

FEVEREIRO / 2026

Relatório de *Gestão*

PATRIMONIAL

Cenário Econômico

Fevereiro

Em fevereiro, a economia dos Estados Unidos apresentou sinais de resiliência. O mercado de trabalho surpreendeu positivamente, com a criação de 130 mil vagas e queda da taxa de desemprego para 4,3%. Ao mesmo tempo, a inflação ao consumidor desacelerou, com o índice acumulado em 12 meses recuando para 2,4%, o que amplia a margem de cautela do Federal Reserve na condução da política monetária.

No cenário comercial, a Suprema Corte dos EUA derrubou tarifas de importação, levando o governo a instituir uma tarifa global de 10% e sinalizar possível elevação para 15%. A medida gerou incertezas entre parceiros comerciais, enquanto países como China, Índia e Brasil tendem a se beneficiar no curto prazo.

Nos mercados financeiros, os avanços da inteligência artificial têm provocado forte realocação setorial e aumento da volatilidade. Nesse contexto, empresas com ativos tangíveis e menor risco de obsolescência tecnológica — estratégia conhecida como HALO (Heavy Assets, Low Obsolescence) — passaram a receber maior atenção dos investidores, favorecendo a bolsa brasileira.

No Brasil, indicadores de atividade vieram abaixo do esperado, com retração na produção industrial, nas vendas do varejo e na receita de serviços. Apesar do quadro de desaceleração, medidas de estímulo à renda podem contribuir para uma recuperação gradual ao longo do semestre. No campo inflacionário, o IPCA-15 avançou acima das expectativas, reforçando cautela em relação ao ritmo de cortes de juros.

No cenário político, pesquisas recentes indicam maior competitividade na disputa presidencial, com a possibilidade de uma eleição apertada, embora a antecedência do processo recomende cautela na interpretação dos dados.

A evolução dos mercados dependerá principalmente das tensões no Oriente Médio. Ainda assim, o fato de o Brasil ser exportador líquido de petróleo tende a reduzir sua vulnerabilidade a choques externos.

Aspen FIC FIDC RL

Fechado para captação

O Aspen FIC FIDC encerrou fevereiro de 2026 com retorno de 1,15 % no mês, equivalente a 115,2% do CDI ou CDI + 2,13%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 432 milhões, distribuído em 63 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior. A alocação manteve-se equilibrada entre 51,08% em fundos abertos e 49,04% em fundos fechados, enquanto a posição de caixa, de 7,84% do portfólio, assegurou liquidez total aproximada de 56,33%.

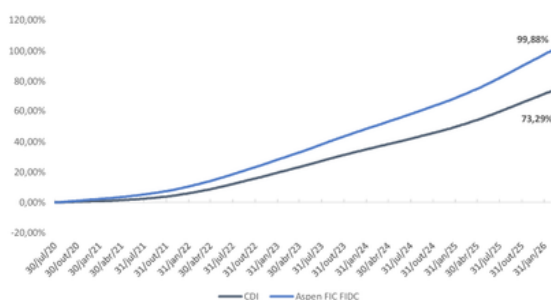
A carteira apresentou índice de subordinação ponderada de 35,81% e exposição máxima de 7,06% em um único FIDC, evidenciando a robustez da estrutura de risco e o alto grau de diversificação. A PDD média dos fundos investidos foi de 1,49%, e a recompra média, de 1,49%, com relação de sacado/cedente de 35,93%. Cerca de 74,02% 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 2,52% de retorno, o que representa 116,8% do CDI ou CDI + 2,18%. Desde o início, em agosto de 2020, o fundo acumula 99,88% de valorização, equivalente a 136,6% do CDI.

PL: R\$ 432,23 MM

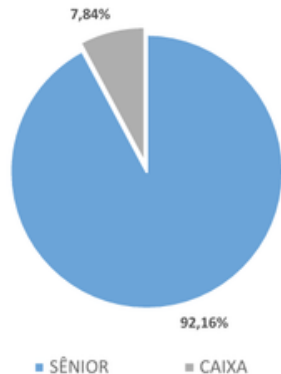
PL médio 12 meses: R\$ 375,11 MM

Rentabilidade

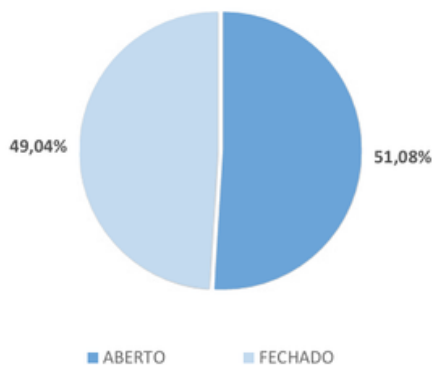


Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Aspen	1,15%	2,52%	17,04%	33,32%	99,88%
% do CDI	115,24%	116,83%	117,19%	121,82%	136,60%

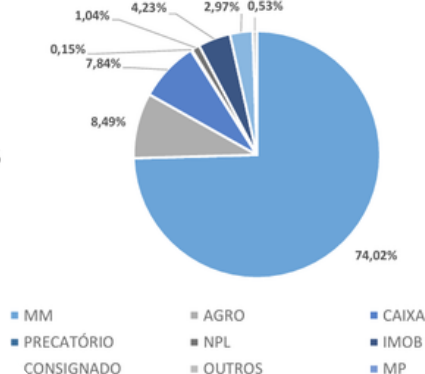
Distribuição por Classe de Cotas (%)



Distribuição por Classificação (%)



Distribuição por Tipo de FIDC (%)



Megeve FIC FIDC RL

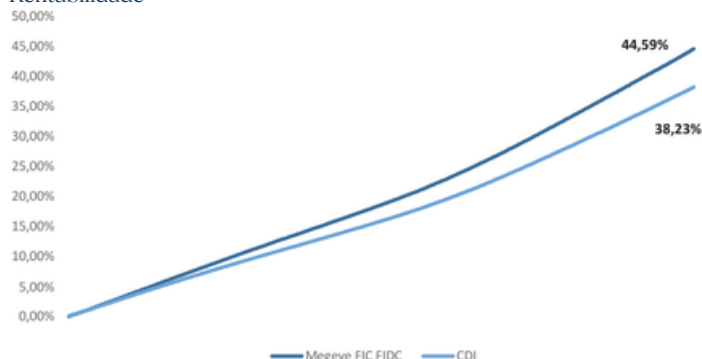
 Fechado para captação

O Megeve FIC FIDC encerrou fevereiro de 2026 com retorno de 1,11% no mês, equivalente a 111,60% do CDI ou CDI + 1,61%. O patrimônio líquido do fundo atingiu R\$ 390 milhões, distribuído em 21 FIDCs de terceiros, todos na classe sênior, abertos e padronizados com posição de caixa de 7,51% do portfólio. O fundo assegura liquidez integral dentro do período de resgate.

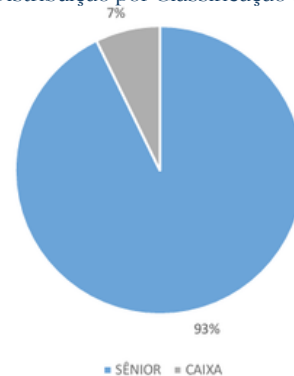
A carteira manteve um índice de subordinação ponderada de 39,88% e exposição máxima de 10,93% em um único FIDC, refletindo uma estrutura de risco conservadora e bem diversificada. A PDD média dos fundos investidos foi de 2,80%, enquanto a recompra média atingiu 2,29% com relação de sacado/cedente de 44,77. Toda a carteira (100%) alocada em FIDCs Multi Cedentes / Multi Sacados.

No acumulado de 2026, o Megeve registrou retorno de 1,40%, equivalente a 110,60% do CDI ou CDI + 1,46%. Desde o início, em junho de 2023, o fundo acumula 44,59% de valorização, correspondendo a 116,6% do CDI.

Rentabilidade



Distribuição por Classificação (%)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Megeve	1,11%	2,40%	16,40%	31,72%	44,59%
% do CDI	111,57%	110,56%	112,65%	116,00%	116,64%

PL: R\$ 390.2 MM

PL médio 12 meses: R\$ 294.2 MM

Chamonix High Yield FIDC RL

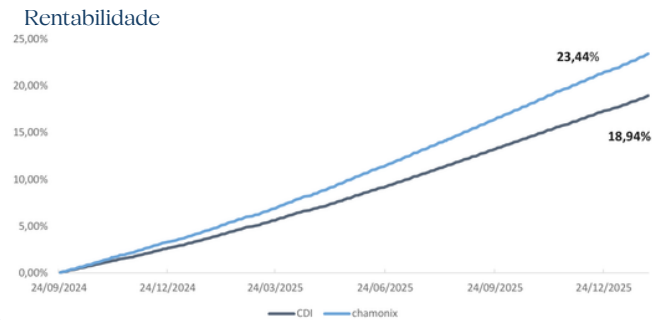
O Chamonix FIDC High Yield encerrou fevereiro de 2026 com retorno de 1,17% no mês, equivalente a 117,4% do CDI ou CDI + 2,44%. O patrimônio líquido alcançou R\$ 90 milhões, alocado em 28 FIDCs, que representam 84,25% da carteira do fundo — dos quais 5,15% correspondem a FIDCs próprios da tese de precatórios. Entre os FIDCs investidos, 44% pertencem à classe mezanino e 33% à classe sênior, resultando em um índice de subordinação ponderada entre 25% e 30%. A posição de caixa foi de 12,81% do portfólio.

A carteira é composta por participações de 42,21% FIDCs abertos e 34,82% em FIDCs fechados, com 78% 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 2,37% da carteira total aplicados em duas CRIs e uma debênture. No acumulado de 2026, o Chamonix apresentou retorno de 2,57%, equivalente a 118,1% do CDI ou CDI + 2,51%.

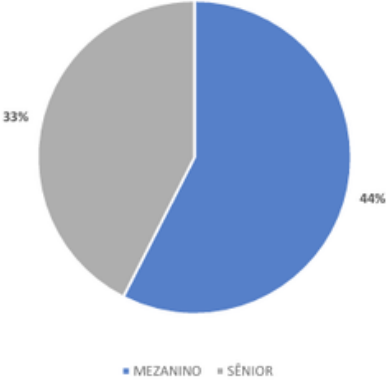
Desde o início, em fevereiro de 2024, o fundo acumula 24,89% de valorização, correspondendo a 123,5% do CDI

PL: R\$ 90.24 MM
PL médio 12 meses: R\$ 55.15 MM

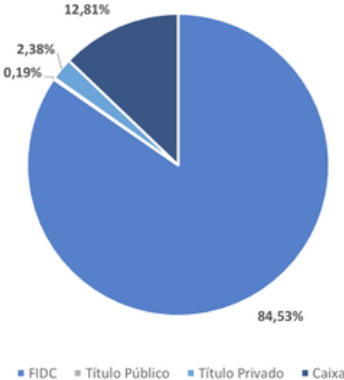


Performance	M	YTD	6 M	12 M	SI
Chamonix	1,17%	2,57%	8,55%	17,86%	24,89%
% do CDI	117,43%	118,10%	122,71%	122,91%	123,77%

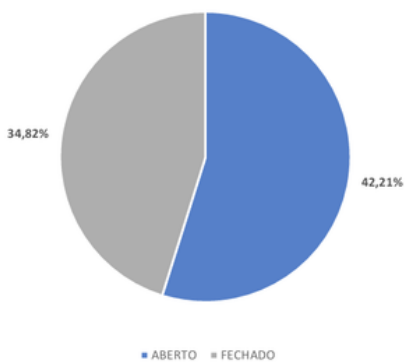
Distribuição por Classe de Cotas (%)



Distribuição por Tipo de Ativo (%)



Distribuição por Classificação (%)



Andermatt FIC FIDC RL

Fechado para captação

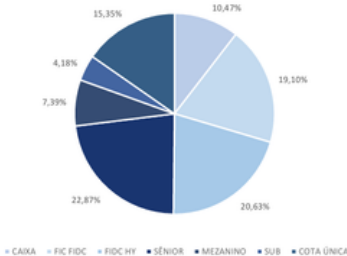
O Andermatt FIC FIDC encerrou fevereiro de 2026 com retorno de 1,02% no mês, equivalente a 102,3% do CDI ou CDI + 0,32%. O patrimônio líquido alcançou R\$ 105 milhões, alocado em 6 FIDCs, que representam 89,53% da carteira do fundo.

Cerca de 40% da carteira está aplicada em FIC FIDCs e FIDCs abertos, sendo 19,10% no Aspen FIC FIDC e 20,63% no Chamonix FIDC High Yield, além de 10,62% em caixa.

Na tese de precatórios, o fundo mantém 22,87% em cotas seniores, 7,39% em cotas mezanino, 15,35% em cotas únicas e 4,18% em cotas subordinadas, sendo todos os fundos geridos pela Patrimonial.

No acumulado de 2026, o Andermatt apresentou retorno de 2,24%, equivalente a 102,3% do CDI ou CDI + 0,40%. Desde o início, em fevereiro de 2024, o fundo acumula 22,42% de valorização, correspondendo a 116,2% do CDI.

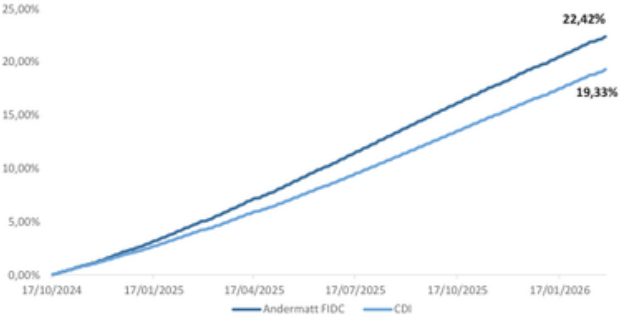
Distribuição por Classe de Cota(%)



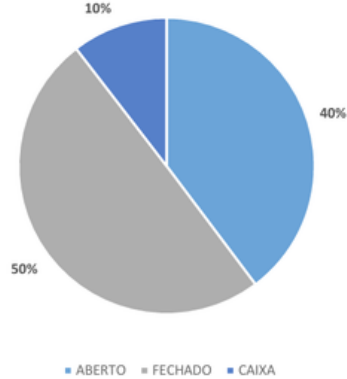
PL: R\$ 105.6 MM

PL médio 12 meses: R\$ 95.5 MM

Rentabilidade



Distribuição por Classificação (%)



Performance	M	YTD	6 M	12 M	SI
Andermatt	1,02%	2,24%	7,64%	16,66%	22,42%
% do CDI	102,30%	102,91%	107,25%	114,35%	116,22%

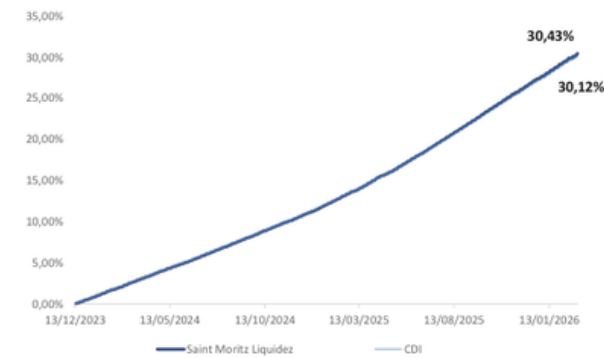
St Moritz Liquidez FIRF

O St. Moritz Liquidez FIRF encerrou fevereiro de 2026 com retorno de 1,00% no mês, equivalente a 100,8% do CDI. O patrimônio líquido atingiu R\$ 123 milhões.

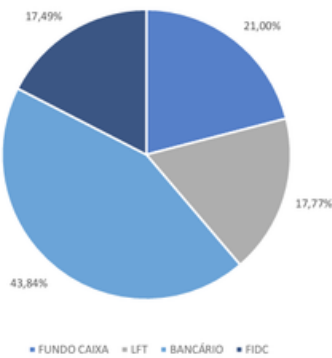
A carteira manteve 16,90% do portfólio alocado em 18 FIDCs, com exposição média de 1% por fundo, e 43,84% em crédito privado bancário, sem exposição a crédito corporativo. Essa parcela apresenta alta pulverização, com alocação target de 1% por emissor. O remanescente da carteira está aplicado em títulos públicos pós-fixados, reforçando o perfil conservador e líquido da estratégia.

No acumulado de 2026, o St. Moritz FIRF apresentou retorno de 2,19%, equivalente a 100,7% do CDI.

Rentabilidade



Portfólio



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
St Moritz	1,0%	2,19%	14,86%	27,60%	30,43%
% do CDI	100,78%	100,75%	102,08%	101,32%	101,01%

PL: R\$ 123.32 MM

PL médio 12 meses: R\$ 60.53 MM

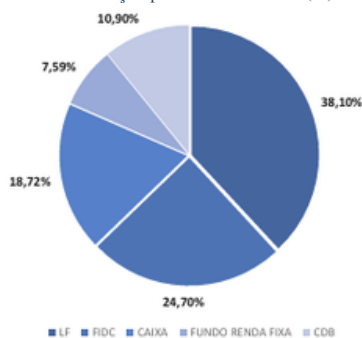
Zermatt BTG Prev FIM CP

O Zermatt BTG encerrou fevereiro de 2026 com retorno de 0,99% (100% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R\$ 59 milhões.

A carteira manteve cerca de 24,70% alocados em FIDCs e 38,10% em crédito privado bancário, com 69% rating AAA, 14% AA e 17% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. Exposição de 7,59% 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 2,21%, correspondente a 101,8% do CDI.

Desde o início, fevereiro 2023, o fundo acumula 30,60% de retorno, equivalente a 103,3% do CDI.

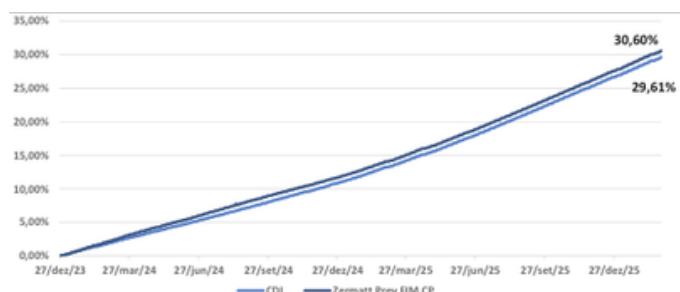
Distribuição por Classe de Ativo (%)



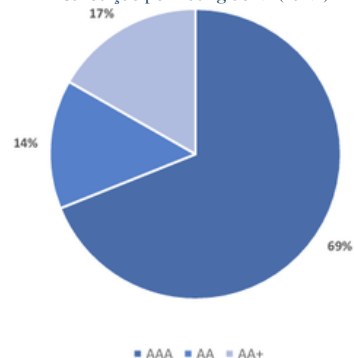
PL: R\$ 59.82 MM

PL médio 12 meses: R\$ 59,48 MM

Rentabilidade



Distribuição por Rating de LF (% LF)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Zermatt BTG	1,00%	2,21%	14,58%	27,97%	30,60%
% do CDI	99,95%	101,77%	100,12%	102,24%	103,32%

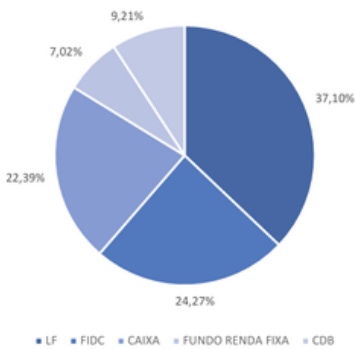
Zermatt Icatu Prev FIM CP

O Zermatt Icatu encerrou fevereiro de 2026 com retorno de 1,01% (100,9% do CDI). O patrimônio líquido alcançou R\$ 39 milhões.

A carteiras manteve cerca de 24,27% alocados em FIDCs e 37,10% em crédito privado bancário, com 88,53% rating AAA, 4,90% AA e 6,57% AA+ e sem exposição a crédito corporativo. 5,45% 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.

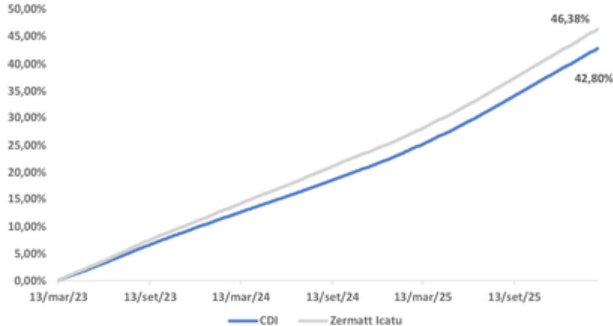
No acumulado de 2026, o Zermatt Icatu apresentou retorno de 2,21%, equivalente a 101,8% do CDI. Desde o início, março 2023, o fundo acumula 46,38% de retorno, equivalente a 108,4% do CDI.

Distribuição por Classe de Ativo (%)

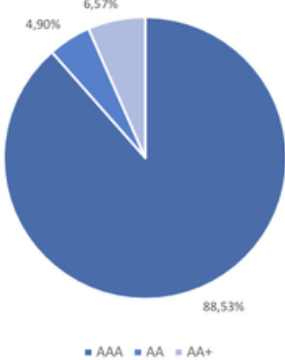


PL: R\$ 39.85 MM
PL médio 12 meses: R\$ 42.89 MM

Rentabilidade



Distribuição por Rating de LF (% LF)



Performance	M	YTD	12 M	24 M	SI
Zermatt Icatu	1,01%	2,21%	14,70%	28,68%	46,38%
% do CDI	100,95%	101,80%	101,29%	105,23%	108,35%

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