

Relatório Gerencial

*FII Rio Bravo Crédito
Imobiliário High Yield
RBHY11*



**RIO
BRAVO**

riobravo.com.br

*julho*22

Informações sobre o Fundo

CNPJ • 37.899.479/0001-50

PÚBLICO ALVO • Investidores em geral

GESTOR • Rio Bravo Investimentos

ADMINISTRADOR • BRL Trust DTVM S.A.

TAXA DE PERFORMANCE • 10% sobre o retorno acima do

Benchmark

TAXA DE GESTÃO • 0,80% a.a. sobre o PL

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO • 0,20% a.a. sobre o PL

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

INÍCIO DO FUNDO • 16/12/2020

QUANTIDADE DE COTAS • 1.893.505

ANÚNCIO E PAGAMENTO DE DIVIDENDOS • Último e 10º dia

útil de cada mês, respectivamente

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O Fundo tem como objetivo proporcionar retorno acima do IMA-B por meio do investimento em ativos imobiliários de renda fixa, preponderantemente:

- 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 com risco de crédito considerável (high yield).

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

Valor Patrimonial do
Fundo (R\$ milhões)

183,8

Valor Patrimonial
(R\$/cota)

97,06

Valor de Mercado
(R\$/cota)

98,00

Número de
Investidores

2.907

% *Dividend Yield* do
Mês Anualizado

19,27

Último Dividendo
Mensal (R\$/cota)

1,45

Principais Números

% *Dividend Yield* do
Mês (Cota Mercado)

1,48

Volume negociado no
Mês (R\$ milhões)

3,2

Número de Ativos

27

% de CRIs

92

% de FIs

2

Duration da Carteira
de CRIs (em Anos)

3,2

Comentários do Gestor

Desempenho do Mês

A distribuição de rendimento do Fundo referente ao mês de julho/22 foi de R\$ 1,45/cota, valor equivalente a uma remuneração bruta de imposto de renda de 170% do CDI. O RBHY11 encerrou o mês com uma reserva de lucro de R\$ 0,41/cota (equivalente a R\$ 776.837,48), que serão distribuídos nos próximos meses, sempre respeitando o limite mínimo dos 95% do resultado do semestre.

Nesse mês houveram vendas de Fundos Imobiliários com o intuito de liquidez para aquisição de novos ativos de crédito (CRIs).

Movimentação do Mês

Compra de CRI		
TOTAL:		30.111.429,37

5-jul	LATAM - Bradesco	12.241.576,02
7-jul	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	14.619.533,56
11-jul	Dinamo	3.250.319,79

Compra de FIs		
TOTAL:		-

Venda de CRI		
TOTAL:		30.111.544,55

6-jul	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	14.612.543,61
8-jul	Dinamo	3.246.406,20
12-jul	LATAM - Bradesco	12.252.594,74

Venda de FIs		
TOTAL:		1.130.528,87

Desempenho do Fundo

Indexador	Volume Alocado (R\$)	% PL ¹	% CRI	Taxa Média (a.a.)	Projeção ² Encerramento 2022 (a.a.)	Rentabilidade Curto Prazo 2022 (a.a.)	Projeção ³ Longo Prazo (a.a.)	Rentabilidade Longo Prazo (a.a.)
IPCA+	104.840.769	57%	62%	9,3%	7,69%	17,7%	3,00%	12,6%
CDI+	52.886.949	29%	31%	6,2%	14,00%	21,1%	7,00%	13,7%
IGP-M+	10.614.752	6%	6%	10,0%	11,63%	22,8%	4,00%	14,4%
FIs	3.741.225	2%	-	-	-	-	-	-
Total	172.083.694	94%	100%			20,1%		13,5%

¹Com base no PL do último dia do mês.

²Projeção Rio Bravo de inflação e Selic para o fechamento do ano de 2022.

³Projeção do Relatório Focus (Banco Central) divulgado em 29/07/2022 de Longo Prazo, 2025

144% do CDI Bruto

193% 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
ago-21	0,83	0,83%	0,98%	231%	99,88	103,00	103%	1.593
set-21	1,10	1,11%	1,30%	297%	99,51	101,85	102%	1.586
out-21	1,50	1,52%	1,79%	373%	98,45	101,20	103%	1.586
nov-21	1,60	1,62%	1,91%	326%	98,52	100,50	102%	1.632
dez-21	1,98	2,03%	2,39%	313%	97,35	102,00	105%	1.756
jan-22	1,10	1,13%	1,33%	181%	97,50	101,99	105%	1.992
fev-22	1,30	1,33%	1,57%	199%	97,39	101,03	104%	2.534
mar-22	1,30	1,33%	1,57%	178%	97,58	101,15	104%	2.697
abr-22	1,30	1,33%	1,56%	198%	97,94	101,00	103%	2.722
mai-22	1,45	1,48%	1,74%	169%	98,11	99,80	102%	2.772
jun-22	1,54	1,58%	1,85%	183%	97,77	99,08	101%	2.876
jul-22	1,45	1,49%	1,76%	170%	97,06	98,00	101%	2.907
Últ. 12 Meses	16,45	18,14%	21,63%	232%	97,06	98,00	101%	2.907

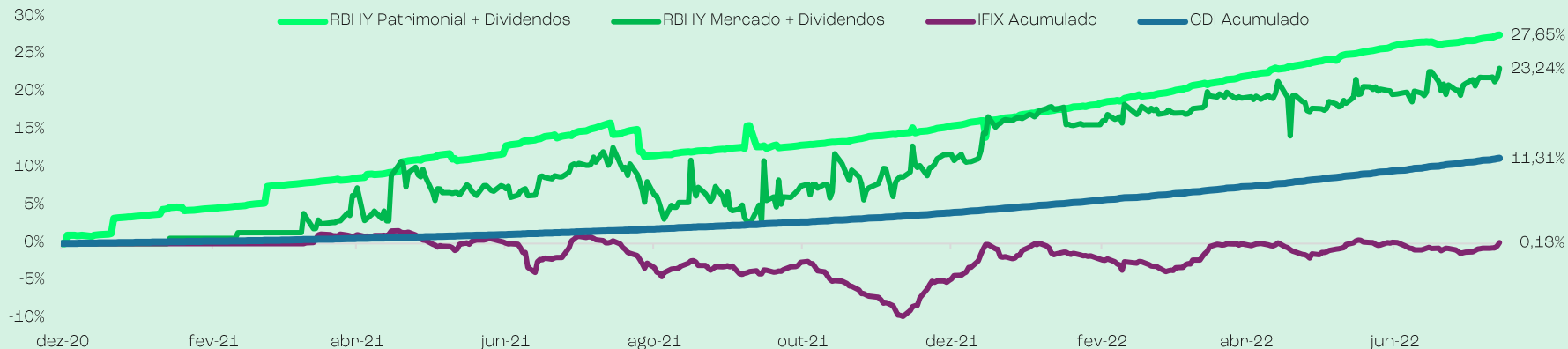
¹O Dividend Yield do Fundo é calculado através do Rendimento por Cota distribuído no mês sobre o Valor da Cota Patrimonial.

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

Rentabilidade

	mai-22	jun-22	jul-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
Rentabilidade						
Dividend Yield no Mês - Cota de Mercado	1,45%	1,55%	1,48%	9,81%	17,60%	25,76%
Dividend Yield Anualizado - Cota de Mercado	18,90%	20,33%	19,27%			
Dividend Yield no Mês - Cota Patrimonial	1,48%	1,58%	1,49%	10,08%	18,14%	26,42%
Dividend Yield Anualizado - Cota Patrimonial	19,25%	20,63%	19,48%			
Variação da Cota Patrimonial	0,17%	-0,35%	-0,72%	-0,30%	-5,57%	0,98%
Variação da Cota em Bolsa	-1,19%	-0,72%	-1,09%	-3,92%	-7,04%	-2,00%
Índices Comparáveis						
IFIX	0,26%	-0,88%	0,66%	0,33%	-0,34%	0,15%
CDI Bruto	1,03%	1,01%	1,03%	6,45%	9,34%	11,32%
CDI Líquido ¹	0,88%	0,86%	0,88%	5,48%	7,94%	9,62%
% do CDI Bruto	143%	155%	144%	156%	194%	233%
% do CDI Líquido	166%	180%	168%	179%	222%	268%

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

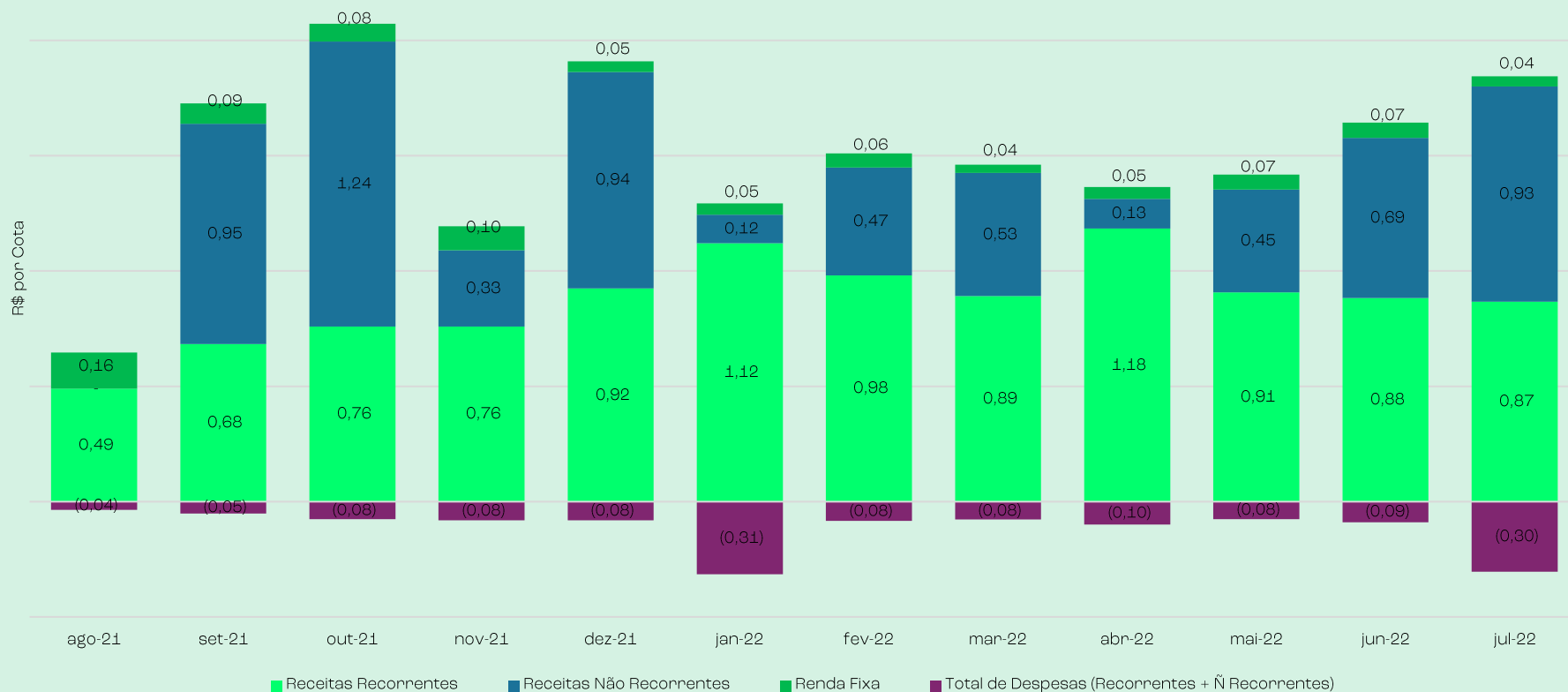
	mai-22	jun-22	jul-22	2022	Últimos 12 meses	Since Inception
DRE						
Receitas Recorrentes	1.717.130,87	1.671.633,36	1.640.523,68	11.636.544,01	17.354.852,74	20.018.905,43
Junos CRIs	1.457.623,50	1.557.948,56	1.448.530,38	9.642.048,01	14.313.441,94	16.376.968,42
Conexão Monetária CRIs	195.997,77	50.796,15	121.162,80	1.499.586,02	2.263.499,22	2.807.049,63
Rendimentos Fundos Imobiliários	63.509,60	62.888,65	70.830,50	494.909,97	777.911,58	834.887,38
Receitas Não Recorrentes	844.415,88	1.314.614,57	1.768.852,44	5.910.670,37	11.385.326,16	13.127.697,82
Resultado operações CRIs	820.900,73	1.314.614,57	1.836.140,39	5.957.944,98	11.112.180,63	12.741.902,69
Resultado operações FILS	23.515,15	-	(67.287,95)	(47.274,61)	(27.463,22)	(27.463,22)
Outras	-	-	-	-	300.608,75	413.258,35
Renda Fixa	123.792,46	125.566,36	83.556,86	643.927,69	1.389.703,89	1.824.489,64
Total de Receitas	2.685.339,20	3.111.814,29	3.492.932,98	18.191.142,07	30.129.882,79	34.971.092,89
Despesas Recorrentes	(143.556,10)	(169.435,25)	(574.573,76)	(1.797.737,66)	(2.311.871,45)	(2.643.583,77)
Taxa de Gestão	(93.873,77)	(126.649,77)	(124.711,28)	(764.316,57)	(1.150.312,08)	(1.308.905,00)
Taxa de Administração	(23.468,44)	(31.662,44)	(31.177,83)	(191.079,15)	(299.476,07)	(364.021,52)
Taxa de Performance	-	-	(415.408,62)	(767.567,43)	(767.567,43)	(833.839,14)
Outras	(26.213,89)	(11.123,04)	(3.276,03)	(74.774,51)	(94.515,87)	(136.818,11)
Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	(360,00)
Total de Despesas (Recorrentes + Ñ Recorrentes)	(143.556,10)	(169.435,25)	(574.573,76)	(1.797.737,66)	(2.311.871,45)	(2.643.943,77)
<i>Despesas Novas Emissões¹</i>	<i>(819.632,89)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(918.295,75)</i>	<i>(918.295,75)</i>	<i>(1.579.149,92)</i>
Resultado	2.541.783,10	2.942.379,04	2.918.359,22	16.393.404,41	27.818.011,34	32.327.149,12
Rendimentos RBHY11 (R\$)	2.745.582,25	2.915.997,70	2.745.582,25	16.315.382,20	27.402.706,64	31.523.311,64
Rendimentos RBHY11 (% do Resultado Líquido)	108%	99%	94%	100%	99%	98%
Rendimentos RBHY11 (R\$/cota)	1,45	1,54	1,45	9,44	16,45	23,37
Saldo de resultado bruto (R\$/cota)	1,34	1,55	1,54	9,49	16,71	24,32

¹Despesas Novas Emissões não entra no Resultado Líquido. A despesa que foi paga no mês de mai/22 (R\$ 819.632,89) é referente a custos da 3ª emissão de cotas do Fundo.

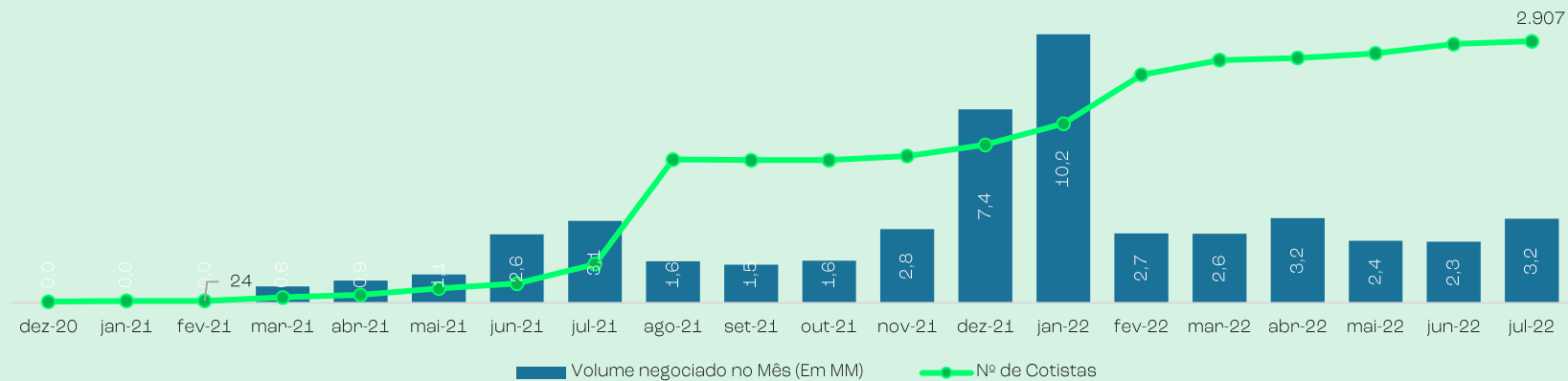
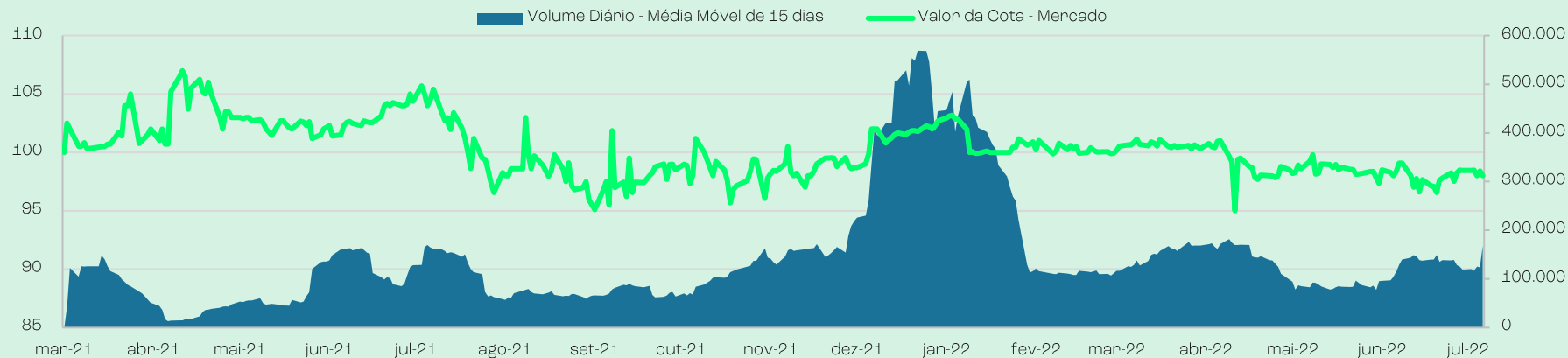
Distribuição e Dividend Yield



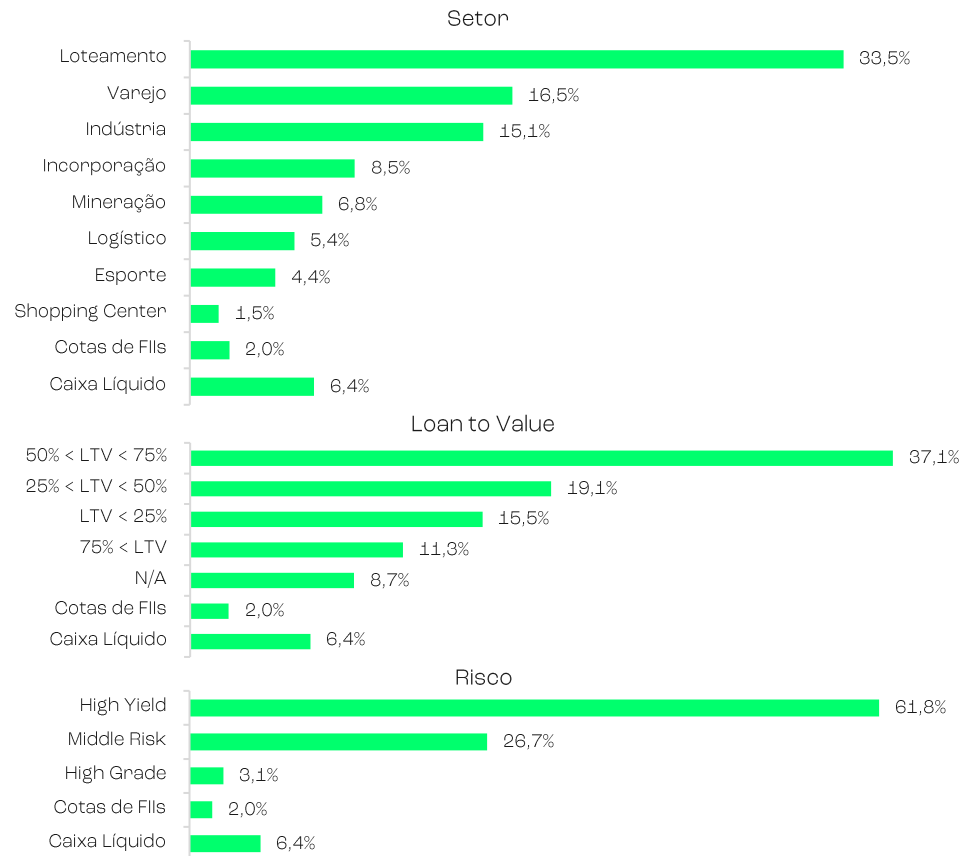
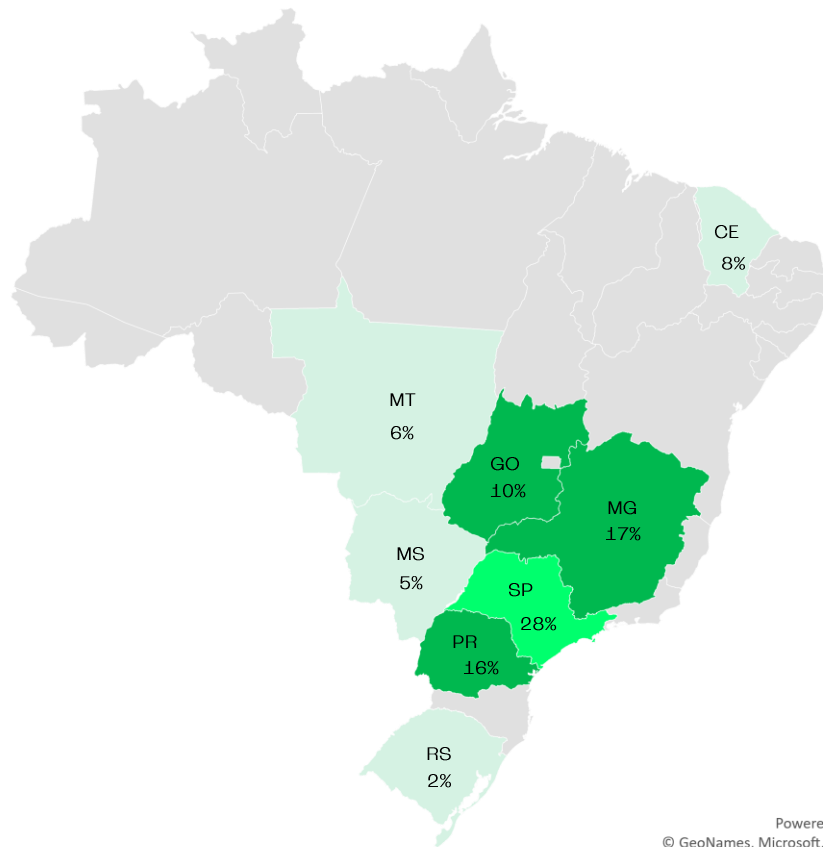
Breakdown Resultados



Liquidez



Análise dos Investimentos



Concentração da Carteira



Composição da Carteira

Ativo	Código B3	Nome	Securitizadora	Posição	% do PL	Vencimento	Taxa (a.a.)	Indexador	Pagamento	Duration	Lastro	Setor	LTV
CRI	21H0891311	Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza	Ourinvest	14.645.309	8,0%	ago-31	10,75%	IPCA	Mensal	4,6	Residencial	Loteamento	22%
CRI	21L0905775	BrDU Urbanismo	True	13.782.199	7,5%	nov-33	8,75%	IPCA	Mensal	3,5	Residencial	Loteamento	67%
CRI	22B0939300	TOEX - Série Sênior	Opea	13.441.026	7,3%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	1,9	Corporativo	Indústria	39%
CRI	21K0912321	Cal Viva	True	12.476.774	6,8%	dez-24	6,50%	CDI	Mensal	1,2	Corporativo	Mineração	56%
CRI	21G0090798	Cataguases	Habitasec	11.493.043	6,3%	jul-29	6,50%	CDI	Mensal	3,6	Corporativo	Indústria	65%
CRI	21H1031711	Dal Pozzo I	Ourinvest	9.258.684	5,0%	ago-29	6,50%	CDI	Mensal	3,1	Corporativo	Varejo	54%
CRI	21K0058017	ABV	Virgo	8.805.658	4,8%	out-33	8,50%	IPCA	Mensal	6,0	Corporativo	Varejo	88%
CRI	21L0823062	Arena MRV	Virgo	8.063.657	4,4%	dez-26	5,25%	CDI	Mensal	2,2	Corporativo	Esporte	N/A
CRI	22B0555782	EKKO Group - 47ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.834.624	3,7%	mai-25	9,00%	IPCA	Mensal	2,0	Residencial	Loteamento	58%
CRI	22B0555800	EKKO Group - 48ª Série/1ª Emissão	Ourinvest	6.824.231	3,7%	fev-28	9,00%	IPCA	Mensal	3,8	Residencial	Loteamento	58%
CRI	21E0517062	New Village	True	6.801.566	3,7%	mai-37	10,20%	IPCA	Mensal	4,8	Residencial	Loteamento	87%
CRI	21D0457416	Finvest	Opea	6.643.743	3,6%	abr-26	10,00%	IPCA	Mensal	1,8	Corporativo	Logístico	17%
CRI	22E1285202	Ober	True	5.050.759	2,7%	jun-32	6,00%	CDI	Mensal	4,6	Corporativo	Varejo	48%
CRI	15I0187816	Grupo Rei	Virgo	4.979.297	2,7%	jan-31	11,35%	IPCA	Mensal	3,4	Residencial	Loteamento	N/A
CRI	16L1024319	Ginco	Virgo	4.390.771	2,4%	dez-26	12,00%	IGP-M	Mensal	1,7	Residencial	Loteamento	16%
CRI	21I0912120	Minas Brisa	Ourinvest	4.071.127	2,2%	set-26	7,50%	IPCA	Mensal	1,9	Residencial	Incorporação	57%
CRI	20I0135149	Socicam	True	3.744.115	2,0%	set-85	8,50%	IPCA	Mensal	5,4	Corporativo	Varejo	49%
CRI	22E0591830	Dal Pozzo II	True	3.526.001	1,9%	mai-32	6,50%	CDI	Mensal	4,6	Corporativo	Varejo	74%
CRI	20E0896474	GPCI - Ary Attab 3	Virgo	3.348.367	1,8%	mai-27	9,00%	IGP-M	Mensal	2,3	Residencial	Loteamento	106%
CRI	20K0549411	Dinamo	Opea	3.220.310	1,8%	nov-28	8,75%	IPCA	Mensal	2,9	Corporativo	Logístico	49%
CRI	20I0668028	Gafisa S.A.	Opea	3.018.030	1,6%	set-24	6,00%	CDI	Mensal	2,0	Residencial	Incorporação	33%
CRI	12F0036335	BB Mapfre/Aliança Seguros	Planeta	2.875.614	1,6%	jan-33	8,19%	IGP-M	Anual ¹	5,5	Corporativo	Incorporação	N/A
CRI	16G0500404	Mega Moda	True	2.734.096	1,5%	jul-24	9,32%	IPCA	Mensal	1,0	Corporativo	Shopping Center	21%
CRI	21F0968888	Copagnil	Virgo	2.733.537	1,5%	jun-31	6,50%	IPCA	Mensal	4,2	Corporativo	Indústria	36%
CRI	20K0754354	Independência - Grupo Isdra	True	2.060.123	1,1%	dez-23	10,15%	IPCA	Mensal	1,3	Residencial	Incorporação	32%
CRI	20A1026890	Colmeia Rodes	Habitasec	1.787.648	1,0%	jan-23	10,00%	IPCA	Mensal	0,5	Residencial	Incorporação	28%
CRI	21L0285556	Quadra C - Grupo Isdra	True	1.732.161	0,9%	nov-26	8,75%	IPCA	Mensal	3,7	Residencial	Incorporação	79%

continuação...

¹ Todo Mês
de Janeiro

Composição da Carteira

Ativo	Ticker	Nome	Gestora	Posição	% do PL
FII	GCRI11	Galápagos Recebíveis Imobiliários	Galapagos Capital	1.923.800	1,0%
FII	CCRF11	Canvas CRI	Canvas Capital	742.500	0,4%
FII	IBCR11	CRI Integral Brei	Integral Brei	674.925	0,4%
FII	MANA14	Manatí Capital Hedge Fund	Manatí Capital	400.000	0,2%
		Itaú Soberano FIC FI Renda Fixa Simples LP		14.566.439	7,9%
Caixa Bruto		Rio Bravo Liquidez DI FI Renda Fixa Referenciado		-	0,0%
		Conta Corrente		609	0,0%
Provisões		Distribuição de Rendimento, Receitas e Despesas		- 2.866.922	-1,6%
Caixa Líquido		Caixa Bruto - Provisões		11.700.127	6,4%

Atualização

Nesse mês de junho/22 divulgamos ao mercado o Fato Relevante sobre o vencimento antecipado do CRI New Village devido ao descumprimento de obrigações estabelecida nos contratos pelo Cedente da operação. Essa decisão, basicamente, obriga que o cedente e coobrigado da operação, WB Construtora e Incorporadora Ltda, recompre os créditos imobiliários cedidos pelo valor da curva, incluindo a correção monetária acumulada, os juros, multa e demais encargos devidos.

A operação foi constituída com lastro em 171 créditos imobiliários oriundos de contratos de compra e venda de unidades do projeto New Village em Abadia de Goiás-GO, que no momento da estruturação já estava 100% concluído e entregue aos compradores, com aproximadamente 100% das unidades vendidas. Esses créditos, atualmente, possuem um saldo devedor atual 128% maior do que o saldo devedor do CRI.

Uma das medidas tomadas pelos investidores do CRI após o descumprimento inicial das obrigações pelo cedente, foi a transferência da cobrança desses 171 créditos imobiliários que era feito pelo próprio cedente e passou a ser feito por empresa terceira especializada, Máximus (Servicer). Dessa forma, nos últimos meses, a cobrança já está sendo feita diretamente pelo Servicer e os recursos estão sendo depositados na conta centralizadora do CRI, assim não será necessária a interrupção de pagamentos periódicos no CRI.

Dessa forma, a Gestora acredita que, apesar do descumprimento de obrigações pelo cedente, a operação continua apresentando sólidos fundamentos de créditos baseados principalmente na (i) carteira de recebíveis do empreendimento com saldo devedor com índice de cobertura confortável em relação ao saldo devedor do CRI, (ii) Projeto imobiliário bem sucedido e com perfil de liquidez das unidades relativamente alta e (iii) o vencimento antecipado da operação obriga o cedente a recomprar os créditos pelo saldo devedor atualizado, somados aos juros, multa e demais encargos, essa obrigação é protegida por garantias adicionais que poderão ser executados no âmbito da cobrança da recompra, são elas: Alienação Fiduciária de Cotas da Holding (WB Construtora e Incorporadora Ltda.), fiança dos sócios pessoas físicas da Cedente e a Cessão Fiduciária de Direito Creditórios do Estoque (atualmente 3 unidades em estoque).

Dessa forma, o CRI, que representa hoje aproximadamente 3,7% da carteira do RBHY11, não deve sofrer qualquer alteração imediata de marcação e/ou interrupção de pagamentos. A Gestora continuará focada na proteção do interesse dos investidores do Fundo e manterá os investidores informados de qualquer atualização do caso.

Independência - Grupo Isdra



Devedor	Independência Empreendimentos SPE Ltda.
Taxa	IPCA + 10,15%
% PL	1,1%
Vencimento	11/12/2023

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Alienação fiduciária das quotas das SPEs; (iii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iv) Fundos (Obra, Juros e Despesas); e (v) Aval.
Localização	Porto Alegre - RS

Mega Moda



Devedor	SPE Mega Moda Shopping Ltda.
Taxa	IPCA + 9,32%
% PL	1,5%
Vencimento	19/07/2024

Garantia(s)	(i) a Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Alienação Fiduciária de Superfície; (iii) Cessão Fiduciária de Recebíveis; (iv) Coobrigação; e (v) Fiança.
Localização	Goiânia – GO

Ginco



Devedor	Ginco Empreendimentos imobiliários Ltda.
Taxa	IGP-M + 12,0%
% PL	2,4%
Vencimento	15/12/2026

Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel, (ii) Alienação fiduciária das quotas das SPEs; (iii) Fundo de reserva; (iv) Cessão fiduciária dos recebíveis; e (v) Fiança dos sócios.
Localização	Cuiabá – MT

Dinamo



Devedor	Dinamo Inter-Agrícola Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão fiduciária dos recebíveis; (iii) Fundo de Reserva; (iv) Fiança e; (v) Seguros Patrimoniais.
Taxa	IPCA + 8,75%		
% PL	1,8%		
Vencimento	27/11/2028	Localização	Santos - SP (3x) e Machado - MG (1x)

Grupo Rei




Devedor	Rei Empreendimentos Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 11,35%		
% PL	2,7%		
Vencimento	28/01/2031	Localização	Santa Helena – GO

Socicam




Devedor	Socicam Adm. Projetos e Repre. Ltda.	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.
Taxa	IPCA + 8,50%		
% PL	2,0%		
Vencimento	11/09/2035	Localização	São Paulo - SP


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%	
	% PL	1,0%	
	Vencimento	25/01/2023	
			Localização Fortaleza – CE

Gafisa S.A.

	Devedor	Gafisa S.A.	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.
	Taxa	CDI + 6,00%	
	% PL	1,6%	
	Vencimento	17/09/2024	
			Localização São Paulo - SP

Finvest

	Devedor	Abioye Emp. e Part. S.A.	Garantia(s) (i) Cessão Fiduciária; (ii) Penhor; (iii) Fiança; (iv) AF de Imóveis e (v) Fundo de Reserva (equivalente 12 PMTs).
	Taxa	IPCA + 10,00%	
	% PL	3,6%	
	Vencimento	17/04/2026	
			Localização Sete Lagoas, Vespasiano e Esmeraldas - MG

New Village



Devedor	WB Construtora e Incorporadora LTDA.
Taxa	IPCA + 10,20%
% PL	3,7%
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

Copagnil



Devedor	Cooperativa Agroindustrial Copagnil
Taxa	IPCA + 6,50%
% PL	1,5%
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

Cataguases



Devedor	Companhia Industrial Cataguases
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	6,3%
Vencimento	06/07/2029

Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóvel; (ii) Cessão Fiduciária; e (iii) Fundo de Reserva.
Localização	Cataguases - MG

Lote 5 - Fazendas Capuava e Baroneza



Devedor	Lote 5 Desenvolvimento Urbano S.A
Taxa	IPCA + 10,75%
% PL	8,0%
Vencimento	25/08/2031

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.

Localização Campinas - SP

Dal Pozzo I



Devedor	Holding Dal Pozzo Ltda.
Taxa	CDI + 6,50%
% PL	5,0%
Vencimento	09/08/2029

Garantia(s) (i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fundo de Liquidez; (iii) Fundo de Despesas; e (iv) Aval.

Localização Guarapuava - PR

BB Mapfre/Aliança Seguros



Devedor	Mapfre e Aliança Seguros
Taxa	IGP-M + 8,19%
% PL	1,6%
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

Minas Brisa



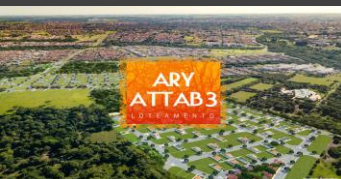
Devedor	SPE Brisa 14 Emp. Imob.LTDA	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária do imóvel e Cotas da SPE; (ii) Cessão Fiduciária; (iii) Aval Empresas e Sócios PFs; (iv) Fundos de Reserva, Obra e Despesas.
Taxa	IPCA + 7,50%		
% PL	2,2%		
Vencimento	23/09/2026	Localização	Nova Lima - MG

Cal Viva




Devedor	Cal Viva Mineração e Indústria S.A.	Garantia(s)	(i) Alienação fiduciária de imóvel; (ii) Cessão Fiduciária de Direitos Minerários; (iii) Cessão Fiduciária de contrato de <i>Take or Pay</i> .
Taxa	CDI + 6,50%		
% PL	6,8%		
Vencimento	23/12/2024	Localização	Jericoacoara - CE

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%		
% PL	1,8%		
Vencimento	25/05/2027	Localização	São José do Rio Preto – SP


BrDU Urbanismo

	Devedor	BrDU Urbanismo S.A.	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária das cotas das SPEs; (iii) Aval da BRDU S.A; e (iv) Fundo de Reserva.
	Taxa	IPCA + 8,75%		
	% PL	7,5%	Localização	Mato Grosso (2x); São Paulo; Goiás
	Vencimento	14/11/2033		

Quadra C - Grupo Isdra

	Devedor	QC empreendimentos Imobiliarios SPE	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis e cotas da SPE; (iii) Aval dos acionas e holding; (iv) Fundo de Reserva; (v) Fundo de Obras; e (vi) Fundo de Liquidez e Despesa.
	Taxa	IPCA + 8,75%		
	% PL	0,9%	Localização	Porto Alegre - RS
	Vencimento	24/11/2026		

Abevê

	Devedor	ABV Comércio e Alimentos LTDA	Garantia(s)	(i) Cessão fiduciária; (ii) Alienação Fiduciária de Imóveis (iii) Aval dos sócios PF; e (iv) Fundo de Reserva.
	Taxa	IPCA + 8,50%		
	% PL	4,8%	Localização	Dourados - MS
	Vencimento	17/10/2033		

Arena MRV



Devedor	Arena Vencer SPE LTDA
Taxa	CDI + 5,25%
% PL	4,4%
Vencimento	22/12/2026

Garantia(s)	(i) <i>Cash Collateral</i> ; (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	7,4%
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	7,3%
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	Pananaguá - PR

Dal Pozzo II



Devedor	Comercial Secos e Molhados Dal Pozzo Ltda.	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis (Razão Mínima de 135% em Venda Forçada); e (iv) Aval.
Taxa	CDI + 6,50%		
% PL	1,9%		
Vencimento	17/05/2032	Localização	Guarapuava - PR

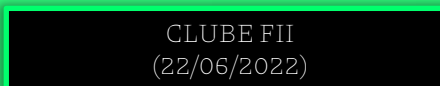
Ober



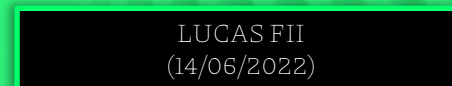
Devedor	OBER S.A. Indústria e Comércio	Garantia(s)	(i) Alienação Fiduciária de Imóveis; (ii) Fiança de PF e PJ; (iii) Fundo de Reserva; e (iv) Fundo de Despesas.
Taxa	CDI + 6,00%		
% PL	2,7%		
Vencimento	10/06/2032	Localização	Nova Odessa - SP



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)

FCLUBE FII



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



[Acesse aqui](#)



riobravo.com.br



Seu
investimento
tem poder.



RIO BRAVO



A presente instituição aderiu ao
Código ANBIMA de Regulações e
Melhores Práticas para os Fundos
de Investimento.

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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

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

