

Webcast Resultados 1T23

Fundos Imobiliários de Crédito

RBHG11

RBHY11



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

abril23

.3 Histórico dos Fundos

.5 RBHG11 Performance

.8 RBHG11 *Guidance*

.9 RBHG11 Dados do 1T 2023

.13 RBHG11 Portfólio do Fundo

.15 RBHY11 Performance

.18 RBHY11 *Guidance*

.19 RBHY11 Dados do 1T 2023

.23 RBHY11 Portfólio do Fundo

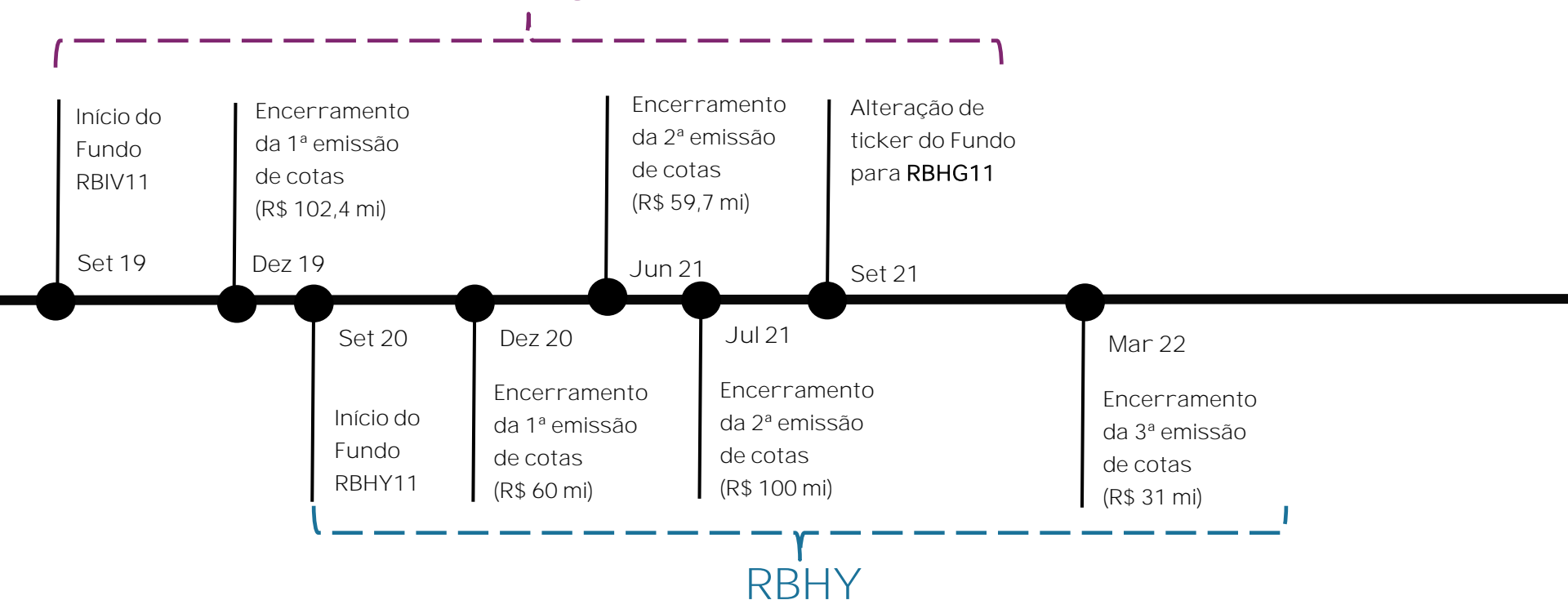
Agenda



Histórico dos Fundos

Ativos de alta qualidade de crédito (High Grade).

RBHG



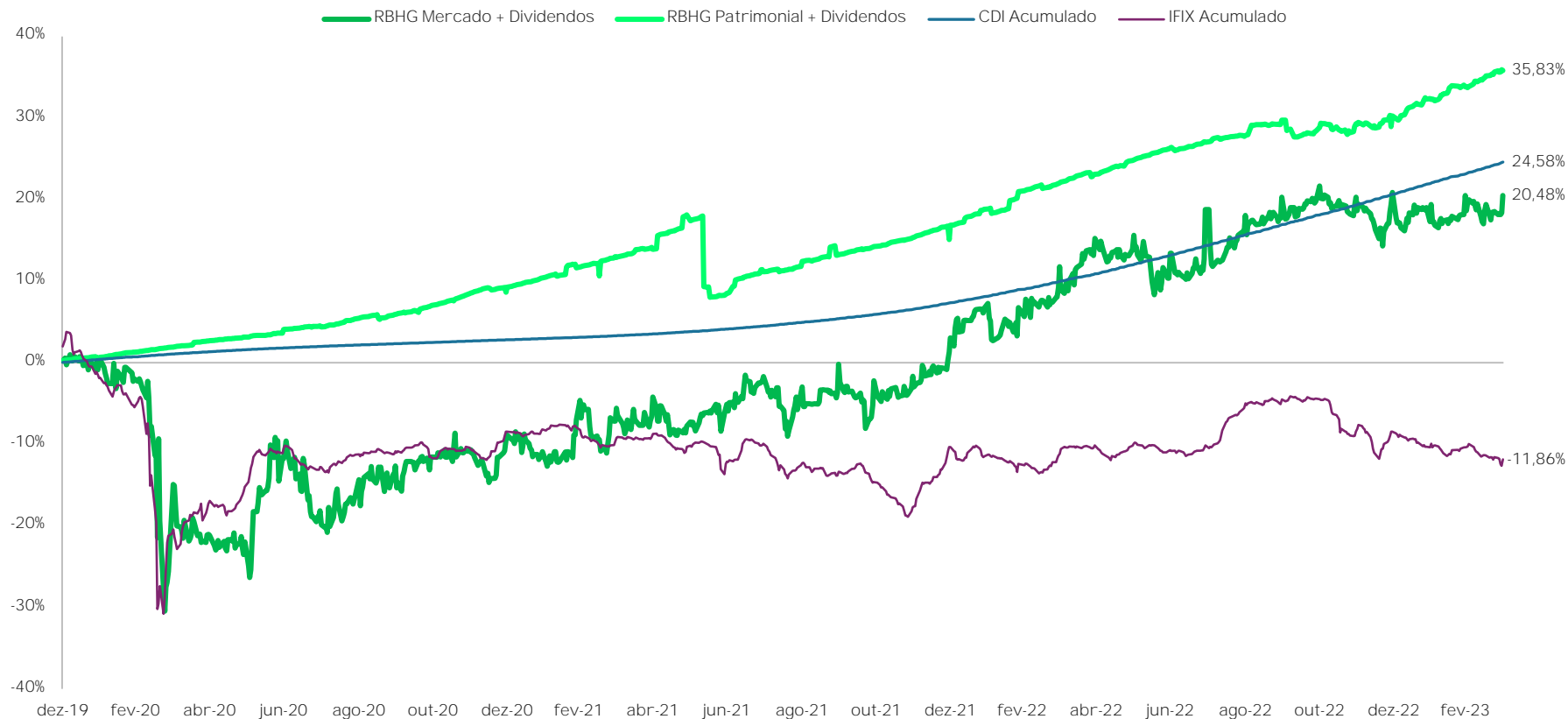
RBHY

Ativos com risco de crédito considerável (High Yield).



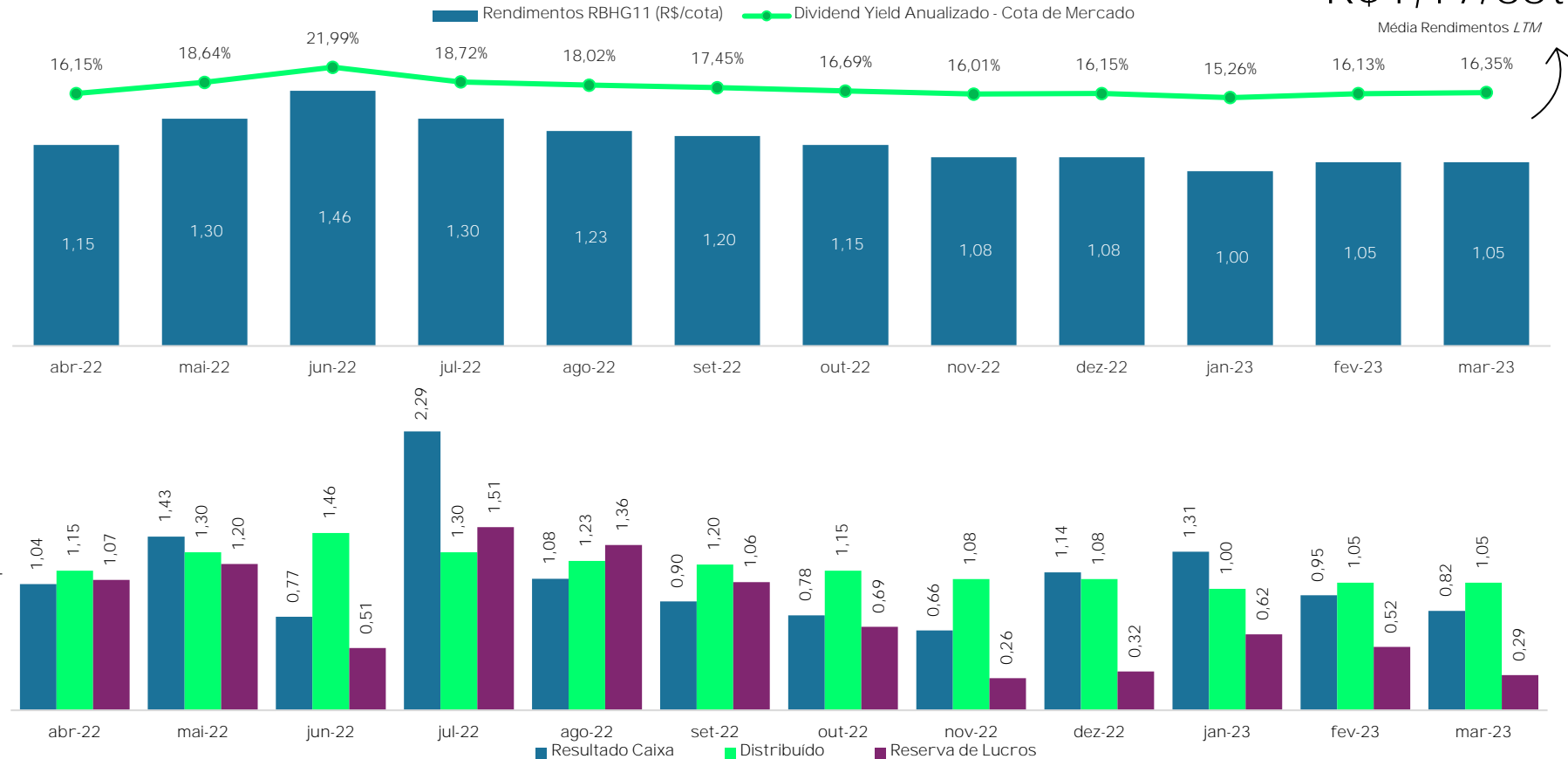
Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade

Performance Histórica



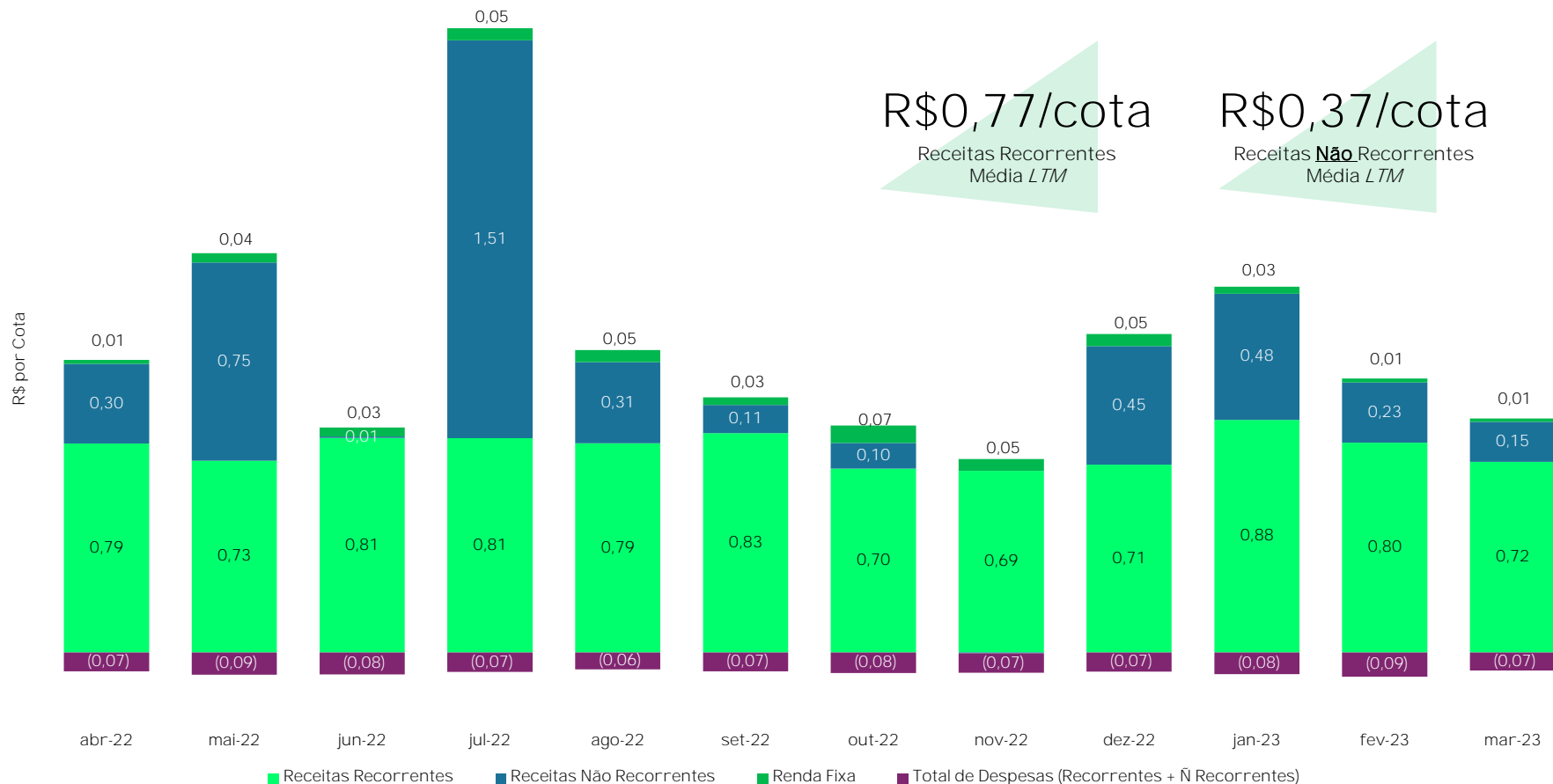
¹Para efeitos comparativos ao Retorno Ajustado reduzimos a taxa do CDI em 15%, pois as operações de CRIs são isentas de IR. Ao fazer esta redução, pode-se visualizar mais claramente o spread referente ao CDI, de modo a tornar possível a comparação na ótica do investidor.

Distribuição e *Dividend Yield*



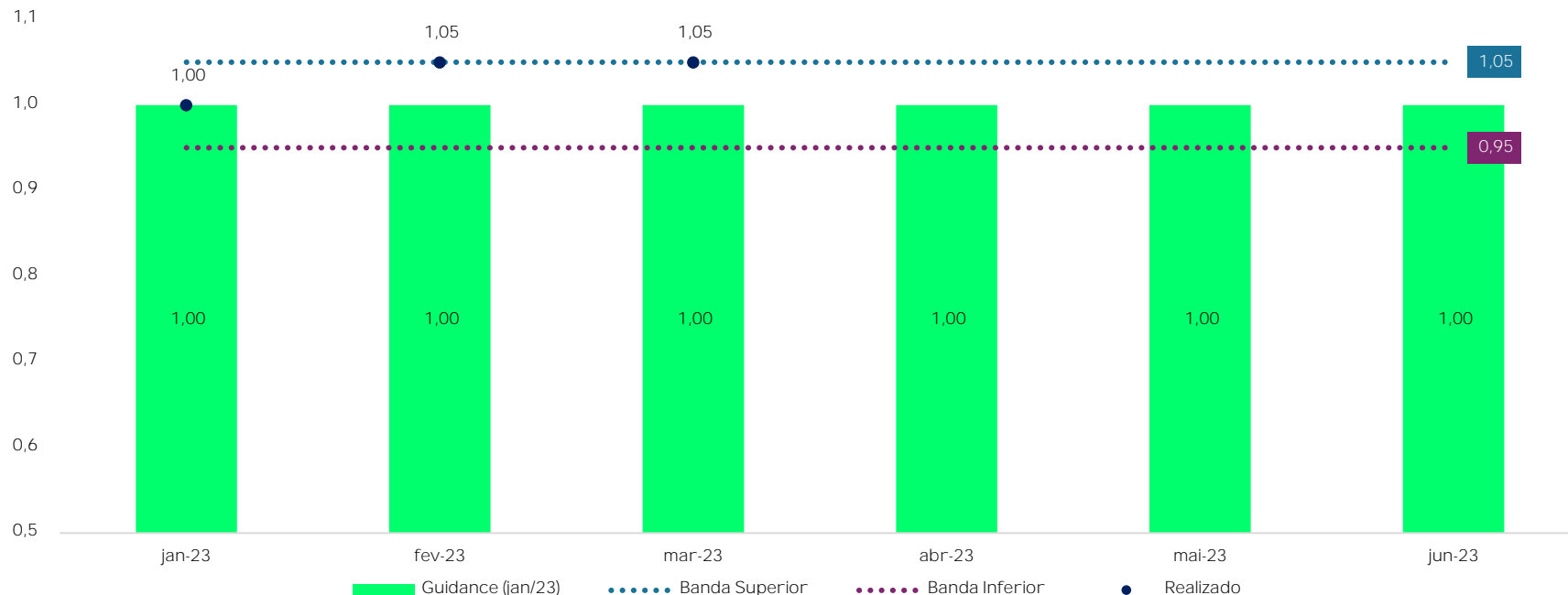


Breakdown Resultados



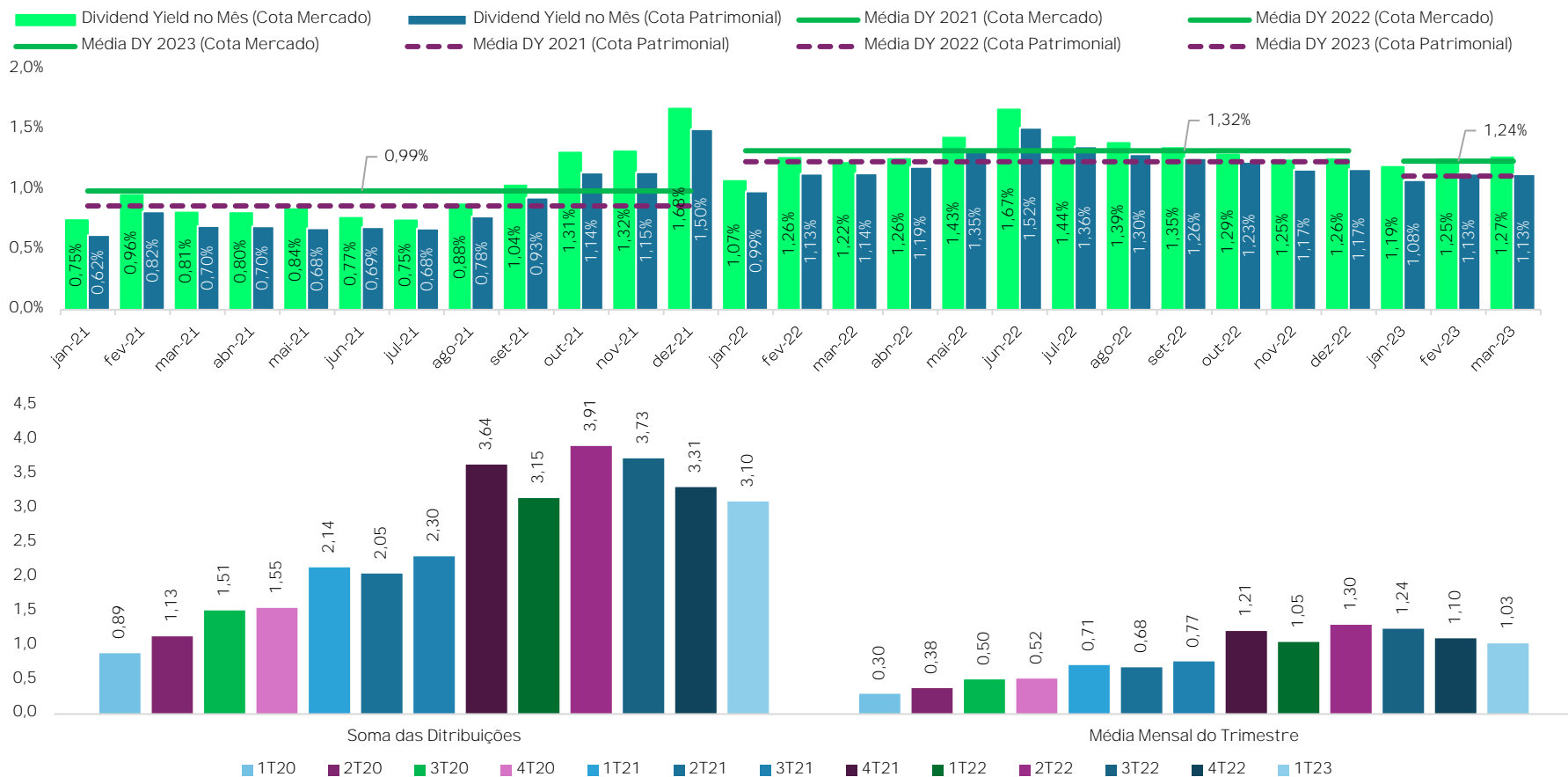
Guidance

Com o objetivo de dar transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos um Guidance para o primeiro semestre. No cenário mais provável, a média de dividendo é de R\$1,00/cota por mês com banda estimada entre R\$ 0,95/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,05 (Banda Superior).



Este estudo é uma projeção na presente data. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.

Trimestre vs. Trimestre



Peer Group

O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHG11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (março/22 até fevereiro/23), e, **conforme previsto no quadro abaixo, continuamos no 2º lugar (total de 10 fundos).**

Vale ressaltar que utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHG11.

No mês de março/23, atualizamos a composição dos nossos pares com objetivo de manter a comparação competitiva e desafiadora entre os primeiros lugares, em prol dos melhores interesses dos nossos investidores. Assim, retiramos 2 fundos (BARI11 e BTCI11).

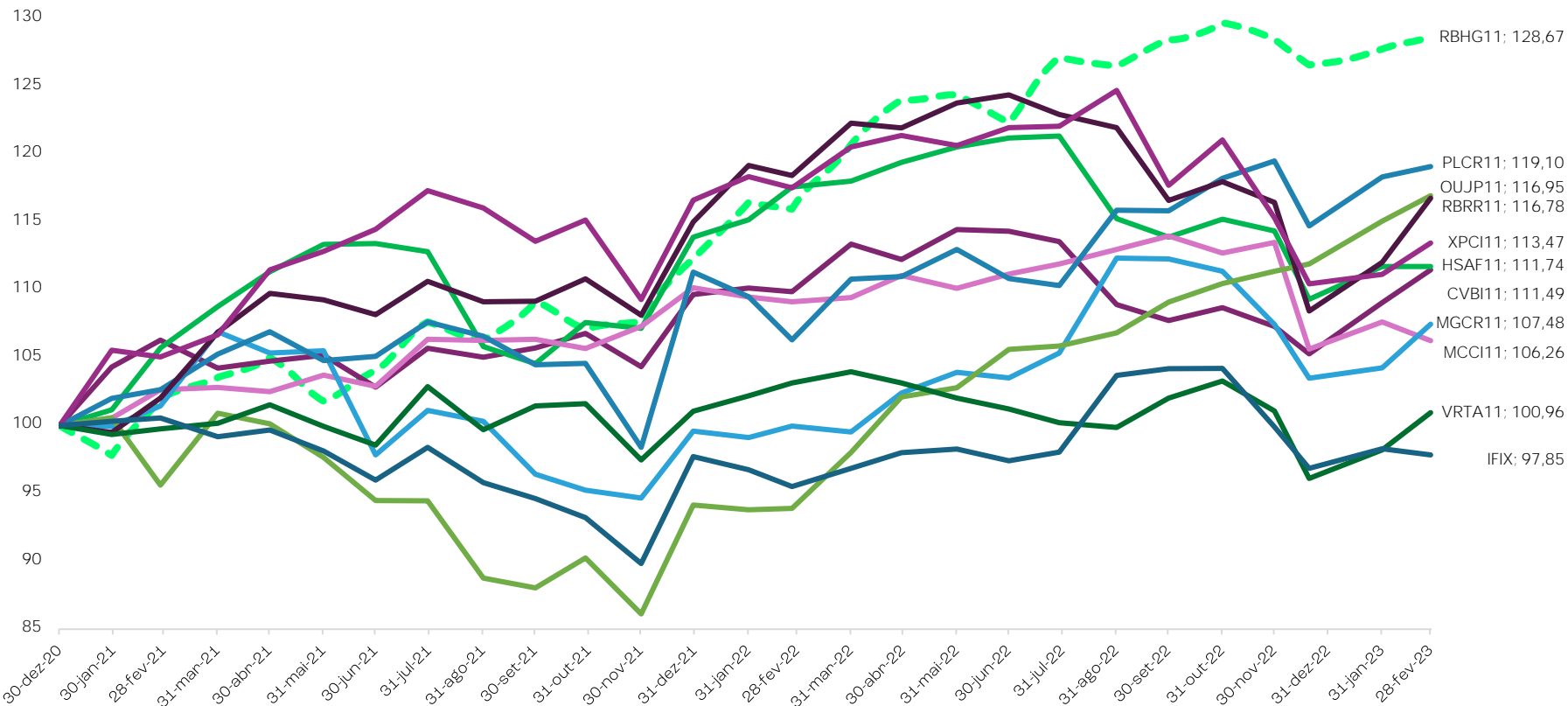
	Peers	Total	Média	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23
OUIP11	1º Peer	15,40	1,28	1,28	1,30	1,40	1,47	1,35	1,25	1,20	1,20	1,20	1,25	1,25	1,25
RBHG11	RBHG11	14,10	1,18	1,10	1,15	1,30	1,46	1,30	1,23	1,20	1,15	1,08	1,08	1,00	1,05
PLCR11	2º Peer	13,00	1,08	1,05	1,10	1,15	1,17	1,19	1,19	1,05	1,10	1,00	1,00	1,00	1,00
MGCR11	3º Peer	12,90	1,08	1,00	1,15	1,15	1,25	1,35	1,35	1,15	1,00	0,90	0,88	0,86	0,86
VRTA11	4º Peer	12,76	1,06	1,15	1,20	1,25	1,21	1,10	1,10	1,00	1,00	0,90	0,90	1,00	0,95
MCCI11	5º Peer	12,75	1,06	1,00	1,00	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,15	0,95	0,95
CVBI11	6º Peer	12,43	1,04	1,12	1,50	1,50	1,30	1,00	0,74	0,66	0,66	0,75	1,10	1,10	1,00
HSAF11	7º Peer	12,00	1,00	1,15	1,15	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	0,60	0,80	0,90	0,90
RBRR11	8º Peer	11,87	0,99	1,20	1,20	1,20	1,27	1,10	1,00	0,70	0,70	0,70	0,90	0,95	0,95
XPCI11	9º Peer	11,39	0,95	1,13	1,18	1,22	1,05	1,02	0,96	0,88	0,67	0,60	0,72	0,96	1,00

Fonte: Bloomberg

Total Return

Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

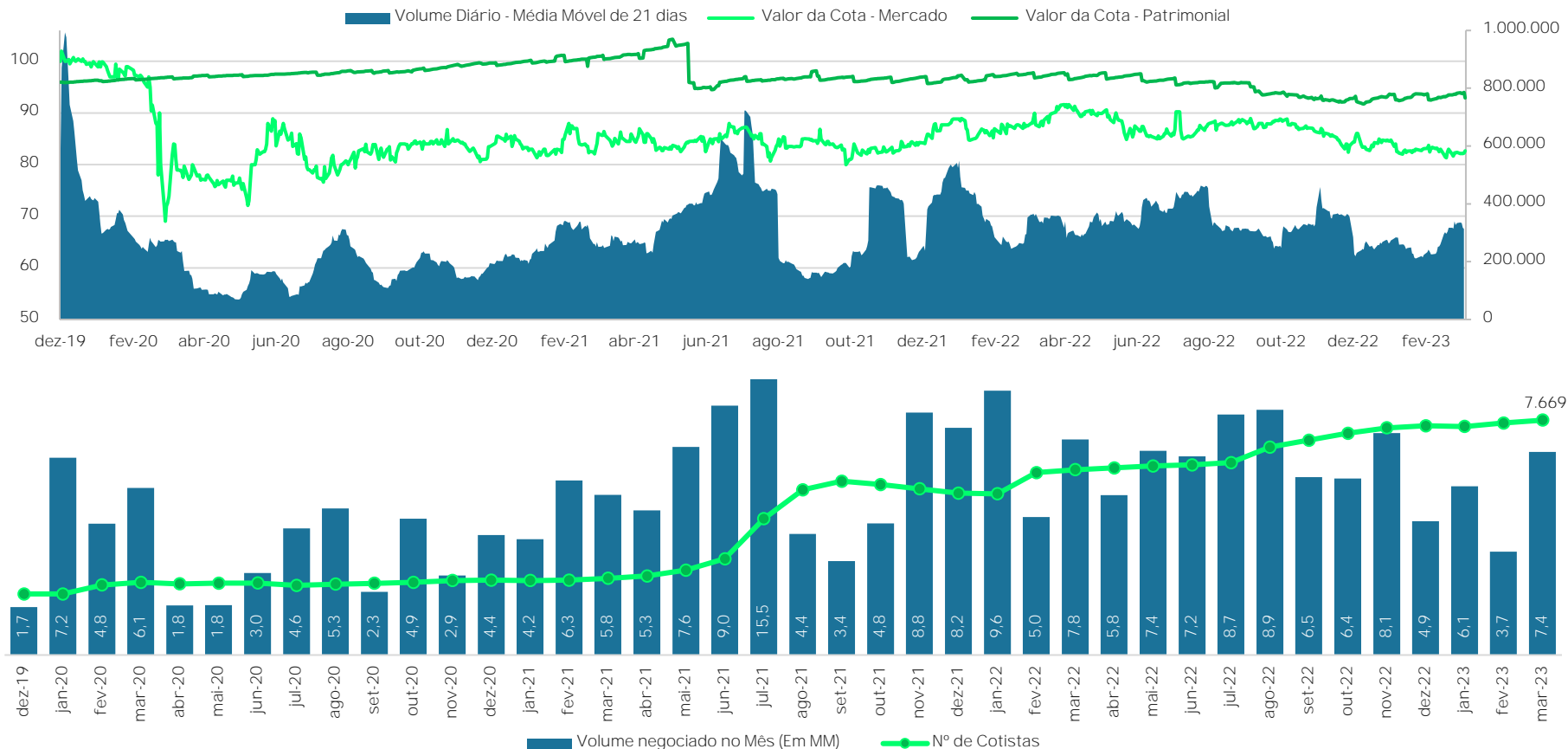
Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHG11.



Fonte: Bloomberg



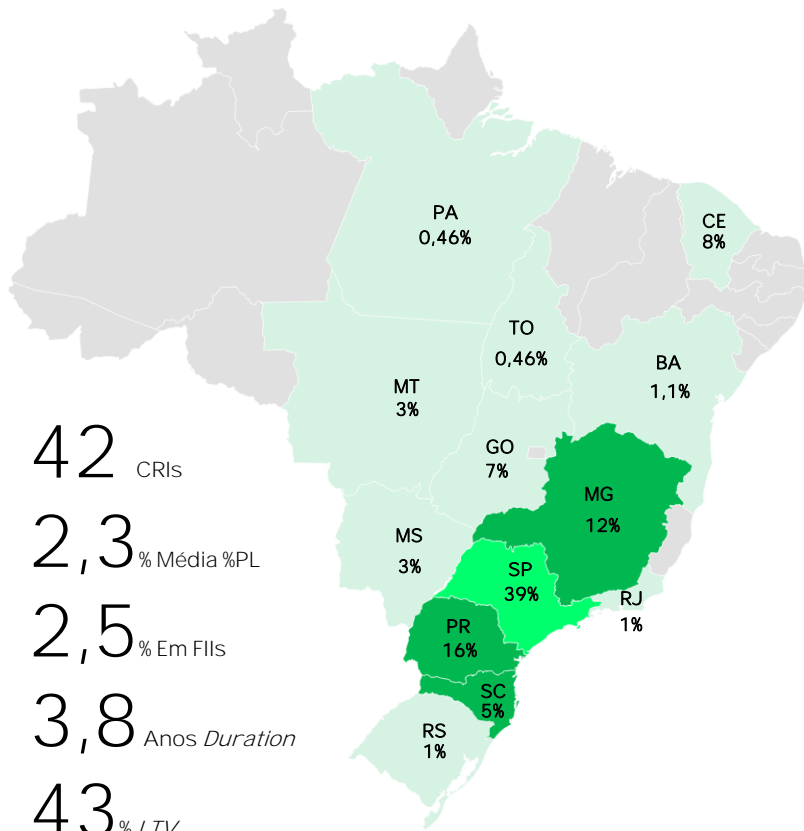
Liquidez



Fonte: Bloomberg



Portfólio do Fundo



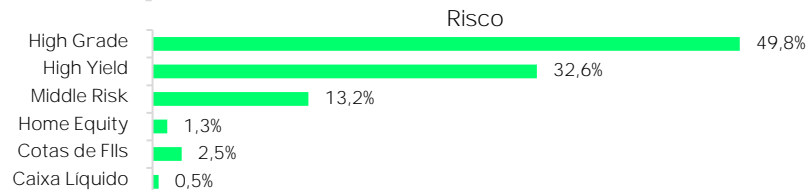
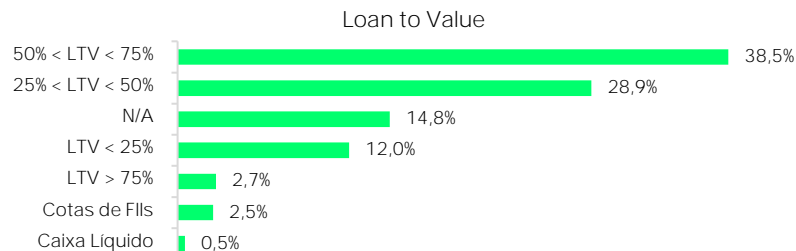
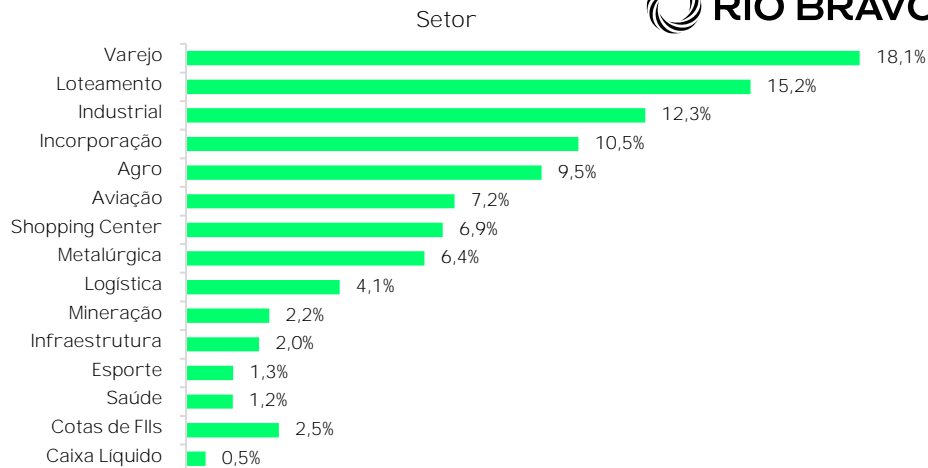
42 CRIs

2,3 % Média %PL

2,5 % Em Flls

3,8 Anos *Duration*

43 % LTV





Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield

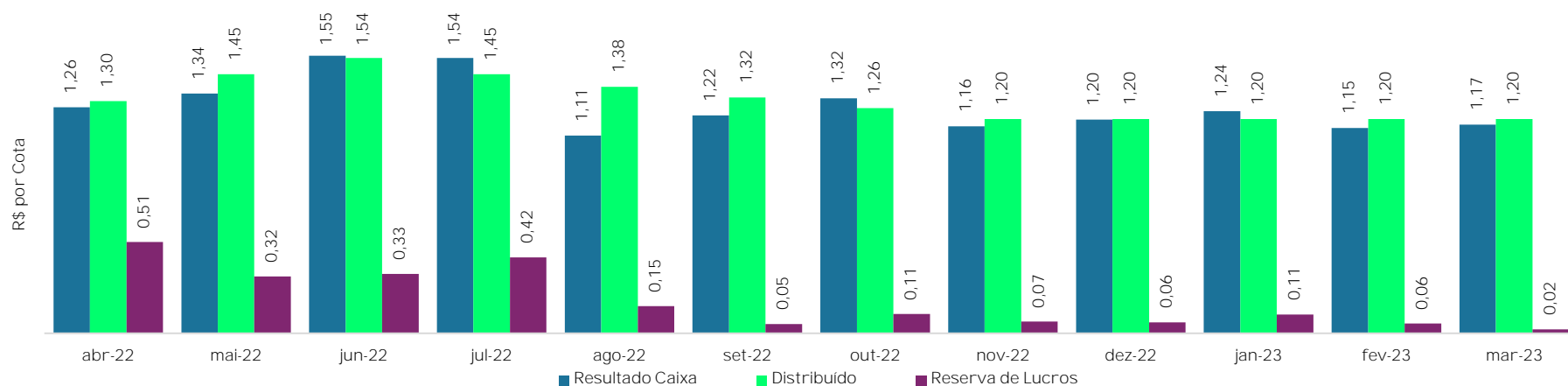
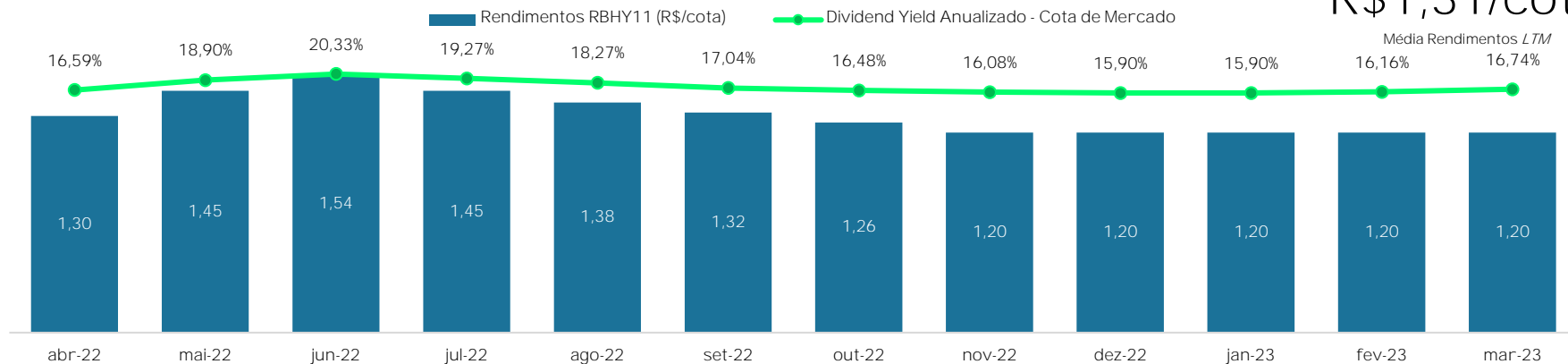
Performance Histórica



*Para efeitos comparativos ao Retorno Ajustado reduzimos a taxa do CDI em 15%, pois as operações de CRIs são isentas de IR. Ao fazer esta redução, pode-se visualizar mais claramente o spread referente ao CDI, de modo a tornar possível a comparação na ótica do investidor.

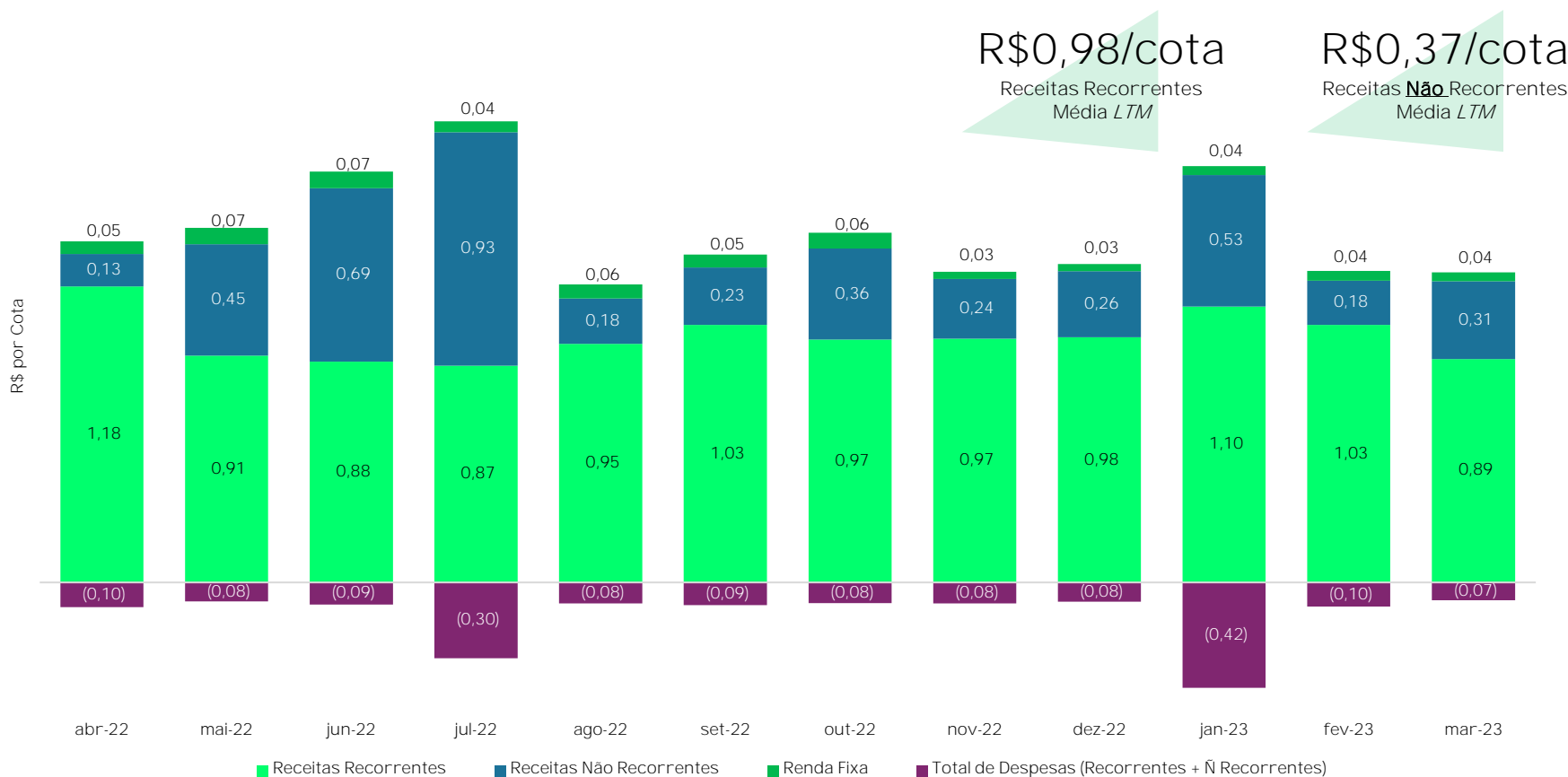
Distribuição e *Dividend Yield*

R\$1,31/cota



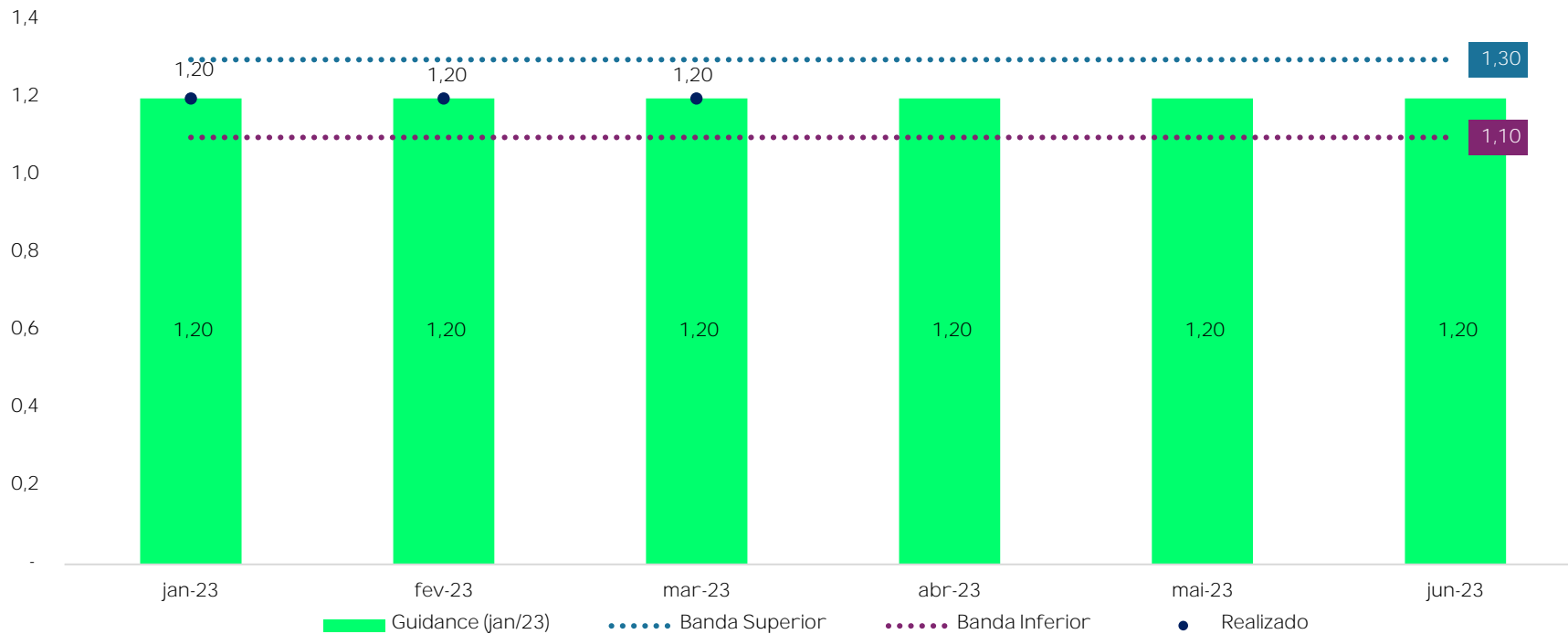


Breakdown Resultados



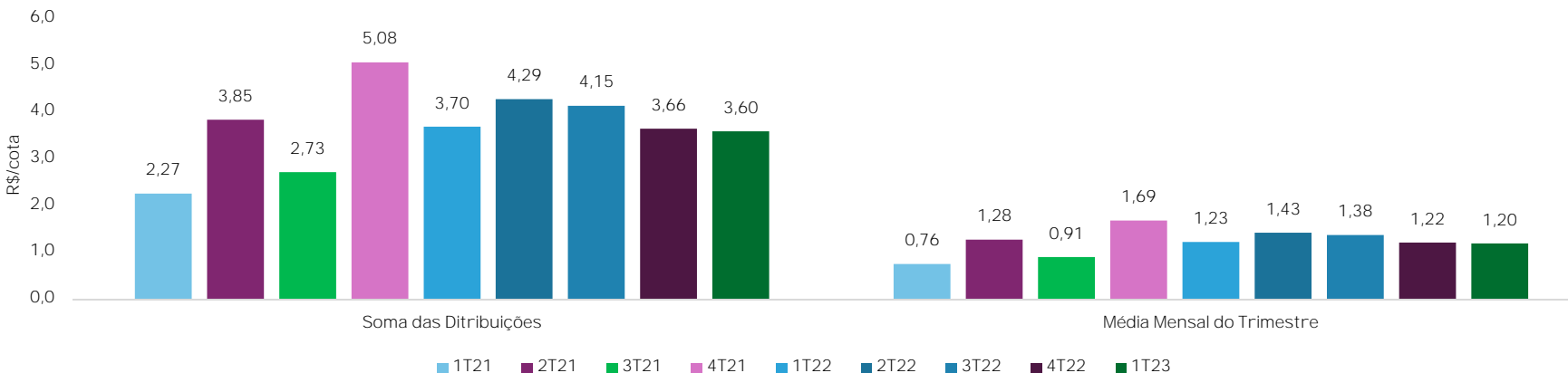
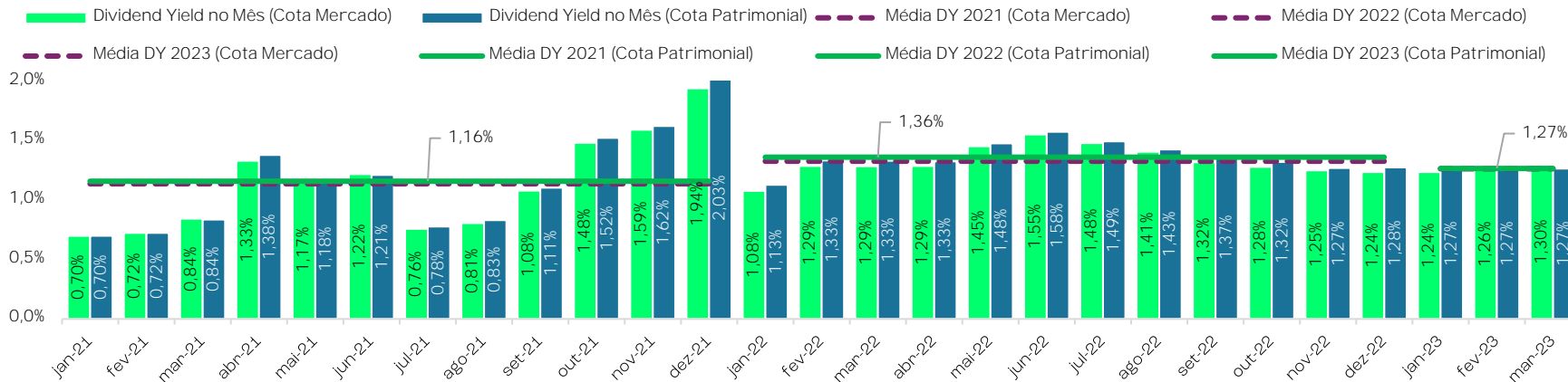
Guidance

Com o objetivo de dar transparência à estratégia de distribuição de rendimentos, fornecemos um *Guidance* para o primeiro semestre de 2023. No cenário mais provável, a média de dividendo é de R\$1,20/cota por mês com banda estimada entre R\$ 1,10/cota (Banda Inferior) e R\$ 1,30 (Banda Superior).



Este estudo é uma projeção na presente data. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Leia o Regulamento e o Prospecto antes de investir, em especial a seção fatores de risco.

Trimestre vs. Trimestre



Peer Group

O time de Gestão do Fundo, com o intuito de analisar os pares de mercado, elaborou uma comparação entre os principais fundos do mercado que possuem a mesma política de investimento do RBHY11. Como premissa, utilizamos apenas a distribuição de rendimentos realizada nos últimos 12 meses (março/22 até fevereiro/23), e, **conforme quadro abaixo, ficamos no 3º lugar (total de 9 fundos)**.

Vale ressaltar que utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.

No mês de março/23, atualizamos a composição dos nossos pares com objetivo de manter a comparação competitiva e desafiadora entre os primeiros lugares, em prol dos melhores interesses dos nossos investidores. Assim, retiramos 2 fundos (KNHY11 e RECR11) e incluímos 1 novo fundo (JPPA11).

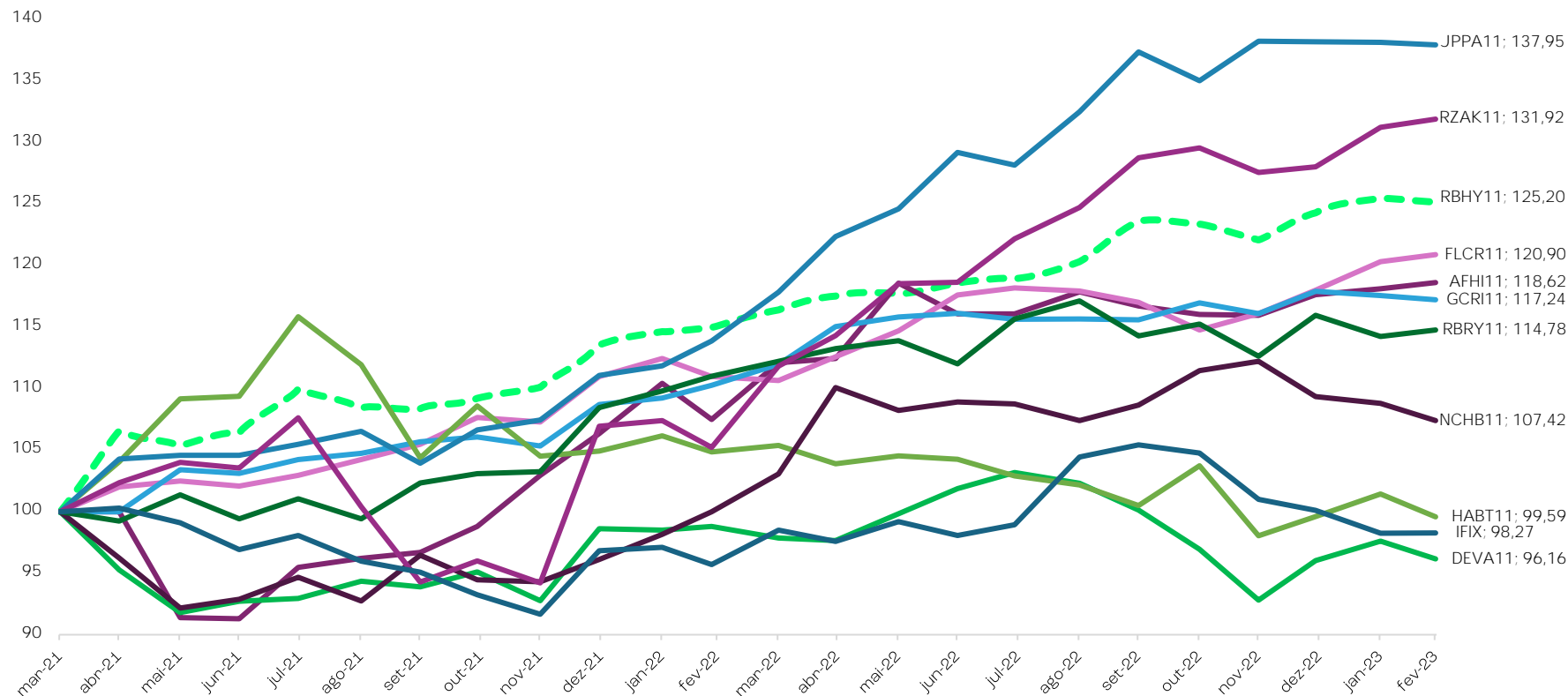
	Peers	Total	Média	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23
JPPA11	1º Peer	19,83	1,65	1,55	1,80	2,00	2,40	1,77	1,65	1,55	1,50	1,40	1,41	1,40	1,40
RZAK11	2º Peer	17,76	1,48	1,20	1,80	1,80	1,65	1,50	1,66	1,45	1,40	1,50	1,40	1,20	1,20
RBHY11	RBHY11	15,80	1,32	1,30	1,30	1,45	1,54	1,45	1,38	1,32	1,26	1,20	1,20	1,20	1,20
NCHB11	3º Peer	15,16	1,26	1,40	1,47	1,54	1,47	1,31	1,35	1,30	1,25	1,00	1,05	1,00	1,02
GCR11	4º Peer	14,91	1,24	1,48	1,51	1,55	1,35	1,25	1,17	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10
RBRY11	5º Peer	14,21	1,18	1,30	1,25	1,25	1,41	1,35	1,20	1,00	1,00	1,00	1,10	1,15	1,20
FLCR11	6º Peer	14,08	1,17	1,34	1,60	1,75	1,69	1,15	1,00	0,75	0,75	0,90	0,90	1,10	1,15
AFHI11	7º Peer	13,97	1,16	1,35	1,35	1,40	1,40	1,30	1,15	1,00	0,95	0,96	1,00	1,05	1,06
HABT11	8º Peer	13,85	1,15	1,20	1,25	1,40	1,30	1,30	1,03	1,00	0,90	0,92	1,17	1,18	1,20
DEVA11	9º Peer	13,03	1,09	1,31	1,40	1,60	1,41	1,25	1,00	0,55	0,56	0,90	1,05	1,10	0,90

Fonte: Bloomberg

Total Return

Variação da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

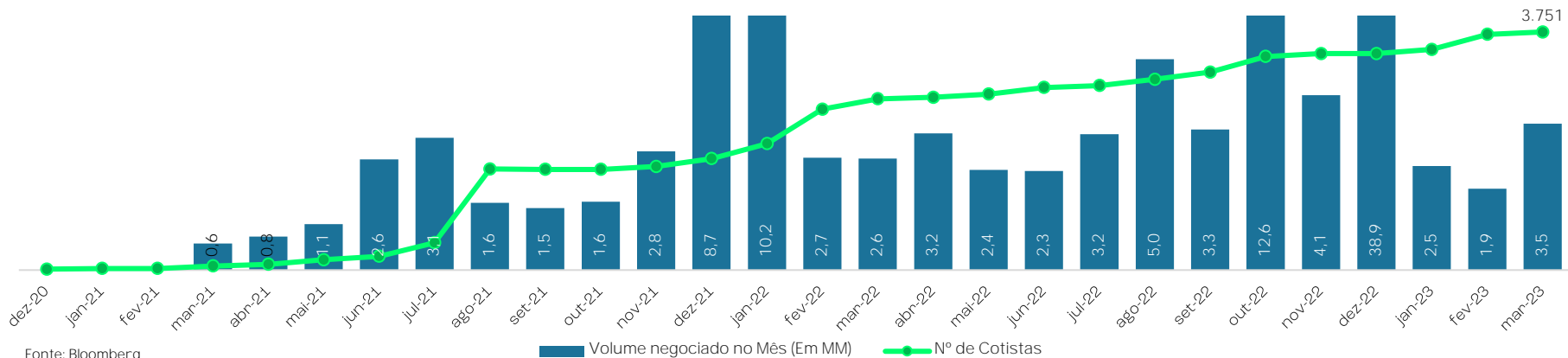
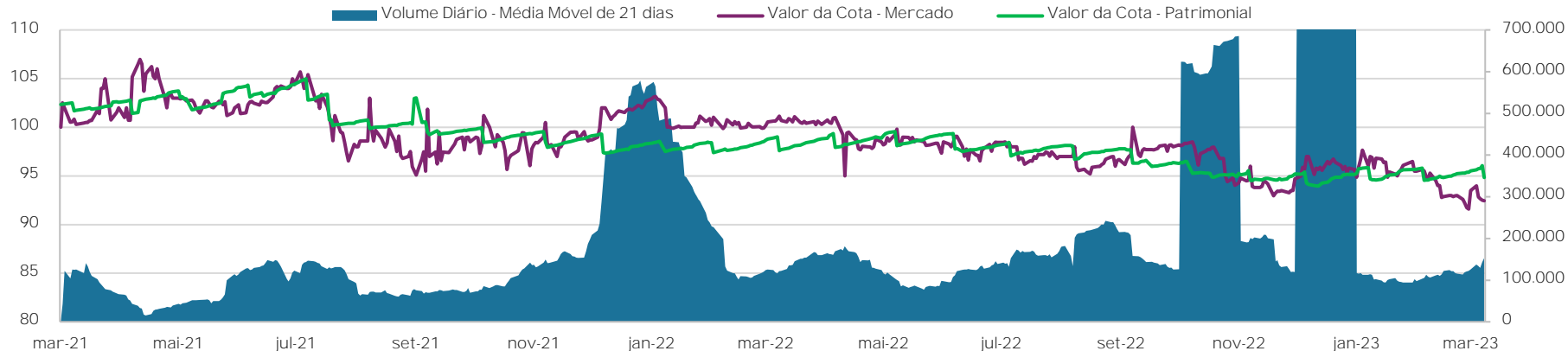
Utilizamos as informações com um mês de defasagem, tendo em vista que alguns fundos divulgam a sua distribuição em datas diferentes do RBHY11.



Fonte: Bloomberg

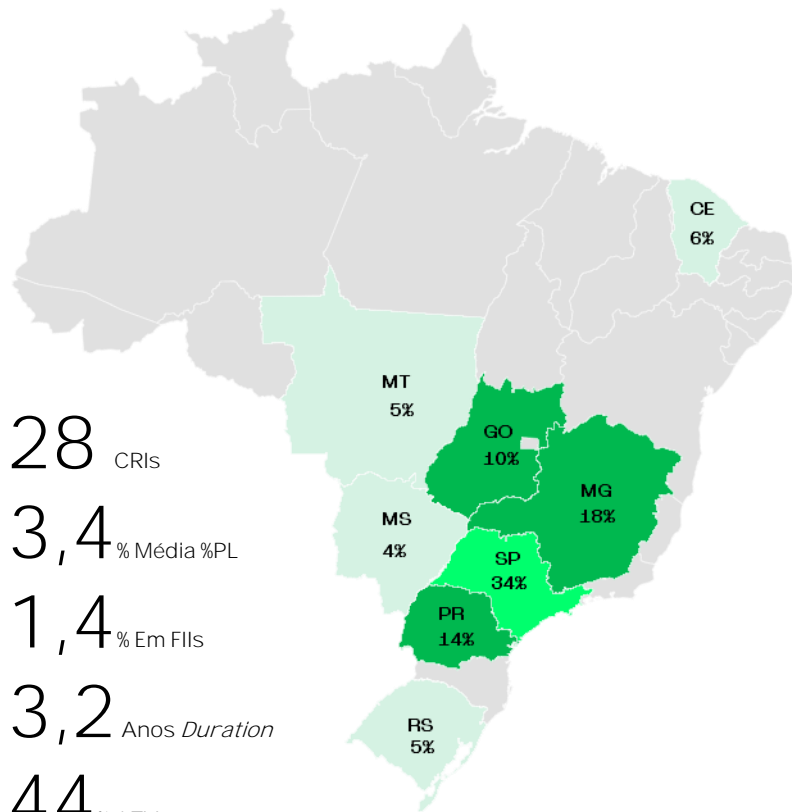


Liquidez





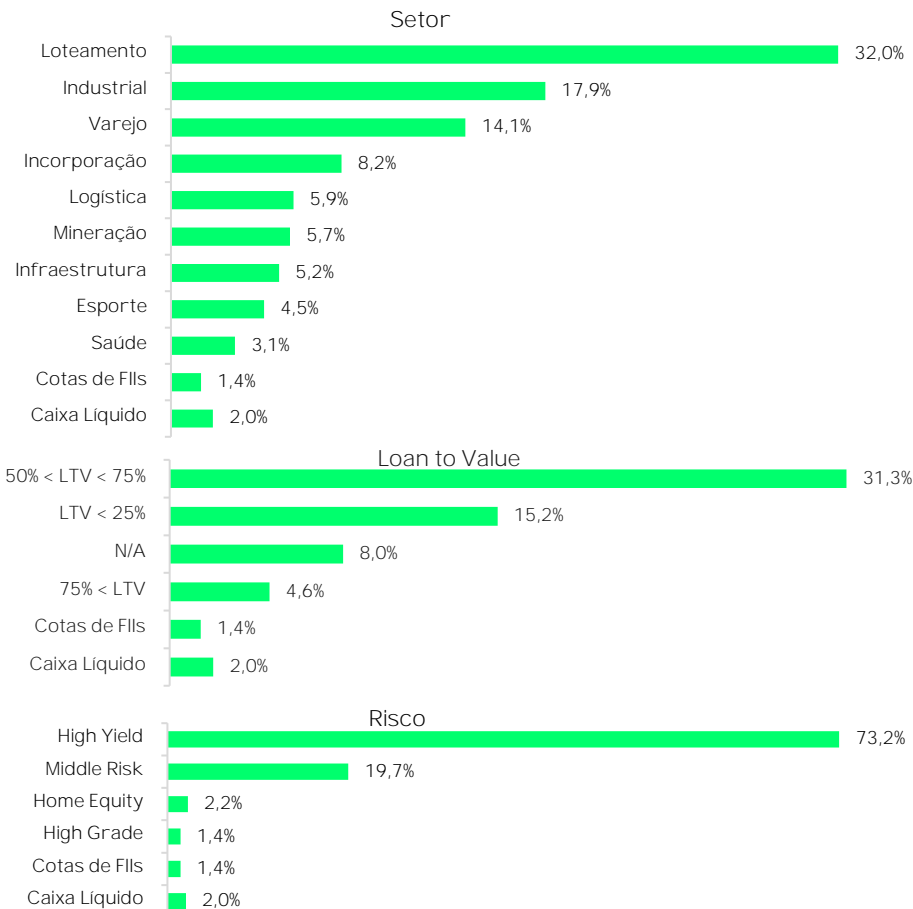
Portfólio do Fundo



28 CRIs

3,4% Média %PL

1,4% Em FIs

3,2 Anos *Duration*44% *LTV*



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

