



Epinne EPB | Desafio do Crescimento:
Previdência para todos.
2 0 2 3

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO NO SEGMENTO ESTRUTURADOS/INFRAESTRUTURA

PATRIA



ROBERTO CERDEIRA

SÓCIO PÁTRIA

Sócio do Pátria Investimentos, Head de Logística e Transportes. Foi CEO da Pare Bem, empresa do portfólio do Pátria no segmento de estacionamento urbano. Antes de ingressar no Pátria em 2011, trabalhou no time de M&A da Evercore Partners em Londres e para a Gulf Capital Partners, uma empresa de Private Equity brasileira com investimentos em imóveis, serviços financeiros e energia renovável. Possui experiência em uma ampla gama de setores, como logística, tratamento de água e resíduos sólidos, imóveis, energia e serviços financeiros.

Roberto é formado em Administração de de Empresas PUC-RJ e MBA pela London Business School.

PÁTRIA



Pátria | História & Plataforma de Investimento

R\$ 142,4 BI ATINGIDOS EM MAIS DE 30 ANOS DE HISTÓRIA



#1 Private Equity
Infraestrutura
Crédito

Plataforma de Investimentos Alternativos na América Latina



Experiência do Pátria em Investimentos de Infraestrutura

26 INVESTIMENTOS DE INFRAESTRUTURA DURANTE OS 17 ANOS DE EXPERIÊNCIA

17 anos de experiência, 26 investimentos



Energia

17 anos de experiência
10 investimentos

+3,6 GW de capacidade instalada total

~3,0 GW em renováveis

1.450 km de linhas de transmissão construídas



Logística e Transporte

13 anos de experiência
9 investimentos

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

Um dos maiores operadores hidroviários na América Latina¹

2º maior operador de OSVs no Brasil, um dos maiores no mundo²

O maior operador de estacionamento no Brasil



Infraestrutura de Dados

11 anos de experiência
5 investimentos

~9.000 torres construídas/a serem construídas

Um dos maiores operadores de data centers na América Latina³

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



Serviços Ambientais

11 anos de experiência
2 investimentos

Projeto de 1.000 l/s de dessalinização no Chile em desenvolvimento

Operador de **água e esgoto** no Brasil

Investimentos Alternativos

ALTERNATIVOS AJUDAM DIMINUIR A VOLATILIDADE, AUMENTAR OS RETORNOS E DIVERSIFICAR UMA CARTEIRA



Private
Equity



Infraestrutura



Crédito



Venture
Capital



Real
Estate



Recursos
Naturais/
Agronegócio

Investimentos Tradicionais vs. Alternativos

Fator	Tradicionais	Alternativos		Vantagens de Investimentos Alternativos
Correlação com Mercado	Alta	Baixa	➤	Diversificação
Preço dos Ativos	Maior volatilidade	Menor volatilidade	➤	Volatilidade menor
Influência na Gestão do Ativo	Minoritário passivo	Controle ativo	➤	Geração de valor operacional
Liquidez	Maior	Menor	➤	Prêmio de iliquidez, com acesso a setores ausentes na bolsa

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

Investimentos Alternativos

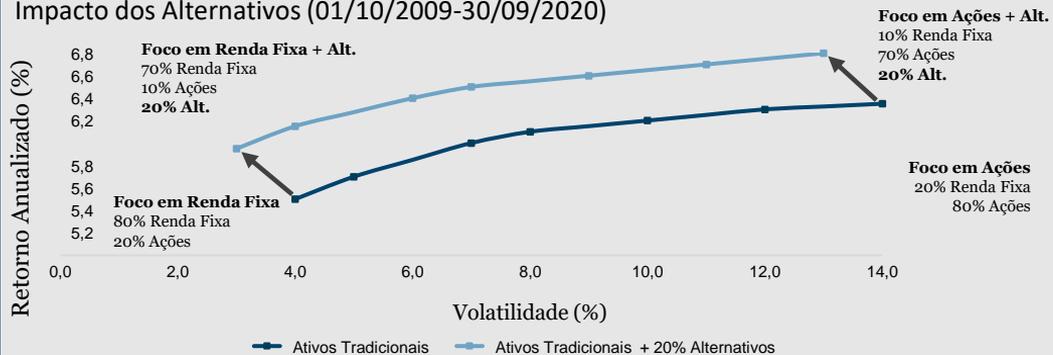
ALTERNATIVOS AJUDAM DIMINUIR A VOLATILIDADE, AUMENTAR OS RETORNOS E DIVERSIFICAR UMA CARTEIRA



Investimentos Tradicionais vs. Alternativos

Resultando em Aumento de Retorno com Redução de Volatilidade¹

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



Vantagens de Investimentos Alternativos

Diversificação

Volatilidade menor

Geração de valor operacional

Prêmio de iliquidez, com acesso a setores ausentes na bolsa

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

Mercado de Investimentos Alternativos

INVESTIDORES INSTITUCIONAIS: BRASILEIROS TÊM BAIXA ALOCAÇÃO EM ALTERNATIVOS, COMPARANDO A GLOBAIS

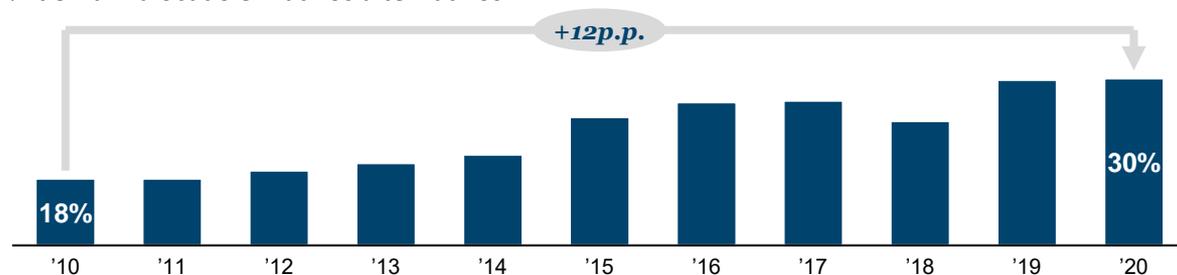
Alocação dos Fundos de Pensão Públicos Internacionais em Alternativos



Alocação dos fundos de pensão públicos em alternativos vem **aumentando consistentemente**

Percentual de alocação dos Fundos de Pensão mundiais em alternativos

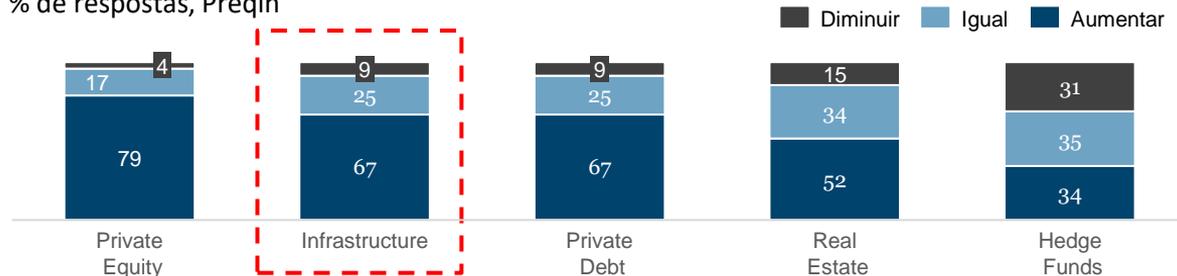
% de AuM alocado em ativos alternativos¹



E com **tendência de aumento de alocação** nos próximos anos

Investidores institucionais vão aumentar alocação em alternativos até 2025

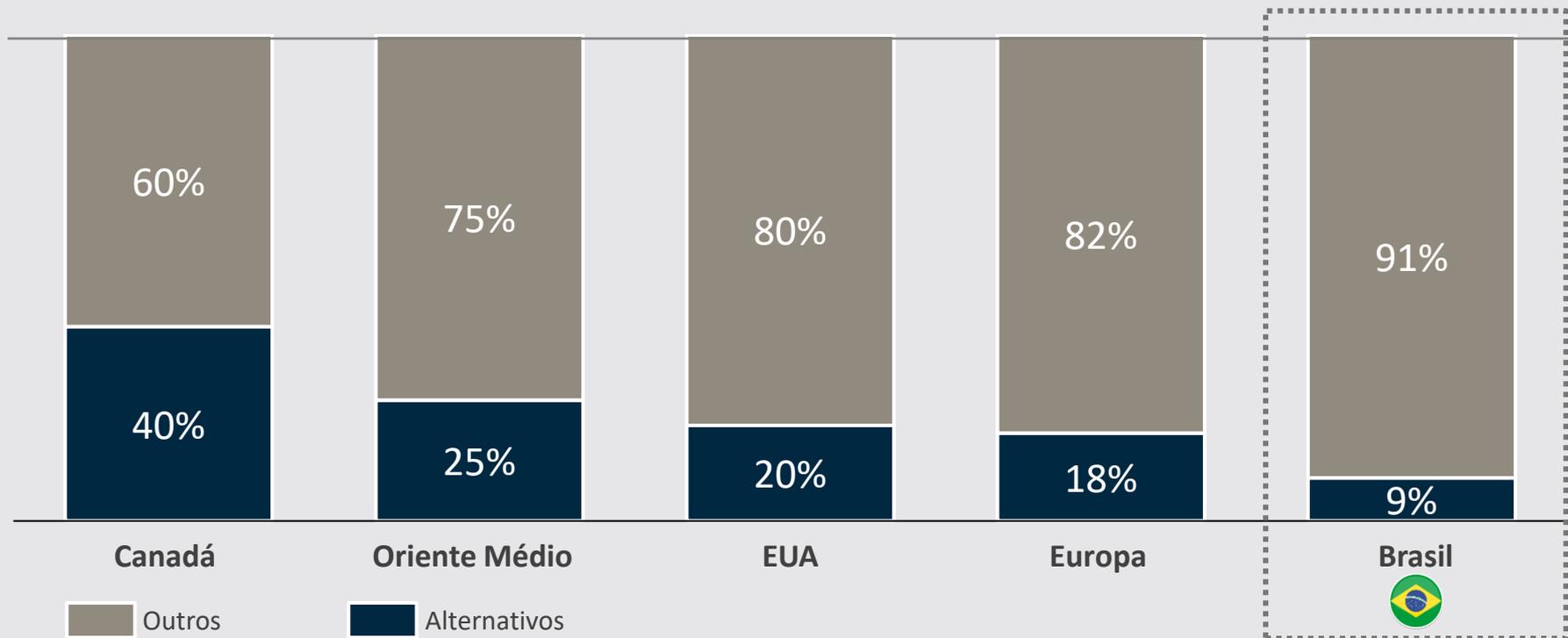
% de respostas, Prequin¹



Mercado de Investimentos Alternativos

INVESTIDORES INSTITUCIONAIS: BRASILEIROS TÊM BAIXA ALOCAÇÃO EM ALTERNATIVOS, COMPARANDO A GLOBAIS

Maiores Investidores por Região, consolidados



Infraestrutura Pipeline de Investimento

MAIORES SETORES DE INTERESSE NO BRASIL PRÓXIMOS 5-7 ANOS

Pipeline Robusto



Energia ~ R\$ 85 B

- ~R\$ 35 B em Renováveis
- ~R\$ 50 B em oportunidades relacionadas à transição energética¹ até 2030



Logística e Transporte ~ R\$ 60 B

- ~R\$ 30 B em rodovias *brownfield*
- ~R\$ 15 B em logística de *commodities*
- ~R\$ 15 B em conversão de frota/mobilidade urbana



Infraestrutura de Dados ~ R\$ 25 B

- As oportunidades relacionadas à **implantação de 5G** possuem um mercado de ~R\$ 15 B
- ~R\$ 10 B em oportunidades relacionadas a **data center**



Serviços Ambientais ~ R\$ 135 B

- ~R\$ 110 B na **privatização de ativos de saneamento**
- ~R\$ 25 B em oportunidades de **gestão de resíduos**

~R\$ 305 B em investimentos nos próximos 5-7 anos

Aviso Legal

Este material foi preparado pelo Pátria Investimentos Ltda. ("Pátria") no âmbito de procedimento de consulta de interesse no investimento em fundo de investimento em participações a ser potencialmente registrado nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 578, de 30 de setembro de 2016. Este material e as informações aqui contidas (o "Material de Discussão") estão sendo fornecidas ao destinatário em uma base estritamente confidencial, apenas para fins exclusivamente informativos e de discussão e não constituem, de forma alguma, uma oferta de venda, recomendação de investimento ou uma solicitação de uma oferta para comprar uma participação em qualquer veículo de investimento atual ou futuro patrocinado pelo Pátria Investimentos Ltda. ou suas afiliadas ("Pátria"). Os destinatários não devem interpretar o conteúdo do Material de Discussão como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou de investimento. As informações aqui contidas devem ser tratadas de forma confidencial e não podem ser reproduzidas ou utilizadas no todo ou em parte para qualquer outra finalidade sem a prévia autorização por escrito do Pátria.

Este material está sendo destinado única e exclusivamente a seu(s) destinatário(s) e não deve ser copiado, reproduzido, transmitido ou distribuído, total ou parcialmente, sem a expressa concordância do Pátria. Este material não representa compromisso por parte do Pátria, tampouco de qualquer suas subsidiárias, sócios, administradores ou prepostos em viabilizar ou disponibilizar qualquer fundo ou quaisquer produtos conexos aqui descritos. A intenção de realizar distribuição pública de valores mobiliários deverá ser mantida em sigilo até a sua ampla divulgação. A entrega deste Material de Discussão e a transmissão de toda e qualquer informação, por meio escrito ou verbal, não é vinculante.

O(s) destinatário(s) deve(m) manter em sigilo todas as informações verbais e escritas relacionadas ao presente Material de Discussão, a qualquer produto de investimento e a quaisquer ofertas de valores mobiliários, as quais forem recebidas pelo(s) destinatário(s) deste Material de Discussão ou por quaisquer de suas afiliadas, assessores ou representantes, para fins de apuração do interesse na potencial oferta pública. Antes de permitir que quaisquer de seus funcionários, diretores, conselheiros, representantes ou assessores (coletivamente, "Representantes") tenham acesso a este Material de Discussão, os Representantes devem ser informados dos termos aqui estabelecidos, sendo o(s) destinatário(s) responsável(is) por qualquer infração ao dever de confidencialidade e de sigilo, quer essa infração tenha sido cometida por si próprio ou por seus Representantes, conforme o artigo 6º da Resolução nº 160, editada pela CVM em 13 de julho de 2022, conforme alterada.

Ao considerar as informações de performance aqui contidas, os investidores devem ter em mente que a performance passada não é necessariamente indicativo de resultados futuros, e, ainda, que não há nenhuma garantia de que o Pátria alcançará resultados comparáveis ou que as projeções de retorno não realizadas serão atendidas e, portanto, não pode haver garantia de que o Pátria será capaz de implementar sua estratégia e abordagem de investimento ou atingir seu objetivo de investimento. A menos que indicado de outra forma, todas as taxas internas de retorno e múltiplos de capital investido ("MCI bruto") são apresentados em uma base "bruta" (ou seja, não refletem taxas de administração, "juros transportados", impostos, custos de transação e outras despesas, que reduzem os retornos e, no total, devem ser substanciais) e relatados em dólares americanos, usando a taxa de câmbio no valor de BRL 5,2177/USD 1,00 publicado pelo Banco Central em 30 de dezembro de 2022. Qualquer um desses MCIs brutos

aqui usado representa o valor total (realizado ou não realizado) do investimento de um investidor como um múltiplo do capital investido antes do pagamento de quaisquer despesas. "MCI líquido" representa o valor total (realizado ou não realizado) do investimento de um investidor líquido de despesas como um múltiplo do capital investido. "TIR bruta" e "TIR líquida" significa uma taxa interna agregada, anual, composta, bruta ou líquida, de retorno sobre os investimentos, calculada com base nas entradas e saída diárias de investimentos relatadas anualmente. As TIRs brutas apresentam a taxa interna de retorno anual bruta para os fundos após os efeitos do financiamento da dívida (no nível dos fundos ou da propriedade) sendo levado em consideração. As TIRs líquidas são, depois de todas as taxas de administração, juros contabilizados, custos de transação e outras despesas (exceto impostos arcados ou a serem arcados pelos investidores) e geralmente são substancialmente mais baixas. As TIRs líquidas apresentam a taxa interna de retorno anual líquida para o investidor após os efeitos do financiamento da dívida (no nível dos fundos ou da propriedade) sendo levado em consideração.

Projeções e/ou valores futuros não realizados de investimentos atualmente não realizados dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos, do mercado e de outras condições no momento do desinvestimento, das restrições legais e contratuais à transferência que podem limitar a liquidez, quaisquer custos de transação relacionados e o tempo e forma de venda, todos os quais podem diferir das suposições e circunstâncias nas quais as avaliações não realizadas atuais são baseadas e muitas das quais são difíceis de prever e estão além do controle do Pátria. Além disso, após a preparação de algumas das avaliações ou informações econômicas aqui contidas, a economia global, inclusive no Brasil, passou por períodos de significativa volatilidade de mercado. Essa volatilidade pode ter um impacto material adverso na avaliação de certos investimentos não realizados. Se esses investimentos não realizados fossem liquidados nas atuais condições de mercado, os valores obtidos e as informações econômicas poderiam ser, com relação a tais investimentos, materialmente inferiores aos indicados nos retornos projetados mostrados, porque os planos de negócios nos quais as projeções se baseiam geralmente assumem a estabilização e melhoria das condições de mercado no momento do desinvestimento. Além disso, certas informações neste documento são apresentadas em dólares americanos, no entanto, os investimentos do Pátria geralmente são denominados em reais e, portanto, uma parte do valor dos investimentos não realizados dependerá da força ou fraqueza relativa do dólar americano em relação ao real. Os retornos não realizados não devem ser considerados fatos e não há nenhuma garantia de que tais resultados serão alcançados. Consequentemente, os retornos reais realizados sobre os investimentos não realizados podem diferir materialmente dos retornos estimados aqui indicados.

Certas informações contidas nesta apresentação constituem "declarações prospectivas", que podem ser identificadas pelo uso de terminologia prospectiva, como "pode", "irá", "deve", "espera", "antecipa", "alvo", "projetar", "estimar", "pretender", "continuar" ou "acreditar", seus negativos, outras variações ou terminologia comparável. Devido a vários riscos e incertezas, eventos, resultados reais, outperformance real de qualquer fundo ou investimento aqui discutido podem diferir materialmente daqueles refletidos ou contemplados em tais declarações prospectivas. Quaisquer projeções, perspectivas de mercado ou estimativas neste Material de Discussão são declarações prospectivas e são baseadas em certas suposições. Outros eventos não levados em consideração podem ocorrer e afetar significativamente qualquer fundo ou demais veículos investimento aqui discutido. Quaisquer perspectivas e premissas não devem ser

interpretadas como indicativas dos eventos reais que ocorrerão.

Certas informações contidas neste documento (incluindo metas, declarações prospectivas, informações econômicas e de mercado e dados da empresa do portfólio) foram obtidas de fontes publicadas e/ou preparadas por terceiros (incluindo companhias do portfólio) e, em certos casos, não foram atualizadas na data deste documento. Embora essas fontes sejam consideradas confiáveis para os fins aqui utilizados e os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, nenhum dos membros do Pátria ou de seus diretores, executivos, funcionários, parceiros, membros, acionistas ou afiliados, ou qualquer outra pessoa, assume qualquer responsabilidade pela precisão ou integridade de tais informações. Ninguém do Pátria ou qualquer de suas afiliadas tem qualquer obrigação de atualizar as informações aqui contidas.

O surto do coronavírus (COVID-19) está impactando negativamente a atividade comercial do Brasil e contribuiu para uma volatilidade significativa no mercado financeiro. O impacto do surto evoluiu e criou interrupções significativas na demanda local e nas cadeias de abastecimento. Quarentenas e restrições governamentais impostas podem continuar por um longo período. Tais ações podem impactar negativamente a indústria dos fundos do Pátria. Embora o escopo de longo prazo do impacto potencial do coronavírus não possa ser conhecido neste momento, o surto do coronavírus e qualquer outro surto de qualquer doença infecciosa ou qualquer outro problema sério de saúde pública, juntamente com quaisquer restrições resultantes ou quarentenas impostas, provavelmente terão um profundo impacto negativo nas condições econômicas e de mercado e podem desencadear um período de desaceleração econômica. Qualquer impacto econômico pode afetar adversamente o desempenho dos investimentos dos fundos do Pátria. Como resultado, o coronavírus apresenta incerteza material e risco em relação ao desempenho geral dos fundos do Pátria e os resultados financeiros também podem ser materialmente e adversamente afetados.

Embora os autores deste Material de Discussão tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações.

Notas Importantes

Página 2 - As informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento, tampouco oferta de venda de quaisquer valores mobiliários.

Página 4 - Ativos sob gestão do Pátria em Dezembro, 2022. As informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento, tampouco oferta de venda de quaisquer valores mobiliários.

Página 5 - Fonte: Análise interna Pátria . 1. Formulário de Referência da Hidrovias. 2. Relatório da ABEAM de fevereiro 2022. 3. Notícias no Business Wire e Valor. As informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento, tampouco oferta de venda de quaisquer valores mobiliários.

Página 6 - Fonte: Análise interna do Pátria

Página 7 - 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). 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).

Página 8 - Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros irão ocorrer. Não há garantia de que o Pátria conseguirá implementar sua estratégia ou atingir seus objetivos de investimento. Por favor, leia as “Notas Importantes” no início da apresentação para obter informações adicionais. Fonte: Preqin, 1) Fonte: Preqin Future of Alternatives 2025

Página 9 - Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros irão ocorrer. Não há garantia de que o Pátria conseguirá implementar sua estratégia ou atingir seus objetivos de investimento. Por favor, leia as “Notas Importantes” no início da apresentação para obter informações adicionais. Fonte: Preqin, considerado os 20 maiores fundos de pensão consolidados

Página 10 - 1.Hidrogênio, baterias, biometano, biomassa, *waste-to-energy*, entre outros. Estimativa do mercado de armazenamento endereçável é para toda a América (fonte: NEF Bloomberg). Mapeamento do mercado baseado em projetos H2 em desenvolvimento inicial no Brasil e Chile. As informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento, tampouco oferta de venda de quaisquer valores mobiliários.



Epinne EPB

2 0 2 3

Desafio do Crescimento:
Previdência para todos.