

SETEMBRO / 2026

Relatório de *Gestão*

PATRIMONIAL

Cenário Econômico Setembro

Em setembro, a economia norte-americana apresentou forte aceleração, com avanço dos PMIs de serviços e indústria, criação de 162 mil vagas e revisão do PIB do segundo trimestre de 1,5% para 2,2%. A inflação permaneceu em 3,4%, enquanto o núcleo recuou para 2,4%.

Diante de uma atividade mais robusta e inflação ainda acima da meta, o FED elevou os juros em 25 pontos-base, para 3,75%-4,00%, adotando comunicação mais dura e sinalizando possível nova alta até o fim do ano.

As taxas de juros longas continuaram subindo globalmente, refletindo preocupações fiscais, maior emissão de dívida e o volume de investimentos das grandes empresas de tecnologia em inteligência artificial. Apesar da pressão sobre os mercados de renda fixa, as bolsas mantiveram desempenho positivo, impulsionadas pela IA, embora tenham crescido as discussões sobre riscos tecnológicos, financeiros e regulatórios associados ao avanço acelerado do setor.

No cenário geopolítico, as negociações entre EUA e Irã não avançaram e o petróleo voltou a superar USD 100, enquanto surgiram sinais de normalização parcial dos fluxos pelo estreito de Ormuz.

No Brasil, a desaceleração econômica se aprofundou, com crescimento abaixo das expectativas na indústria e no varejo, estabilidade dos serviços e queda de 0,2% do IBC-Br. O IPCA-15 avançou 0,7%. O Copom reduziu a Selic em 25 pontos-base, para 13,75%, mantendo em aberto os próximos passos.

A trajetória das taxas longas será o principal foco dos mercados globais, com risco de impacto sobre bolsas e moedas caso o movimento seja excessivamente rápido. A evolução da IA, o conflito no Oriente Médio e a recomposição dos estoques de petróleo também permanecem relevantes.

No Brasil, as expectativas se concentram no provável governo de Flávio Bolsonaro, especialmente na composição da equipe econômica e na capacidade de avançar medidas de estabilização da dívida pública.

Aspen FIC FIDC RL

Fechado para captação

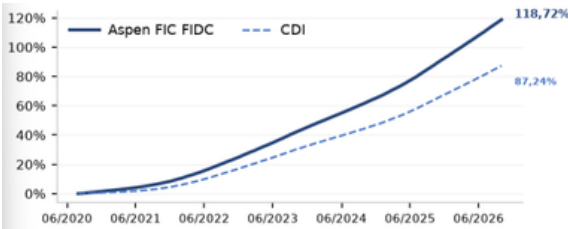
O Aspen FIC FIDC encerrou setembro de 2026 com retorno de 1,23% no mês, equivalente a 113,8% do CDI ou CDI + 1,78%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 535 milhões, distribuído em 76 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior. A alocação manteve-se equilibrada entre 24% em fundos abertos e 65,93% em fundos fechados, enquanto a posição de caixa, de 10% do portfólio, assegurando o mínimo de 50% de liquidez.

A carteira apresentou índice de subordinação ponderada de 38,69% e exposição máxima de 7,10% 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 2,54%, e a recompra média, de 1,32%, com relação de sacado/cedente de 44,60. Cerca de 67% 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 12,18% de retorno, o que representa 115,9% do CDI ou CDI + 2,02%. Desde o início, em setembro de 2020, o fundo acumula 118,72% de valorização, equivalente a 136,1% do CDI.

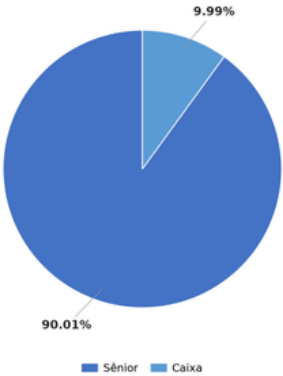
PL: R\$ 535.35 MM
PL médio 12 meses: R\$ 456.34 MM

Rentabilidade

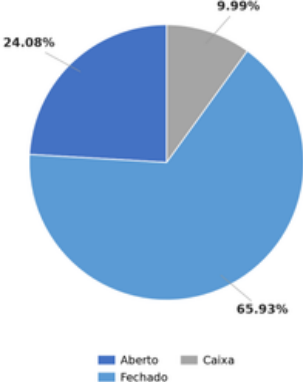


Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Aspen	1,23%	12,18%	16,85%	35,33%	118,72%
% do CDI	113,76%	115,86%	116,40%	118,96%	136,08%

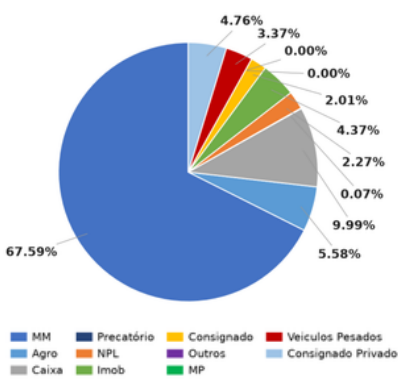
Distribuição por Classe de Cotas (%)



Distribuição por Classificação (%)



Distribuição por Tipo de FIDC (%)



Megeve FIC FIDC RL

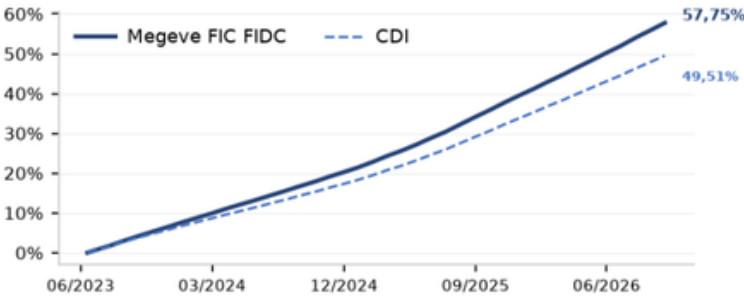
 Fechado para captação

O Megeve FIC FIDC encerrou setembro de 2026 com retorno de 1,19% no mês, equivalente a 110,4% do CDI ou CDI + 1,34%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 451 milhões, distribuído em 23 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior, abertos e padronizados com posição de caixa de 9,60% do portfólio. O fundo assegura liquidez integral dentro do período de resgate.

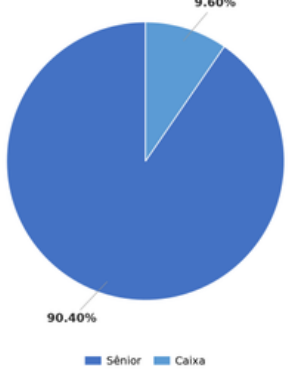
A carteira manteve um índice de subordinação ponderada de 44,20% e exposição máxima de 8,34% em um único FIDC, refletindo uma estrutura de risco conservadora e bem diversificada. A PDD média dos fundos investidos foi de 3,71%, enquanto a recompra média atingiu 2,34% com relação de sacado/cedente de 48,90. Toda a carteira (100%) alocada em FIDCs Multi Cedentes / Multi Sacados.

No acumulado de 2026, o Megeve registrou retorno de 11,72%, equivalente a 111,5% do CDI ou CDI + 1,46%. Desde o início, em setembro de 2023, o fundo acumula 57,75% de valorização, correspondendo a 116,6% do CDI.

Rentabilidade



Distribuição por Classificação (%)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Megeve	1,20%	11,72%	16,14%	33,89%	57,75%
% do CDI	110,38%	111,51%	111,46%	114,09%	116,64%

PL: R\$ 451.41 MM
PL médio 12 meses: R\$ 401.49 MM

Chamonix High Yield FIDC RL

O Chamonix FIDC High Yield encerrou setembro de 2026 com retorno de 1,28% no mês, equivalente a 118,7% do CDI ou CDI + 2,43%. O patrimônio líquido alcançou R\$ 220 milhões, alocado em 65 FIDCs, que representam cerca de 82% da carteira do fundo — dos quais 2% correspondem a FIDCs próprios da tese de precatórios.

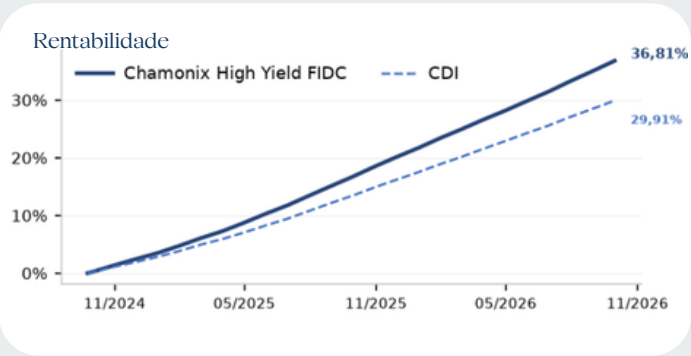
Entre os FIDCs investidos, 42,27% pertencem à classe mezanino, 38,08% à classe sênior e 2,05% à cota única, resultando em um índice de subordinação ponderada de 27,87%. A posição de caixa foi de 17,42% do portfólio.

A carteira é composta por participações de 32,61% FIDCs abertos e 49,96% em FIDCs fechados, com cerca de 83% destes classificados como Multi Cedentes / Multi Sacados, além de alocações em estratégias de precatórios federais, consignado público e outros segmentos.

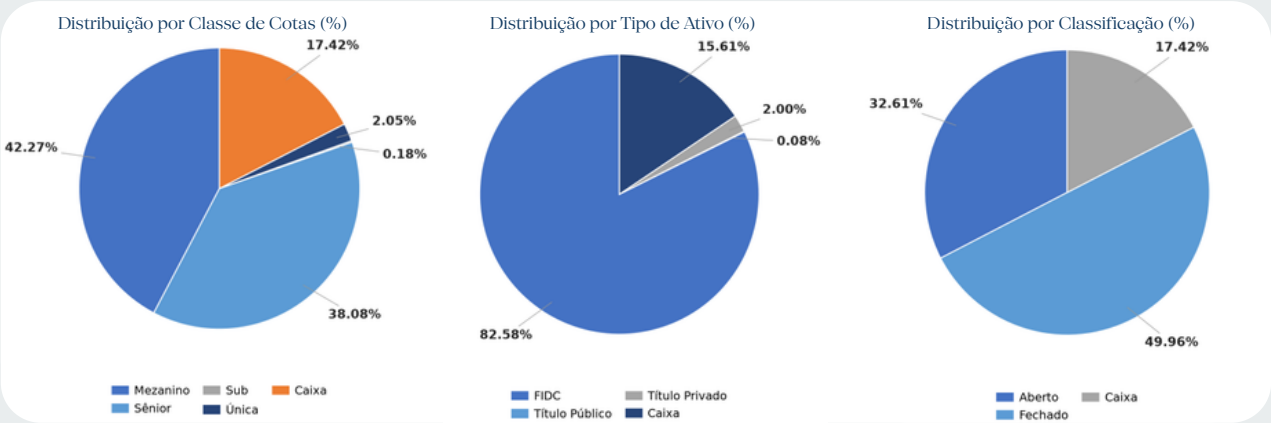
Na parcela de ativos diretos, o fundo mantém 0,94% da carteira total aplicados em duas CRIs e uma debênture.

No acumulado de 2026, o Chamonix apresentou retorno de 12,35%, equivalente a 117,5% do CDI ou CDI + 2,23%. Desde o início, em setembro de 2024, o fundo acumula 36,81% de valorização, correspondendo a 123,1% do CDI.

PL: R\$ 220.87 MM
PL médio 12 meses: R\$ 131.47 MM



Performance	M	YTD	6 M	12 M	SI
Chamonix	1,28%	12,35%	8,04%	17,17%	36,81%
% do CDI	118,69%	117,54%	117,07%	118,56%	123,05%



Andermatt FIC FIDC RL

 Fechado para captação

O Andermatt FIC FIDC encerrou o mês setembro de 2026 com retorno de 1,20% no mês, equivalente a 110,5% do CDI, ou CDI + 1,36% ao ano. O patrimônio líquido atingiu R\$ 130 milhões, com alocação em 39 FIDCs, que representam 87,90% da carteira do fundo.

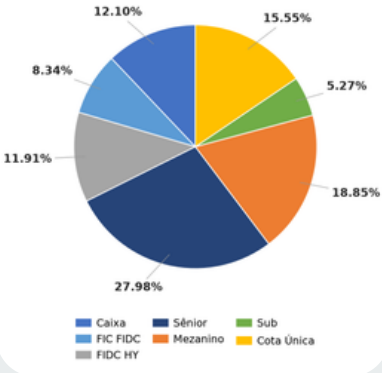
Cerca de 20,25% da carteira aplicada em FIC FIDCs/FIDCs abertos da gestora, sendo 5,99% no Aspen FIC FIDC, 11,91% no Chamonix FIDC High Yield e 2,35% no Chamonix High Yield Plus. Adicionalmente, 12,10% do patrimônio encontra-se alocado em caixa, proporcionando flexibilidade para novas alocações e gestão de liquidez.

A carteira mantém exposição diversificada a diferentes estratégias e níveis de subordinação dentro das estruturas de FIDC. As posições em operações de precatórios próprios estão distribuídas entre cotas sênior (21,89%), mezanino (7,69%), subordinadas (4,88%) e únicas (13,95%), refletindo uma combinação entre proteção estrutural e potencial de retorno. Adicionalmente, o fundo possui posição subordinada em operações de crédito consignado (1,29%), além de exposição ao Figtree (0,81%), FIDC com estratégia voltada a créditos decorrentes da inadimplência de mensalidades universitárias, ampliando a diversificação da carteira entre diferentes perfis de risco e ativos.

O fundo também possui 19% alocados em estratégias de terceiros, distribuídos entre cotas sênior (6,08%), mezanino (11,16%) e cotas únicas (1,60%). Essa composição permite capturar oportunidades em diferentes perfis de risco e retorno, contribuindo para a diversificação da carteira e para a geração consistente de resultados ao longo do tempo.

No acumulado de 2026, o Andermatt apresenta retorno de 11,88%, equivalente a 113% do CDI, ou CDI + 1,65% ao ano. Desde o início de suas atividades, em outubro de 2024, o fundo acumula valorização de 33,97%, correspondente a 117% do CDI.

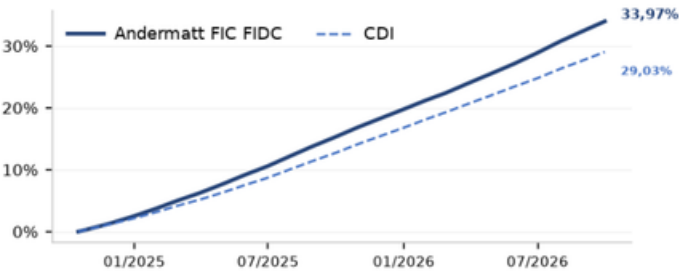
Distribuição por Classe de Cota(%)



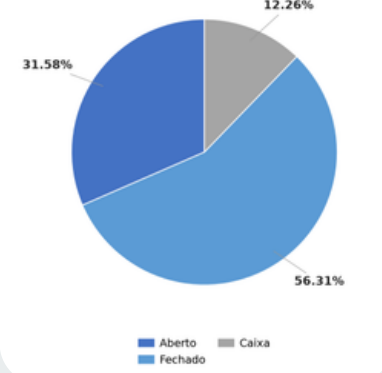
PL: R\$ 130.05 MM

PL médio 12 meses: R\$ 112.42 MM

Rentabilidade



Distribuição por Classificação (%)



Performance	M	YTD	6 M	12 M	SI
Andermatt	1,20%	11,88%	7,98%	16,21%	33,97%
% do CDI	110,51%	113,02%	116,23%	111,92%	117,02%

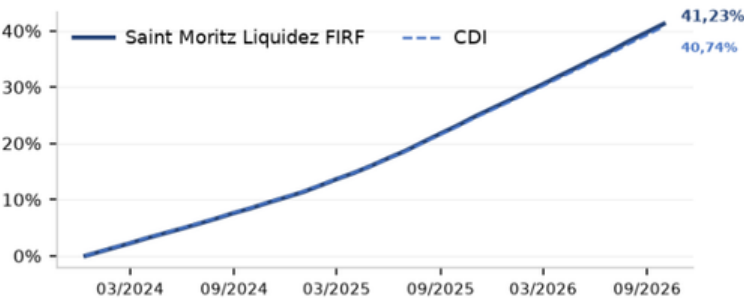
St Moritz Liquidez FIRF

O St. Moritz Liquidez FIRF encerrou setembro de 2026 com retorno de 1,08% no mês, equivalente a 99,9% do CDI. O patrimônio líquido atingiu R\$ 145 milhões.

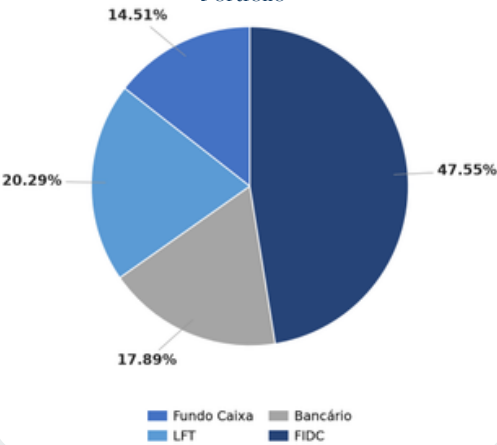
A carteira manteve 47,55% do portfólio alocado em 29 FIDCs, com exposição média de 1% por fundo, e 38,18% em crédito privado bancário, sem exposição a crédito corporativo. Essa parcela apresenta alta pulverização, com alocação target de 1% por emissor. O remanescente da carteira está aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e líquido da estratégia.

No acumulado de 2026, o St. Moritz FIRF apresentou retorno de 10,65%, equivalente a 101,3% do CDI.

Rentabilidade



Portfólio



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
St Moritz	1,08%	10,65%	14,70%	30,22%	41,23%
% do CDI	99,95%	101,35%	101,50%	101,74%	101,19%

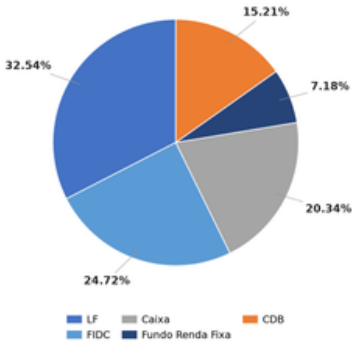
PL: R\$ 145.33 MM
PL médio 12 meses: R\$ 113.44 MM

Zermatt BTG Prev FIM CP

O Zermatt BTG encerrou setembro de 2026 com retorno de 1,04% (96,10% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R\$ 87 milhões.

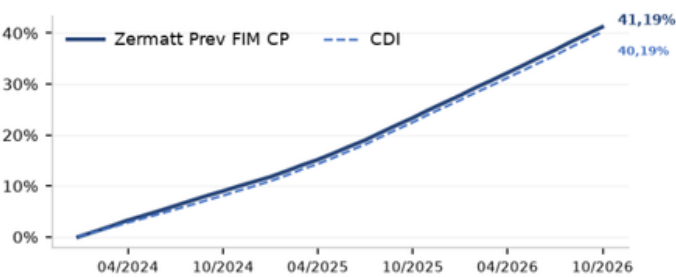
A carteira manteve cerca de 24,72% alocados em FIDCs e 48% em crédito privado bancário, com 69,56% rating AAA, 20,20% AA e 10,24% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. Exposição de 7,18% em dois fundos de HY (Augme e Root). O remanescente permanece aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e a elevada liquidez da estratégia.

Distribuição por Classe de Ativo (%)

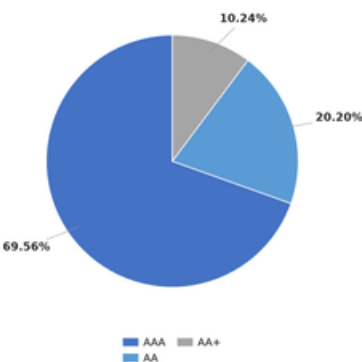


PL: R\$ 87.99 MM
PL médio 12 meses: R\$ 71.19 MM

Rentabilidade



Distribuição por Rating de LF (% LF)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Zermatt BTG	1,04%	10,50%	14,49%	29,56%	41,19%
% do CDI	96,14%	99,90%	100,03%	99,51%	102,48%

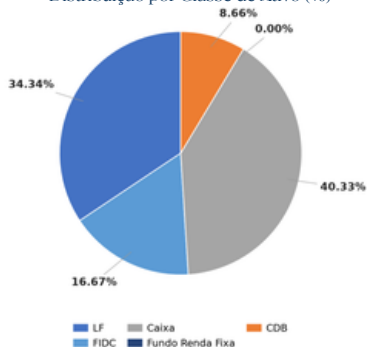
Zermatt Icatu Prev FIM CP

O Zermatt Icatu encerrou setembro de 2026 com retorno de 1,03% (95% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R\$ 41 milhões.

A carteira manteve cerca de 16,67% alocados em FIDCs e 43% em crédito privado bancário, com 71,43% rating AAA, 17,46% AA e 11,11% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. 5,61% 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 10,46%, equivalente a 99,50% do CDI. Desde o início, setembro 2023, o fundo acumula 58,19% de retorno, equivalente a 106,90% do CDI.

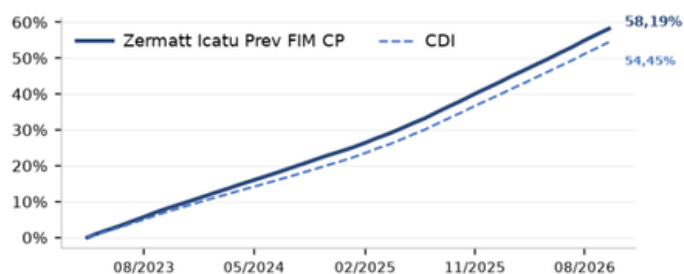
Distribuição por Classe de Ativo (%)



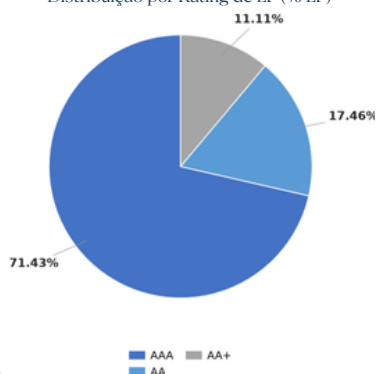
PL: R\$ 41.59 MM

PL médio 12 meses: R\$ 42.61 MM

Rentabilidade



Distribuição por Rating de LF (% LF)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Zermatt Icatu	1,03%	10,46%	14,44%	29,97%	58,19%
% do CDI	95,02%	99,52%	99,72%	100,90%	106,87%

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. 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. 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.



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

PATRIMONIALGESTAO.COM.BR