

Relatório Gerencial

Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade

riobravo.com.br

RBHG11



**RIO
BRAVO**

maio23

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 30.647.758/0001-87

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

TAXA DE PERFORMANCE • A cobrança somente se iniciará quando o valor de mercado da cota do Fundo for igual ao superior a R\$ 100,00 (cem reais), fato que será devidamente comunicado aos cotistas e ao mercado. Até que isso ocorra, o valor da Taxa de Performance será considerado como zero.

TAXA DE GESTÃO • 0,68% a.a. sobre o PL

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,12% a.a. sobre o PL

BENCHMARK • IPCA + Yield IMAB-5, divulgado pela ANBIMA

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2019

QUANTIDADE DE COTAS • 1.727.582

ANÚNCIO E PAGAMENTO DE DIVIDENDOS • Último e 10º dia útil de cada mês, respectivamente.

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital, através do investimento de mais da metade do seu patrimônio líquido (51%) diretamente em ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente:

- Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”);
- Letras Hipotecárias (“LH”);
- Letras de Crédito Imobiliário (“LCI”);
- Cotas de fundos de investimento imobiliário (“FII”);
- Debêntures (“Debêntures”); e
- Letras Imobiliárias Garantidas (“LIG”).

O Fundo investe principalmente em ativos de alta qualidade de crédito (High Grade).

Clique e acesse:

REGULAMENTO
DO FUNDO

CADASTRE-SE
NO MAILING

CONHEÇA A
RIO BRAVO

ATENDIMENTO DIGITAL

Envie uma mensagem para **(11) 3509-6600** ou clique no ícone para:



- ✓ Informações sobre nossos fundos
- ✓ Informes de rendimentos
- ✓ Atualizações cadastrais
- ✓ Disponibilidade dos imóveis dos fundos imobiliários
- ✓ Acesso direto ao time de RI

Principais Números

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

156,9

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

90,81

Valor de Mercado
(R\$/cota)

83,56

Número de
Investidores

7.832

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

16,17

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,05

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,26

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

12,2

Número de Ativos

42

% de CRIs

95

% de FIIs

1

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,7

Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimentos do Fundo referente ao mês de maio/23 foi de R\$1,05/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 121% do CDI. O RBHG encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$0,16/cota (equivalente a R\$ 282.640), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

No dia 19/05/2023 a cota patrimonial sofreu um impacto negativo pela marcação equivocada de alguns créditos da carteira, o que impactou a cota no último dia útil do mês (R\$ 90,81/cota). Houve um problema na informação enviada pelo Servicer da operação à Securitizadora, que é a fonte usada para marcar os CRIs. A cota patrimonial foi ajustada no dia 07/06/2023 para R\$92,14, refletindo o valor justo dos ativos.

Continuamos reduzindo nossa exposição em cotas de Fundos Imobiliárias (no mês de maio/23 tivemos um total líquido de, aproximadamente, R\$ 1,3mm), com o intuito de aquisição de novas operação de securitização (CRI) e, conseqüentemente, diversificação do portfólio.

O portfólio do Fundo segue com desempenho satisfatório no que tange à capacidade de crédito dos devedores (CRIs com lastro corporativos) e em relação aos níveis de venda, recuperação e inadimplência das carteiras pulverizadas de recebíveis.

Movimentação de CRIs da carteira:

| Código B3 | Compra de CRI | |
|--------------------------------|---------------|-----------|
| | Total | |
| 2211658293 TOEX II | | 8.297.832 |
| 21K0058017 ABV | | 6.824.017 |
| 22B0939300 TOEX - Série Sênior | | 4.000.001 |
| 22B0939300 TOEX - Série Sênior | | 1.002.103 |

| Código B3 | Venda de CRI | |
|--------------------|--------------|-----------|
| | Total | |
| 2211658293 TOEX II | | 8.304.748 |
| 21K0058017 ABV | | 6.828.840 |

Movimentação de FIIs da carteira:

| Compra de FIIs | |
|----------------|-----------|
| Total | 116.781 |
| Venda de FIIs | |
| Total | 1.464.970 |



Comentários do Gestor

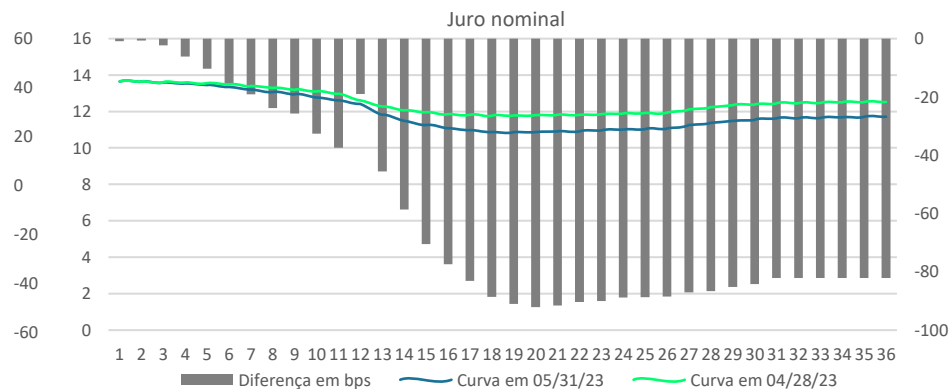
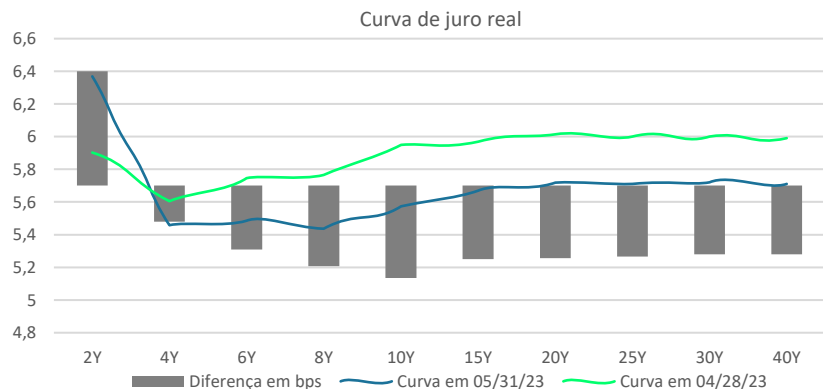
Cenário Macroeconômico

A decisão de política monetária no início do mês, como esperado, manteve a taxa de juros e o comunicado manteve as expectativas de cortes no segundo semestre, com a melhora de dados de inflação.

Dados de atividade também continuaram positivos e a ideia de que a economia brasileira está mais forte do que o esperado foi confirmada pela divulgação do PIB, no início de junho.

Depois de meses turbulentos para as curvas de juros, a melhora dos dados de inflação e o afastamento dos maiores riscos fiscais provocaram um fechamento importante em maio. A curva de juros real fechou entre 30 e 40bps, enquanto a curva de juros nominais viu fechamento maior, próximo de 100bps, ao longo do último mês.

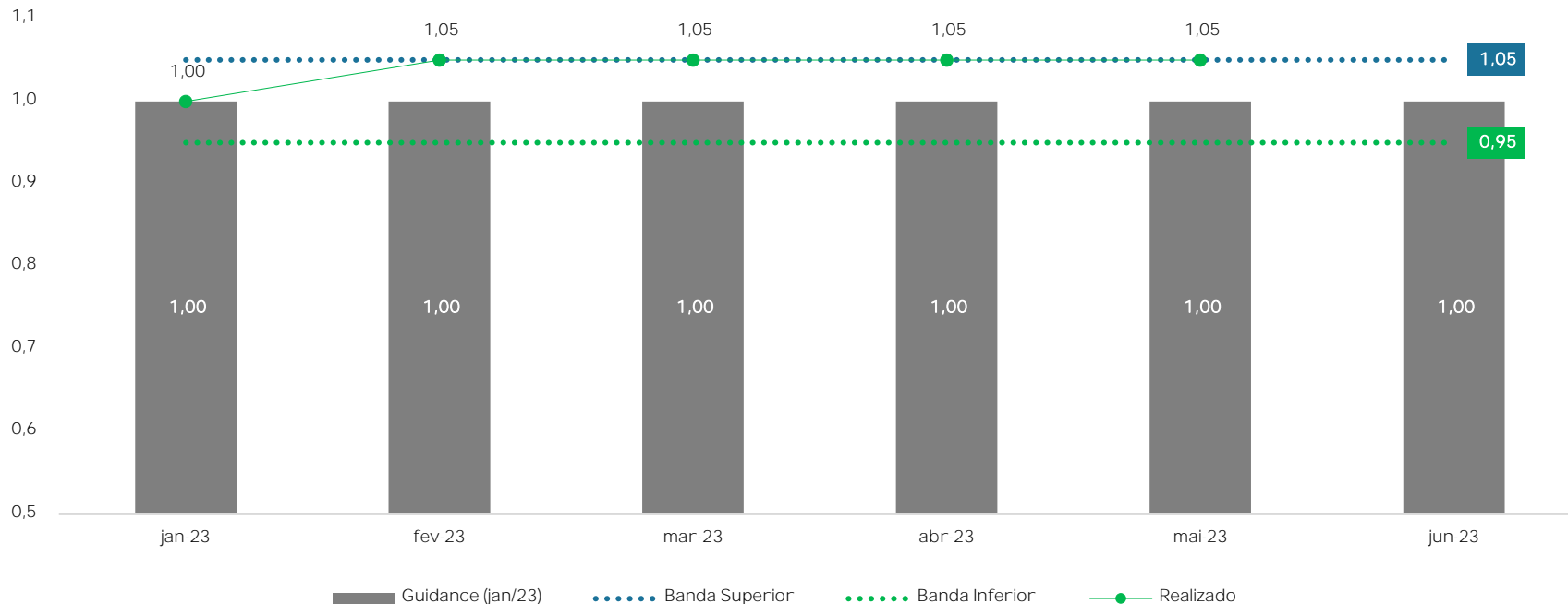
Os gráficos abaixo detalham o comportamento das curvas de juro real e nominal:





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\$1,00/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.



Tabela de Sensibilidade

Médio Prazo

| Cota (R\$) | IPCA+ (%) | Taxa de Adm (%) | IPCA+ (Líqu.) (%) |
|--------------|--------------|-----------------|-------------------|
| 89,56 | 8,53 | -0,80 | 7,73 |
| 89,06 | 8,69 | -0,80 | 7,89 |
| 88,56 | 8,84 | -0,80 | 8,04 |
| 88,06 | 9,00 | -0,80 | 8,20 |
| 87,56 | 9,16 | -0,80 | 8,36 |
| 87,06 | 9,32 | -0,80 | 8,52 |
| 86,56 | 9,48 | -0,80 | 8,68 |
| 86,06 | 9,64 | -0,80 | 8,84 |
| 85,56 | 9,80 | -0,80 | 9,00 |
| 85,06 | 9,96 | -0,80 | 9,16 |
| 84,56 | 10,11 | -0,80 | 9,31 |
| 84,06 | 10,27 | -0,80 | 9,47 |
| 83,56 | 10,43 | -0,80 | 9,63 |
| 83,06 | 10,59 | -0,80 | 9,79 |
| 82,56 | 10,75 | -0,80 | 9,95 |
| 82,06 | 10,91 | -0,80 | 10,11 |
| 81,56 | 11,07 | -0,80 | 10,27 |
| 81,06 | 11,23 | -0,80 | 10,43 |
| 80,56 | 11,38 | -0,80 | 10,58 |
| 80,06 | 11,54 | -0,80 | 10,74 |
| 79,56 | 11,70 | -0,80 | 10,90 |
| 79,06 | 11,86 | -0,80 | 11,06 |
| 78,56 | 12,02 | -0,80 | 11,22 |
| 78,06 | 12,18 | -0,80 | 11,38 |
| 77,56 | 12,34 | -0,80 | 11,54 |

Patrimonial (Médio Prazo+FILS+Caixa)

| Cota (R\$) | IPCA+ (%) | Taxa de Adm (%) | IPCA+ (Líqu.) (%) |
|--------------|--------------|-----------------|-------------------|
| 89,56 | 8,53 | -0,80 | 7,73 |
| 89,06 | 8,69 | -0,80 | 7,89 |
| 88,56 | 8,85 | -0,80 | 8,05 |
| 88,06 | 9,01 | -0,80 | 8,21 |
| 87,56 | 9,16 | -0,80 | 8,36 |
| 87,06 | 9,32 | -0,80 | 8,52 |
| 86,56 | 9,48 | -0,80 | 8,68 |
| 86,06 | 9,64 | -0,80 | 8,84 |
| 85,56 | 9,80 | -0,80 | 9,00 |
| 85,06 | 9,96 | -0,80 | 9,16 |
| 84,56 | 10,12 | -0,80 | 9,32 |
| 84,06 | 10,28 | -0,80 | 9,48 |
| 83,56 | 10,44 | -0,80 | 9,64 |
| 83,06 | 10,60 | -0,80 | 9,80 |
| 82,56 | 10,76 | -0,80 | 9,96 |
| 82,06 | 10,91 | -0,80 | 10,11 |
| 81,56 | 11,07 | -0,80 | 10,27 |
| 81,06 | 11,23 | -0,80 | 10,43 |
| 80,56 | 11,39 | -0,80 | 10,59 |
| 80,06 | 11,55 | -0,80 | 10,75 |
| 79,56 | 11,71 | -0,80 | 10,91 |
| 79,06 | 11,87 | -0,80 | 11,07 |
| 78,56 | 12,03 | -0,80 | 11,23 |
| 78,06 | 12,19 | -0,80 | 11,39 |
| 77,56 | 12,35 | -0,80 | 11,55 |

Fonte: Rio Bravo

A tabela de sensibilidade não é promessa de rentabilidade futura. Trata-se de uma expectativa realizada considerando algumas premissas (também sujeitas a alterações), tais como: marcação a mercado dos papéis, o deságio da cota a mercado e estimativas internas da Rio Bravo. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.



Desempenho do Fundo

| Indexador | Volume Alocado (R\$) | % PL ¹ | % CRI | Taxa Média (a.a.) | Projeção ² Encerramento 2023 (a.a.) | Rentabilidade Curto Prazo 2023 (a.a.) | Projeção ³ Longo Prazo (a.a.) | Rentabilidade Longo Prazo (a.a.) |
|--------------|----------------------|-------------------|-------------|-------------------|--|---------------------------------------|--|----------------------------------|
| IPCA+ | 105.240.658 | 67% | 71% | 7,3% | 5,80% | 13,5% | 4,00% | 13,6% |
| CDI+ | 36.976.296 | 24% | 25% | 4,6% | 13,00% | 18,1% | 9,00% | 14,7% |
| IGP-M+ | 5.602.551 | 4% | 4% | 8,5% | 2,28% | 11,0% | 4,00% | 14,0% |
| Pré-fixada | 697.362 | 0,4% | 0,5% | 15,0% | - | 15,0% | - | 15,0% |
| FII's | 1.962.622 | 1% | - | - | - | - | - | - |
| Total | 150.479.489 | 96% | 100% | | | 15,1% | | 14,3% |

¹Com base no PL do último dia do mês.

²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2023;

³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 28/04/2023 de Longo Prazo, 2026

116% do CDI Bruto

158% do CDI Bruto

| Data | Rendimento por cota | Dividend Yield ¹ | Rentabilidade Gross-Up ² | Rentabilidade Gross-Up CDI% | Valor Cota Patrimonial | Valor Cota Mercado | Price to Book (P/B) | Nº de Cotistas |
|----------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| jun-22 | 1,46 | 1,52% | 1,78% | 176% | 96,23 | 87,40 | 91% | 6.211 |
| jul-22 | 1,30 | 1,36% | 1,60% | 155% | 95,45 | 90,24 | 95% | 6.283 |
| ago-22 | 1,23 | 1,30% | 1,53% | 131% | 94,84 | 88,45 | 93% | 6.788 |
| set-22 | 1,20 | 1,26% | 1,49% | 139% | 95,05 | 88,94 | 94% | 7.015 |
| out-22 | 1,15 | 1,23% | 1,45% | 142% | 93,23 | 88,81 | 95% | 7.240 |
| nov-22 | 1,08 | 1,17% | 1,37% | 135% | 92,49 | 86,71 | 94% | 7.418 |
| dez-22 | 1,08 | 1,17% | 1,38% | 123% | 92,08 | 86,05 | 93% | 7.485 |
| jan-23 | 1,00 | 1,08% | 1,27% | 113% | 92,52 | 84,00 | 91% | 7.464 |
| fev-23 | 1,05 | 1,13% | 1,33% | 145% | 92,55 | 83,73 | 90% | 7.576 |
| mar-23 | 1,05 | 1,13% | 1,33% | 113% | 92,89 | 82,67 | 89% | 7.669 |
| abr-23 | 1,05 | 1,13% | 1,33% | 145% | 92,97 | 82,09 | 88% | 7.776 |
| mai-23 | 1,05 | 1,16% | 1,36% | 121% | 90,81 | 83,56 | 92% | 7.832 |
| Últ. 12 Meses | 13,70 | 15,67% | 18,65% | 138% | 90,81 | 83,56 | 92% | 7.832 |

¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.

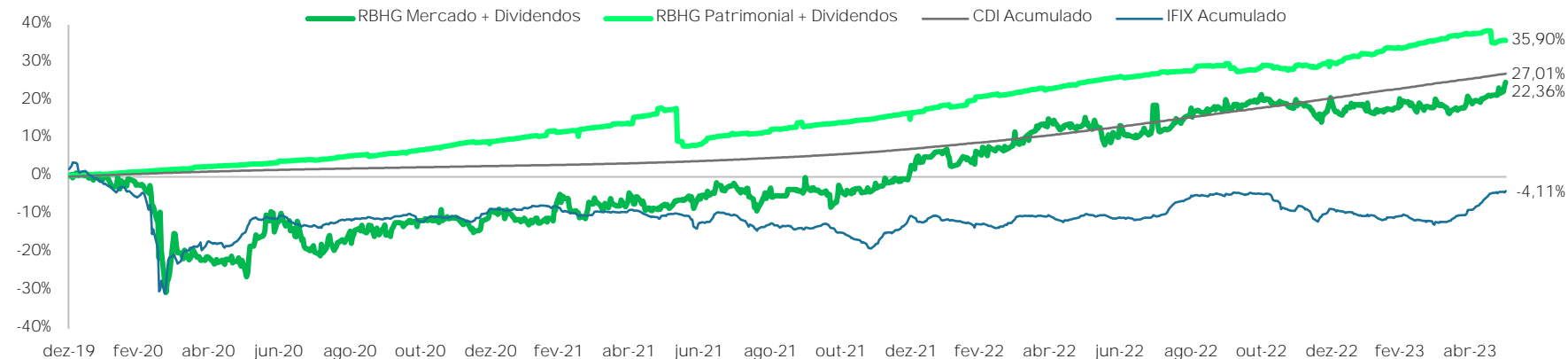
²O Rentabilidade Gross-Up é calculado através da alíquota de imposto de renda (IR) de 15%.



Rentabilidade

| Rentabilidade | abr-23 | mai-23 | 2023 | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses | Since Inception |
|--|--------|--------|--------|------------------|------------------|-----------------|
| Dividend Yield Mês - Cota de Mercado | 1,28% | 1,26% | 6,41% | 17,11% | 34,57% | 49,46% |
| Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado | 16,48% | 16,17% | | | | |
| Dividend Yield Mês - Cota Patrimonial | 1,13% | 1,16% | 5,76% | 15,67% | 31,19% | 43,43% |
| Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial | 14,43% | 14,79% | | | | |
| Varição da Cota Patrimonial | 0,09% | -2,33% | -1,39% | -5,95% | -11,80% | -5,29% |
| Varição da Cota em Bolsa | -0,70% | 1,79% | -2,89% | -7,77% | 0,07% | -16,44% |
| Índices Comparáveis | | | | | | |
| IFIX | 3,52% | 5,43% | 5,10% | 6,84% | 7,01% | -3,80% |
| CDI Bruto | 0,92% | 1,12% | 5,37% | 13,48% | 22,38% | 27,14% |
| CDI Líquido ¹ | 0,78% | 0,95% | 4,56% | 11,46% | 19,02% | 23,07% |
| % do CDI Bruto | 123% | 103% | 107% | 116% | 139% | 160% |
| % do CDI Líquido | 164% | 132% | 140% | 149% | 182% | 214% |

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.





Fluxo de Caixa

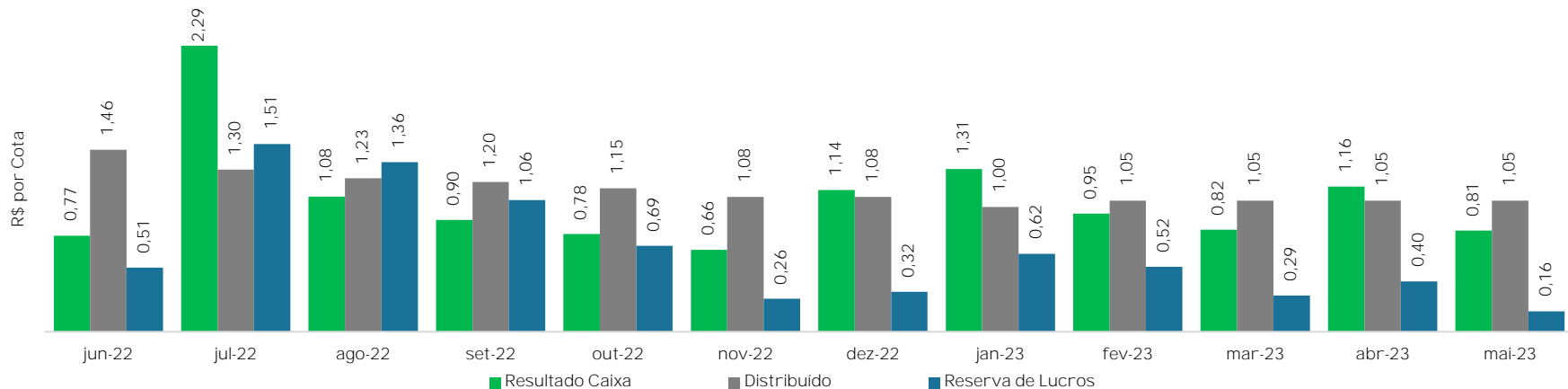
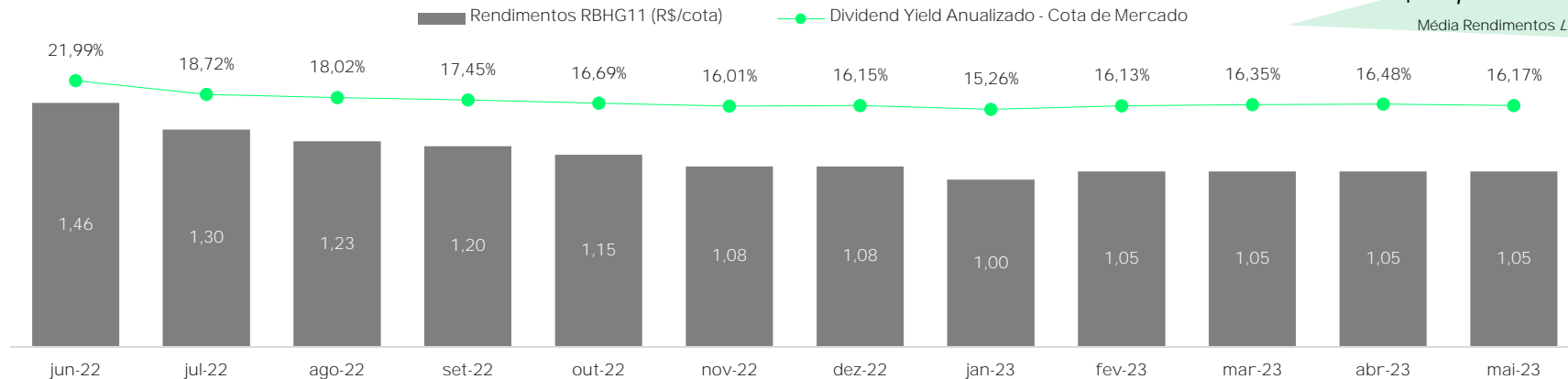
| DRE | abr-23 | mai-23 | 2023 | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses | Since Inception |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Receitas Recorrentes | 1.423.895 | 1.236.255 | 6.808.644 | 16.051.455 | 30.478.919 | 39.091.362 |
| Juros CRIs | 1.305.487 | 1.112.743 | 6.110.834 | 14.407.352 | 26.398.420 | 33.918.156 |
| Correção Monetária CRIs | 73.970 | 92.035 | 478.969 | 1.000.644 | 2.708.366 | 3.677.805 |
| Rendimentos Fundos Imobiliários | 44.438 | 31.478 | 218.842 | 643.460 | 1.372.134 | 1.495.401 |
| Receitas Não Recorrentes | 713.382 | 258.346 | 2.455.229 | 6.730.699 | 16.305.155 | 18.132.712 |
| Resultado operações CRIs | 816.405 | 364.675 | 2.860.187 | 7.326.691 | 15.756.581 | 17.169.831 |
| Resultado operações FIs | (103.022) | (106.328) | (404.958) | (595.992) | (582.187) | (439.177) |
| Outras | - | - | - | - | 1.130.761 | 1.402.058 |
| Renda Fixa | 24.940 | 68.198 | 186.085 | 723.852 | 1.102.644 | 1.425.490 |
| Total de Receitas | 2.162.217 | 1.562.799 | 9.449.959 | 23.506.007 | 47.886.718 | 58.649.565 |
| Despesas Recorrentes | (152.046) | (162.658) | (735.556) | (1.632.776) | (3.412.822) | (4.701.178) |
| Taxa de Gestão | (99.979) | (90.020) | (426.515) | (1.008.724) | (1.964.545) | (2.216.127) |
| Taxa de Administração | (17.643) | (17.686) | (114.168) | (291.011) | (609.649) | (698.924) |
| Taxa de Performance | - | - | - | - | (265.312) | (265.312) |
| Outras | (34.425) | (54.952) | (194.873) | (333.041) | (573.316) | (623.409) |
| Despesas Não Recorrentes | - | - | - | (1.000) | (18.333) | (195.035) |
| Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes) | (152.046) | (162.658) | (735.556) | (1.633.776) | (3.431.154) | (4.896.213) |
| <i>Despesas Novas Emissões¹</i> | - | - | - | - | (323.457) | (352.045) |
| Resultado | 2.010.170 | 1.400.141 | 8.714.403 | 21.872.230 | 44.455.564 | 53.928.297 |
| Rendimentos RBHG11 (R\$) | 1.813.961 | 1.813.961 | 8.983.426 | 23.667.873 | 44.727.098 | 53.674.623 |
| Rendimentos RBHG11 (% do Resultado Líquido) | 90% | 130% | 103% | 108% | 101% | 100% |
| Rendimentos RBHG11 (R\$/cota) | 1,05 | 1,05 | 5,20 | 13,70 | 25,89 | 34,62 |
| Saldo de resultado bruto (R\$/cota) | 1,16 | 0,81 | 5,04 | 12,66 | 25,73 | 34,98 |

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido.

Distribuição e *Dividend Yield*

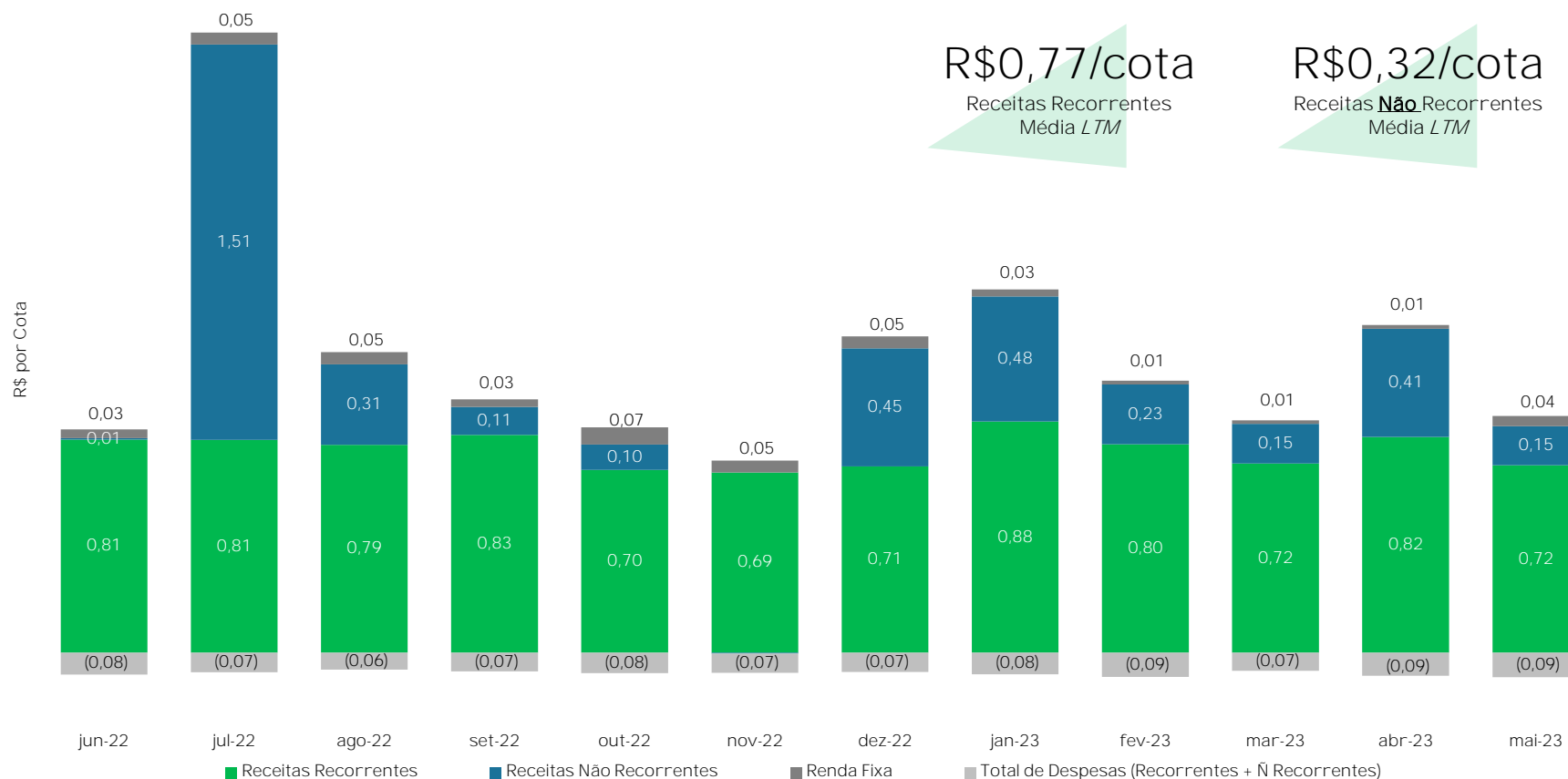
R\$1,14/cota

Média Rendimentos *LTM*



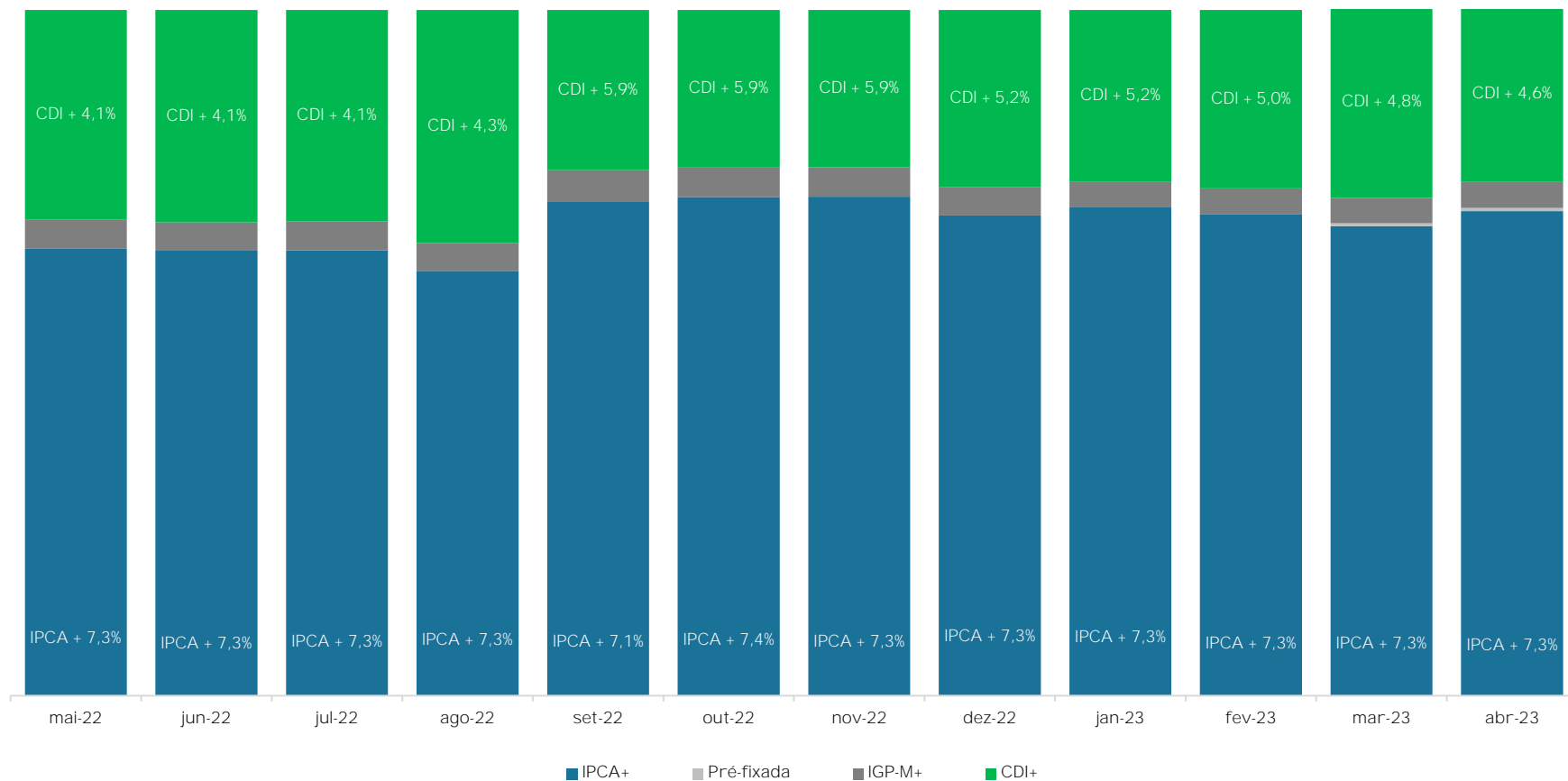


Histórico de Resultados





Spread Médio Histórico



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 (maio/22 até abril/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.

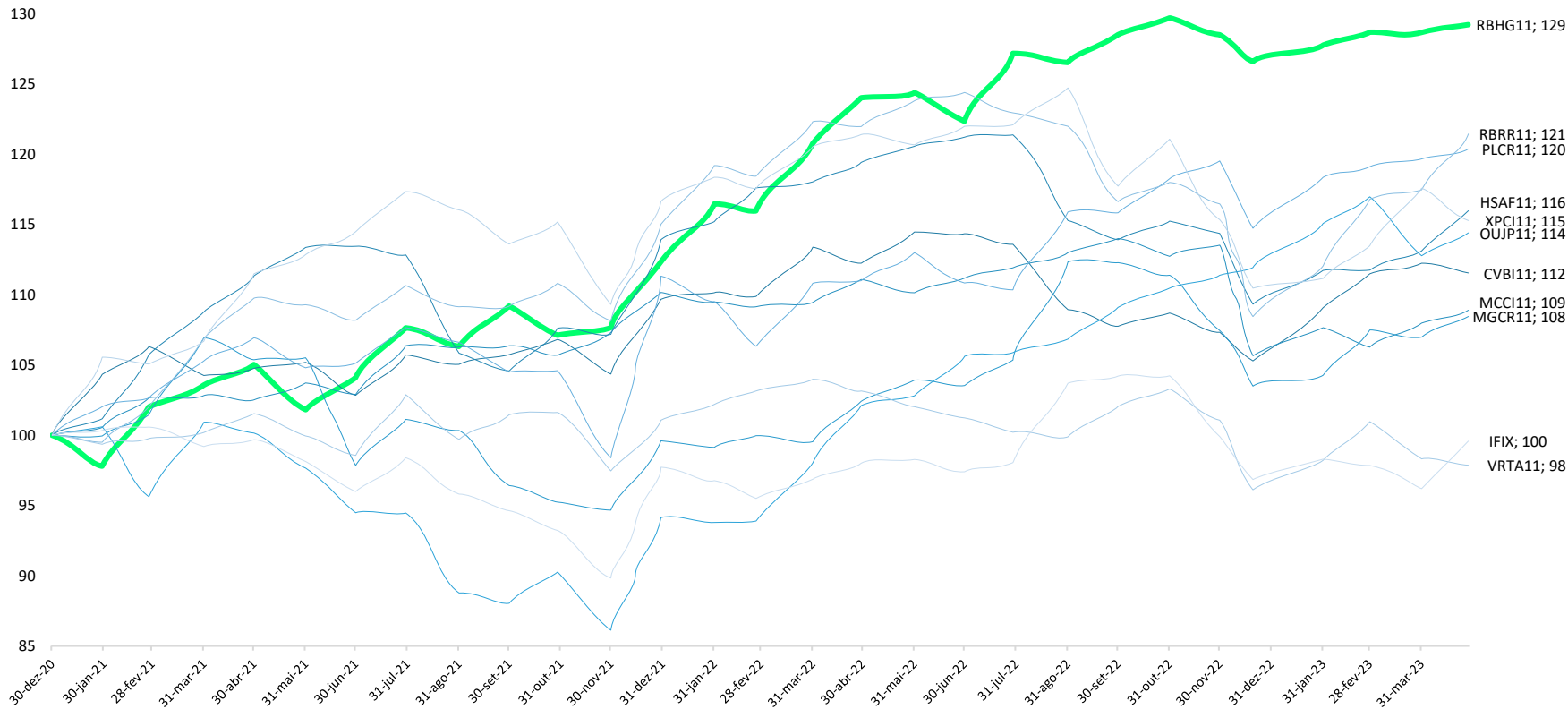
| Peers | | Total | Média | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 | jan-23 | fev-23 | mar-23 | abr-23 |
|---------------|---------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| OUJP11 | 1º Peer | 15,32 | 1,28 | 1,40 | 1,47 | 1,35 | 1,25 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 |
| RBHG11 | | 13,95 | 1,16 | 1,30 | 1,46 | 1,30 | 1,23 | 1,20 | 1,15 | 1,08 | 1,08 | 1,00 | 1,05 | 1,05 | 1,05 |
| PLCR11 | 2º Peer | 12,85 | 1,07 | 1,15 | 1,17 | 1,19 | 1,19 | 1,05 | 1,10 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| MGCR11 | 3º Peer | 12,65 | 1,05 | 1,15 | 1,25 | 1,35 | 1,35 | 1,15 | 1,00 | 0,90 | 0,88 | 0,86 | 0,86 | 0,90 | 1,00 |
| MCCI11 | 4º Peer | 12,65 | 1,05 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,15 | 0,95 | 0,95 | 0,95 | 0,95 |
| VRTA11 | 5º Peer | 12,31 | 1,03 | 1,25 | 1,21 | 1,10 | 1,10 | 1,00 | 1,00 | 0,90 | 0,90 | 1,00 | 0,95 | 0,95 | 0,95 |
| CVBI11 | 6º Peer | 11,91 | 0,99 | 1,50 | 1,30 | 1,00 | 0,74 | 0,66 | 0,66 | 0,75 | 1,10 | 1,10 | 1,00 | 1,05 | 1,05 |
| HSAF11 | 7º Peer | 11,75 | 0,98 | 1,25 | 1,25 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,60 | 0,80 | 0,90 | 0,90 | 0,95 | 1,10 |
| RBRR11 | 8º Peer | 11,47 | 0,96 | 1,20 | 1,27 | 1,10 | 1,00 | 0,70 | 0,70 | 0,70 | 0,90 | 0,95 | 0,95 | 1,00 | 1,00 |
| XPCI11 | 9º Peer | 10,90 | 0,91 | 1,22 | 1,05 | 1,02 | 0,96 | 0,88 | 0,67 | 0,60 | 0,72 | 0,96 | 1,00 | 0,95 | 0,87 |

Fonte: Bloomberg

Total Return

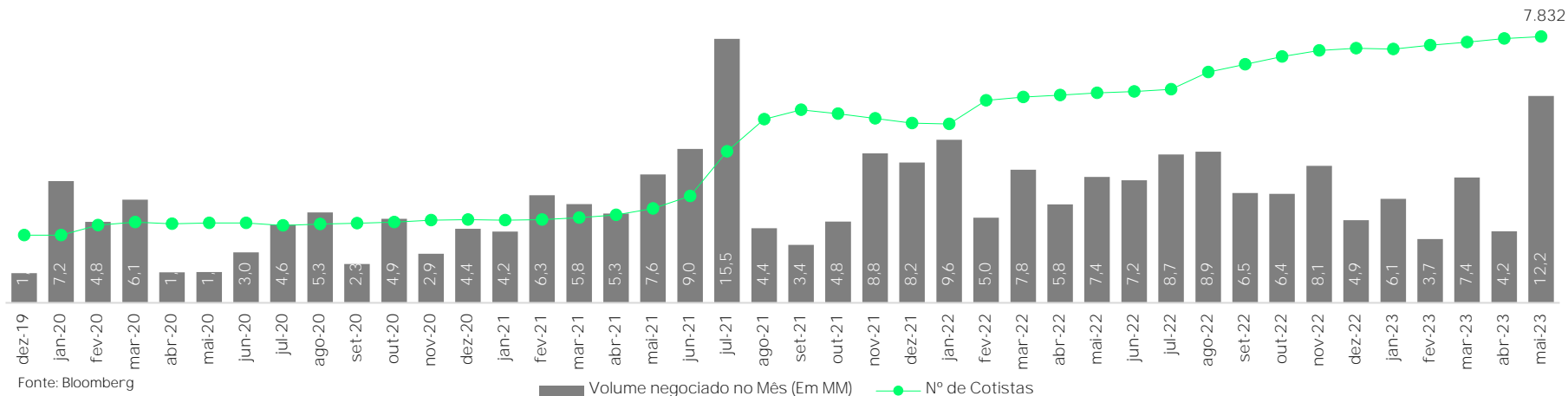
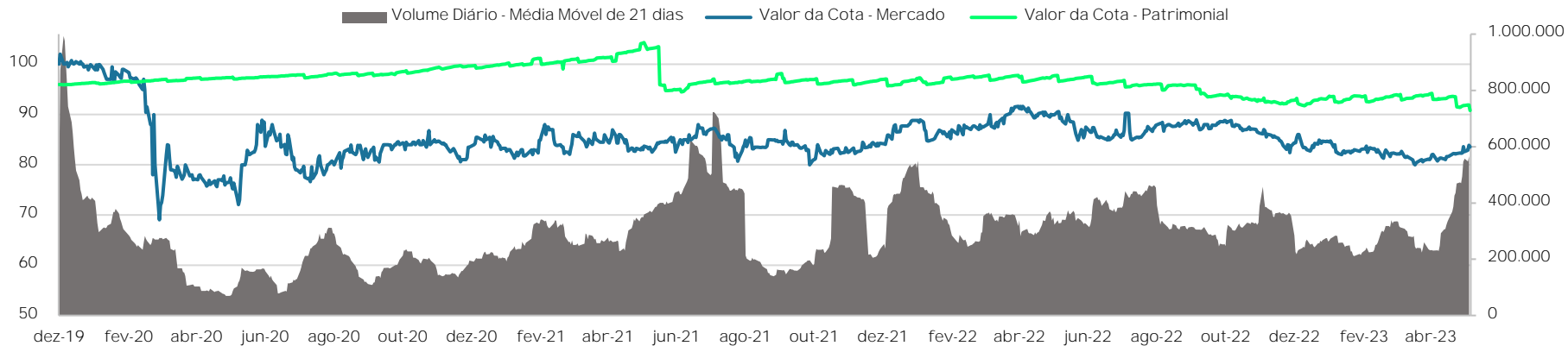
Varição da Cota de Mercado + Dividendos Distribuídos

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





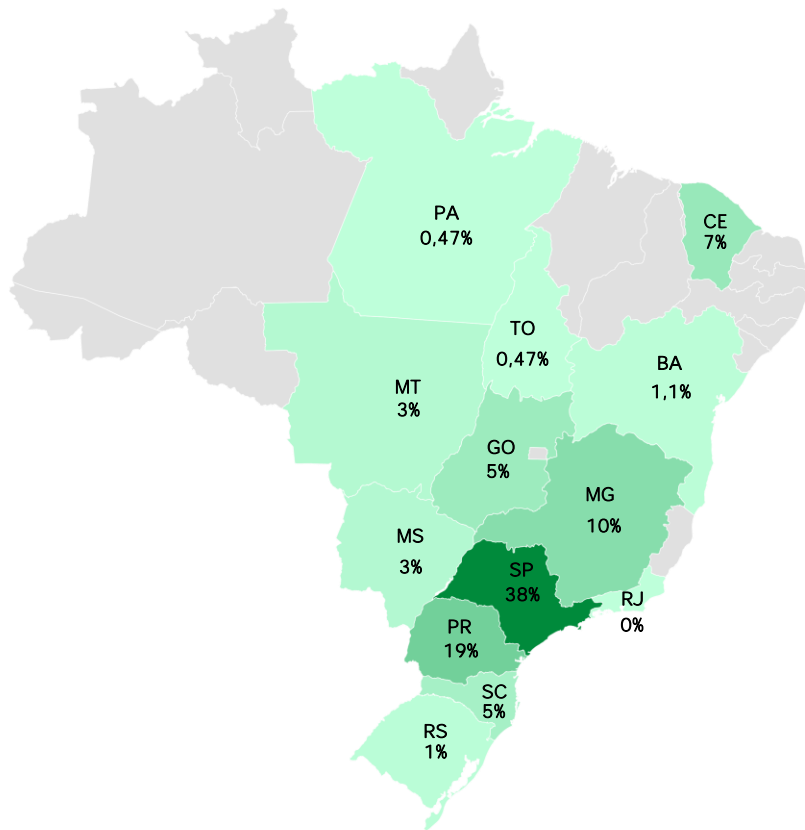
Liquidez



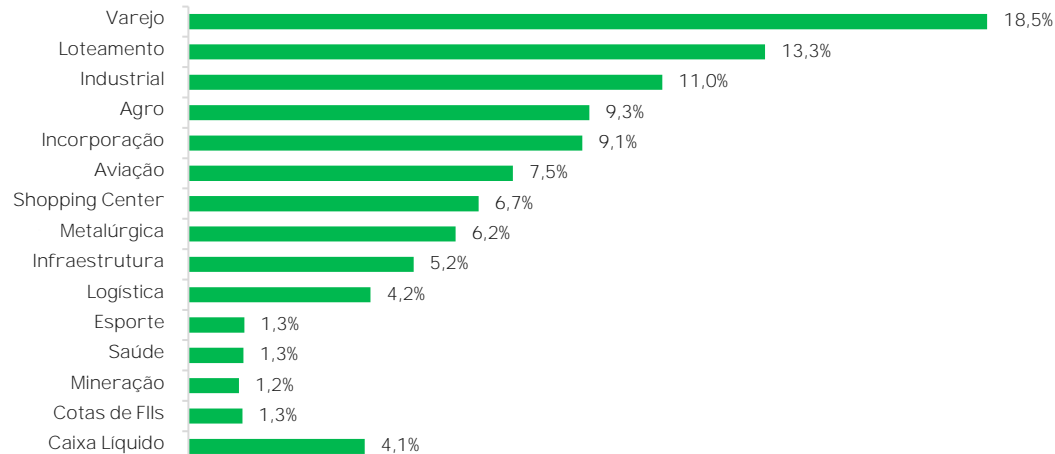
Fonte: Bloomberg



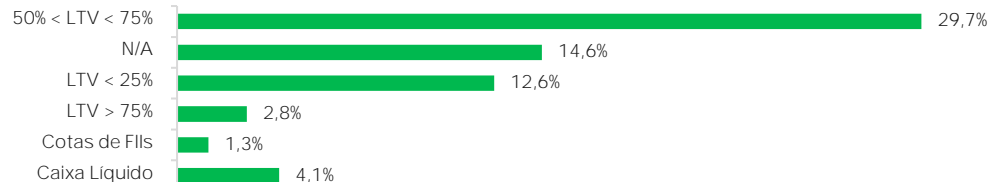
Análise dos Investimentos



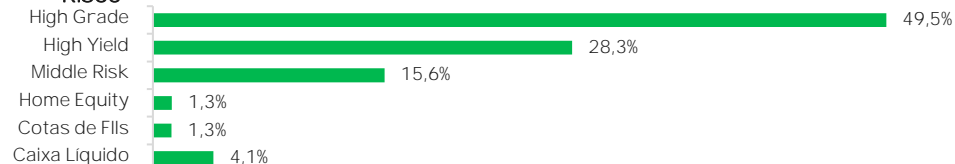
Setor



Loan to Value

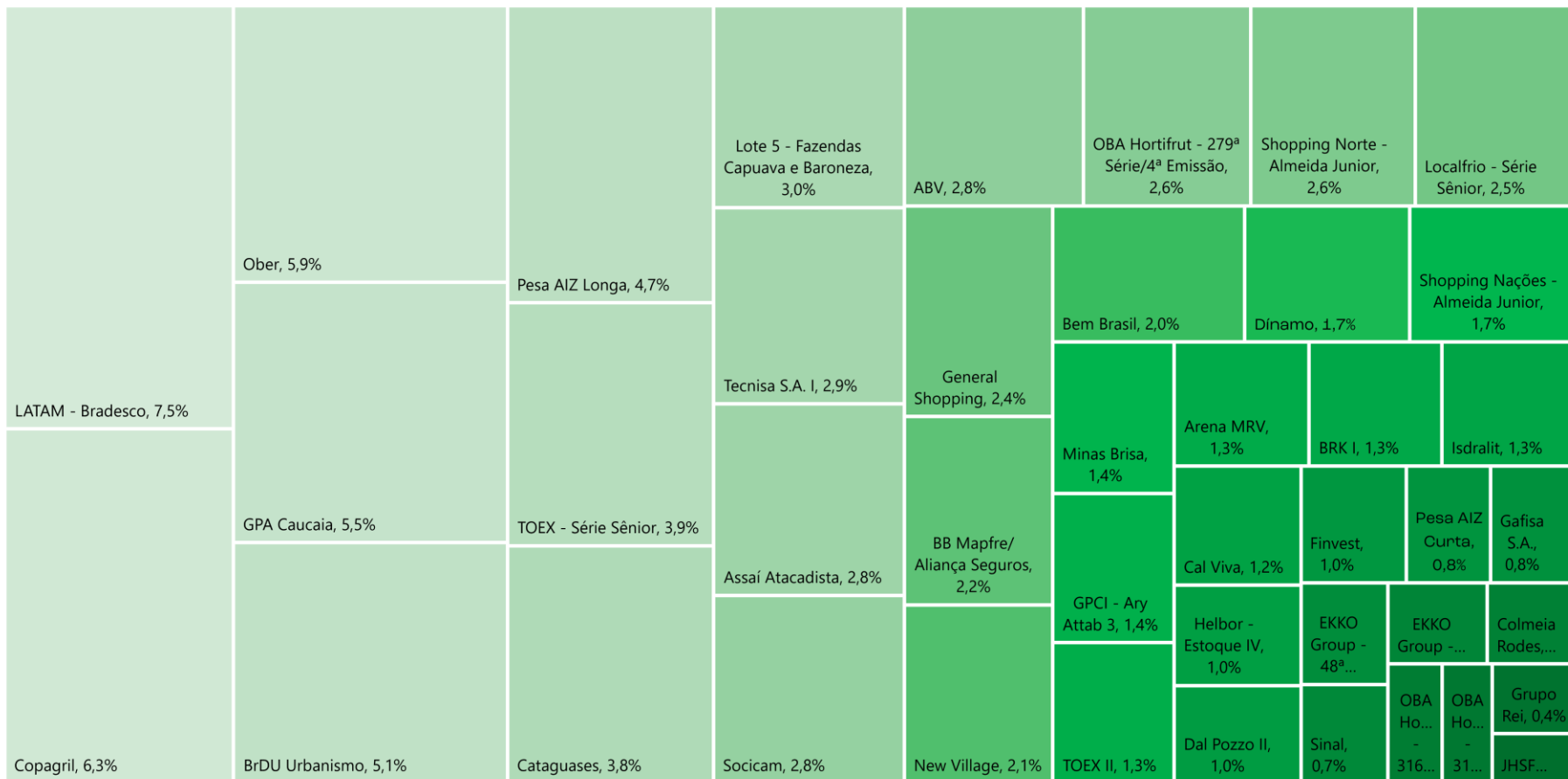


Risco





Concentração da Carteira





Composição da Carteira

| Ativo | Código B3 | Nome | Securitizedora | Posição | % do PL | Vencimento | Taxa (a.a.) | Indexador | Pagamento | Duração | Lastro | Setor | LTV |
|-------|------------|---------------------------------------|----------------|------------|---------|------------|-------------|-----------|--------------------|---------|-------------|-----------------|-----|
| CRI | 19L0909256 | LATAM - Bradesco | Planeta | 11.769.731 | 7,5% | ago-32 | 5,00% | IPCA | Mensal | 4,3 | Corporativo | Aviação | N/A |
| CRI | 21F0968888 | Copagril | Virgo | 9.868.662 | 6,3% | jun-31 | 6,50% | IPCA | Mensal | 3,6 | Corporativo | Agro | 59% |
| CRI | 22E1285202 | Ober | True | 9.226.710 | 5,9% | jun-32 | 6,00% | CDI | Mensal | 5,0 | Corporativo | Industrial | 48% |
| CRI | 19L0840477 | GPA Caucaia | Barigui | 8.678.897 | 5,5% | jan-30 | 4,80% | IPCA | Mensal | 3,1 | Corporativo | Varejo | 41% |
| CRI | 21L0905775 | BrDU Urbanismo | True | 8.041.969 | 5,1% | nov-33 | 8,75% | IPCA | Mensal | 3,3 | Residencial | Loteamento | 61% |
| CRI | 21F0568504 | Pesa AIZ Longa | Virgo | 7.444.617 | 4,7% | set-31 | 7,00% | IPCA | Mensal | 3,8 | Corporativo | Metalúrgica | 71% |
| CRI | 22B0939300 | TOEX - Série Sênior | Opea | 6.087.708 | 3,9% | fev-28 | 9,00% | IPCA | Mensal | 1,4 | Corporativo | Infraestrutura | 42% |
| CRI | 21G0090798 | Cataguases | Habitasec | 5.957.673 | 3,8% | jul-29 | 6,50% | CDI | Mensal | 3,2 | Corporativo | Industrial | 62% |
| CRI | 21H0891311 | Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza | Ourinvest | 4.689.721 | 3,0% | ago-31 | 12,00% | IPCA | Mensal | 4,0 | Residencial | Loteamento | 22% |
| CRI | 21B0544455 | Tecnisa S.A. I | Virgo | 4.548.861 | 2,9% | fev-26 | 5,94% | IPCA | Mensal | 1,6 | Residencial | Incorporação | 60% |
| CRI | 19L0867734 | Assai Atacadista | True | 4.440.845 | 2,8% | nov-34 | 1,50% | CDI | Mensal | 6,8 | Corporativo | Varejo | 43% |
| CRI | 20I0135149 | Socicam | True | 4.367.520 | 2,8% | set-35 | 8,50% | IPCA | Mensal | 5,1 | Corporativo | Varejo | 46% |
| CRI | 21K0058017 | ABV | Virgo | 4.363.576 | 2,8% | out-33 | 8,50% | IPCA | Mensal | 5,6 | Corporativo | Varejo | 90% |
| CRI | 21F0950009 | OBA Hortifrut - 279ª Série/4ª Emissão | Virgo | 4.079.921 | 2,6% | jun-33 | 6,40% | IPCA | Mensal | 4,6 | Corporativo | Varejo | 19% |
| CRI | 19L0909950 | Shopping Norte - Almeida Junior | True | 4.005.603 | 2,6% | dez-29 | 1,25% | CDI | Mensal | 3,4 | Corporativo | Shopping Center | 19% |
| CRI | 19K0981679 | Localfrio - Série Sênior | Virgo | 3.879.181 | 2,5% | dez-31 | 6,00% | IPCA | Mensal | 3,9 | Corporativo | Logística | 68% |
| CRI | 20G0800227 | General Shopping | True | 3.794.111 | 2,4% | jul-32 | 5,00% | IPCA | Mensal | 5,3 | Corporativo | Shopping Center | 47% |
| CRI | 12F0036335 | BB Mapfre/Aliança Seguros | Planeta | 3.400.177 | 2,2% | jan-33 | 8,19% | IGP-M | Anual ¹ | 4,5 | Corporativo | Incorporação | N/A |
| CRI | 21E0517062 | New Village | True | 3.224.307 | 2,1% | mai-37 | 10,20% | IPCA | Mensal | 5,5 | Residencial | Loteamento | 35% |
| CRI | 21I0605705 | Bem Brasil | Vert | 3.175.525 | 2,0% | set-29 | 5,41% | IPCA | Mensal | 3,5 | Corporativo | Agro | N/A |
| CRI | 20K0549411 | Dinamo | Opea | 2.729.477 | 1,7% | nov-28 | 8,75% | IPCA | Mensal | 2,6 | Corporativo | Logística | 46% |
| CRI | 20A0982855 | Shopping Nações - Almeida Junior | True | 2.724.078 | 1,7% | jan-30 | 1,50% | CDI | Mensal | 4,8 | Corporativo | Shopping Center | 18% |
| CRI | 21I0912120 | Minas Brisa | Ourinvest | 2.236.572 | 1,4% | set-26 | 7,50% | IPCA | Mensal | 1,4 | Residencial | Incorporação | 39% |
| CRI | 20E0896474 | GPCI - Ary Attab 3 | Virgo | 2.202.373 | 1,4% | mai-27 | 9,00% | IGP-M | Mensal | 1,9 | Residencial | Loteamento | 70% |
| CRI | 22I1658293 | TOEX II | Opea | 2.084.652 | 1,3% | set-29 | 12,00% | IPCA | Mensal | 2,0 | Corporativo | Infraestrutura | N/A |
| CRI | 21L0823062 | Arena MRV | Virgo | 2.032.605 | 1,3% | dez-26 | 5,25% | CDI | Mensal | 1,8 | Corporativo | Esporte | 50% |
| CRI | 22I1431171 | BRK I | Opea | 2.002.279 | 1,3% | set-29 | 10,00% | IPCA | Mensal | 2,9 | Corporativo | Saúde | 50% |
| CRI | 22I1293391 | Isdralit | True | 1.997.534 | 1,3% | set-29 | 7,00% | CDI | Mensal | 3,3 | Corporativo | Industrial | 26% |
| CRI | 21K0912321 | Cal Viva | True | 1.837.348 | 1,2% | dez-24 | 6,50% | CDI | Mensal | 0,8 | Corporativo | Mineração | 38% |
| CRI | 20F0849801 | Helbor - Estoque IV | Virgo | 1.549.669 | 1,0% | jun-23 | 2,50% | CDI | Mensal | 0,1 | Residencial | Incorporação | 33% |

continuação...

¹ Todo Mês
de Janeiro



Composição da Carteira

| Ativo | Código B3 | Nome | Securizadora | Posição | % do PL | Vencimento | Taxa (a.a.) | Indexador | Pagamento | Duration | Lastro | Setor | LTV |
|-----------|------------|---------------------------------------|--------------|-----------|---------|------------|-------------|------------|-----------|----------|-------------|--------------|-----|
| CRI | 22E0591830 | Dal Pozzo II | True | 1.513.700 | 1,0% | mai-32 | 6,50% | CDI | Mensal | 5,0 | Corporativo | Varejo | 74% |
| CRI | 21D0457416 | Finvest | Opea | 1.495.787 | 1,0% | abr-26 | 10,00% | IPCA | Mensal | 2,5 | Corporativo | Agro | 14% |
| CRI | 21F0569265 | Pesa AIZ Curta | Virgo | 1.198.516 | 0,8% | ago-26 | 5,50% | IPCA | Mensal | 1,6 | Corporativo | Metalúrgica | N/A |
| CRI | 20I0668028 | Gafisa S.A. | Opea | 1.188.915 | 0,8% | set-24 | 6,00% | CDI | Mensal | 1,2 | Residencial | Incorporação | 17% |
| CRI | 22B0555800 | EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão | Ourinvest | 1.077.075 | 0,7% | fev-28 | 9,00% | IPCA | Mensal | 3,2 | Residencial | Loteamento | 60% |
| CRI | 20K0866670 | Sinal | Virgo | 1.047.206 | 0,7% | dez-32 | 7,00% | IPCA | Mensal | 4,3 | Corporativo | Metalúrgica | 70% |
| CRI | 22B0555782 | EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão | Ourinvest | 977.976 | 0,6% | mai-25 | 9,00% | IPCA | Mensal | 1,3 | Residencial | Loteamento | 54% |
| CRI | 20A1026890 | Colmeia Rodes | Habitasec | 859.630 | 0,5% | jan-23 | 10,00% | IPCA | Mensal | 0,4 | Residencial | Incorporação | 15% |
| CRI | 21F0950242 | OBA Hortifrut - 316ª Série/4ª Emissão | Virgo | 790.991 | 0,5% | jun-33 | 6,40% | IPCA | Mensal | 4,6 | Corporativo | Varejo | 19% |
| CRI | 21F0950228 | OBA Hortifrut - 315ª Série/4ª Emissão | Virgo | 726.188 | 0,5% | jun-33 | 6,40% | IPCA | Mensal | 4,6 | Corporativo | Varejo | 28% |
| CRI | 15I0187816 | Grupo Rei | Virgo | 697.362 | 0,4% | jan-31 | 15,00% | Pré-fixada | Mensal | 3,0 | Residencial | Loteamento | N/A |
| Debênture | JHSFA3 | JHSF Participações | N/A | 501.615 | 0,3% | dez-27 | 2,20% | CDI | Mensal | 3,1 | Corporativo | Incorporação | N/A |

| Ativo | Ticker | Nome | Gestora | Posição | % do PL |
|----------------------|--------|--|-----------|------------------|-------------|
| FII | CCRF11 | Canvas CRI | Canvas | 779.819 | 0,5% |
| FII | RBHY11 | Rio Bravo Crédito Imobiliário High Yield | Rio Bravo | 642.495 | 0,4% |
| FII | GCR111 | Galápagos Recebíveis Imobiliários | Galapagos | 540.308 | 0,3% |
| | | Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP | | 8.062.135 | 5,1% |
| Caixa Bruto | | Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado | | - | 0,0% |
| | | Conta Corrente | | 5.411 | 0,0% |
| Provisões | | Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas | | - 1.671.696 | -1,1% |
| Caixa Líquido | | Caixa Bruto - Provisões | | 6.395.849 | 4,1% |

42
CRIs2,3%
Média %PL1,3%
Em FIIs3,7 anos
Duration41%
LTV

BB Mapfre/Aliança Seguros



| | |
|-------------------|--------------------------|
| Devedor | Mapfre e Aliança Seguros |
| Taxa | IGP-M + 8,19% |
| % PL | 2,2% |
| Vencimento | 13/01/2033 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária do imóvel; (ii) Alienação Fiduciária das cotas do cedente; (iii) Cessão Fiduciária; (iv) Fiança BB Mapfre; e (v) Fundo de reserva (BRL 2 Milhões). |
| Localização | São Paulo – SP |

Assaf Atacadista



| | |
|-------------------|---------------------------|
| Devedor | Sendas Distribuidora S.A. |
| Taxa | CDI + 1,50% |
| % PL | 2,8% |
| Vencimento | 30/11/2034 |

| | |
|--------------------|--|
| Garantia(s) | (i) Alienação fiduciária dos Imóveis; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de Despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Fiança. |
| Localização | Tocantins, Paraná, Bahia e Pará |

GPA Caucaia



| | |
|-------------------|--|
| Devedor | Companhia Brasileira de Distribuição (GPA) |
| Taxa | IPCA + 4,80% |
| % PL | 5,5% |
| Vencimento | 12/01/2030 |

| | |
|--------------------|--|
| Garantia(s) | (i) Alienação fiduciária do imóvel; (ii) Cessão dos recebíveis; (iii) Fundo de despesa; (iv) Fundo de reserva; e (v) Aval Cruzado. |
| Localização | Fortaleza – CE |

LATAM - Bradesco



| | |
|-------------------|------------------------|
| Devedor | TAM Linhas Aéreas S.A. |
| Taxa | IPCA + 5,00% |
| % PL | 7,5% |
| Vencimento | 18/08/2032 |

| | |
|--------------------|--------------------------------------|
| Garantia(s) | (i) Fiança bancária do Bradesco S.A. |
| Localização | São Paulo – SP |

Shopping Norte - Almeida Junior



| | |
|-------------------|---------------------------------------|
| Devedor | Blumenau Norte Shopping Participações |
| Taxa | CDI + 1,25% |
| % PL | 2,6% |
| Vencimento | 19/12/2029 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio. |
| Localização | Blumenau – SC |


Shopping Nações Almeida Junior




| | |
|-------------------|-------------------------------------|
| Devedor | Nações Shopping Participações Ltda. |
| Taxa | CDI + 1,50% |
| % PL | 1,7% |
| Vencimento | 17/01/2030 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Cessão de recebíveis do shopping; (ii) Alienação fiduciária do Shopping; e (iii) Aval do Sócio. |
| Localização | Criciúma – SC |


Colmeia Rodes

| | | | | | |
|---|-------------------|--------------------------|--------------------|---|----------------|
|  | Devedor | Construtora Colméia S.A. | Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária; (ii) Aval dos sócios; e (iii) Reforço de crédito. | |
| | Taxa | IPCA + 10,00% | | Localização | Fortaleza – CE |
| | % PL | 0,5% | | | |
| | Vencimento | 25/01/2023 | | | |

GPCI - Ary Attab 3

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------------------------|--------------------|--|----------------------------|
|  | Devedor | GPCI Empreendimentos e Partc. Ltda. | Garantia(s) | (i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionas e holding; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Fundo de Obras. | |
| | Taxa | IGPM + 9,00% | | Localização | São José do Rio Preto – SP |
| | % PL | 1,4% | | | |
| | Vencimento | 25/05/2027 | | | |

Localfrio - Série Sênior

| | | | | | |
|---|-------------------|----------------|--------------------|--|------------------------------|
|  | Devedor | Localfrio S.A. | Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de 2 galpões; (ii) Cessão fiduciária dos contratos de locação com a Localfrio S.A.; (iii) Fundo de reserva; e (iv) Aval dos sócios. | |
| | Taxa | IPCA + 6,00% | | Localização | São Paulo - SP e Itajaí - SC |
| | % PL | 2,5% | | | |
| | Vencimento | 16/12/2031 | | | |

Helbor - Estoque IV



| | |
|-------------------|-------------|
| Devedor | Helbor S.A. |
| Taxa | CDI + 2,5% |
| % PL | 1,0% |
| Vencimento | 27/06/2023 |

| | |
|--------------------|--|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de 95 unidades (avaliadas a R\$ 48 milhões); (ii) Fundo de Reserva; (iii) Aval dos principais Socios. |
| Localização | São Paulo - SP e Curitiba - PR |

Dinamo



| | |
|-------------------|-----------------------------|
| Devedor | Dinamo Inter-Agrícola Ltda. |
| Taxa | IPCA + 8,75% |
| % PL | 1,7% |
| Vencimento | 27/11/2028 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fiança e; (v) Seguros Patrimoniais. |
| Localização | Santos - SP (3x) e Machado - MG (1x) |

Tecnisa S.A.



| | |
|-------------------|--------------|
| Devedor | Tecnisa S.A. |
| Taxa | IPCA + 5,94% |
| % PL | 2,9% |
| Vencimento | 15/02/2026 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Terrenos no estado de São Paulo, avaliado com base no valor de venda forçada (ii) Cotas da SPE Windsor, avaliadas com base no seu Net Asset Value (NAV). Somadas <50% de LTV. |
| Localização | São Paulo - SP |

Socicam

**Devedor** Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.**Taxa** IPCA + 8,50%**% PL** 2,8%**Vencimento** 11/09/2035**Garantia(s)**

(i) Overcollateral mínimo de 140% do fluxo de recebíveis do aluguel; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Coobrigação da Socicam; e (iv) Fiança dos acionistas pessoas físicas.

Localização

São Paulo - SP

Gafisa S.A.

**Devedor** Gafisa S.A.**Taxa** CDI + 6,00%**% PL** 0,8%**Vencimento** 17/09/2024**Garantia(s)**

(i) Cessão Fiduciária; (ii) Hipoteca; (iii) AF das Cotas SPE e Holding; (iv) Fiança Gafisa S.A.; (v) Fundo de Obra; e (vi) Reserva de Juros.

Localização

São Paulo - SP

Finvest

**Devedor** Abioye Emp. e Part. S.A.**Taxa** IPCA + 10,00%**% PL** 1,0%**Vencimento** 17/04/2026**Garantia(s)**

(i) Cessão Fiduciária; (ii) Penhor; (iii) Fiança; (iv) AF de Imóveis e (v) Fundo de Reserva (equivalente 12 PMTs).

Localização

Sete Lagoas, Vespasiano e Esmeraldas - MG

Sinal



| | |
|-------------------|--------------|
| Devedor | Grupo Sinal |
| Taxa | IPCA + 7,00% |
| % PL | 0,7% |
| Vencimento | 15/12/2032 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Fiança dos Créditos Imobiliários; (ii) Fiança do Contrato de Cessão; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Alienação fiduciária de imóvel. |
|--------------------|---|

| | |
|--------------------|--------------------------------|
| Localização | São Caetano do Sul - São Paulo |
|--------------------|--------------------------------|

New Village



| | |
|-------------------|--------------------------------------|
| Devedor | WB Construtora e Incorporadora LTDA. |
| Taxa | IPCA + 10,20% |
| % PL | 2,1% |
| Vencimento | 25/05/2037 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de Cotas; (ii) Cessão dos Créditos Atuais; (iii) Cessão Fiduciária do Estoque; (iv) Fundo de Reserva; e (v) Aval dos Sócios PFs. |
|--------------------|---|

| | |
|--------------------|----------------------|
| Localização | Abadia de Goiás - GO |
|--------------------|----------------------|

General Shopping



| | |
|-------------------|--------------------------------------|
| Devedor | General Shopping e Outlets do Brasil |
| Taxa | IPCA + 5,00% |
| % PL | 2,4% |
| Vencimento | 19/07/2032 |

| | |
|--------------------|--|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de 8 Empreendimentos; e (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis. |
|--------------------|--|

| | |
|--------------------|--|
| Localização | São Paulo, Rio de Janeiro, Bahia e Goiás |
|--------------------|--|



CRIs

OBA Hortifruti



| | |
|-------------------|---------------------------------------|
| Devedor | CABEF Empreendimentos e Partic. Ltda. |
| Taxa | IPCA + 6,40% |
| % PL | 3,6% |
| Vencimento | 27/06/2033 |

| | |
|--------------------|--|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; (iv) Fundo de Liquidez; (v) Fundo de Despesas; (vi) Fiança; e (vii) Coobrigação. |
| Localização | Barueri, Campinas, S.B. do Campo e S.J. Rio Preto - SP |

Pesa AIZ Longa



| | |
|-------------------|--|
| Devedor | AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda. |
| Taxa | IPCA + 7,00% |
| % PL | 4,7% |
| Vencimento | 22/09/2031 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval/Fiança e (iv) Coobrigação. |
| Localização | São José dos Pinhais - PR |


Copagril




| | |
|-------------------|-------------------------------------|
| Devedor | Cooperativa Agroindustrial Copagril |
| Taxa | IPCA + 6,50% |
| % PL | 6,3% |
| Vencimento | 16/06/2031 |

| | |
|--------------------|--|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de 4 Imóveis; (ii) Fundo de Reserva; (iii) Fundo de Despesas; e (vi) Aval/Fiança. |
| Localização | Marechal Cândido Rondon - PR |


Pesa AIZ Curta

| | | | | |
|--|-------------------|--|--------------------|--|
|  | Devedor | AIZ Indústria Máquinas e Implementos Ltda. | Garantia(s) | (i) Cessão Fiduciária; (ii) Aval/Fiança e (iii) Coobrigação. |
| | Taxa | IPCA + 5,50% | | |
| | % PL | 0,8% | Localização | São José dos Pinhais - PR |
| | Vencimento | 20/08/2026 | | |

Cataguases

| | | | | |
|---|-------------------|---------------------------------|--------------------|---|
|  | Devedor | Companhia Industrial Cataguases | Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; e (iii) Fundo de Reserva. |
| | Taxa | CDI + 6,50% | | |
| | % PL | 3,8% | Localização | Cataguases - MG |
| | Vencimento | 06/07/2029 | | |

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza

| | | | | |
|--|-------------------|-----------------------------------|--------------------|--|
|  | Devedor | Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A | Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de Imóveis e Cotas; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Juros e Despesas; (iv) Apólices de Seguro; e (v) Aval. |
| | Taxa | IPCA + 12,00% | | |
| | % PL | 3,0% | Localização | Campinas - SP |
| | Vencimento | 25/08/2031 | | |

Bem Brasil



| | |
|------------|--------------------------|
| Devedor | Bem Brasil Alimentos S.A |
| Taxa | IPCA + 5,41% |
| % PL | 2,0% |
| Vencimento | 18/09/2029 |

| | |
|-------------|----------------------|
| Garantia(s) | (i) Aval dos sócios. |
| Localização | Araxá - MG |

Minas Brisa



| | |
|------------|-----------------------------|
| Devedor | SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA |
| Taxa | IPCA + 7,50% |
| % PL | 1,4% |
| Vencimento | 23/09/2026 |

| | |
|-------------|---|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária do imóvel e Cotas da SPE; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval Empresas e Sócios PFs; (iv) Fundos de Reserva, Obra e Despesas. |
| Localização | Nova Lima - MG |

Cal Viva



| | |
|------------|-------------------------------------|
| Devedor | Cal Viva Mineração e Indústria S.A. |
| Taxa | CDI + 6,50% |
| % PL | 1,2% |
| Vencimento | 23/12/2024 |

| | |
|-------------|--|
| Garantia(s) | (i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária de contrato de <i>Take or Pay</i> . |
| Localização | Jericoacoara - CE |

BrDU Urbanismo

**Devedor** BrDU Urbanismo S.A.**Taxa** IPCA + 8,75%**% PL** 5,1%**Vencimento** 14/11/2033**Garantia(s)**

(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs; (iii) Aval da BRDU S.A; e (iv) Fundo de Reserva.

Localização

Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás

Abevê

**Devedor** ABV Comércio e Alimentos LTDA**Taxa** IPCA + 8,50%**% PL** 2,8%**Vencimento** 17/10/2033**Garantia(s)**

(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis (iii) Aval dos sócios PF; e (iv) Fundo de Reserva.

Localização

Dourados - MS

Arena MRV

**Devedor** Arena Vencer SPE LTDA**Taxa** CDI + 5,25%**% PL** 1,3%**Vencimento** 22/12/2026**Garantia(s)**(i) *Cash Collateral*; (ii) Fundo de Juros; e (iii) Cessão Fiduciária.**Localização**

Belo Horizonte - MG

EKKO Group

**Devedor** São Camilo II Emp. Imob SPE Ltda.**Taxa** IPCA + 9,00%**% PL** 1,3%**Vencimento** 24/05/2025**Garantia(s)**

(i) Seguro Garantia; (ii) Fundo de Despesas; (iii) Fundo de Liquidez; (iv) Alienação Fiduciária de Imóveis e Ações; (v) Coobrigação; (vi) Aval; e (vii) Fiança.

Localização

Granja Viana - SP

TOEX - Série Sênior

**Devedor** Terminal Oeste de Export. S.A.**Taxa** IPCA + 9,00%**% PL** 3,9%**Vencimento** 15/02/2028**Garantia(s)**

(i) Alienação Fiduciária de Imóveis e de Ações; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Fundo de Obra; e (iv) Fundo de Juros.

Localização

Paranaguá - PR

Dal Pozzo II

**Devedor** Comercial Secos e Molhados Dal Pozzo Ltda.**Taxa** CDI + 6,50%**% PL** 1,0%**Vencimento** 17/05/2032**Garantia(s)**

(i) Alienação Fiduciária de Imóveis (Razão Mínima de 135% em Venda Forçada); e (iv) Aval.

Localização

Guarapuava - PR

Ober



| | |
|-------------------|--------------------------------|
| Devedor | OBER S.A. Indústria e Comércio |
| Taxa | CDI + 6,00% |
| % PL | 5,9% |
| Vencimento | 10/06/2032 |

| | |
|--------------------|--|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas. |
| Localização | Nova Odessa - SP |

Isdralit



| | |
|-------------------|--|
| Devedor | Olimpia Transportes e Metalurgia Ltda. |
| Taxa | CDI + 7,00% |
| % PL | 1,3% |
| Vencimento | 20/09/2029 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas. |
| Localização | Porto Alegre - RS |

TOEX II



| | |
|-------------------|--------------------------------|
| Devedor | Terminal Oeste de Export. S.A. |
| Taxa | IPCA + 12,00% |
| % PL | 1,3% |
| Vencimento | 19/09/2029 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Cessão Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PJ; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fundo de Despesas, e (v) Fundo de Juros |
| Localização | Paranaguá - PR |

BRK I



| | |
|-------------------|------------------------|
| Devedor | BRK Laboratórios Ltda. |
| Taxa | IPCA + 10,00% |
| % PL | 1,3% |
| Vencimento | 24/09/2029 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas. |
| Localização | Aparecida de Goiânia - GO |

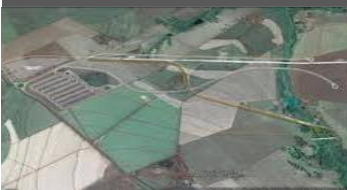
JHSF Participações

JHSF

| | |
|-------------------|------------------------|
| Devedor | JHSF Participações S/A |
| Taxa | CDI + 2,20% |
| % PL | 0,3% |
| Vencimento | 20/12/2027 |

| | |
|--------------------|----------------|
| Garantia(s) | Clean |
| Localização | São Paulo - SP |

Grupo Rei



| | |
|-------------------|---------------------------|
| Devedor | Rei Empreendimentos Ltda. |
| Taxa | Pré-fixada em 15,00% |
| % PL | 0,4% |
| Vencimento | 28/01/2031 |

| | |
|--------------------|---|
| Garantia(s) | (i) Regime Fiduciário e Patrimônio Separado; (ii) Coobrigação do Grupo Rei; (iii) Fiança solidária dos sócios e terreno; e (iv) Alienação fiduciária dos lotes. |
| Localização | Santa Helena – GO |



Na Mídia



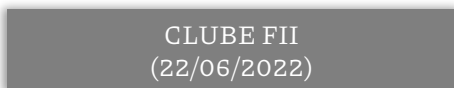
[Acesse aqui](#)



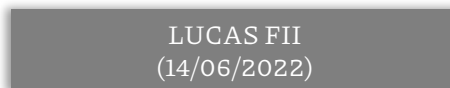
[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



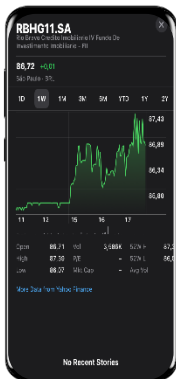
[Acesse aqui](#)



Como investir?



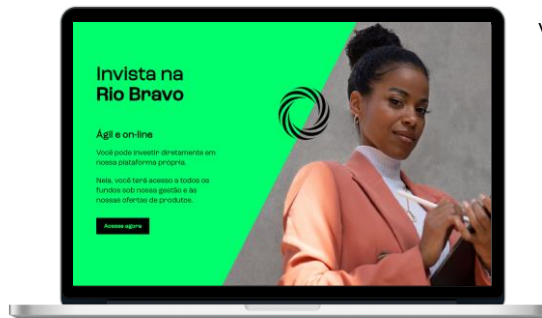
Via corretora:



Buscar no *Home Broker* da corretora pelo *ticker*:

RBHG11

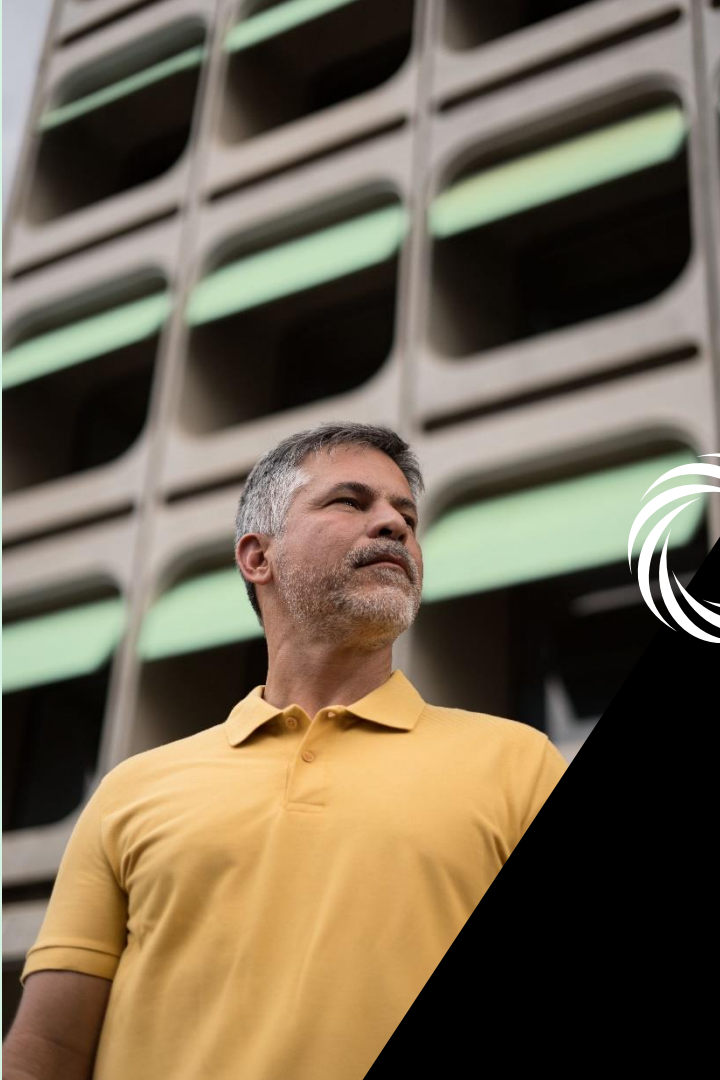
Invista conosco:



Você pode investir **diretamente** em nossa plataforma própria.


Nela, você terá acesso a **todos os fundos sob nossa gestão** e às nossas ofertas de produtos.

Para acessar, [clique aqui](#).



riobravo.com.br



 RIO BRAVO

Seu
investimento
tem poder.



RIO BRAVO

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco B, 3º andar, CJ.32

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

+55 11 3509 6600 /ri@riobravo.com.br

