

# COMUNICADO AO MERCADO

SOBRE A MANUTENÇÃO DA SUSPENSÃO TEMPORÁRIA E ABERTURA DO PERÍODO DE DESISTÊNCIA DA OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DE COTAS DA PRIMEIRA EMISSÃO DO

## RIO BRAVO ESG FUNDO DE INVESTIMENTO

EM COTAS DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO  
EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

CNPJ/ME nº 38.314.962/0001-98

no montante total de até

# R\$ 150.000.000,00

(cento e cinquenta milhões de reais)

Código ISIN das Cotas: BRRBIFCTF002

Código de Negociação das Cotas na B3: RBIF11

Classificação ANBIMA: Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre



O **RIO BRAVO ESG FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO**, inscrito no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Economia ("CNPJ/ME") sob o nº 38.314.962/0001-98 ("**Fundo**"), regido por seu regulamento, a **WARREN CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO LTDA.**, sociedade com sede na Cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, na Avenida Osvaldo Aranha, nº 720, 2º andar, Bom Fim, CEP 90035-191, inscrita CNPJ/ME sob o nº 92.875.780/0001-31 ("**Coordenador Líder**" ou "**Warren**"), a **ÓRAMA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 228, 18º andar, Botafogo, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 13.293.225/0001-25 ("**Órama**") e a **RIO BRAVO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Chedid Jafet, nº 222, Bloco B, 3º andar, conjunto 32, Vila Olímpia, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 72.600.026/0001-81 ("**Rio Bravo DTVM**"), e, em conjunto com a Órama, "**Coordenadores Contratados**" e, em conjunto com o Coordenador Líder, "**Coordenadores**", no âmbito da distribuição pública de distribuição primária de até 1.500.000 (um milhão e quinhentas mil) cotas, em classe única, nominativas, escriturais ("**Oferta**" e "**Cotas**", respectivamente), todas com valor unitário de R\$100,00 (cem reais), vem a público **COMUNICAR** ao mercado a manutenção da suspensão temporária e abertura do período de desistência da Oferta, conforme o disposto abaixo:

1. O Coordenador Líder recebeu o **Ofício nº 336/2021/CVM/SRE/GER-2** datado de 08 de novembro de 2021, expedido pela CVM, por meio do qual foi suspensa temporariamente a distribuição pública das Cotas de emissão do Fundo, com fundamento nos parágrafos 2º e 3º do artigo 50 da Instrução CVM 400, pelo prazo de até 30 (trinta) dias, pelos motivos expostos no Comunicado ao Mercado divulgado em **09 de novembro de 2021**.
2. O Coordenador Líder apresentou resposta às exigências do Ofício supracitado em **09 de novembro de 2021** com emissão do referido Comunicado ao Mercado, entretanto a CVM expediu em **17 de novembro de 2021** o **Ofício nº 350/2021/CVM/SER/GER-2** determinando a manutenção da suspensão da Oferta, por não terem sido plenamente atendidas as exigências postuladas. Em decorrência da manutenção da suspensão da Oferta, apresentamos este Comunicado ao Mercado contando com as seguintes informações:
  - (A) que a Oferta continua suspensa temporariamente pela CVM em decorrência do uso de material publicitário irregular pelo prazo de 30 (trinta) dias, findo em 08 de dezembro de 2021, caso não seja interrompido antes;
  - (B) que no **Ofício nº 332/2021/CVM/SRE/GER-2** datado de **04 de novembro de 2021** foram identificadas determinadas inconsistências nos materiais publicitários que consistiam em: (i) ajuste na menção de rentabilidade alvo, por vezes tratada como "Dividendo Yield, equivalente a IPCA + 5,75% a 6,25% a.a."; (ii) ajuste na qualificação dos ativos investidos pelo Fundo como possuindo "(a) perfil de retorno e risco atraentes; e (b) liquidez e track record no mercado secundário"; (iii) ajuste nas informações que tratavam do fundo investir "*majoritariamente em portfólios de debêntures incentivadas*"; e (iv) indicação de acesso ao prospecto na página ipo.warren.com.br. Em atendimento à esta exigência foi divulgado Comunicado ao Mercado em **05 de novembro de 2021** em que informado aos investidores a realização de ajustes nos materiais publicitários de modo que as redações dos respectivos materiais publicitários passaram a vigor conforme abaixo:

TEXTO INCORRETO	ERRATA COM TEXTO AJUSTADO
<b>Onde constou:</b> "rentabilidade alvo "Dividend Yield", equivalente a IPCA + 5,75% a 6,25% a.a."	<b>Passou a constar:</b> "O Fundo visa proporcionar a seus Cotistas uma rentabilidade alvo que busque acompanhar, no longo prazo, os títulos do tesouro indexados à inflação com duration média (prazo médio ponderado) similar à da carteira do Fundo, acrescida de sobretaxa (spread) igual ou superior a 2,00% (dois por cento) ao ano."
<b>Onde constou:</b> (i) perfil de retorno e risco atraentes; e (ii) liquidez e track record no mercado secundário	<b>Passou a constar:</b> "Qualificação dos ativos investidos pelo Fundo possuindo potencial liquidez em mercado secundário, não sendo garantida a referida liquidez tampouco devendo ser interpretada esta informação como promessa de rentabilidade."
<b>Onde constou:</b> "Investe majoritariamente em portfólios de debêntures incentivadas."	<b>Passou a constar:</b> "Investe em Cotas de FI-Infra, que por sua vez, investirão prioritariamente em Debêntures Incentivadas."
<b>Onde constou:</b> "ipo.warren.com.br"	<b>Passou a constar:</b> <a href="https://ofertaspublicas.warren.com.br/rio-bravo-rbif11">https://ofertaspublicas.warren.com.br/rio-bravo-rbif11</a> > ao final da página "Acesse os documentos da Oferta" em sequência selecione "Prospecto Preliminar".

- (C) que no **Ofício nº 336/2021/CVM/SRE/GER-2** datado de **08 de novembro de 2021**, o qual estabeleceu a suspensão da Oferta, foi solicitado: (i) esclarecimento e maior clareza quanto ao trecho "O Fundo buscará uma rentabilidade alvo para as Cotas que acompanhe os títulos do tesouro indexados à inflação com duration média (prazo médio ponderado) similar à da carteira do Fundo, acrescida de NTN-B e sobretaxa (spread) igual ou superior a 2,00% (dois por cento)", o qual foi alterado, conforme Comunicado ao Mercado divulgado **em 09 de novembro de 2021**, e passou a vigor com a seguinte redação: "O Fundo visa proporcionar a seus Cotistas uma rentabilidade alvo que busque acompanhar, no longo prazo, os títulos do tesouro indexados à inflação com duration média (prazo médio ponderado) similar à da carteira do Fundo, acrescida de sobretaxa (spread) igual ou superior a 2,00% (dois por cento) ao ano." (Constante na Seção: Objetivo do Investimento, página 77 e na Seção: Visão do Gestor sobre as Características do Fundo, página 88 do Prospecto Preliminar e no Artigo 4º, parágrafo 7º, página 4 do Regulamento); e (ii) ajuste no trecho "ativos investidos pelo Fundo possuindo potencial liquidez em mercado secundário" nos materiais publicitários, o qual foi suprimido dos respectivos materiais publicitários;
- (D) que em razão do disposto no item C acima, foram realizados ajustes no Prospecto Preliminar da Oferta, conforme sua versão mais recentemente datada de **09 de novembro de 2021** para dar maior clareza ao investidor e alinhar o documento conforme cumprimento das exigências nos materiais publicitários, tendo sido, portanto ajustado para ficar claro que o *Fundo visa proporcionar a seus Cotistas uma rentabilidade alvo que busque acompanhar, no longo prazo, os títulos do tesouro indexados à inflação com duration média (prazo médio ponderado) similar à da carteira do Fundo, acrescida de sobretaxa (spread) igual ou superior a 2,00% (dois por cento) ao ano.*
- (E) que, conforme **Ofício nº 350/2021/CVM/SRE/GER-2** datado de **17 de novembro de 2021**, a Oferta continua suspensa pelo prazo de até 30 dias, contados do ofício que comunicou a mesma (08 de novembro de 2021), findos em 08 de dezembro de 2021, caso não seja interrompido antes;
- (F) que, em razão dos ajustes nos materiais publicitários e no Prospecto Preliminar da Oferta, será aberto período de desistência, de modo que os Investidores Institucionais e Investidores Não Institucionais que aderiram à Oferta podem exercer a faculdade de revogar sua aceitação, com a restituição integral de eventual valor dado em contrapartida aos valores mobiliários ofertados, presumida a manutenção do investimento em caso de silêncio, **até o 5º (quinto) dia útil** subsequente à data do presente Comunicado ao Mercado, ou seja, **até 25 de novembro de 2021**, conforme procedimento previsto no Artigo 27 da Instrução CVM 400 e na Seção "Alteração das Circunstâncias, Revogação ou Modificação, Suspensão e Cancelamento da Oferta", na página 34 do Prospecto.
- (G) que, sendo concedida a revogação da suspensão da Oferta pela CVM **até o dia 26 de novembro de 2021**, estimamos a Liquidação Oferta ocorrerá entre o período de **17 de dezembro de 2021 e 22 de dezembro de 2021**, o que será informado por meio de Comunicado ao Mercado, realizado logo após a revogação da suspensão da Oferta, se ocorrer, indicando as datas estimadas da Oferta, tomando em conta que tais datas se tratam de mera expectativa; e
- (H) para a tomada de decisão dos Investidores, devem ser consideradas apenas as informações do Prospecto Preliminar e demais documentos da Oferta, nos termos do artigo 25, §3º, da Instrução CVM 400.

## PUBLICIDADE E DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES DA OFERTA

Este Comunicado ao Mercado será divulgado nas páginas da rede mundial de computadores da Administradora, das Coordenadores da Oferta, da CVM e da B3, conforme indicado no artigo 54-A da Instrução da CVM 400. Os demais anúncios, atos e/ou fatos relevantes serão divulgados apenas nas páginas da rede mundial de computadores da Administradora, dos Coordenadores da Oferta, da CVM e da B3, conforme indicado no artigo 54-A da Instrução da CVM 400. Para maiores esclarecimentos a respeito da Oferta e do Fundo, os interessados deverão dirigir-se à CVM, à sede da Administradora, da Gestora, dos Coordenadores ou dos Coordenadores da Oferta ou à B3 nos endereços indicados abaixo, e poderão obter as versões eletrônicas do Regulamento e do Prospecto Preliminar por Investidores na CVM e na B3 para consulta apenas:

- (i) **Administradora**  
<https://www.brtrust.com.br/?administracao=rio-bravo-esg-fic-fundo-incentivado-de-inv-em-infraestrutura-rf-cp&lang=pt> (neste *website*, localizar "o documento da Oferta que deseja ter acesso");
- (ii) **Coordenador Líder**  
<https://ofertaspublicas.warren.com.br/rio-bravo-rbif11> (neste *website* localizar o documento da Oferta que deseja ter acesso);

(iii) CVM

<http://www.cvm.gov.br> (neste *website* acessar “Assunto”, clicar em “Regulados”, posteriormente clicar em “Regulados CVM (sobre e dados enviados à CVM)”, clicar em Fundos de Investimento “Informações Sobre Regulados”, clicar em “Fundos de Investimento”, em seguida em “Fundos de Investimento Registrados”, buscar por “RIO BRAVO ESG FIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RF CREDITO PRIVADO”, acessar “RIO BRAVO ESG FIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RF CREDITO PRIVADO” e, então, localizar o documento da Oferta que deseja ter acesso); (iv) Órama: <https://www.orama.com.br/oferta-publica/rio-bravo-esg-fic-fi-investimento-em-infraestrutura-rf-cp-1-emissao> (neste *website*, localizar o documento da Oferta que deseja ter acesso);

(iv) Órama

<https://www.orama.com.br/oferta-publica/rio-bravo-esg-fic-fi-investimento-em-infraestrutura-rf-cp-1-emissao> (neste *website*, localizar o documento da Oferta que deseja ter acesso);

(v) Rio Bravo

<https://riobravo.com.br/fundo/rio-bravo-esg-fic-fi-infra> (neste *website*, localizar o documento da Oferta que deseja ter acesso);

(vi) B3

[www.b3.com.br](http://www.b3.com.br) (neste *website* e clicar em “Produtos e Serviços”, depois clicar “Solução para Emissores”, depois clicar em “Ofertas Públicas”, em seguida clicar em “Oferta em Andamento”, posteriormente clicar em “Fundos”, e depois selecionar “RIO BRAVO ESG FIC FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RF CP” e, então, localizar o documento da Oferta que deseja ter acesso); e

(vii) **Participantes Especiais:** Informações adicionais sobre os Participantes Especiais podem ser obtidas nas dependências dos Participantes Especiais e/ou na página da rede mundial de computadores da B3 ([www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)).

## ADMINISTRADOR E GESTOR

Este Comunicado ao Mercado será divulgado nas páginas da rede mundial de computadores da Administradora, dos Coordenadores da Oferta, da CVM e da B3, conforme indicadas no Prospecto Preliminar, nos termos do artigo 54-A da Instrução da CVM 400.

Para maiores esclarecimentos a respeito da Oferta e do Fundo, bem como para obtenção de cópias do Regulamento e do Prospecto Preliminar, do Contrato de Distribuição e outros documentos públicos relacionados à Oferta, os interessados deverão dirigir-se à sede da Administradora, da Gestora, dos Coordenadores, dos Coordenadores da Oferta e/ou da CVM, nos endereços indicados no Prospecto Preliminar, sendo que o Prospecto Preliminar encontra-se à disposição dos Investidores na CVM e na B3 apenas para consulta.

Exceto quando especificamente definidos neste Comunicado ao Mercado, os termos aqui utilizados iniciados em letra maiúscula terão o significado a eles atribuído no Prospecto Preliminar ou no Regulamento do Fundo, sendo que estes encontram-se disponíveis na sede da Administradora, da Gestora, dos Coordenadores, dos Coordenadores da Oferta e/ou da CVM, nos endereços indicados neste Comunicado ao Mercado.

Este Comunicado ao Mercado não constitui uma oferta de subscrição ou de venda das Cotas. Tendo em vista a possibilidade de veiculação de matérias na mídia sobre o Fundo e a Oferta, os Coordenadores e os Coordenadores da Oferta alertam os Investidores que estes deverão basear suas decisões de investimento única e exclusivamente nas informações constantes do Prospecto, incluindo todos os seus anexos. Os Coordenadores recomendam que os Investidores interessados em participar da Oferta leiam, atenta e cuidadosamente, os termos e condições estipulados nos respectivos Pedidos de Subscrição, especialmente os procedimentos relativos à integralização das Cotas e à liquidação da Oferta, bem como as informações constantes do Prospecto e do Regulamento do Fundo, especialmente as seções que tratam sobre os riscos aos quais o Fundo está exposto.

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE COMUNICADO AO MERCADO ESTÃO EM CONSONÂNCIA COM O REGULAMENTO DO FUNDO, MAS NÃO O SUBSTITUEM. É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA TANTO DESTE COMUNICADO AO MERCADO, QUANTO DO AVISO AO MERCADO, DO PROSPECTO PRELIMINAR, DO ANÚNCIO DE INÍCIO, DO PROSPECTO PRELIMINAR E DO REGULAMENTO, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS CLÁUSULAS RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, BEM COMO ÀS DISPOSIÇÕES DO PROSPECTO PRELIMINAR, DO PROSPECTO PRELIMINAR E DO REGULAMENTO QUE TRATAM DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO.

O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, BEM COMO SOBRE AS COTAS DA OFERTA A SEREM DISTRIBUÍDAS.

São Paulo, 18 de novembro de 2021

COORDENADOR LÍDER



ADMINISTRADOR, CUSTODIANTE  
E ESCRITURADOR



GESTOR



LUZ

COORDENADORES CONTRATADOS



ASSESSOR LEGAL DA OFERTA

