

ABRIL / 2026

# Relatório de *Gestão*

PATRIMONIAL

# Cenário Econômico

## *Abril*

Em abril, a economia dos Estados Unidos manteve resiliência, com avanço das vendas no varejo, apesar da continuidade das tensões no Oriente Médio. A inflação acelerou para 3,3% em 12 meses, pressionada pelos custos de energia e moradia, reforçando um cenário de maior cautela para o Federal Reserve.

O FED manteve os juros inalterados, mas o aumento das divergências internas e as incertezas geopolíticas ampliaram a volatilidade das expectativas. O conflito entre Estados Unidos e Irã seguiu sem resolução clara, elevando preocupações sobre os impactos globais do petróleo, especialmente na Europa e na Ásia.

Nesse contexto, o Brasil voltou a ganhar destaque como destino de investimentos, beneficiado pela posição de exportador líquido de petróleo, pela força das commodities e pela estabilidade relativa diante do cenário internacional.

No mercado doméstico, os indicadores de atividade seguiram positivos, com crescimento da indústria, varejo e emprego. Por outro lado, a inflação veio acima do esperado, levando o Banco Central a manter postura cautelosa, apesar do novo corte da Selic para 14,5%.

No cenário político, pesquisas apontaram avanço de Flávio Bolsonaro sobre Lula, ainda dentro da margem de erro.

# Aspen FIC FIDC RL

Fechado para captação

O Aspen FIC FIDC encerrou abril de 2026 com retorno de 1,25 % no mês, equivalente a 114,30% do CDI ou CDI + 1,95%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 457 milhões, distribuído em 70 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior. A alocação manteve-se equilibrada entre 50,60% em fundos abertos e 49,81% em fundos fechados, enquanto a posição de caixa, de 10,57% do portfólio, assegurou liquidez total aproximada de 66,74%.

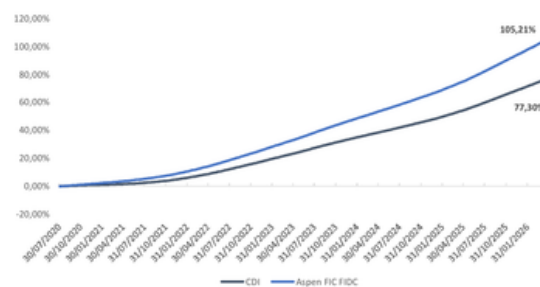
A carteira apresentou índice de subordinação ponderada de 35,20% e exposição máxima de 7,31% em um único FIDC, evidenciando a robustez da estrutura de risco e o alto grau de diversificação. A PDD média dos fundos investidos foi de 1,63%, e a recompra média, de 1,47%, com relação de sacado/cedente de 36,10%. Cerca de 66,13% da carteira permanece alocada em FIDCs Multi Cedentes / Multi Sacados, com o restante distribuído entre estratégias Agro, Imobiliário, NPL, Consignado Público, entre outras.

No acumulado de 2026, o Aspen entregou 5,25% de retorno, o que representa 115,6% do CDI ou CDI + 2,13%. Desde o início, em agosto de 2020, o fundo acumula 105,21% de valorização, equivalente a 136,4% do CDI.

PL: R\$ 457.40 MM

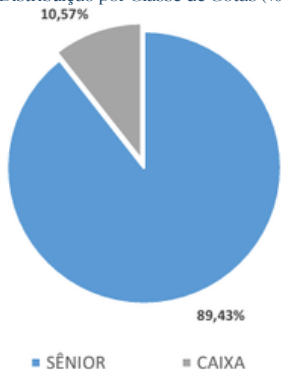
PL médio 12 meses: R\$ 396,84 MM

Rentabilidade

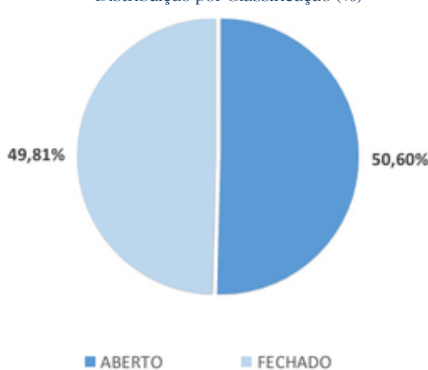


Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Aspen	1,25%	5,25%	17,34%	33,82%	105,21%
% do CDI	114,29%	115,65%	116,94%	120,90%	136,42%

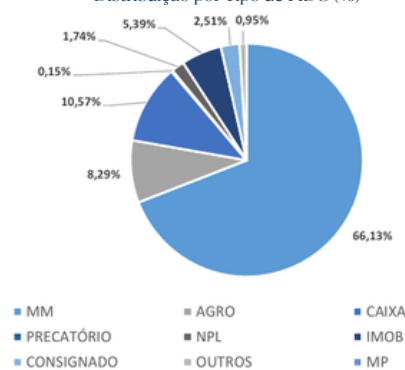
Distribuição por Classe de Cotas (%)



Distribuição por Classificação (%)



Distribuição por Tipo de FIDC (%)



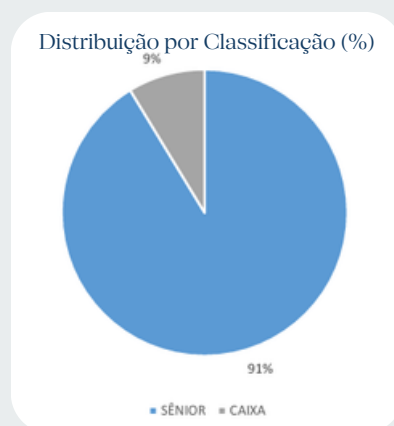
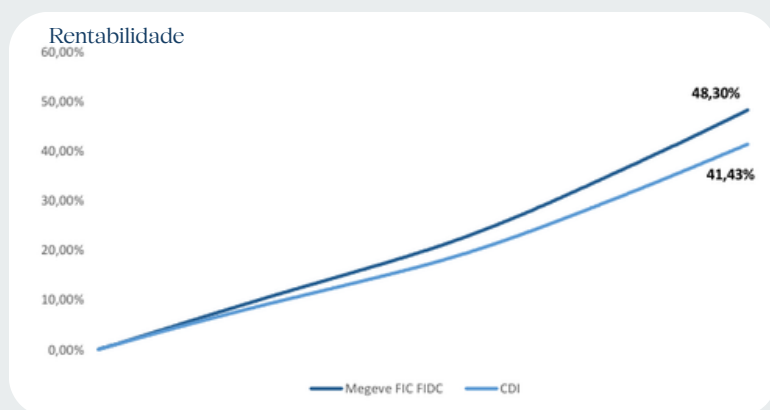
## Megeve FIC FIDC RL

 Fechado para captação

O Megeve FIC FIDC encerrou abril de 2026 com retorno de 1,21% no mês, equivalente a 110,8% do CDI ou CDI + 1,48%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 429 milhões, distribuído em 22 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior, abertos e padronizados com posição de caixa de 9% do portfólio. O fundo assegura liquidez integral dentro do período de resgate.

A carteira manteve um índice de subordinação ponderada de 39,94% e exposição máxima de 10,40% em um único FIDC, refletindo uma estrutura de risco conservadora e bem diversificada. A PDD média dos fundos investidos foi de 3,05%, enquanto a recompra média atingiu 2,58% com relação de sacado/cedente de 45,23. Toda a carteira (100%) alocada em FIDCs Multi Cedentes / Multi Sacados.

No acumulado de 2026, o Megeve registrou retorno de 5,03%, equivalente a 110,80% do CDI ou CDI + 1,58%. Desde o início, em junho de 2023, o fundo acumula 48,30% de valorização, correspondendo a 116,6% do CDI.



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Megeve	1,21%	5,03%	16,64%	32,22%	48,30%
% do CDI	110,82%	110,82%	112,27%	115,17%	116,58%

PL: R\$ 429,26 MM  
PL médio 12 meses: R\$ 328,48 MM

# Chamonix High Yield FIDC RL

O Chamonix FIDC High Yield encerrou abril de 2026 com retorno de 1,21% no mês, equivalente a 110,8% do CDI ou CDI + 1,48%. O patrimônio líquido alcançou R\$ 141 milhões, alocado em 54 FIDCs, que representam 83,96% da carteira do fundo — dos quais 3,42% correspondem a FIDCs próprios da tese de precatórios.

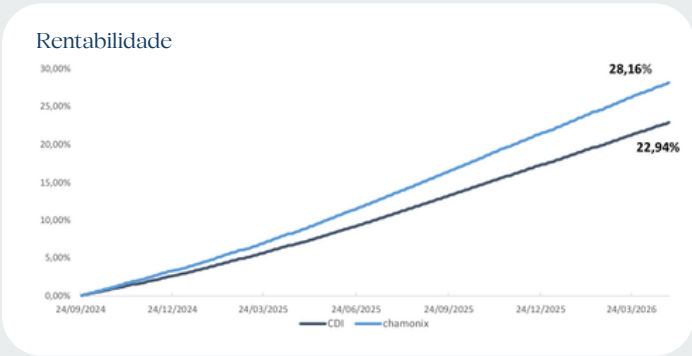
Entre os FIDCs investidos, 57% pertencem à classe mezanino e 43% à classe sênior, resultando em um índice de subordinação ponderada entre 25% e 30%. A posição de caixa foi de 12,42% do portfólio.

A carteira é composta por participações de 48,13% FIDCs abertos e 51,87% em FIDCs fechados, com 80,11% destes classificados como Multi Cedentes / Multi Sacados, além de alocações em estratégias de precatórios federais, consignado público e outros segmentos.

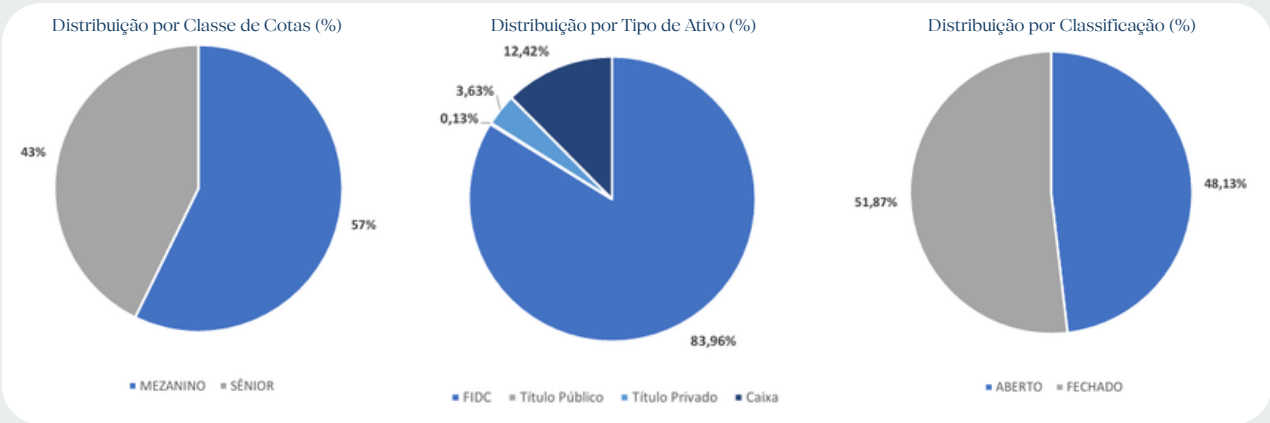
Na parcela de ativos diretos, o fundo mantém 1,51% da carteira total aplicados em duas CRIs e uma debênture.

No acumulado de 2026, o Chamonix apresentou retorno de 5,25%, equivalente a 115,7% do CDI ou CDI + 2,14%. Desde o início, em abril de 2024, o fundo acumula 28,16% de valorização, correspondendo a 122,7% do CDI.

PL: R\$ 141,09 MM  
 PL médio 12 meses: R\$ 68,13 MM



Performance	M	YTD	6 M	12 M	SI
Chamonix	1,21%	5,25%	8,12%	17,89%	28,16%
% do CDI	110,78%	115,70%	117,12%	120,65%	122,75%



# Andermatt FIC FIDC RL

Fechado para captação

O Andermatt FIC FIDC encerrou abril de 2026 com retorno de 1,21% no mês, equivalente a 111,3% do CDI ou CDI + 1,55%. O patrimônio líquido alcançou R\$ 104 milhões, alocado em 21 FIDCs, que representam 93,89 % da carteira do fundo.

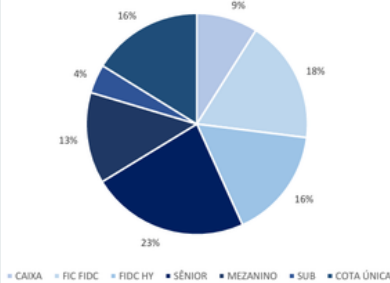
Cerca de 38% da carteira está aplicada em FIC FIDCs e FIDCs abertos, sendo 18,43% no Aspen FIC FIDC e 16,64% no Chamonix FIDC High Yield, além de 9% em caixa.

Na tese de precatórios, o fundo mantém 23% em cotas seniores, 13% em cotas mezanino, 16% em cotas únicas e 4% em cotas subordinadas.

Dada a promulgação da Emenda Constitucional nº 136, realizamos uma **reestruturação do produto**, passando a permitir a alocação em estratégias **ex-precatórios**. Nesse segmento, a carteira encontra-se distribuída da seguinte forma: 1,46% no **Ophir FIDC**, 1,09% no **CondoLivre FIDC**, 1,16% no **New Trade FIDC**, 0,49% no **APG FIDC**, 0,96% no **Strategi Kosmos**, 0,48% no **Exodus**, 0,57% no **RNX** e 0,49% no **Figtree**.

No acumulado de 2026, o Andermatt apresentou retorno de 4,87%, equivalente a 111,3% do CDI ou CDI + 1,55%. Desde o início, em abril de 2024, o fundo acumula 25,58% de valorização, correspondendo a 116% do CDI.

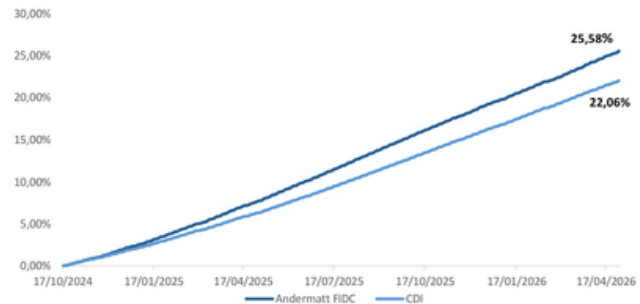
Distribuição por Classe de Cota(%)



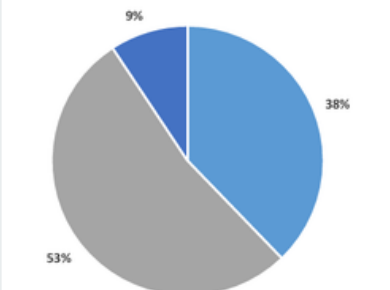
PL: R\$ 104,28 MM

PL médio 12 meses: R\$ 103,55 MM

Rentabilidade



Distribuição por Classificação (%)



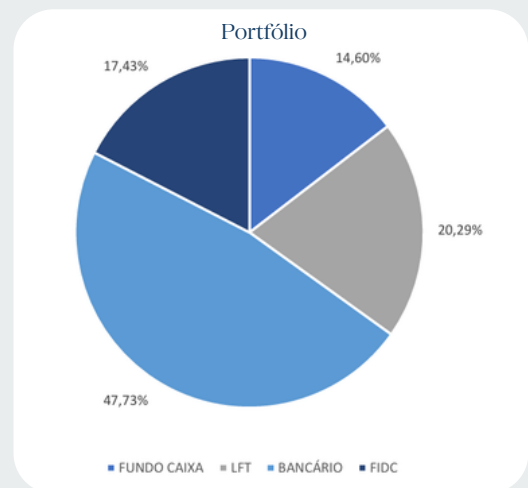
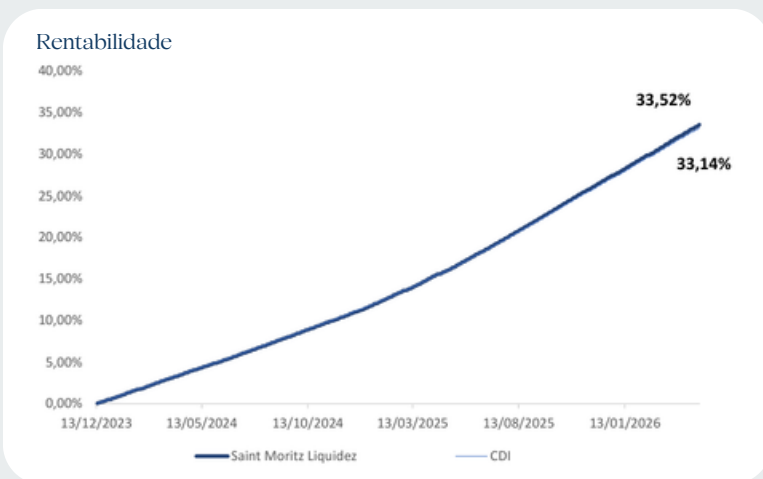
Performance	M	YTD	6 M	12 M	SI
Andermatt	1,21%	4,87%	7,44%	16,64%	25,58%
% do CDI	111,30%	107,27%	107,40%	112,23%	115,96%

# St Moritz Liquidez FIRF

O St. Moritz Liquidez FIRF encerrou abril de 2026 com retorno de 1,11% no mês, equivalente a 102% do CDI. O patrimônio líquido atingiu R\$ 131 milhões.

A carteira manteve 17,43% do portfólio alocado em 25 FIDCs, com exposição média de 1% por fundo, e 47,73% em crédito privado bancário, sem exposição a crédito corporativo. Essa parcela apresenta alta pulverização, com alocação target de 1% por emissor. O remanescente da carteira está aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e líquido da estratégia.

No acumulado de 2026, o St. Moritz FIRF apresentou retorno de 4,61%, equivalente a 101,6% do CDI.



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
St Moritz	1,11%	4,61%	15,14%	28,39%	33,52%
% do CDI	101,99%	101,58%	102,11%	101,50%	101,15%

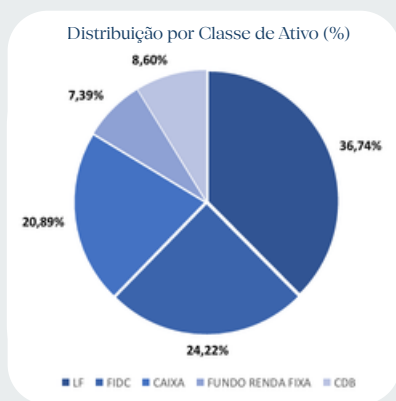
PL: R\$ 131,43 MM  
 PL médio 12 meses: R\$ 77,13 MM

# Zermatt BTG Prev FIM CP

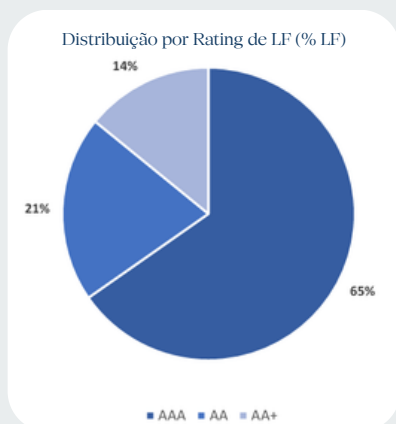
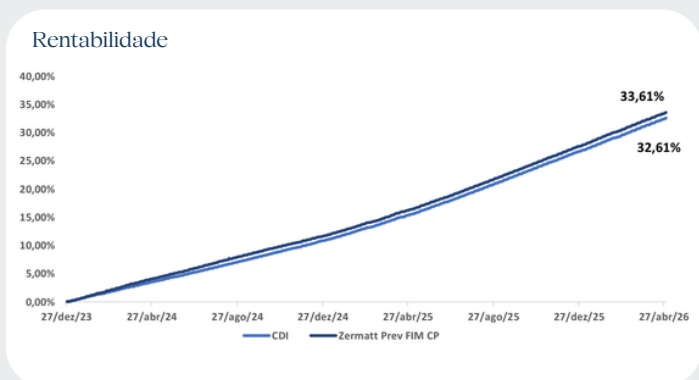
O Zermatt Icatu encerrou abril de 2026 com retorno de 1,07% (97,7% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R\$ 41 milhões.

A carteiras manteve cerca de 22,43% alocados em FIDCs e 42,4% em crédito privado bancário, com 83,25% rating AAA, 10,57% AA e 6,18% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. 5,28% do fundo alocado no Root HY Prev. O remanescente permanece aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e a elevada liquidez da estratégia.

No acumulado de 2026, o Zermatt Icatu apresentou retorno de 4,52%, equivalente a 99,5% do CDI. Desde o início, abril 2023, o fundo acumula 49,68% de retorno, equivalente a 107,7% do CDI.



PL: R\$ 65,54 MM  
 PL médio 12 meses: R\$ 61,48 MM



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Zermatt BTG	1,10%	4,57%	14,83%	28,27%	33,61%
% do CDI	101,20%	100,69%	100,00%	101,05%	103,06%

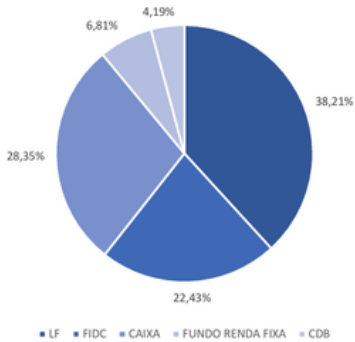
# Zermatt Icatu Prev FIM CP

O Zermatt BTG encerrou abril de 2026 com retorno de 1,10% (101,2% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R\$ 65 milhões.

A carteira manteve cerca de 16,70% alocados em FIDCs e 45,34% em crédito privado bancário, com 65% rating AAA, 21% AA e 14% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. Exposição de 7,07% em dois fundos de HY (Augme e Root). O remanescente permanece aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e a elevada liquidez da estratégia.

No acumulado de 2026, o Zermatt BTG registrou retorno de 4,57%, correspondente a 100,7% do CDI. Desde o início, abril 2023, o fundo acumula 33,61% de retorno, equivalente a 103,1% do CDI.

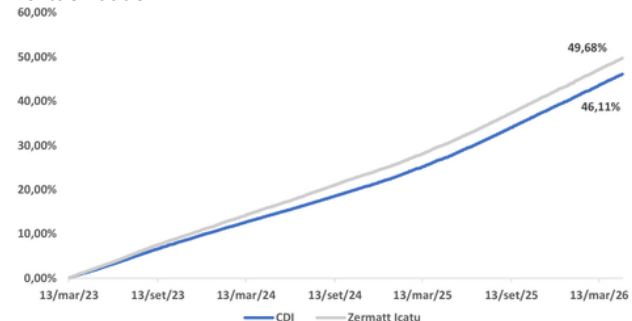
Distribuição por Classe de Ativo (%)



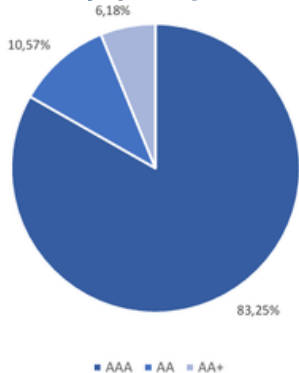
PL: R\$ 41.69 MM

PL médio 12 meses: R\$ 43,17 MM

Rentabilidade



Distribuição por Rating de LF (% LF)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Zermatt Icatu	1,07%	4,52%	14,87%	29,03%	49,68%
% do CDI	97,74%	99,47%	100,27%	103,77%	107,75%

# PATRIMONIAL

GESTÃO DE RECURSOS



## Rio de Janeiro

Rua Almirante Guilhem, 366,  
3º andar - Leblon



## São Paulo

Rua Joaquim Floriano, 820,  
sala 181 - Itaim Bibi



## Email

contato@patrimonialgestao.com.br



## Telefone

+55 21 22479974

Este material foi produzido pela Patrimonial Gestão de Recursos LTDA e possui caráter exclusivamente informativo e institucional, não devendo ser considerado uma oferta pública, recomendação de investimento ou consultoria financeira. A Patrimonial Gestão de Recursos LTDA não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou quaisquer outros ativos financeiros. Estes produtos não são garantidos pela administradora, pela gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os investimentos em fundos estão sujeitos a riscos de mercado e podem resultar em perdas para o investidor, inclusive da totalidade do capital investido. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e a rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Para avaliação de performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, do material de informações essenciais e do regulamento antes de aplicar seus recursos. Os fundos podem realizar aplicações em ativos financeiros no exterior e adquirir direitos creditórios em atraso (vencidos e não pagos), estando seu desempenho vinculado à capacidade de recuperação desses créditos ao longo do tempo. Os fundos têm como objetivo proporcionar ganhos de capital mediante a aquisição de cotas de fundos de investimento e ativos financeiros, buscando superar a rentabilidade do CDI, sem que isso represente promessa ou garantia de retorno. Eventuais recebimentos de serviços adicionais fornecidos por corretoras serão selecionados mediante diligente critério de custo-benefício para o fundo. Não há garantia de que estes fundos terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. O material de divulgação com informações essenciais e o regulamento do fundo podem ser acessados em nosso site: [www.patrimonialgestao.com.br](http://www.patrimonialgestao.com.br). Administradoras e Custodiantes: Megeve FIC FIDC, Aspen FIC FIDC e Chamonix High Yield FIDC RL: BANCO DAYCOVAL S.A., CNPJ 62.232.889/0001-90, Avenida Paulista, 1.793, Bela Vista, São Paulo/SP, CEP 01311-200. Andermatt FIC FIDC RL e ST Moritz Liquidez FIRF: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM, CNPJ 59.281.253/0001-23, Praia de Botafogo, 501, Torre Corcovado, Rio de Janeiro/RJ, CEP 22250-040. Zermatt Icatu Prev: BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, CNPJ 00.066.670/0001-00, Cidade de Deus, s/nº, Vila Yara, Osasco/SP, CEP 06029-900, Tel.: (11) 3684-5122, [www.bradescocustodia.com.br](http://www.bradescocustodia.com.br). Zermatt BTG: BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM, CNPJ 59.281.253/0001-23, Praia de Botafogo, 501, Torre Corcovado, Rio de Janeiro/RJ, CEP 22250-040. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários (CVM) – Serviço de Atendimento ao Cidadão: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).



Gestão de Recursos

[PATRIMONIALGESTAO.COM.BR](http://PATRIMONIALGESTAO.COM.BR)