

OUTUBRO / 2026

Relatório de *Gestão*

PATRIMONIAL

Cenário Econômico Outubro

Em outubro, a economia norte-americana manteve ritmo de crescimento relativamente forte, enquanto a inflação voltou a acelerar: o índice ao consumidor passou de 3,4% para 3,7%, e o núcleo avançou para 2,6%. Diante desse cenário, o FED manteve os juros entre 3,75% e 4,00%, mas sinalizou preocupação com a inflação persistente. O mercado passou a acompanhar com maior cautela os investimentos em inteligência artificial, diante dos riscos de endividamento, alavancagem e possível formação de uma bolha no setor.

No cenário internacional, as preocupações fiscais e a rentabilidade dos investimentos em IA ganharam destaque, levando a uma maior seletividade dos investidores em relação às empresas de tecnologia. No Oriente Médio, sinais de avanço nas negociações entre Irã e EUA e a utilização de rotas alternativas ao Estreito de Ormuz contribuíram para aliviar as cotações do petróleo.

No Brasil, a desaceleração econômica se aprofundou, com retração da indústria, dos serviços e do varejo, embora o desemprego tenha permanecido baixo, em 5,2%. O IPCA-15 avançou 0,32%, abaixo das expectativas. A reeleição de Lula provocou reação negativa nos mercados, com alta do dólar e dos juros futuros e queda da bolsa, refletindo as incertezas sobre a condução fiscal. O Copom manteve a Selic em 13,75% e destacou a combinação entre moderação da atividade e piora das expectativas de inflação.

No exterior, os principais fatores de atenção continuam sendo a trajetória dos juros nos países desenvolvidos e a sustentabilidade dos investimentos em inteligência artificial. No Brasil, o foco se volta à composição da equipe econômica e à apresentação de um plano fiscal. O cenário-base contempla ajustes graduais, aumento da dívida pública em relação ao PIB e manutenção de juros elevados, em um ambiente desafiador para o setor privado.

Aspen FIC FIDC RL

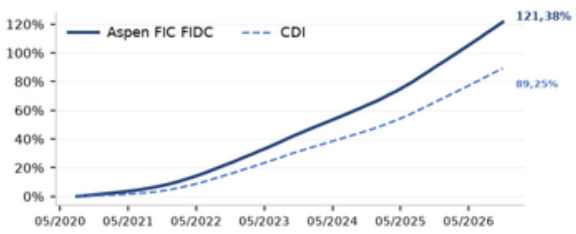
Fechado para captação

O Aspen FIC FIDC encerrou outubro de 2026 com retorno de 1,22% no mês, equivalente a 113,8% do CDI ou CDI + 1,77%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R$ 561 milhões, distribuído em 79 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior. A alocação manteve-se equilibrada entre 23,18% em fundos abertos e 63,46% em fundos fechados, enquanto a posição de caixa, de 13,36% do portfólio, assegurando o mínimo de 50% de liquidez.

A carteira apresentou índice de subordinação ponderada de 37,74% e exposição máxima de 6,94% 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 2,48%, e a recompra média, de 1,76%, com relação de sacado/cedente de 42,91. Cerca de 66,64% da carteira permanece alocada em FIDCs Multi Cedentes / Multi Sacados, com o restante distribuído entre estratégias Agro, Imobiliário, NPL, Consignado Público, entre outras.

PL: R$ 561.28 MM
PL médio 12 meses: R$ 469.13 MM

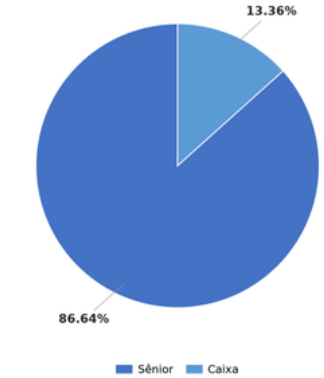
Rentabilidade



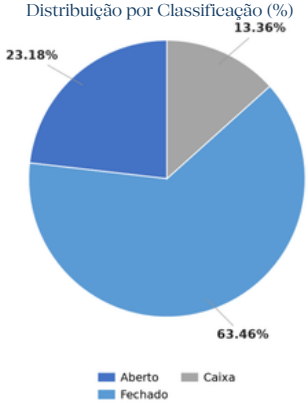
No acumulado de 2026, o Aspen entregou 13,55% de retorno, o que representa 115,8% do CDI ou CDI + 1,99%. Desde o início, em outubro de 2020, o fundo acumula 121,38% de valorização, equivalente a 136% do CDI.

Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Aspen	1,22%	13,55%	16,62%	35,48%	121,38%
% do CDI	113,82%	115,83%	116,15%	118,52%	136,01%

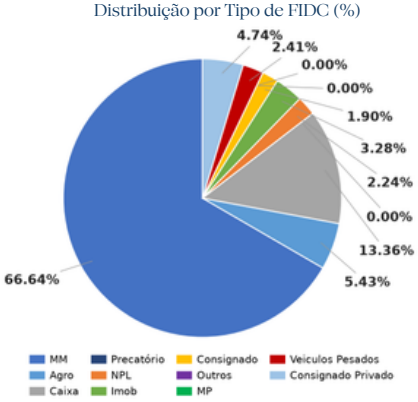
Distribuição por Classe de Cotas (%)



Distribuição por Classificação (%)



Distribuição por Tipo de FIDC (%)



Megeve FIC FIDC RL

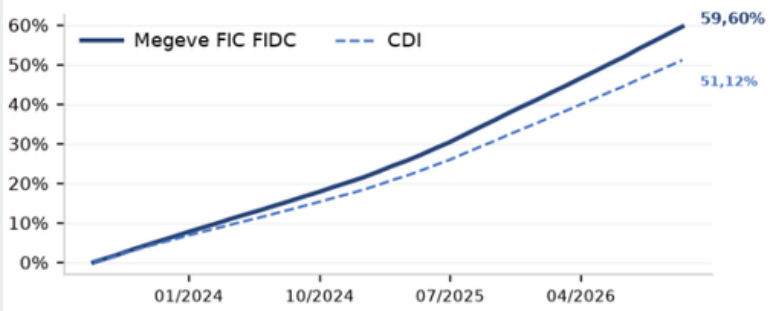
Fechado para captação

O Megeve FIC FIDC encerrou outubro de 2026 com retorno de 1,17% no mês, equivalente a 109,6% do CDI ou CDI + 1,22%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R$ 483 milhões, distribuído em 23 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior, abertos e padronizados com posição de caixa de 14,08% do portfólio. O fundo assegura liquidez integral dentro do período de resgate.

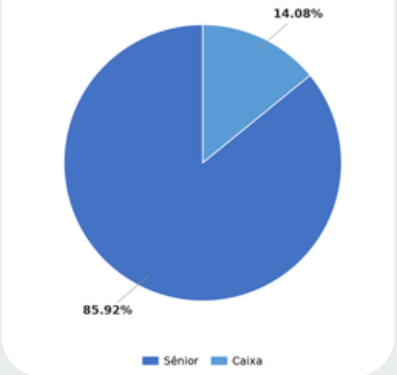
A carteira manteve um índice de subordinação ponderada de 42,39% e exposição máxima de 7,85% em um único FIDC, refletindo uma estrutura de risco conservadora e bem diversificada. A PDD média dos fundos investidos foi de 4,05%, enquanto a recompra média atingiu 3,24% com relação de sacado/cedente de 47,97. Toda a carteira (100%) alocada em FIDCs Multi Cedentes / Multi Sacados.

No acumulado de 2026, o Megeve registrou retorno de 13,03%, equivalente a 111,4% do CDI ou CDI + 1,44%. Desde o início, em outubro de 2023, o fundo acumula 59,60% de valorização, correspondendo a 116,6% do CDI.

Rentabilidade



Distribuição por Classificação (%)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Megeve	1,17%	13,04%	15,95%	34,06%	59,60%
% do CDI	109,57%	111,44%	111,44%	113,75%	116,61%

PL: R$ 483.82 MM
PL médio 12 meses: R$ 416.64 MM

Chamonix High Yield FIDC RL

O Chamonix FIDC High Yield encerrou outubro de 2026 com retorno de 1,30% no mês, equivalente a 121,2% do CDI ou CDI + 2,73%. O patrimônio líquido alcançou R$ 215 milhões, alocado em 74 FIDCs, que representam cerca de 87,27% da carteira do fundo — dos quais 2,60% correspondem a FIDCs próprios da tese de precatórios.

Entre os FIDCs investidos, 44,59% pertencem à classe mezanino, 40,27% à classe sênior e 2,13% à cota única, resultando em um índice de subordinação ponderada de 25,57%. A posição de caixa foi de 12,73% do portfólio.

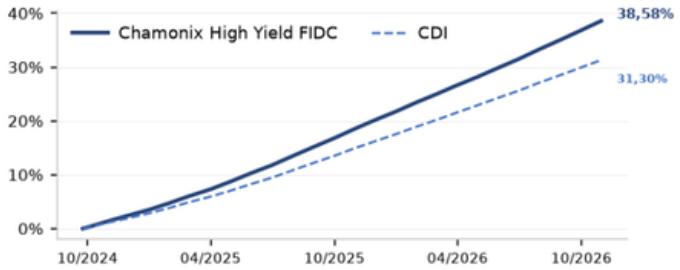
A carteira é composta por participações de 33,33% FIDCs abertos e 50,78% em FIDCs fechados, com cerca de 80% destes classificados como Multi Cedentes / Multi Sacados, além de alocações em estratégias de precatórios federais, consignado público e outros segmentos.

Na parcela de ativos diretos, o fundo mantém 0,95% da carteira total aplicados em duas CRIs e uma debênture.

No acumulado de 2026, o Chamonix apresentou retorno de 13,81%, equivalente a 118,1% do CDI ou CDI + 2,28%. Desde o início, em outubro de 2024, o fundo acumula 38,58% de valorização, correspondendo a 123,3% do CDI.

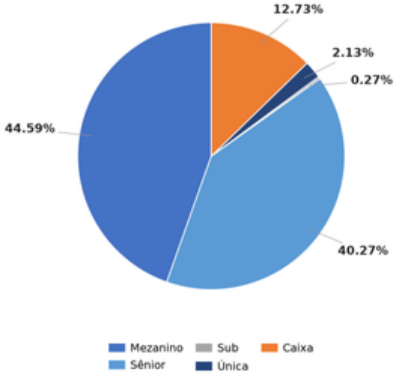
PL: R$ 215.10 MM
PL médio 12 meses: R$ 143.76 MM

Rentabilidade

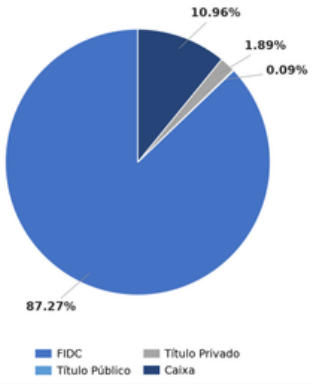


Performance	M	YTD	6 M	12 M	SI
Chamonix	1,30%	13,8%	8,13%	17,00%	38,58%
% do CDI	121,20%	118,11%	118,83%	118,75%	123,26%

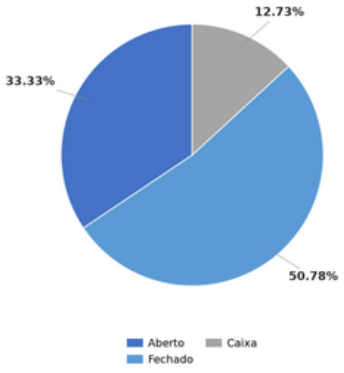
Distribuição por Classe de Cotas (%)



Distribuição por Tipo de Ativo (%)



Distribuição por Classificação (%)



Andermatt FIC FIDC RL

Fechado para captação

O Andermatt FIC FIDC encerrou o mês outubro de 2026 com retorno de 1,57% no mês, equivalente a 146,8% do CDI, ou CDI + 6,12% ao ano. O patrimônio líquido atingiu R$ 136 milhões, com alocação em 44 FIDCs, que representam 79,44% da carteira do fundo.

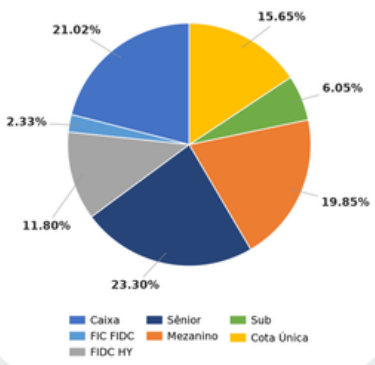
Cerca de 13,81% da carteira aplicada em FIC FIDCs/FIDCs abertos da gestora, sendo 11,54% no Chamonix FIDC High Yield e 2,28% no Chamonix High Yield Plus. Adicionalmente, 20,77% do patrimônio encontra-se alocado em caixa, proporcionando flexibilidade para novas alocações e gestão de liquidez.

A carteira mantém exposição diversificada a diferentes estratégias e níveis de subordinação dentro das estruturas de FIDC. As posições em operações de precatórios estão distribuídas entre cotas sênior (14,88%), mezanino (7,50%), subordinadas (4,80%) e únicas (17%), refletindo uma combinação entre proteção estrutural e potencial de retorno. Adicionalmente, o fundo possui posição subordinada em operações de crédito consignado (6,55%), além de exposição ao Figtree (0,80%), FIDC com estratégia voltada a créditos decorrentes da inadimplência de mensalidades universitárias, ampliando a diversificação da carteira entre diferentes perfis de risco e ativos.

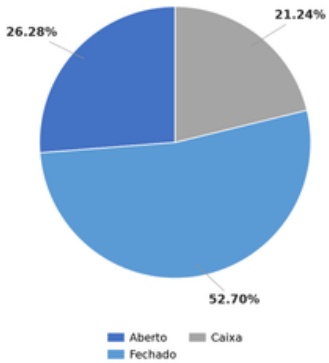
O fundo também possui 23,29% alocados em estratégias de terceiros, distribuídos entre cotas sênior (8,27%), mezanino (12,31%) e cotas únicas (1,94%). Essa composição permite capturar oportunidades em diferentes perfis de risco e retorno, contribuindo para a diversificação da carteira e para a geração consistente de resultados ao longo do tempo.

No acumulado de 2026, o Andermatt apresenta retorno de 13,64%, equivalente a 116,6% do CDI, ou CDI + 2,09% ao ano. Desde o início de suas atividades, em outubro de 2024, o fundo acumula valorização de 36,08%, correspondente a 118,60% do CDI.

Distribuição por Classe de Cota(%)

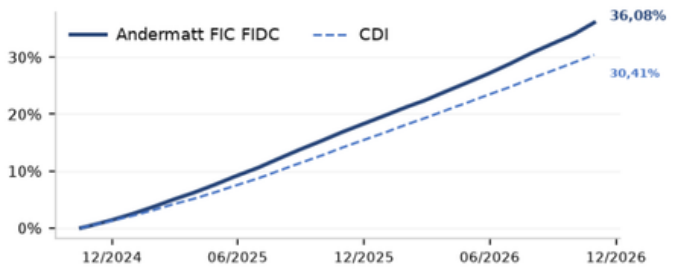


Distribuição por Classificação (%)



PL: R$ 136.04 MM
PL médio 12 meses: R$ 114.22 MM

Rentabilidade



Performance	M	YTD	6 M	12 M	SI
Andermatt	1,57%	13,64%	8,36%	16,50%	36,08%
% do CDI	146,81%	116,62%	122,17%	115,26%	118,63%

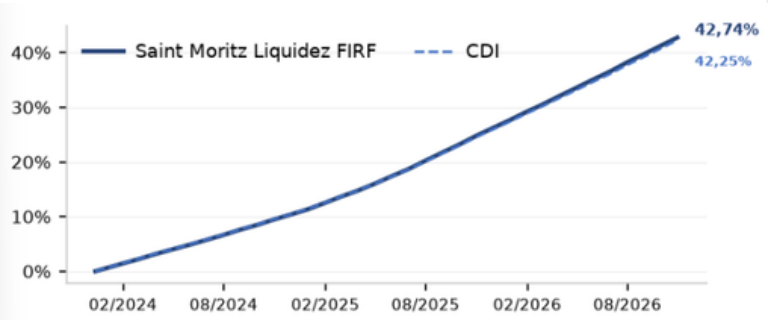
St **Moritz** Liquidez FIRF

O St. Moritz Liquidez FIRF encerrou outubro de 2026 com retorno de 1,07% no mês, equivalente a 99,5% do CDI. O patrimônio líquido atingiu R$ 159 milhões.

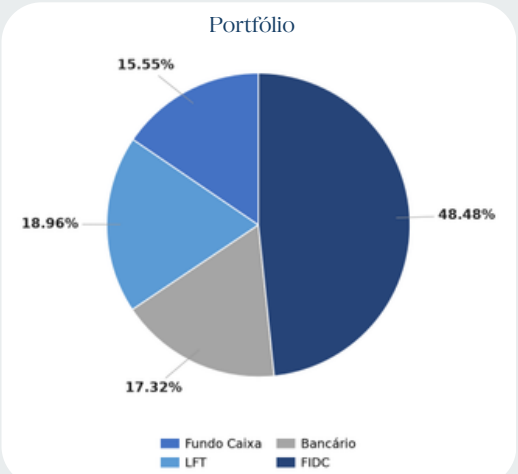
A carteira manteve 48,48% do portfólio alocado em 30 FIDCs, com exposição média de 1% por fundo, e 32,87% em crédito privado bancário, sem exposição a crédito corporativo. Essa parcela apresenta alta pulverização, com alocação target de 1% por emissor. O remanescente da carteira está aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e líquido da estratégia.

No acumulado de 2026, o St. Moritz FIRF apresentou retorno de 11,83%, equivalente a 101,2% do CDI.

Rentabilidade



Portfólio



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
St Moritz	1,07%	11,83%	14,49%	30,44%	42,74%
% do CDI	99,55%	101,18%	101,24%	101,67%	101,15%

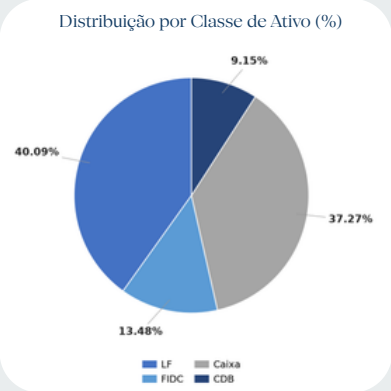
PL: R$ 159.69 MM
PL médio 12 meses: R$ 121.55 MM

Zermatt **BTG** Prev FIM CP

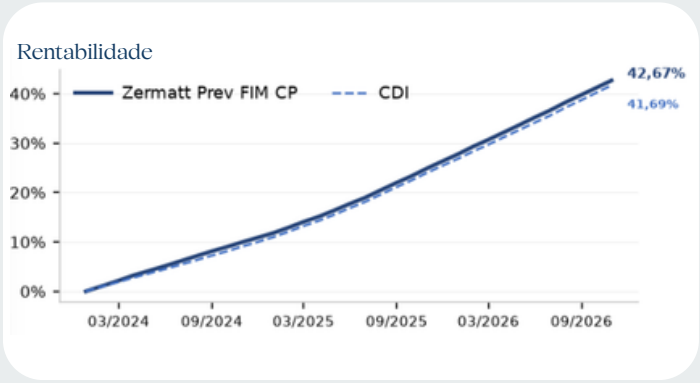
O Zermatt BTG encerrou outubro de 2026 com retorno de 1,05% (97,80% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R$ 88 milhões.

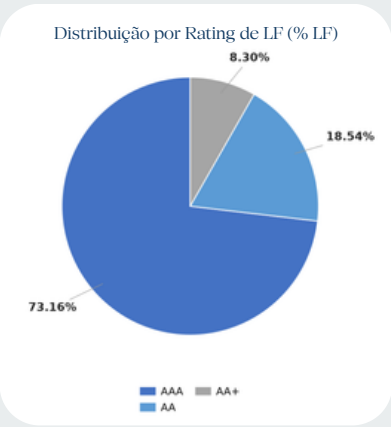
A carteira manteve cerca de 23,28% alocados em FIDCs e 49% em crédito privado bancário, com 68% rating AAA, 22,58% AA e 9,40% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. Exposição de 7,22% em dois fundos de HY (Augme e Root).

O remanescente permanece aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e a elevada liquidez da estratégia.



PL: R$ 88.15 MM
PL médio 12 meses: R$ 73.04 MM





Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Zermatt BTG	1,05%	11,66%	14,29%	29,80%	42,67%
% do CDI	97,76%	99,69%	99,84%	99,52%	102,34%

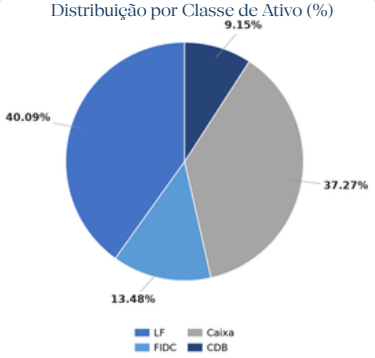
Zermatt **Icatu** Prev FIM CP

O Zermatt Icatu encerrou outubro de 2026 com retorno de 1,03% (96,3% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R$ 41 milhões.

A carteiras manteve cerca de 13,48% alocados em FIDCs e 49,24% em crédito privado bancário, com 73,16% rating AAA, 18,54% AA e 8,30% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. O remanescente permanece aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e a elevada liquidez da estratégia.

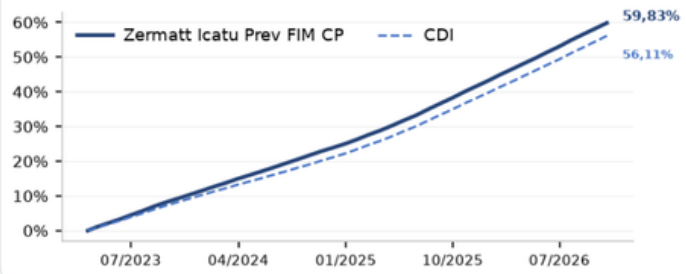
No acumulado de 2026, o Zermatt Icatu apresentou retorno de 11,60%, equivalente a 99,20% do CDI. Desde o início, outubro 2023, o fundo acumula 59,83% de retorno, equivalente a 106,60% do CDI.

Distribuição por Classe de Ativo (%)

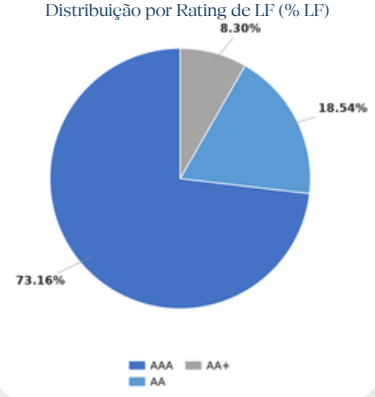


PL: R$ 41.75 MM
PL médio 12 meses: R$ 42.37 MM

Rentabilidade



Distribuição por Rating de LF (% LF)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Zermatt Icatu	1,03%	11,60%	14,22%	30,10%	59,83%
% do CDI	96,28%	99,19%	99,37%	100,53%	106,63%

PATRIMONIAL
GESTÃO DE RECURSOS

Rio de Janeiro
Rua Anibal de Mendonça, 27
2º andar - Ipanema

Email
contato@patrimonialgestao.com.br

Telefone
+55 21 3496-6090

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