÍCOLAS NA AMÉRICA LATINA

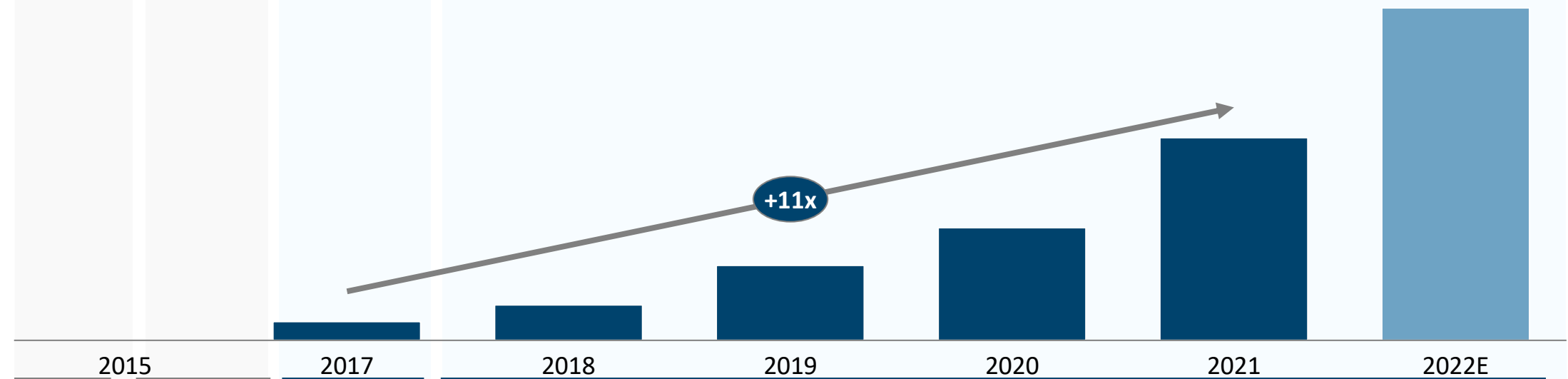


#1 América Latina

+44% CAGR de Receita Líquida 2020-22E

+72% EBITDA CAGR 2020-22E

EBITDA (R\$ M)



2015

2017

2018

2019

2020

2021

2022E

Ignição
do
Fundo

Triagem

Aquisição
de
plataformas

Fase de Consolidação:

→ Integração de múltiplos alvos → Iniciativas de criação de valor → Sinergias



20

Aquisições

(desde início)



190

Lojas



7%

Market Share

(2021)

Fonte: Pátria. De acordo com base de dados da empresa Kynetec fornecida pelo Pátria, a Lavoro era o maior grupo distribuidor de insumos agrícolas em 2020 em volume de distribuição. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Plataformas apresentadas neste slide se referem a empresas investidas pelo Pátria em sua estratégia de Private Equity.

Alimentos & Bebidas

**+25 anos investindo em
setores resilientes e com crescimento**

8 plataformas | +50 transações

**Investimentos
e Retornos**
(desde o início)

R\$2 B INVESTIDOS

25% *TIR Bruta BRL (desde o início)*
3.1x MCI Bruto

Plataformas



1999



2012



2012



2014



2014



2015



2021



2021

Fonte: Pátria. Notas: (1) Desde o início, a partir de 31 de março de 2022. Fonte: Capital IQ. Benchmarks: (1) Saúde: MSCI ACWI/Saúde (Setor) Índice (MXWD0HC); MSCI EM/Saúde (Setor) Índice (MXEF0HC); RUSSELL 3000 Saúde Setor; (2) MSCI ACWI Agricultura & Cadeia Alimentar Índice; MSCI EM Agricultura & Cadeia Alimentar Índice; RUSSELL 3000 Agricultura Indústria de Pesca & Pecuária; (3) F&B MSCI ACWI/Alimentos Bebidas & Tabaco (Grupo da Indústria) Índice, MSCI EM/Alimentos Bebidas & Tabaco (Grupo da Indústria) Índice e RUSSELL 3000 Indústria de Alimentos, (EM/Tecnologia da informação (Sect4) MSCI ACWI IMI/Frete Aéreo & Logística (Sub-Indústria) Índice combinado com MSCI ACWI/Tecnologia de Informações (Setor) Índice (MXWD0IT) para representar o setor de serviços; MSCI EM IMI/Frete Aéreo & Logística (Indústria) combinado com MSCI ou Índice (MXEF0IT) para representar o setor de serviços; RUSSELL 3000 Serviços de Transporte Subsetor combinado com RUSSELL 3000 Indústria de Tecnologia para representar o setor de serviços. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Plataformas apresentadas neste slide se referem a empresas investidas pelo Pátria em sua estratégia de Private Equity

**LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM
ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

Fundo V | Delly's

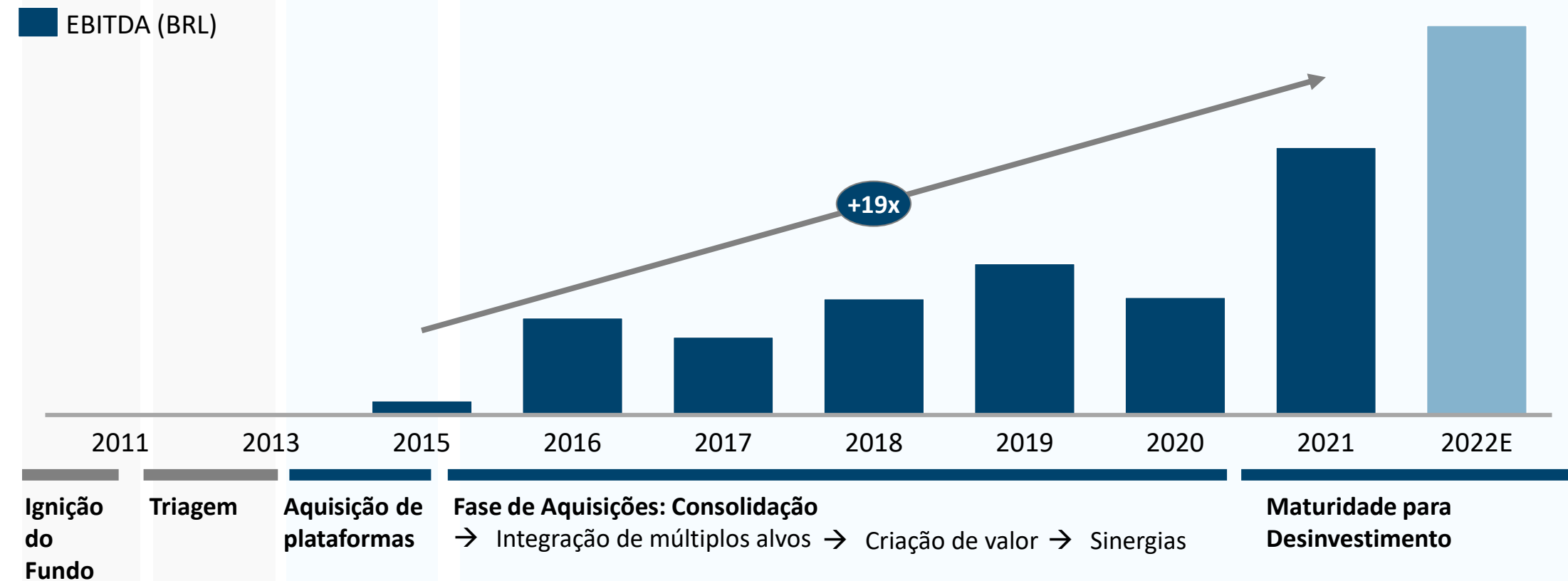
A MAIOR DISTRIBUIDORA DE FOODSERVICE DO BRASIL



#1 no Brasil

+48% CAGR de Receita Líquida 2020-22E

+51% EBITDA CAGR 2020-22E



13

Aquisições

(Desde o início)



+150k

Clientes por ano



27

Centros de Distribuição
e Cross-Dockings

Fonte: Pátria. Delly's é o maior distribuidor de atacado brasileiro de acordo com ranking da ABAD/NILSENIQ 2022 (<https://distribuicao.abad.com.br/revista-digital/materias/os-destaques-do-ano-2/>, acesso em 12/08/2022); Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Plataformas apresentadas neste slide se referem a empresas investidas pelo Pátria em sua estratégia de Private Equity.

Logística & Serviços

+25 anos investindo em setores resilientes e com crescimento

14 plataformas | +80 transações

Investimentos e Retornos
(desde o início)

R\$6 B INVESTIDOS

39% *TIR Bruta BRL (desde o início)*
3.0x MCI Bruto

Plataformas

TIVIT

2006

ZATIX

2007

VELOCE
LOGÍSTICA

2009

Supplier

2010

elfa

2014

SuperFrio
LOGÍSTICA CRIOGÊNICA

2014

DELLY'S
FOOD SERVICE

2015

LAVORO

2017

EVEDISA

2019

ULTRA

2019

BRAVEO

2021

NEOSECURE
SABEMOS DE SEGURIDAD

2021

icestar

2021

Agroline
Produtos Agrícolas

2021

Fonte: Pátria. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Plataformas apresentadas neste slide se referem a empresas investidas pelo Pátria em sua estratégia de Private Equity

LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Fundo IV | SuperFrio

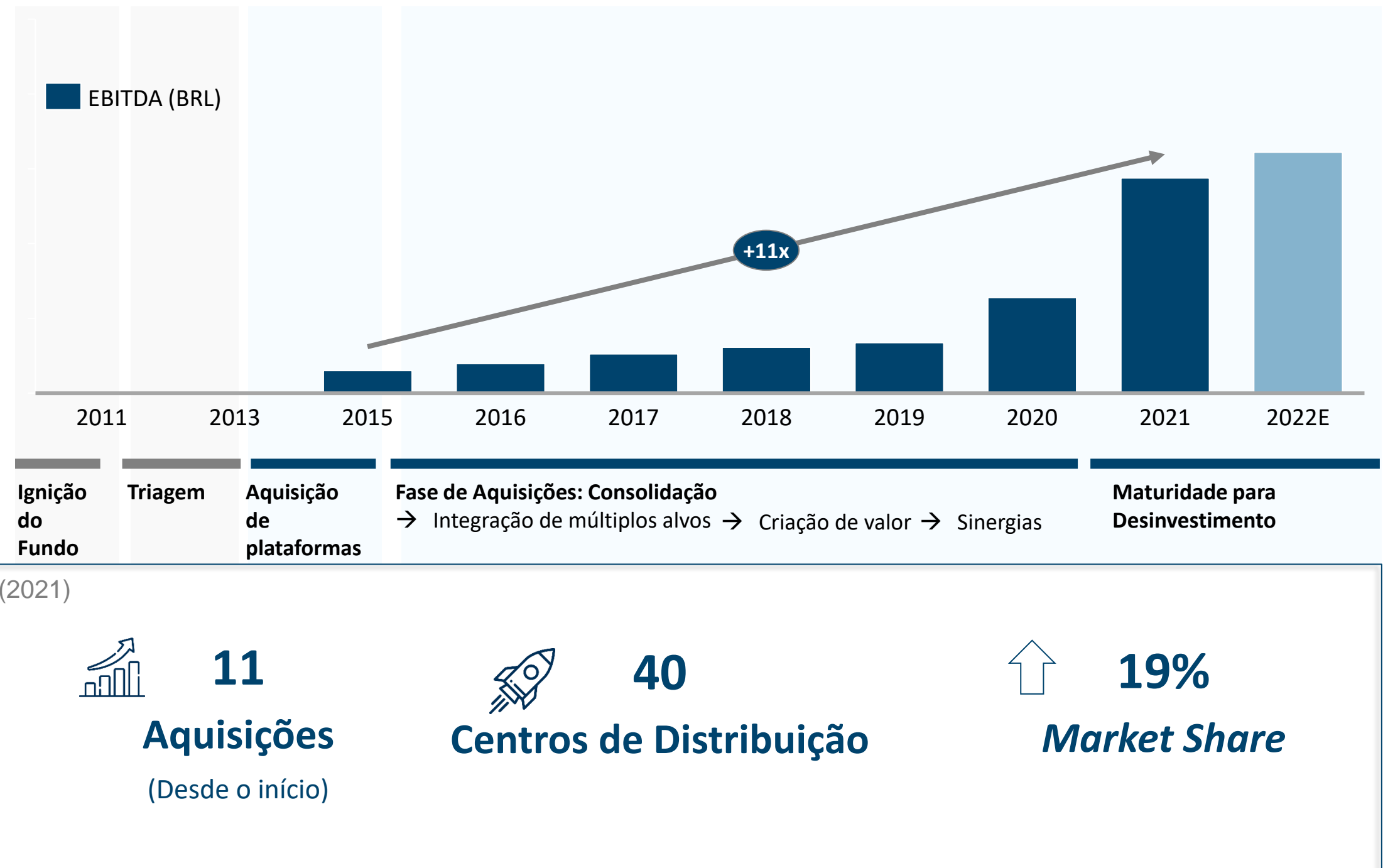
O MAIOR PROVEDOR DE SERVIÇOS DE LOGÍSTICA REFRIGERADA DO BRASIL



#1 no Brasil
#10 Mundial

+82% CAGR de Receita Líquida 2020-22E

+76% EBITDA CAGR 2020-22E



Fonte: Pátria. De acordo com informações da Global Cold Chain Alliance disponibilizadas pelo Pátria, a SuperFrio é o maior grupo de armazéns refrigerados do Brasil. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram-se no glossário dispendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Plataformas apresentadas neste slide se referem a empresas investidas pelo Pátria em sua estratégia de Private Equity

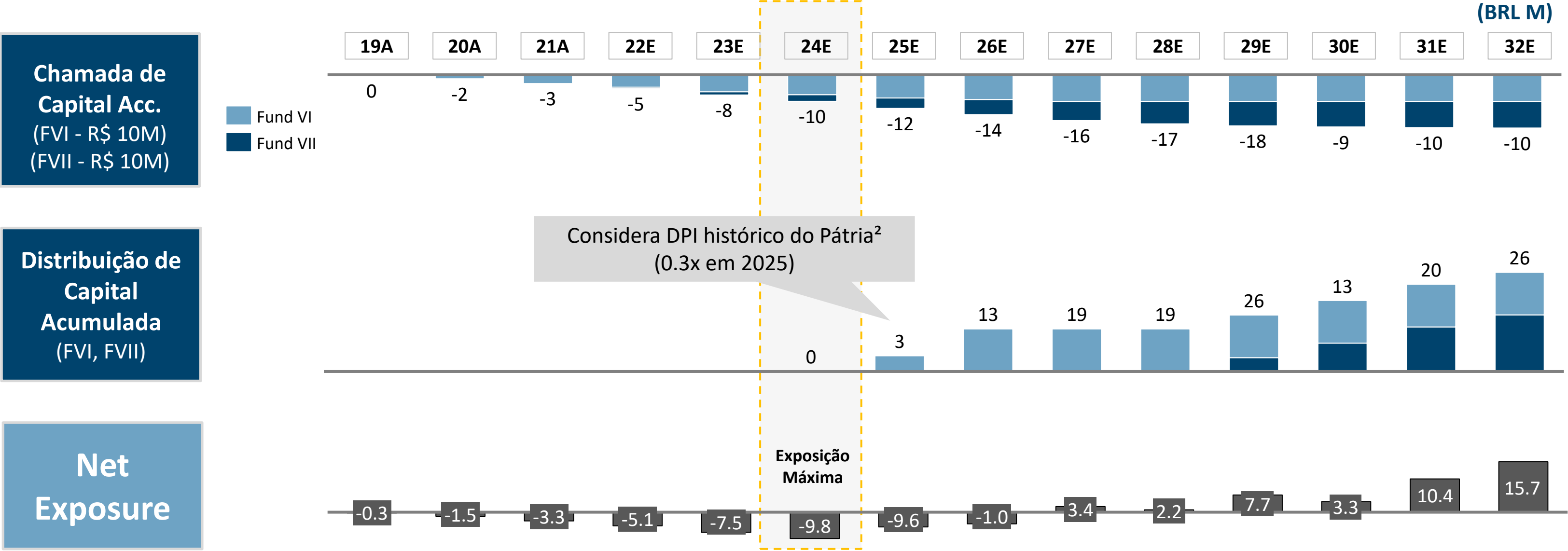


Cenários de Exposição

LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Projeções – Fundo VI, VII¹ (Ticket Constante)

Fonte: Pátria. Tradução dos termos em inglês e siglas estão no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. Tradução dos termos em inglês e siglas encontram se no glossário despendido no Glossário contido nos Anexos deste Material de Divulgação. **Notas: (1) As informações aqui apresentadas foram elaboradas pelo Pátria, gestor do fundo e em posição de potencial conflito de interesses ao prestar tais informações, e são exclusivamente para fins ilustrativos e não devem ser consideradas uma indicação de desempenho futuro por qualquer um dos Fundos do Pátria. O desempenho passado não é necessariamente indicativo de resultados futuros, e não pode haver garantia de que o Fundo VII alcançará resultados comparáveis ou que o Fundo VII será capaz de implementar sua estratégia de investimento ou alcançar seus objetivos de investimento. O investimento no Fundo é um investimento de renda variável e não há qualquer garantia de rentabilidade; (2) Considera todos os fundos de PE do Pátria com ao menos 5 anos de existência, média dos fundos I ao V.**



PATRIA

Glossário

LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Glossário

Os presentes slides objetivam esclarecer a terminologia utilizada ao longo deste Material de Divulgação, bem como uniformizar os termos definidos aqui empregados com aqueles utilizados no Regulamento do Fundo e Acordo de Investimento. Sendo assim, os seguintes termos significam:

- **Advisory & Distribuição:** consultoria para investir em fundos de terceiros e gestão de grandes portfólios.
- **Alfa:** retorno excedente ao que o mercado espera para determinado ativo ou nível de risco
- **Benchmarks:** índices ou valores de referência utilizados para comparação de retornos
- **CAGR:** *Compound Annual Growth Rate* ou taxa de crescimento anualizada
- **Cash-in:** termo utilizado para explicitar que os investimentos são direcionados às próprias investidas
- **CDI:** Certificado de Depósito Interbancário é o nome dos empréstimos de um dia que os bancos fazem entre si para fecharem suas contas positivas. A taxa do CDI é considerada como a taxa livre de risco do Brasil
- **CEO:** *Chief Executive Officer* (Diretor Executivo)
- **CIO:** *Chief Investment Officer* (Diretor de Investimentos)
- **Core:** a parte central, ou mais importante de alguma coisa
- **Country Manager:** gestor de determinado país
- **Chief Transformation Officers:** diretores encarregados de promover a transformação e destravamento de valor nas investidas
- **C-level:** termo utilizado para designar executivos que lideram determinada empresa
- **Distressed:** estratégia de investimento em empresas com dificuldades financeiras
- **Distressed Debt:** estratégia de investimento *Distressed* com utilização de instrumentos de dívida
- **EBITDA:** *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization* é um indicador financeiro que representa os lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização
- **FMCG:** *fast-moving consumer goods* ou bens de consumo rápido
- **Hedge Funds/Diversified Hedge Funds:** modalidade de fundos de investimento alternativos americanos com baixa restrição regulatória e riscos variados
- **Ibovespa:** de acordo com a B3, é o principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3 e reúne as empresas mais importantes do mercado de capitais brasileiro
- **IPCA:** Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo é um índice de preços utilizado para observar tendências de inflação calculado mensalmente pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística
- **Infra/Infraestrutura:** investimento em empresas do setor de infraestrutura, normalmente grandes obras
- **Market-share:** percentual de determinado mercado pelo qual alguma empresa é responsável
- **MD:** *Managing Director* (Diretor-gerente, cargo superior à Diretor)
- **MCI:** Múltiplo do Capital Investido é uma métrica aplicada para análise de investimentos
- **M&A:** *Mergers & Acquisitions* ou Fusões e Aquisições
- **PE IC:** *Private Equity Investment Committee* ou Comitê de Investimentos de *Private Equity*
- **PIB:** Produto Interno Bruto
- **Pipeline:** oportunidades futuras de negócio em andamento
- **Proxy:** variável utilizada para estimar o comportamento de outra variável
- **Private Equity ou PE:** modalidade de investimentos alternativos onde se exerce aplicação de recursos em companhias de capital fechado com modelo de negócio já funcional e grande potencial de crescimento
- **Private Real Estate:** ativos privados (não-listados) de *Real Estate*
- **Real Estate:** termo em inglês que se refere a todos os ativos reais, normalmente relacionado com o setor imobiliário
- **RI:** Relacionamento com Investidores
- **Senior living:** habitação para pessoas idosas
- **S&P 500:** índice das ações mais capitalizadas das bolsas americanas
- **TIR:** é uma medida de retorno esperado dos projetos de investimento e conceitualmente se refere a taxa de desconto que deve ter um fluxo de caixa para que seu Valor Presente Líquido seja igual a zero
- **Valuation:** valoração de projeto ou produto de investimento
- **Value Creation:** estratégia de criação de valor dentro das investidas, principalmente a partir do aprimoramento das plataformas investidas e melhorias operacionais



Fatores de Risco

LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Fatores de Risco do Fundo

Antes de tomar uma decisão de investimento no Fundo, os potenciais Investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e seu perfil de risco, avaliar cuidadosamente todas as informações disponíveis no Regulamento, inclusive, mas não se limitando, àquelas relativas ao objetivo do Fundo, Política de Investimento, composição da Carteira e aos fatores de risco descritos a seguir.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia do Administrador, do Gestor, do FGC ou de qualquer mecanismo de seguro, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, conseqüentemente, do capital investido pelos Cotistas. Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado brasileiro e estrangeiro, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, ainda que o administrador do Fundo mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

Os termos definidos indicados nos fatores de risco abaixo têm seu significado indicado no Regulamento.

Recomenda-se a leitura cuidadosa e atenta da seção “Fatores de Risco” dos regulamentos do Fundo, do Fundo Intermediário e do Fundo Investido.

O Fundo está sujeitos aos seguintes fatores de risco, dentre outros:

01. Restrições ao Resgate de Cotas e Liquidez Reduzida. O FUNDO, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas cotas a qualquer momento. As amortizações parciais e/ou total das cotas serão realizadas, nos termos deste Regulamento, sempre no melhor interesse do FUNDO, na medida em que o valor de ganhos e rendimentos do FUNDO, em função de seus investimentos em cotas do Fundo Intermediário e Outros Ativos, sejam suficientes para o pagamento do valor de todas as exigibilidades e provisões do FUNDO ou na data de liquidação do FUNDO. A liquidação antecipada do FUNDO por qualquer motivo, inclusive, mas não limitadamente, em função da liquidação ou encerramento do prazo de duração de veículos de investimento em que ele invista, pode acarretar no recebimento antecipado dos recursos investidos no FUNDO ou na necessidade de realização dos resgates por meio da dação em pagamento dos ativos do FUNDO, nos termos deste Regulamento. Caso os cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no FUNDO, será necessária a venda das suas cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições dos Compromissos de Investimento referentes à subscrição e integralização de suas cotas e o disposto neste Regulamento.

02. Propriedade de Cotas vs. Propriedade dos Ativos do Fundo. Apesar de a carteira ser constituída, predominantemente, de cotas do Fundo Intermediário que, por sua vez, detém cotas do Fundo Investido e/ou valores mobiliários de emissão de sociedades investidas no exterior, a propriedade das cotas do FUNDO não confere aos seus cotistas propriedade direta sobre as cotas do Fundo Investido e/ou do Fundo Intermediário e/ou sobre os valores mobiliários que compõem a carteira do Fundo Investido ou do Fundo Intermediário. Os direitos dos cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de cotas integralizadas.

03. Liquidez Reduzida dos Ativos do Fundo. Caso o FUNDO precise se desfazer de parte ou de todas as cotas do Fundo Intermediário antes do planejado, há o risco de não haver comprador para tais ativos e/ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido devido à baixa liquidez no mercado, causando perda de patrimônio do FUNDO e, conseqüentemente, do capital investido pelos cotistas.

04. Pagamento Condicionado aos Retornos dos Ativos do Fundo. Os recursos gerados pelo FUNDO serão provenientes dos rendimentos, dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que sejam atribuídas às cotas do Fundo Intermediário e do Fundo Investido e ao retorno do investimento no âmbito do Fundo Intermediário e do Fundo Investido. A capacidade do FUNDO de amortizar as cotas está condicionada ao recebimento pelo FUNDO dos recursos acima citados.

05. Dificuldade na Formação das Carteiras do Fundo Intermediário e do Fundo Investido. O Fundo Intermediário e/ou o Fundo Investido poderão encontrar dificuldades em identificar oportunidades atraentes de investimento, ou poderá não ser capaz de efetuar os investimentos desejados em termos economicamente favoráveis. Ademais, condições econômicas desfavoráveis podem aumentar o custo e limitar o acesso ao mercado, reduzindo a capacidade do Fundo Intermediário e do Fundo Investido de realizar novas aquisições.

06. Concentração da Carteira do Fundo. O FUNDO deverá aplicar preponderantemente em cotas classe B de emissão do Fundo Intermediário, o que implicará em concentração dos investimentos do FUNDO em ativos emitidos por um único emissor e de pouca liquidez. Quanto maior a concentração dos recursos aplicados pelo FUNDO em ativos de um mesmo emissor, maior é o risco a que o FUNDO está exposto. Desta forma, o FUNDO estará sujeito aos mesmos riscos do Fundo Intermediário e do Fundo Investido, os quais estão expostos de forma não exaustiva nesta seção, e os resultados do FUNDO dependerão dos resultados atingidos pelo Fundo Intermediário e pelo Fundo Investido.

Fatores de Risco do Fundo

07. Taxas incidindo indiretamente do Fundo. Conforme descrito no Capítulo IV acima, o FUNDO estará sujeito ao pagamento das taxas de administração e gestão e de performance incidentes sobre os proprietários de cotas classe B de emissão do Fundo Intermediário. Em determinadas situações (como, por exemplo, a destituição sem justa causa do GESTOR na qualidade de gestor do Fundo Intermediário) a taxa de performance poderá ser calculada e cobrada de forma distinta daquela descrita de forma resumida no referido Capítulo IV. Por exemplo, será devida pelo Fundo Intermediário ao GESTOR, nos termos do respectivo regulamento: (i) Taxa de Performance Antecipada, em caso de efetiva substituição do GESTOR sem justa causa, renúncia motivada do GESTOR, conforme definida no regulamento do Fundo Intermediário, ou da deliberação da assembleia geral de cotistas que aprovar a fusão, cisão ou incorporação do Fundo Intermediário por deliberação exclusiva dos seus cotistas e (ii) Taxa de Performance Complementar, caso, no prazo de 12 (doze) meses contados de eventual data de substituição do GESTOR por destituição sem justa causa ou de renúncia motivada, conforme definida no regulamento do Fundo Intermediário, e/ou fusão, cisão, incorporação ou liquidação do Fundo Intermediário por deliberação exclusiva dos seus cotistas, o Fundo Intermediário e/ou quaisquer cotistas detentores de cotas classe B do Fundo Intermediário realizem a venda direta ou indireta de parte e/ou da totalidade dos valores mobiliários que faziam parte integrante da carteira do Fundo Intermediário à época do evento, com base em valor superior ao valor atribuído aos mesmos valores mobiliários na avaliação do patrimônio líquido do Fundo Intermediário à época do evento respectivo. Não obstante o disposto neste Regulamento, recomenda-se a leitura cuidadosa do regulamento do Fundo Intermediário, para compreensão dos critérios detalhados de remuneração do Fundo Intermediário e, portanto, das taxas que poderão incidir sobre o FUNDO.

08. Não existência de Garantia de Rentabilidade. A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado, no Fundo Intermediário ou no próprio FUNDO não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos pelo Fundo Intermediário ou pelo Fundo Investido em projetos que possuem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite, portanto, determinar qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para suas respectivas cotas.

09. Riscos Provenientes do Uso de Derivativos. O Fundo Intermediário e o Fundo Investido somente poderão operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial, nas modalidades permitidas pela CVM. A contratação pelo Fundo Intermediário ou pelo Fundo Investido de modalidades de operações de derivativos poderá acarretar variações no valor de seu patrimônio líquido superiores àquelas que ocorreriam se tais estratégias não fossem utilizadas. Tal situação poderá, ainda, implicar em perdas patrimoniais ao FUNDO e aos cotistas.

10. Eventual Impedimento Decorrente de Acordos de Não-Concorrência. Em virtude de acordos pré-existent de não-concorrência e outras restrições semelhantes envolvendo o GESTOR e suas partes ligadas, o GESTOR, na qualidade de instituição gestora do Fundo Intermediário, poderá estar impedido de avaliar e/ou realizar oportunidades de investimento em certos setores

11. Risco de Patrimônio Líquido Negativo. Eventuais perdas patrimoniais do FUNDO não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no FUNDO. Na medida em que o valor do Patrimônio Líquido do Fundo seja insuficiente para satisfazer as dívidas e demais obrigações do Fundo, a insolvência do Fundo poderá ser requerida judicialmente (i) por quaisquer credores do Fundo, (ii) por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, nos termos deste Regulamento, ou (iii) pela CVM. Os prestadores de serviço do Fundo, em especial o Administrador e o Gestor, não respondem por obrigações legais e contratuais assumidas pelo Fundo, tampouco por eventual patrimônio negativo decorrente dos investimentos realizados pelo Fundo. O regime de responsabilidade limitada dos cotistas, e o regime de insolvência dos fundos de investimento são inovações legais recentes que ainda não foram regulamentadas pela CVM, nem foram sujeitas à revisão judicial. Caso (i) referidas inovações legais sejam alteradas; ou (ii) o Fundo seja colocado em regime de insolvência, e a responsabilidade limitada dos cotistas seja questionada em juízo, os Cotistas poderão ser chamados a aportar recursos adicionais ao Fundo para fazer frente ao patrimônio negativo, em valor superior ao valor das Cotas por ele detidas.

Fatores de Risco do Fundo

12. Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental. O Fundo Investido e o Fundo Intermediário e, conseqüentemente, o FUNDO, também poderão estar sujeitos a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do GESTOR, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo Investido e/ou do Fundo Intermediário e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e regates. Não obstante, o Fundo Investido e o Fundo Intermediário desenvolverão suas atividades preponderantemente no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do FUNDO e a conseqüente distribuição de rendimentos aos cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do FUNDO.

Além disso, fatores relacionados à geopolítica internacional podem afetar adversamente a economia brasileira e, por conseqüência, o mercado de capitais. O conflito envolvendo a Federação Russa e a Ucrânia, por exemplo, traz como risco uma nova alta nos preços dos combustíveis e do gás; ocorrendo simultaneamente à possível valorização do Dólar, esses aumentos causariam ainda mais pressão inflacionária e poderiam dificultar a retomada econômica brasileira. Adicionalmente, o conflito impacta o fornecimento global de commodities agrícolas, de modo que, havendo reajuste do preço dos grãos devido à alta procura, a demanda pela produção brasileira aumentaria, tendo em vista a alta capacidade de produção e a conseqüente possibilidade de negociar por valores mais competitivos; dessa forma, aumentam-se as taxas de exportação e elevam-se os preços internos, o que gera ainda mais pressão inflacionária. Por fim, importante mencionar que parcela significativa do agronegócio brasileiro é altamente dependente de fertilizantes importados da Federação Russa, bem como de dois de seus aliados (República da Bielorrússia e República Popular da China); dessa forma, a mudança na política de exportação desses produtos poderá impactar negativamente a economia e, por conseqüência, o mercado de capitais. Frise-se que, diante da invasão perpetrada no dia 24 de fevereiro de 2022, afloraram-se as animosidades não apenas entre os países diretamente envolvidos, mas em muitas outras nações indiretamente interessadas na questão, trazendo um cenário de altíssima incerteza para a economia global, possivelmente no longo prazo, o que poderá prejudicar as atividades das Sociedades Investidas pelo FUNDO e/ou pelo Fundo Intermediário e/ou pelo Fundo Investido e, por conseqüente, os resultados do FUNDO e a rentabilidade dos Cotistas.

13. Riscos Referentes aos Impactos Causados por Pandemias. O surto de doenças transmissíveis em todo o mundo pode levar a uma maior volatilidade no mercado de capitais global e resultar em pressão negativa sobre a economia brasileira, e qualquer surto de tais doenças no Brasil poderá afetar diretamente o setor de private equity, o FUNDO, o Fundo Intermediário, o Fundo Investido e o resultado de suas respectivas operações. Surtos ou potenciais surtos de doenças, como o Coronavírus (COVID-19), a varíola dos macacos (monkeypox), o Zika, o Ebola, a gripe aviária, a febre aftosa, a gripe suína, a Síndrome Respiratória no Oriente Médio (MERS), a Síndrome Respiratória Aguda Grave (SARS), entre outras, pode ter um impacto adverso nas operações do mercado como um todo e das sociedades investidas pelo Fundo Intermediário e pelo Fundo Investido. Qualquer surto de uma doença que afete o comportamento das pessoas pode ter um impacto adverso relevante no mercado de capitais global, nas indústrias mundiais, na economia brasileira e no setor de private equity. Surtos de doenças também podem resultar em políticas de quarentena da população, o que pode prejudicar as operações das Sociedades Investidas, afetando a valorização de Cotas do FUNDO e seus rendimentos.

Fatores de Risco do Fundo

14. Morosidade da Justiça Brasileira. O FUNDO, o Fundo Intermediário, o Fundo Investido e as sociedades investidas pelo Fundo Intermediário e/ou pelo Fundo Investido poderão ser partes em demandas judiciais, tanto no polo ativo como no polo passivo. No entanto, em virtude da reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de tais demandas poderá não ser alcançada em tempo razoável. Ademais, não há garantia de que o FUNDO, o Fundo Intermediário, o Fundo Investido e/ou as sociedades investidas pelo Fundo Intermediário e/ou pelo Fundo Investido obterão resultados favoráveis nas demandas judiciais. Tais fatos poderão afetar de forma adversa o desenvolvimento dos negócios das sociedades investidas pelo Fundo Intermediário e/ou pelo Fundo Investido e/ou das sociedades por elas controladas e, consequentemente, afetar os resultados do FUNDO e a rentabilidade dos cotistas

15. Risco de Mercado Externo. O Fundo Intermediário poderá investir até 100% (cem por cento) de seu capital subscrito em ativos financeiros negociados no exterior. Caso o Fundo Intermediário venha a investir em ativos financeiros negociados no exterior, os investimentos do Fundo Intermediário estarão expostos a: (i) requisitos legais ou regulatórios e exigências tributárias dos países onde esses ativos são negociados; (ii) riscos advindos de alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde as respectivas sedes das sociedades investidas estejam estabelecidas, bem como aos riscos decorrentes de alterações regulatórias das respectivas autoridades locais; e (iii) riscos associados a flutuações do câmbio de ativos financeiros atrelados à moeda estrangeira. Além disso, podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre os países onde esses ativos são negociados e o Brasil, o que pode interferir na sua liquidez. Por fim, não existem garantias de que as transações com ativos financeiros negociados no exterior terão o mesmo tratamento conferido às operações realizadas no mercado local, e nem tampouco, de que haverá igualdade de condições de acesso aos mercados locais. Tais fatores podem afetar a rentabilidade do FUNDO e dos seus Cotistas.

16. Risco Cambial. Em função da carteira do Fundo Intermediário poder estar aplicada em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação de moedas estrangeiras, as cotas do Fundo Intermediário e, consequentemente, as cotas do FUNDO, poderão apresentar variação negativa, com a consequente possibilidade de perda do capital investido pelo Fundo Intermediário.

17. Arbitragem. O Regulamento do FUNDO, o regulamento do Fundo Intermediário e o regulamento do Fundo Investido preveem a arbitragem como meio de solução de disputas. O envolvimento do Fundo, do Fundo Intermediário e/ou do Fundo Investido em um eventual procedimento arbitral pode gerar impactos significativos ao patrimônio líquido do FUNDO, implicando em custos que podem impactar o resultado do FUNDO. Adicionalmente, o custo de uma arbitragem pode ser comparativamente maior do que o custo relacionado a um processo judicial. No mesmo sentido, o FUNDO, o Fundo Intermediário o Fundo Investido e/ou uma sociedade investida do Fundo Intermediário e/ou do Fundo Investido podem ter seus resultados impactados por um procedimento arbitral, consequentemente podendo afetar os resultados do FUNDO.

18. Risco de Alteração na Legislação Aplicável ao Fundo e/ou aos Cotistas. A legislação aplicável ao FUNDO, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentem investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimentos no Brasil está sujeita a alterações. Ainda, poderá ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, bem como moratórias e alterações das políticas monetária e cambiais. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas do FUNDO, bem como as condições para distribuição de rendimentos, inclusive as regras de fechamento de câmbio e de eventual remessa de recursos do e para o exterior.

19. Risco relacionado a Responsabilidade dos Cotistas. A Lei da Liberdade Econômica estabelece princípios e alterações legislativas visando conferir segurança jurídica à atividade econômica exercida por particulares, desburocratização e simplificação de procedimentos necessários para exercício de tais atividades, e análise de impacto regulatório previamente à edição e alteração de atos normativos, regras a serem observadas nos casos de desconsideração da personalidade jurídica, dentre outras matérias. Para a indústria de fundos de investimento e gestão de recursos, a Lei da Liberdade Econômica trouxe importante inovação, por meio da criação de um novo capítulo no Código Civil, com a inclusão dos Artigos 1.368-C ao 1.368-F, para tratar do regime jurídico aplicável aos fundos de investimento.

Fatores de Risco do Fundo

Adicionalmente, com a edição da Lei da Liberdade Econômica, os fundos de investimento passaram a ser constituídos sob a forma de condomínio de natureza especial, competindo exclusivamente à CVM sua regulamentação. Ou seja, reconheceu-se a aplicabilidade de um regime sui generis aos fundos de investimento, como o Fundo, que possuem natureza condominial híbrida e que, portanto, exigem regulação específica. Até a data deste Regulamento, a CVM não havia editado regulamentação específica para regular o tema, sendo que não há, na data deste Regulamento, como (i) prever o impacto ou a extensão das regras que serão editadas pela CVM sobre o tema, e (ii) garantir que os Cotistas não serão obrigados a realizar novos aportes no FUNDO na hipótese de o FUNDO incorrer em perdas que tornem o seu Patrimônio Líquido negativo, observado o disposto no Artigo 1.368-D, §1º, do Código Civil.

Ainda, em virtude da Lei da Liberdade Econômica, o Código Civil passou a prever, na hipótese de insuficiência do patrimônio dos fundos de investimento com limitação de responsabilidade para responder por suas dívidas, a aplicação das regras de insolvência civil previstas no Código Civil. A insolvência civil dos fundos de investimento poderá ser requerida judicialmente (i) pelos credores do FUNDO; (ii) após deliberação dos seus cotistas, seguindo previsão específica do Regulamento; ou (iii) após manifestação da CVM com esta orientação. Referida alteração deve ensejar diversos debates sobre os efeitos da aplicação do regime de insolvência civil a entidade que poderá conferir responsabilidade limitada a seus investidores e prestadores de serviços, bem como sobre sua operacionalização em casos concretos. Ainda, tendo em vista a ausência de precedentes específicos, não há como assegurar o prazo no qual os Cotistas receberiam seus recursos na hipótese de eventual insolvência do FUNDO.

20. Risco de Crédito. Os investimentos do Fundo Intermediário correm o risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo Intermediário, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito dos emissores podem acarretar oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a carteira do Fundo Intermediário e, por consequência, do FUNDO.

21. Risco de Mercado. Os ativos avo do Fundo Intermediário podem sofrer flutuações nos preços e na sua rentabilidade, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do FUNDO, da carteira do Fundo Intermediário e/ou da carteira do Fundo Investido e, em consequência, das cotas do Fundo Investido investidas pelo Fundo Intermediário e/ou das cotas do Fundo Intermediário investidas pelo FUNDO, pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

22. Riscos de Alteração das regras Tributárias. Alterações nas regras tributárias podem resultar em aumento da carga tributária incidente sobre investimentos no mercado financeiro e de capitais brasileiro. Essas alterações incluem a (i) modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos; (ii) a criação de tributos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais; bem como (iii) diferentes interpretações ou aplicação das regras tributárias por parte dos Tribunais e/ou das autoridades governamentais. Os efeitos dessas alterações, inclusive decorrentes da aprovação de reformas tributárias, não podem ser quantificados. Algumas dessas medidas poderão sujeitar o FUNDO, o Fundo Intermediário, o Fundo Investido, as Sociedades Investidas, os Outros Ativos e/ou os Cotistas a recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis ao FUNDO, bem como a rentabilidade das Cotas, dos Ativos Investidos, dos Outros Ativos e dos Cotistas permanecerão as mesmas, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de aprovação de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do FUNDO e a rentabilidade dos Cotistas.

23. Distribuição Parcial das Cotas. Caso o Fundo Intermediário e/ou o Fundo Investido não consiga o montante mínimo de subscrição para formação do seu patrimônio inicial, o administrador do Fundo Intermediário e/ou do Fundo Investido será obrigado a cancelar a respectiva oferta, incluindo eventuais compromissos de investimentos celebrados até a decisão de cancelamento. Toda e qualquer decisão de cancelamento deverá observar as regras previstas na Instrução CVM 400/03.

24. Risco de Governança. Caso o FUNDO venha a emitir Novas Cotas ou caso seja criada nova classe de Cotas, mediante deliberação em assembleia geral, os novos Cotistas podem modificar a relação de poderes para alteração do Regulamento. Tais alterações poderão afetar o modo de operação do FUNDO de forma contrária ao interesse de parte dos Cotistas.

Fatores de Risco do Fundo

25. Risco de Conflitos de Interesse e de Alocação de Oportunidades de Investimento. O Fundo Intermediário poderá vir a contratar transações com eventual Conflito de Interesses, conforme descrito no Cláusula XV do regulamento do Fundo Intermediário. Certas transações em potencial ou efetivo conflito de interesses estão sujeitas à aprovação da assembleia geral de cotistas, o que não necessariamente mitiga o risco de que tais transações impactem negativamente o Fundo Intermediário e, consequentemente, o FUNDO. Adicionalmente, o administrador e o gestor do Fundo Intermediário estão envolvidos em um espectro amplo de atividades, incluindo administração de fundos, assessoria financeira, investimentos proprietários e da estruturação de veículos de investimento, no Brasil e no exterior, incluindo no setor de private equity. Assim, poderão vir a existir oportunidades de investimento em Sociedades Alvo que seriam potencialmente alocadas ao Fundo Intermediário ou ao Fundo Investido, entretanto, tais investimentos poderão não ser necessariamente realizados, uma vez que não há nenhuma obrigação de exclusividade ou dever de alocação de tais oportunidades no Fundo Intermediário ou no Fundo Investido.

26. Risco de Saída de Executivos-Chave. O sucesso do Fundo Intermediário e das Sociedades Investidas, e consequentemente do FUNDO, dependem em parte da habilidade e experiência dos profissionais de investimento do Gestor. Não há garantia de que tais profissionais continuarão a ser colaboradores do gestor ou de suas coligadas durante todo o prazo de duração do Fundo Intermediário, de modo que qualquer demissão ou pedido de demissão de um membro da equipe de investimento do Fundo Intermediário pode ter um impacto negativo sobre o desempenho do Fundo Intermediário e/ou nas Sociedades Investidas, e por consequência, do FUNDO.

27. Riscos relacionados às Sociedades Investidas pelo Fundo Intermediária e pelo Fundo Investido. Os investimentos do Fundo Intermediário e do Fundo Investido são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A carteira de investimentos do FUNDO estará concentrada em cotas do Fundo Intermediário, e o Fundo Intermediário, por sua vez, terá sua carteira concentrada em cotas do Fundo Investido e em ativos investidos por Sociedades Alvo, na forma do seu regulamento, e, ainda, o Fundo Investido terá sua carteira concentrada e em ativos investidos emitidos por sociedades investidas, nos termos do regulamento do Fundo Investido. O FUNDO, através do Fundo Intermediário, e o Fundo Intermediário buscará, diretamente, ou através do Fundo Investido, participação no processo decisório das respectivas Sociedades Investidas, mas não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Investidas, (ii) solvência das Sociedades Investidas, e (iii) continuidade das atividades das Sociedades Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira de investimentos e o valor das cotas do FUNDO, do Fundo Intermediário e/ou Fundo Investido - e, por consequência, das Cotas do FUNDO. Não obstante a diligência e o cuidado do administrador, do gestor e/ou dos prestadores de serviços do Fundo Intermediário e Fundo Investido, os pagamentos relativos aos Ativos Alvo de emissão das Sociedades Investidas pelo Fundo Investido e pelo Fundo Intermediário, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo Investido, o Fundo Intermediário, o FUNDO e os seus cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

28. Risco Operacional das Sociedades Investidas. Em virtude da participação do Fundo Intermediário e do Fundo Investido em Sociedades Investidas, todos os riscos operacionais das Sociedades Investidas poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo Intermediário e ao Fundo Investido, impactando negativamente as suas rentabilidades e, consequentemente, as rentabilidades do FUNDO.

Fatores de Risco do Fundo

29. Risco de Investimento em Sociedades Investidas Constituídas e em Funcionamento. O (i) Fundo Intermediário, objeto de investimento pelo FUNDO, e (ii) o Fundo Investido, objeto de investimento do Fundo Intermediário, poderão investir em Sociedades Investidas plenamente constituídas e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade de tais companhias: (i) estarem inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; (ii) estarem descumprindo obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; (iii) possuírem considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo Intermediário, o Fundo Investido Investido, os seus cotistas e, consequentemente, o FUNDO poderão ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima.

30. Riscos Relacionados aos Setores de Atuação das Sociedades Investidas. O objetivo FUNDO é investir no Fundo Intermediário que, por sua vez tem como objetivo adquirir Ativos Alvo (o que abarca ativos emitidos por Sociedades Alvo), e o Fundo Investido, por sua vez, tem como objetivo realizar investimentos em Sociedades Alvo. As Sociedades Alvo estão sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem, direta ou indiretamente, influenciar negativamente o valor das cotas do FUNDO, do Fundo Intermediário e/ou do Fundo Investido e, por consequência, o valor das Cotas do FUNDO.

31. Risco de Responsabilização por Passivos das Sociedades Investidas. Nos termos da regulamentação, o Fundo Investido e o FUNDO deverão participar do processo de tomada de decisões estratégicas das Sociedades Investidas. Tal participação, em razão da responsabilidade a ela inerente, pode sujeitar o Fundo Investido e o FUNDO a reivindicações a que eles não estariam sujeitos se fossem apenas investidores passivos. Por exemplo, caso uma Sociedade Investida tenha sua falência decretada ou sua personalidade jurídica desconsiderada, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos poderá ser atribuída ao FUNDO e/ou ao Fundo Investido e, por consequência, ao FUNDO, resultando em prejuízo aos Cotistas. Além disso, há casos em que o Poder Judiciário, notadamente a Justiça do Trabalho, atribui aos acionistas a responsabilidade por passivos de uma companhia independentemente da caracterização dos requisitos necessários para tanto, conforme estabelecidos na legislação brasileira, e independentemente da participação de cada acionista no capital social e/ou na administração da companhia. Em tais hipóteses, não há garantia de que o Fundo Investido e/ou o FUNDO, conforme aplicável, terão êxito na defesa de seus interesses, podendo haver prejuízos para o FUNDO e seus Cotistas.

32. Riscos referente ao investimento em Ativos no Exterior. O Fundo Intermediário poderá investir até 100% (cem por cento) de seu Capital Subscrito em Ativos no Exterior. Caso o Fundo Intermediário venha a investir em Ativos no Exterior, os investimentos do Fundo Intermediário e, consequentemente, os investimentos do FUNDO, estarão expostos a: (i) requisitos legais ou regulatórios e exigências tributárias dos países onde esses ativos são negociados; (ii) riscos advindos de alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde as respectivas sedes das Sociedades Investidas estejam estabelecidas, bem como aos riscos decorrentes de alterações regulatórias das respectivas autoridades locais; e (iii) riscos associados a flutuações do câmbio de ativos financeiros atrelados à moeda estrangeira. Além disso, podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre os países onde esses ativos são negociados e o Brasil, o que pode interferir na sua liquidez. Por fim, não existem garantias de que as transações com ativos financeiros negociados no exterior terão o mesmo tratamento conferido às operações realizadas no mercado local, e nem tampouco, de que haverá igualdade de condições de acesso aos mercados locais.

33. Risco de Diluição. O FUNDO poderá optar por não exercer eventual direito de preferência previsto no regulamento do Fundo Intermediário nos casos de emissões de novas cotas do Fundo Intermediário, que por sua vez poderá optar por não exercer eventual direito de preferência previsto no regulamento do Fundo Investido nos casos de emissões de novas cotas do Fundo Investido, o que pode ocasionar a diluição da sua participação no Fundo Investido.

34. Possibilidade de Endividamento pelo Fundo Intermediário. O Fundo Intermediário poderá contrair ou efetuar empréstimos na forma seu regulamento, de modo que o Patrimônio Líquido do Fundo Intermediário poderá ser afetado em decorrência da obtenção de tais empréstimos. Conforme item 9.4 do regulamento do Fundo Intermediário, o Fundo Intermediário não realizará operações de empréstimo de qualquer natureza, salvo (i) na hipótese de que trata o Artigo 10 da Instrução CVM 578; (ii) nas modalidades estabelecidas pela CVM; ou (iii) para fazer frente ao inadimplemento de cotistas que deixem de integralizar suas cotas subscritas.

Fatores de Risco do Fundo

35. Risco de Coinvestimento. O Fundo Intermediário poderá coinvestir com outros fundos e/ou veículos geridos/administrados ou não pelo Administrador, Gestor e/ou suas Partes Ligadas, os quais poderão ter participações maiores que as do Fundo Intermediário no Fundo Investido e/ou nas Sociedades Investidas, e em decorrência, maior participação no processo de governança do Fundo Investido e/ou dessas Sociedades Investidas. Da mesma forma, o FUNDO poderá coinvestir com outros fundos e/ou veículos ou cotistas, os quais poderão ter participações maiores no Fundo Intermediário e, portanto, maior influência no processo de governança do Fundo Intermediário. O coinvestimento envolve riscos adicionais que podem não estar presentes em investimentos onde um coinvestidor não está envolvido, incluindo a possibilidade de que um coinvestidor ou coinvestidores venham a tomar decisões (sozinho ou em bloco) ou tenham interesses ou objetivos que são diferentes daqueles do FUNDO ou do Fundo Intermediário, inclusive devido a dificuldades financeiras ou outras formas de conduta que afetem o seu comportamento, resultando em um impacto negativo sobre tal investimento. Não há garantia de que direitos usualmente oferecidos a acionistas minoritários estarão disponíveis para o FUNDO ou Fundo Intermediário com relação a qualquer investimento, ou que tais direitos irão proporcionar proteção suficiente dos interesses do FUNDO ou Fundo Intermediário.

36. Risco de Coinvestimento – Coinvestimento por Determinados Cotistas. O FUNDO poderá coinvestir no Fundo Intermediário e o Fundo Intermediário poderá, por sua vez, coinvestir no Fundo Investido, com Veículos Feeder, Cotistas, outros fundos e/ou veículos geridos/administrados pelo Administrador, Gestor e/ou suas Partes Ligadas. Em caso de investimentos com Cotistas, não há qualquer obrigação de o Gestor apresentar a oportunidade a todos os Cotistas e nem de aceitar a participação de mais de um interessado. Não há qualquer garantia de participação em coinvestimento pelos Cotistas e o Gestor poderá ter discricionariedade de escolher aquele que entender mais adequado. Não há como garantir que a escolha se mostrará acertada e nem que não haverá conflitos potenciais ou efetivos no futuro em razão de tais escolhas.

37. Possibilidade de Reinvestimento. Os recursos obtidos pelo Fundo Intermediário em decorrência de desinvestimentos poderão ser reinvestidos em Ativos Alvo nos termos do seu regulamento. Nesse sentido, as características do Fundo Intermediário limitam a liquidez do investimento pelos seus cotistas e, por sua vez, pelo FUNDO, uma vez que: (i) o Fundo Intermediário poderá reinvestir os recursos recebidos em decorrência de desinvestimentos, deixando, assim, de amortizar as cotas e distribuir rendimentos aos cotistas; e (ii) as Cotas serão resgatadas apenas na hipótese de liquidação do Fundo Intermediário, observados os termos e condições do seu regulamento.

38. Risco Relacionado à Caracterização de Justa Causa na Destituição do Gestor e/ou do Administrador do Fundo Intermediário. O gestor e/ou o administrador do Fundo Intermediário poderá ser destituído por justa causa em determinadas situações, inclusive mediante decisão proferida pelo tribunal competente comprovando que suas ações, ou omissões, ensejam a destituição por justa causa. Não é possível prever o tempo em que o tribunal competente levará para proferir tais decisões e, portanto, nem quanto tempo o gestor e/ou o administrador do Fundo Intermediário permanecerá no exercício de suas funções após eventual ação, ou omissão, que possa ser enquadrada como justa causa. Nesse caso, o Fundo Intermediário, os seus cotistas e o FUNDO deverão aguardar a decisão do tribunal competente ou, caso entendam pertinente, poderão deliberar pela destituição do gestor sem justa causa e, no caso de destituição do gestor sem justa causa, pagar a taxa de performance complementar. Eventual demora na decisão a ser proferida pelo tribunal competente para fins de destituição por justa causa do gestor e/ou do administrador do Fundo Intermediário, poderá impactar negativamente os cotistas e o Fundo Intermediário e, consequentemente, o FUNDO.

39. Risco Relacionado à Destituição sem Justa Causa do Gestor e/ou do Administrador do Fundo Intermediário. O gestor e/ou o administrador do Fundo Intermediário poderá ser destituído sem justa causa mediante deliberação da assembleia geral de cotistas, observado o quórum aplicável. Os critérios previstos para pagamento da taxa de performance complementar ao gestor do Fundo Intermediário, na hipótese de destituição sem justa causa deste, podem vir a dificultar a contratação de futuros gestores para o Fundo Intermediário, o que poderá impactar negativamente os cotistas e o Fundo Intermediário e, consequentemente, o FUNDO.

Fatores de Risco do Fundo

40. Risco de Amortização em Ativos. Em caso de iliquidez dos ativos do Fundo Intermediário, as cotas do Fundo Intermediário, incluindo aquelas detidas pelo FUNDO, por orientação do Cestor e/ou de eventual consultor especializado do Fundo Intermediário, poderão ser amortizadas mediante entrega de ativos aos cotistas, proporcionalmente. Nesse caso, o FUNDO e os cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização.

41. Resgate por Meio da Dação em Pagamento dos Ativos Integrantes de Carteira do Fundo. O regulamento do Fundo Intermediário estabelece que, ao final do prazo de duração ou em caso de liquidação antecipada do Fundo Intermediário, o Fundo Intermediário poderá efetuar o resgate das cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na carteira do fundo. Nesse caso, os cotistas do Fundo Intermediário, incluindo o FUNDO, poderão receber Ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas Cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo Intermediário, e poderão encontrar dificuldades para aliená-los.

42. Outros Riscos. As aplicações realizadas no FUNDO não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

Canais de Atendimento

Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A.

CSHG Illiquid Products

Tel +55 11 3701 8488

list.cshgilliquidproducts@credit-suisse.com | www.cshg.com.br

Ouvidoria

DDG: 08000 77 20 100

<https://www.credit-suisse.com/br/pt/notas-legais/ouvidoria.html>

