

Webcast Resultados 1T 23

RBFF11

Rio Bravo Fundo de Fundos
de Investimento Imobiliário

abril23

.3 Tese de Investimento

.7 Destaques do Fundo

.10 Carteira do Fundo

.13 P/VB RBFF vs Mercado

.15 *Guidance* de Distribuição

.4 Mercado de FIIs

.9 Movimentações no Trimestre e Ano

.12 Resultado do Ano

.14 Potencial Valorização da Cota



Agenda

Tese de Investimento



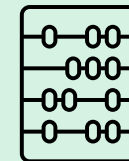
Portfólio diversificado e de alta qualidade

Portfólio de fundos imobiliários criteriosamente selecionado capaz de gerar renda recorrente no longo prazo com nível moderado de risco.



Processo de investimento fundamentalista

Gestão com DNA fundamentalista e análises pautadas em fundamentos macroeconômicos e microeconômicos.

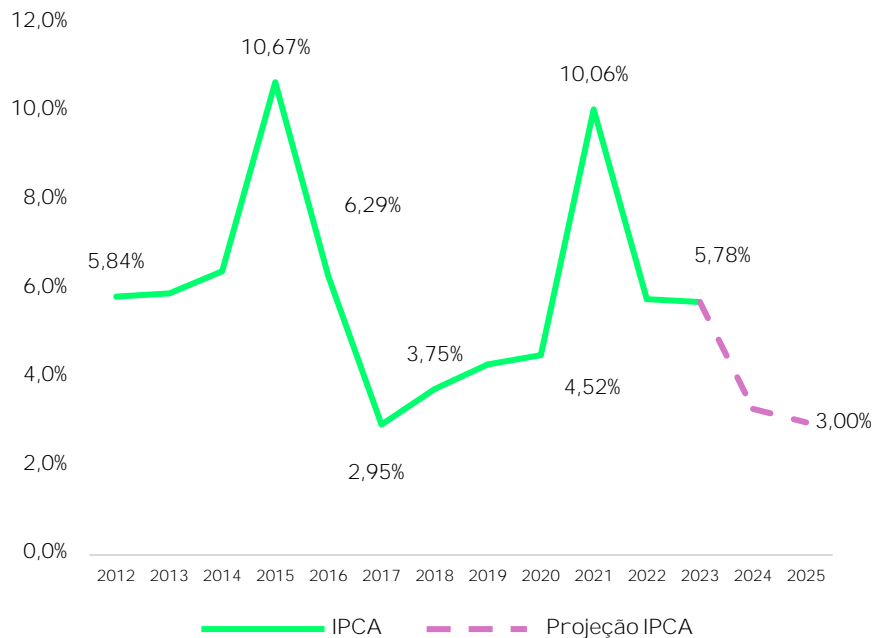


Investimentos em 3 estratégias diferentes

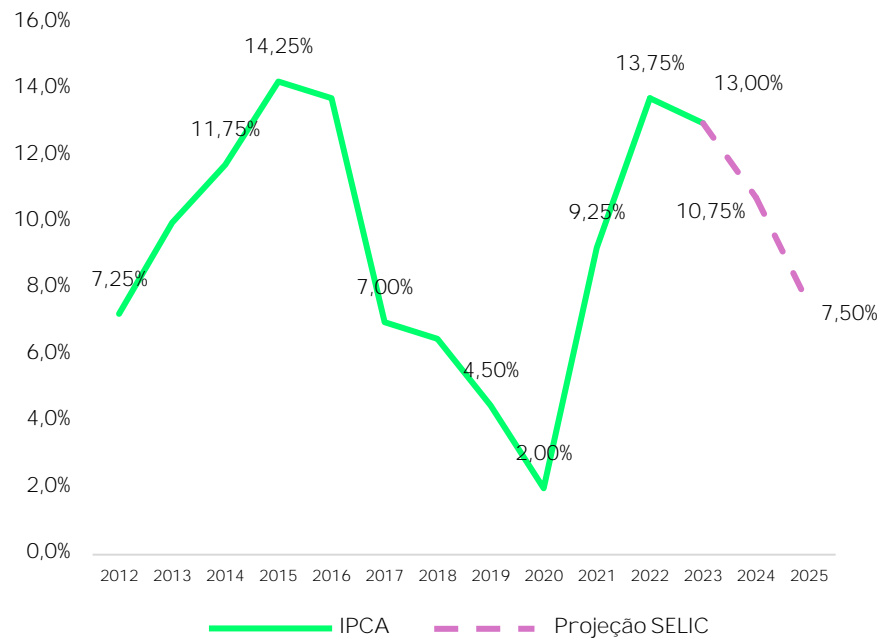
Posições estratégicas - foco maior no longo prazo;
Estratégia tática - objetivo de auferir ganho de capital em curto/médio;
Estratégia *high yield* - posições com maior retorno e, conseqüentemente, maior risco.

Mercado de FIIs

Projeção IPCA



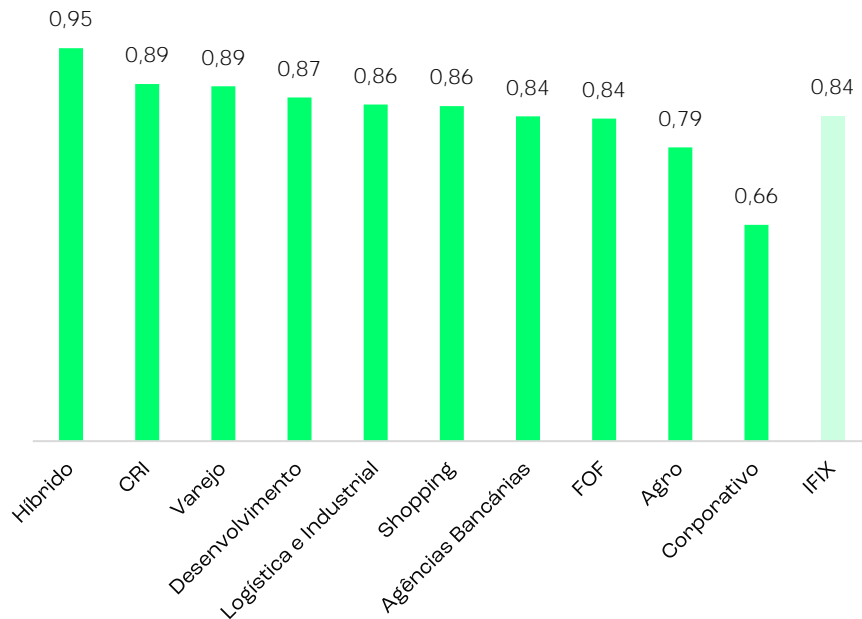
Taxa SELIC - Final do Período



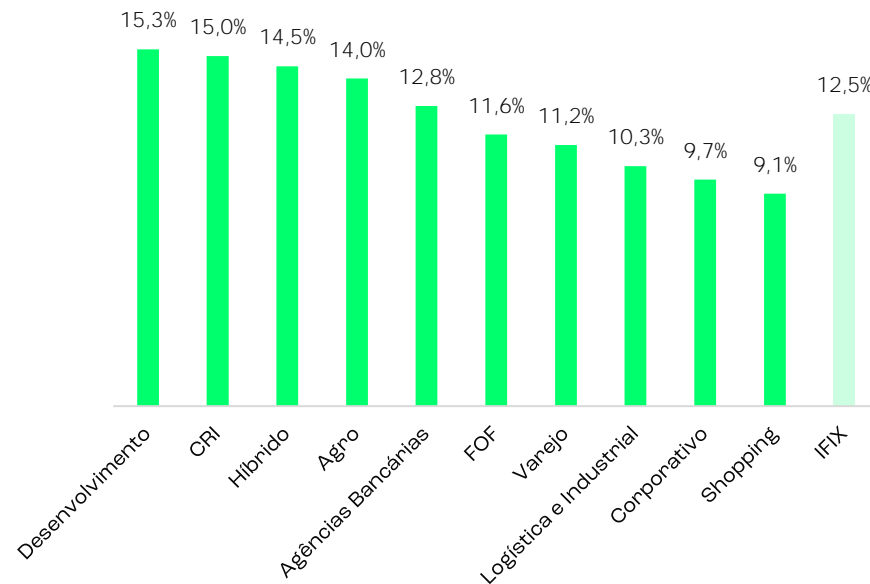
Fonte: Rio Bravo
Data base: 31/03/2023

Mercado de FIIs

P/BV dos setores do IFIX



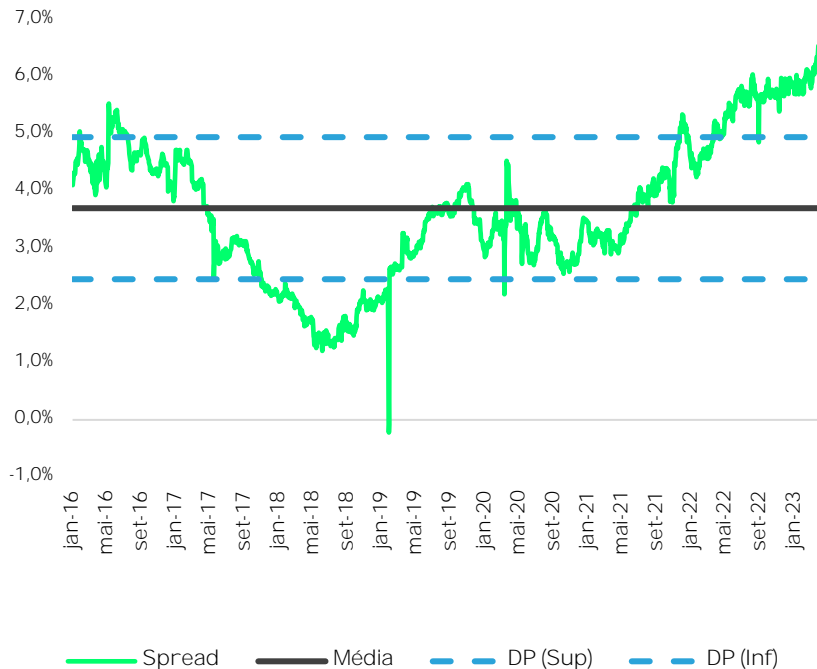
Dividend Yield dos setores do IFIX



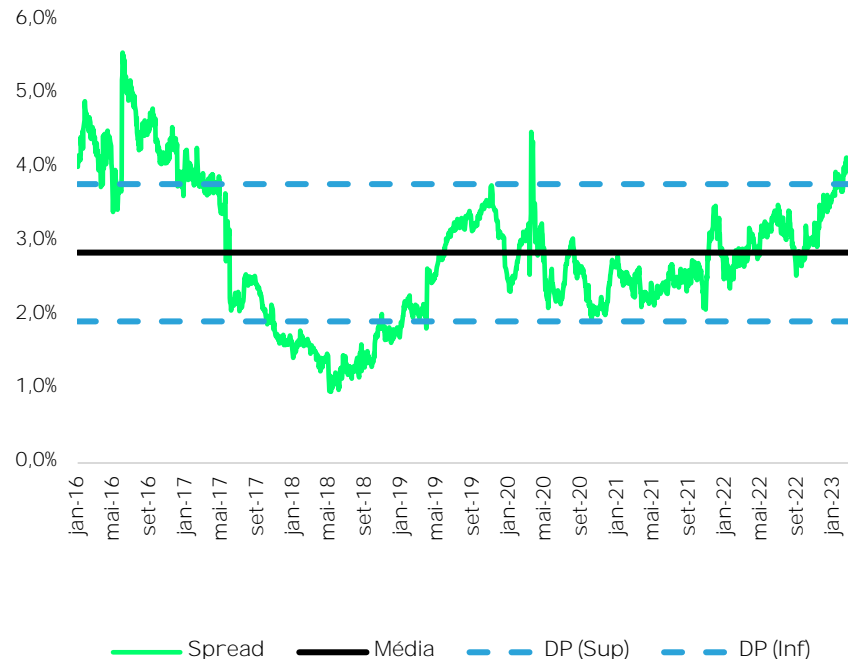
Fonte: Bloomberg e Quantum Axis
Data base: 31/03/2023

Mercado de FIIs

Spread Dividend Yield IFIX vs NTN-B 2035

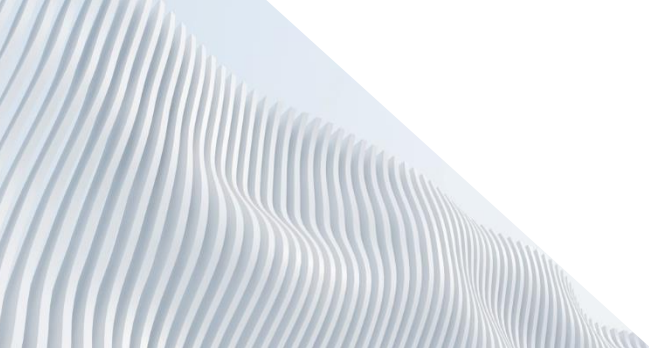


Spread Dividend Yield FIIs de Tijolo vs NTN-B 2035



*Considera os FIIs de Tijolo do IFIX.

Fonte: Rio Bravo, Bloomberg, Quantum Axis e Tesouro Direto.



Rio Bravo Fundo de Fundos



Destaques:

- Saldo acumulado e **não distribuído** no semestre de **0,14 centavos por cota**.
- Aumento de **4,3%** nos dividendos frente ao **mesmo período de 2022**.
- *Dividend Yield* calculado sobre a cota a mercado de **12,4%**.
- **Desconto da cota a mercado** em relação à cota patrimonial do fundo de **0,76**.

Movimentações em 2023

Principais desinvestimentos totais

Investimentos parciais em 1T23:

XP Crédito Imobiliário (XPCI11)

- Volume: 3.2 MM



Desinvestimentos parciais em 1T23:

Kinea High Yield (KNHY11)

- Volume: 2.4 MM

Valora CRI (VGIR11)

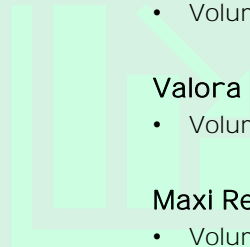
- Volume: 1.2 MM

Maxi Renda (MXRF11)

- Volume: 600 M

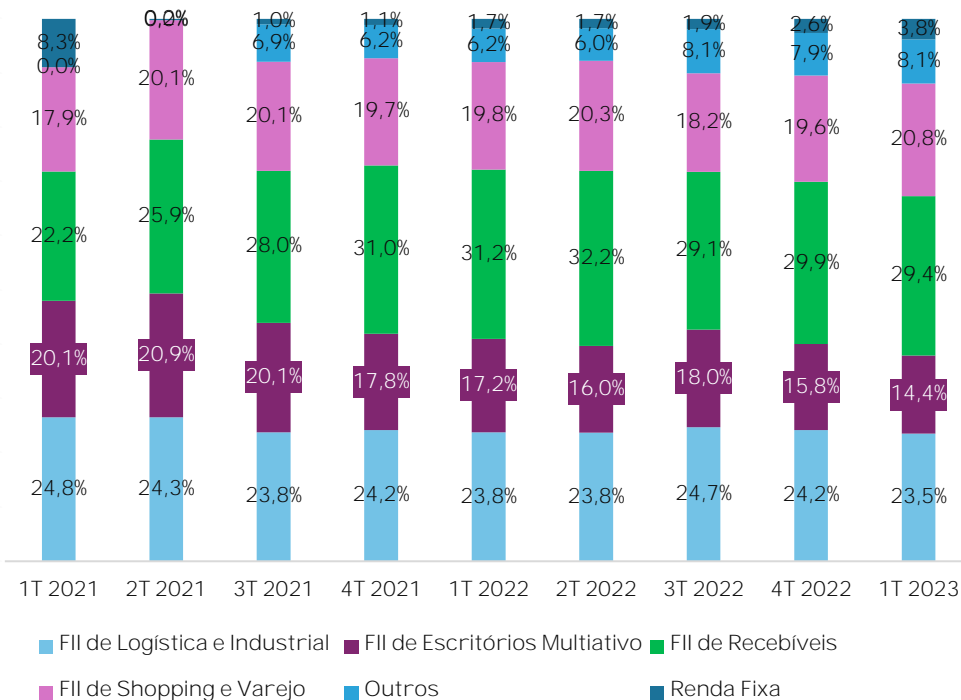
VBI Prime Offices (PVBI11)

- Volume: 170 M



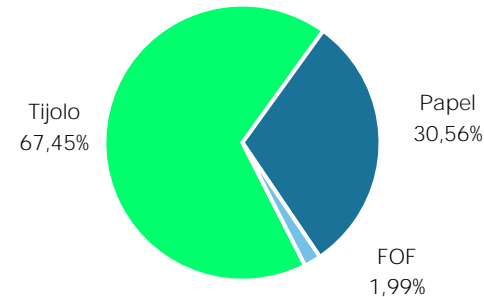
Carteira do Fundo

Evolução da Alocação por Estratégia

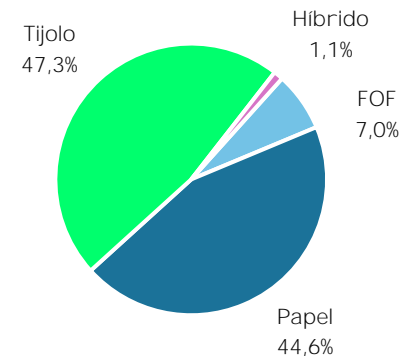


Fonte: Rio Bravo e B3
Data base: 31/03/2023

Percentual de Alocação dos FIIs - RBFF¹

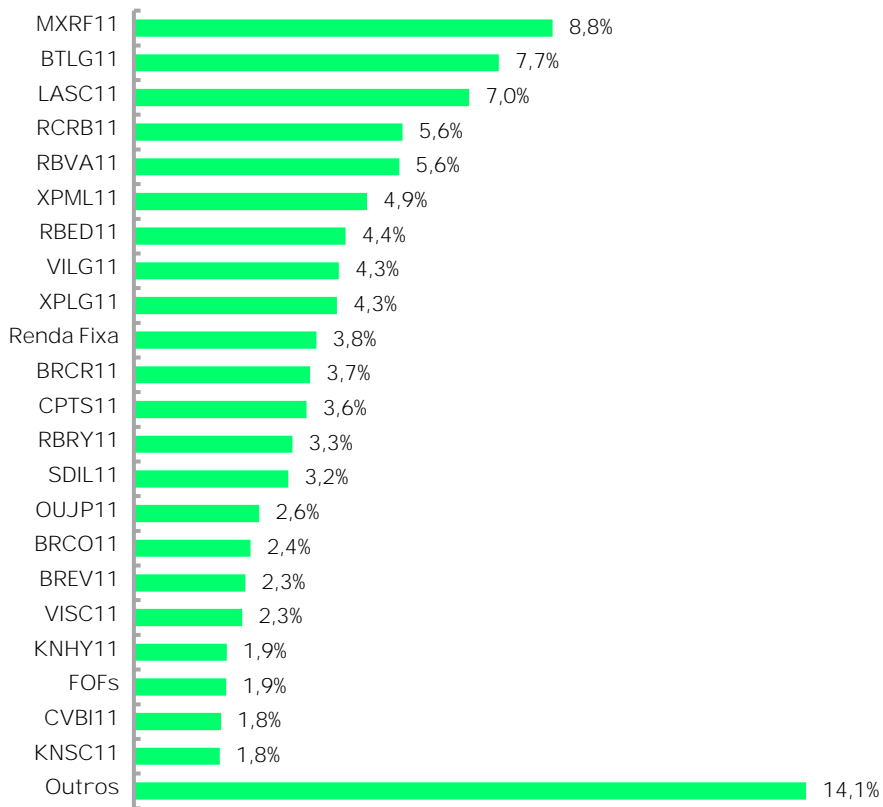


Percentual de Alocação dos FII's - IFIX



¹Classificação considera apenas alocação em fundos imobiliários, desconsiderando renda fixa (caixa)

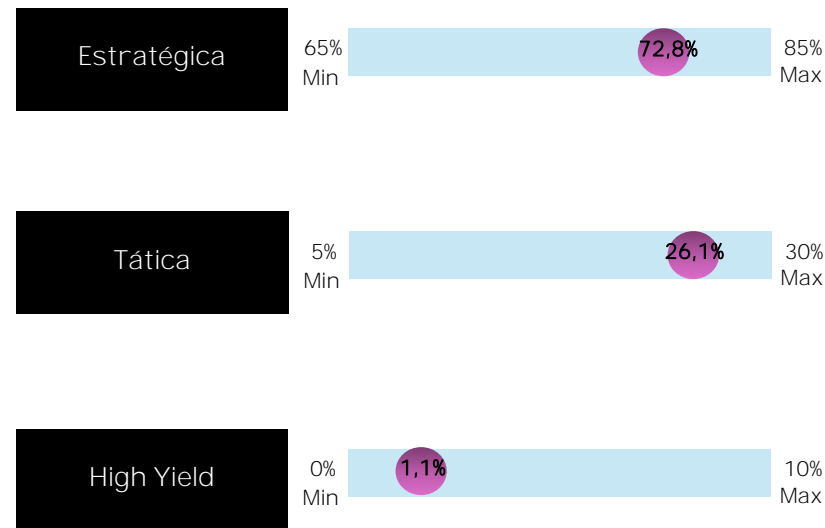
Carteira do Fundo



Data base: 31/03/2023

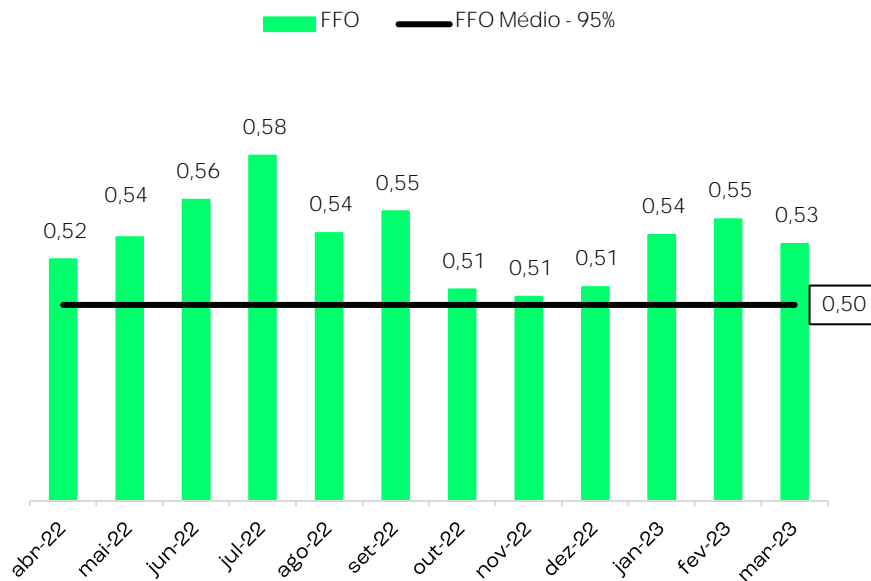
*Outros: soma das posições que representam menos de 1,7% do PL do fundo

Alocação por Estratégia

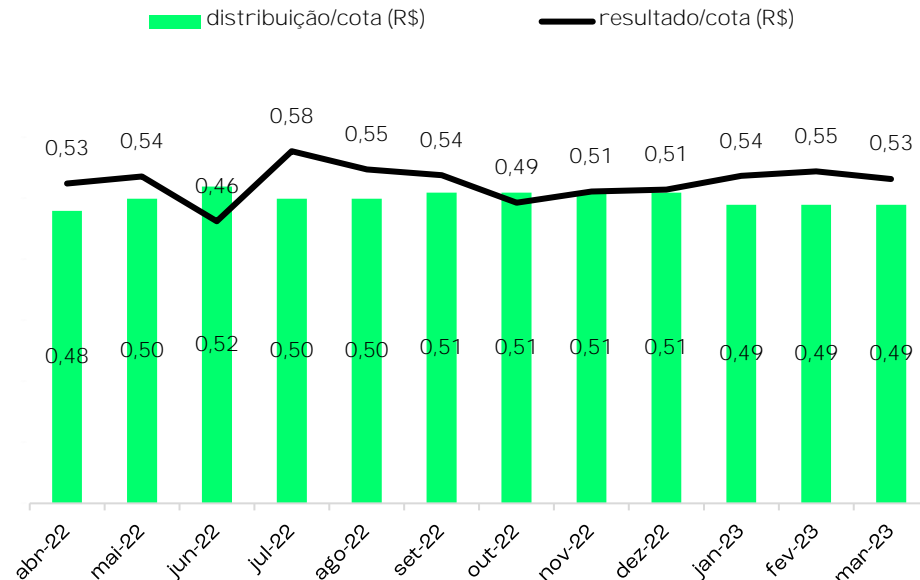


Resultado do Ano

FFO (12 meses)

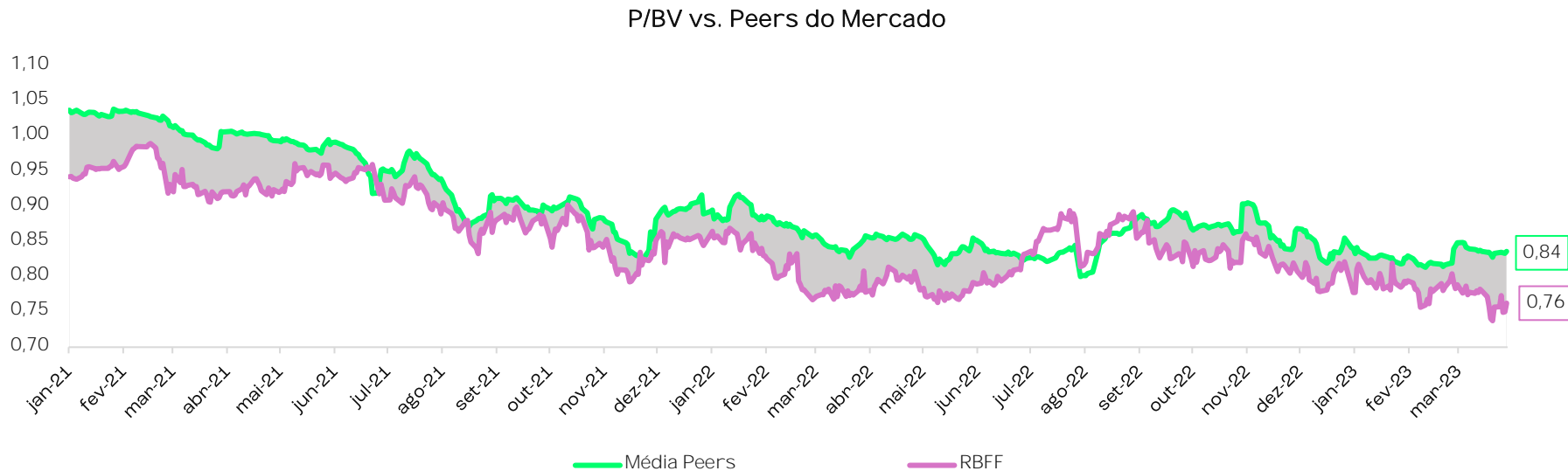


Histórico de Distribuição versus Resultado (R\$/cota)



Data base: 31/03/2023
Fonte: Rio Bravo

P/BV RBFF vs. Mercado



Data base: 31/03/2023

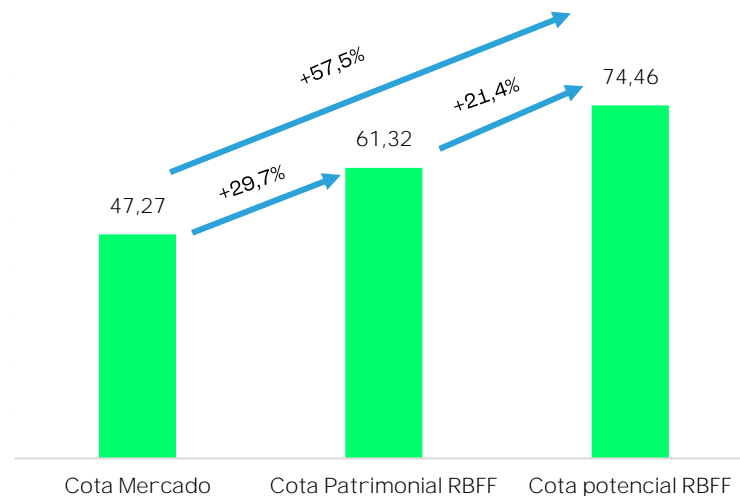
Fonte: Rio Bravo e Quantum Axis

¹Para o cálculo da média dos Peers até 30/06/2022 foram considerados 13 Fundo de Fundos Imobiliários a partir desta data foram considerados 19.

Potencial Valorização da Cota a Mercado

	% FII	Ágio/Deságio do Portfólio	Ágio/Deságio total do Portfólio pela cota mercado do RBFF	Potencial de Upside total
Recebíveis	30,6%	-4,9%	-26,7%	+36,5%
Varejo	7,1%	-19,0%	-37,5%	+60,1%
Logística e Industrial	24,5%	-14,2%	-33,9%	+51,2%
Shopping	14,5%	-5,2%	-26,9%	+36,8%
Educacional	4,5%	-14,5%	-34,1%	+51,8%
Residencial	1,7%	-39,9%	-53,7%	+116,0%
Lajes	15,0%	-42,0%	-55,3%	+123,8%
FOF	2,0%	-22,0%	-39,9%	+66,3%
Desenvolvimento	0,2%	-13,2%	-33,1%	+49,4%
Total	100,0%	-17,6%	-36,5%	+57,5%

Potencial de Valorização da Cota de Mercado¹



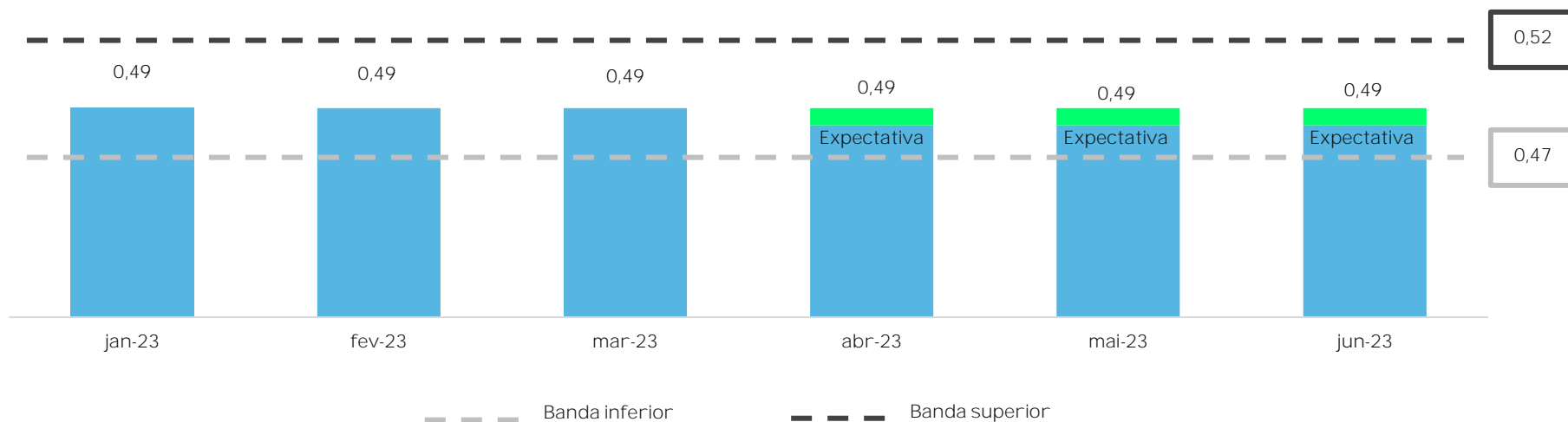
¹Considera para cálculo a cota de mercado dos FIIs da carteira do fechamento do mês e a cota patrimonial dos FIIs da carteira do fechamento do mês anterior.

²Os dados não configuram promessa ou garantia de rentabilidade futura.

Guidance de Distribuição

O fundo entregou os dividendos conforme guidance de distribuição apresentado nos relatórios mensais, o resultado distribuído no semestre é de 91,0% e o saldo acumulado é de 0,14 centavos por cota.

Guidance de Distribuição dos Dividendos



¹Não configura promessa ou garantia de rentabilidade futura.



riobravo.com.br



Perguntas e
+ Respostas

Seu
investimento
tem poder.

 **RIO BRAVO**

ri@riobravo.com.br

+55 11 3509 6600

www.riobravo.com.br/whatsapp

