

Webcast Resultados 2T 23

RBFF11

Rio Bravo Fundo de Fundos
de Investimento Imobiliário

julho23

.3 Tese de Investimento

.7 Destaques do Fundo

.10 Carteira do Fundo

.13 P/VB RBFF vs Mercado

.15 *Guidance* de Distribuição

.4 Mercado de FIIs

.9 Movimentações no Trimestre e Ano

.12 Resultado do Ano

.14 Potencial Valorização da Cota



Agenda

Tese de Investimento



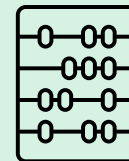
Portfólio diversificado e de alta qualidade

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



Processo de investimento fundamentalista

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



Investimentos em 3 estratégias diferentes

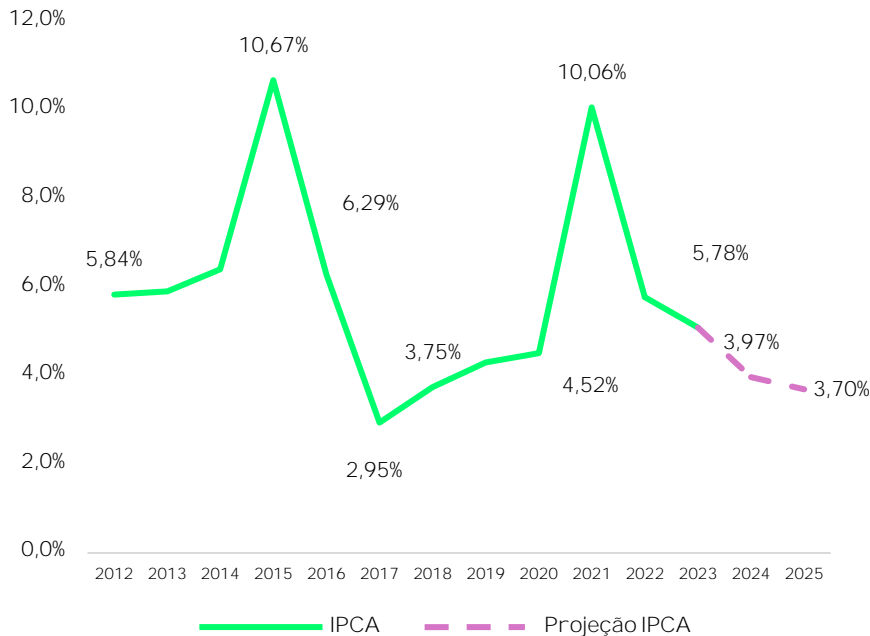
Posições estratégicas - foco maior no longo prazo;

Estratégia tática - objetivo de auferir ganho de capital em curto/médio;

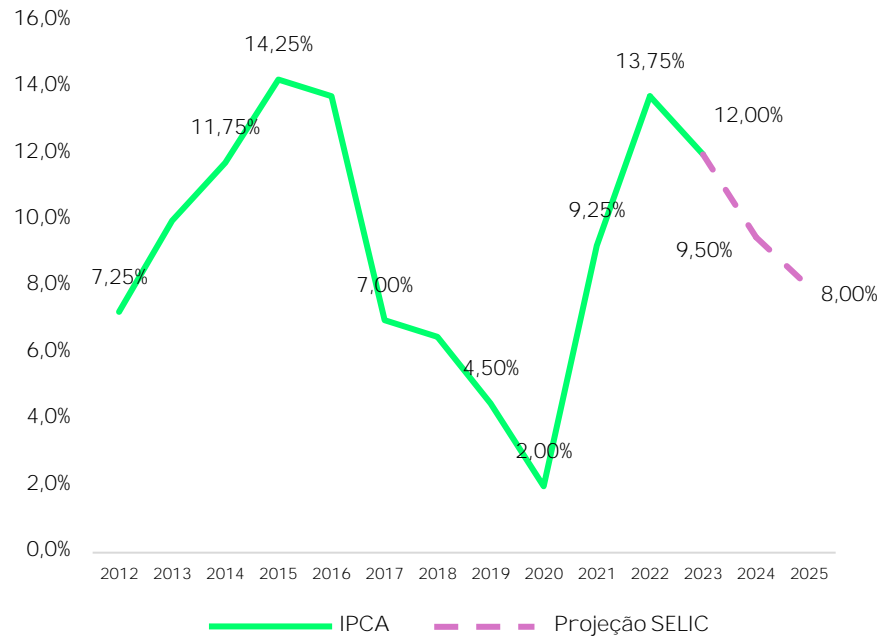
Estratégia *high yield* - posições com maior retorno e, conseqüentemente, maior risco.

Mercado de FIIs

Projeção IPCA



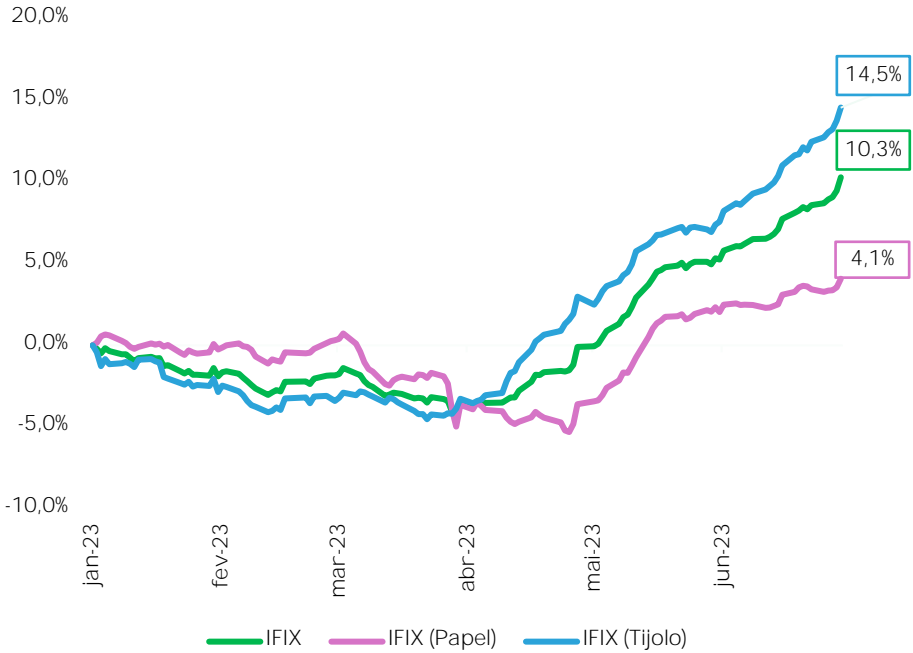
Taxa SELIC - Final do Período



Fonte: Rio Bravo
Data base: 30/06/2023

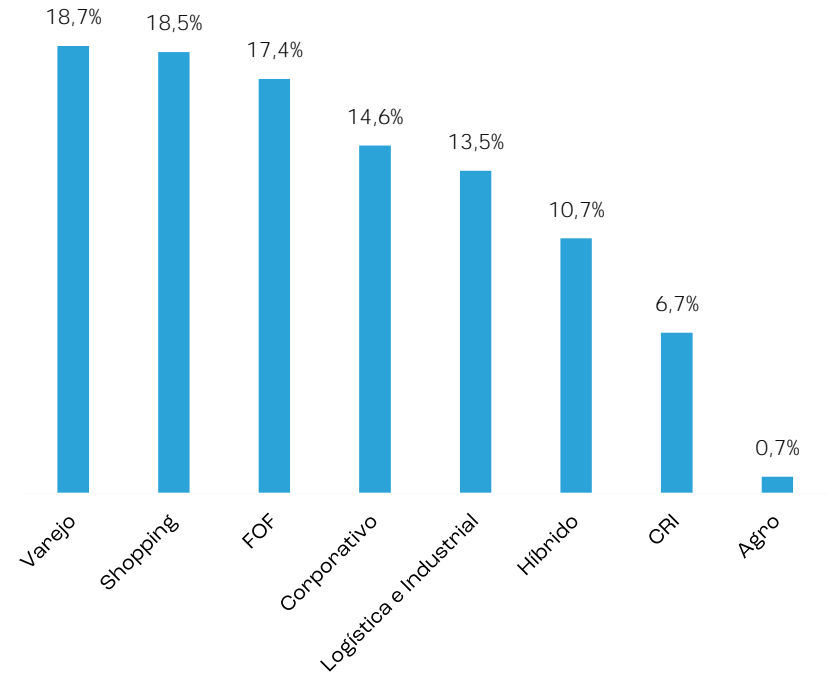
Mercado de FIIs

Performance do IFIX por Categoria



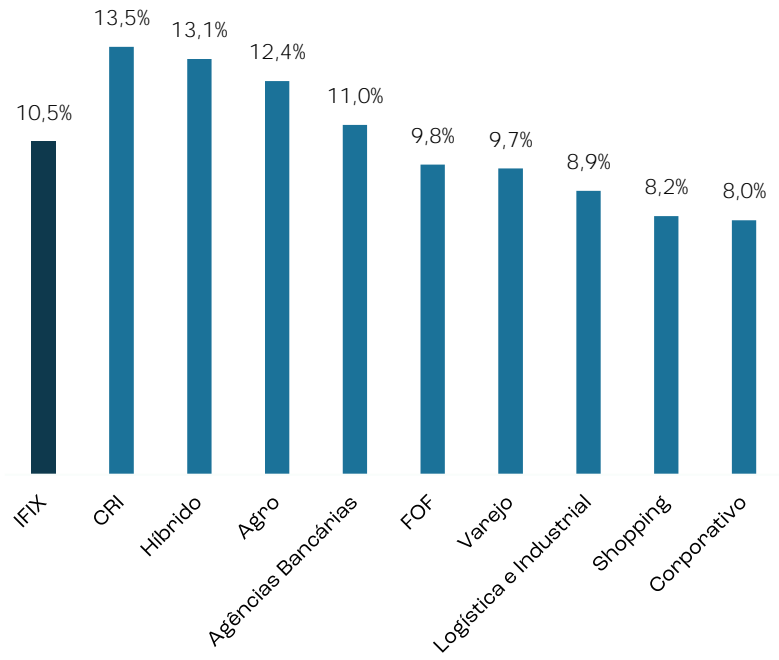
Data-base: 30/06/2022.
 Fonte: Rio Bravo e Quantum Axis.

Retorno Total por setor no 1º Semestre de 2023

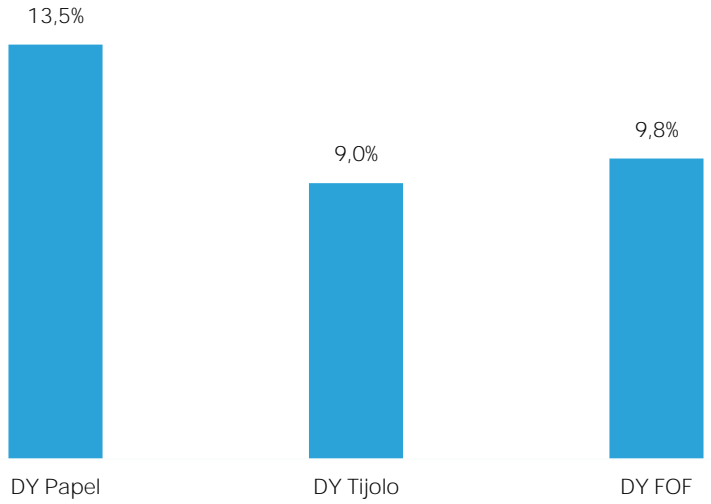


Mercado de FIIs

Dividend Yield (Últimos 12 dividendos)



Dividend Yield por categoria

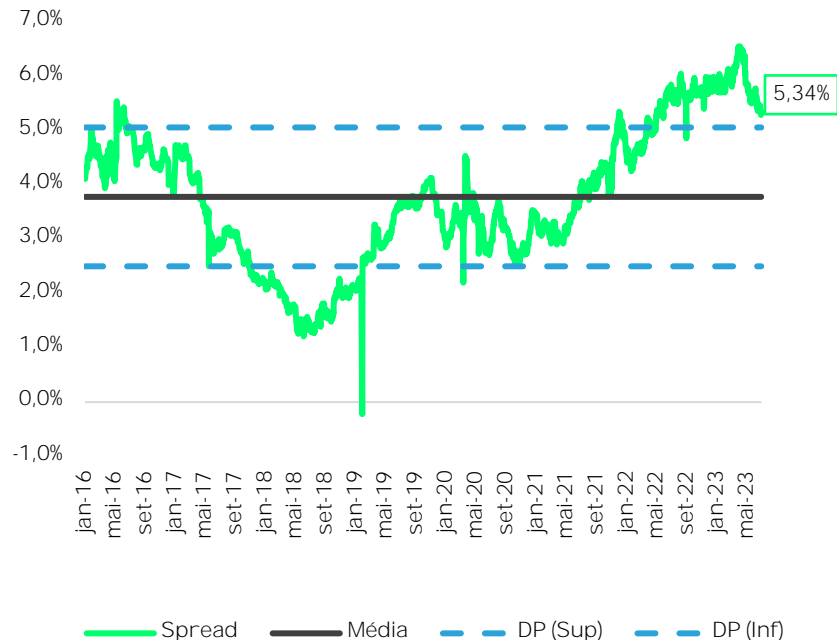


Data-base: 30/06/2023.

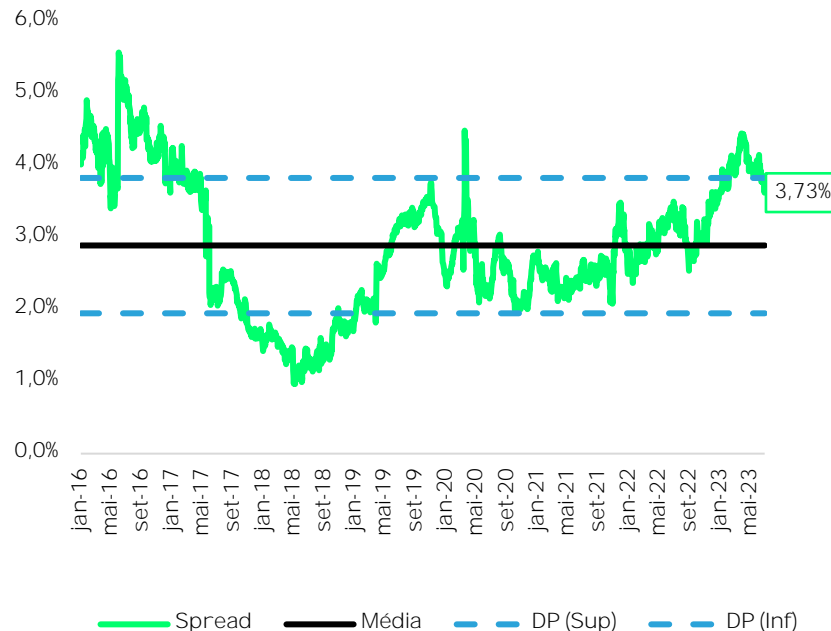
Fonte: Rio Bravo e Quantum Axis.

Mercado de FIIs

Spread Dividend Yield IFIX vs NTN-B 2035

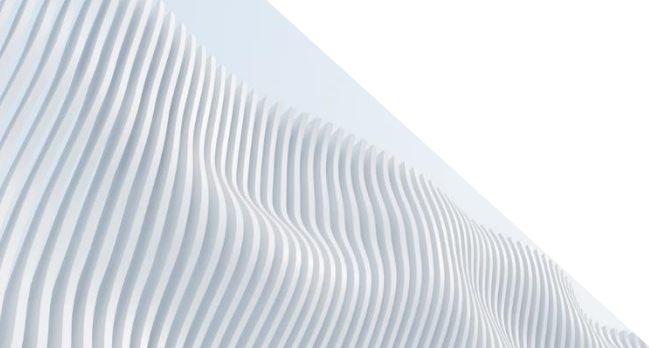


Spread Dividend Yield FIIs de Tijolo vs NTN-B 2035



Data-base: 30/06/2023.

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



Rio Bravo Fundo de Fundos

Destaques:

- Saldo acumulado e **não distribuído** no semestre de **0,15 centavos por cota**.
- Aumento no **guidance de distribuição** para o próximo semestre de **0,01 centavo** por cota.
- **Dividend Yield** calculado sobre a cota a mercado de **10,8%**.
- **Desconto da cota a mercado** em relação à cota patrimonial do fundo de **0,86***.

*Data base 30/06/2023 para cota patrimonial e cota a mercado.

Movimentações em 2023:

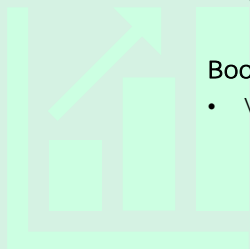
Investimentos parciais em 1S23:

XP Crédito Imobiliário (XPCI11)

- Volume: 5.1 MM

Book de FOF's

- Volume: 5.0 MM



Desinvestimentos parciais em 1S23:

Kinea High Yield (KNHY11)

- Volume: 3.4 MM

Valora CRI (VGIR11)

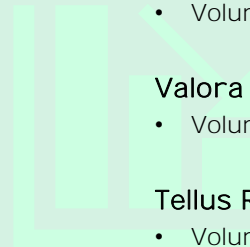
- Volume: 2.2 MM

Tellus Rio Bravo Logística (TRBL11)

- Volume: 1.8 MM

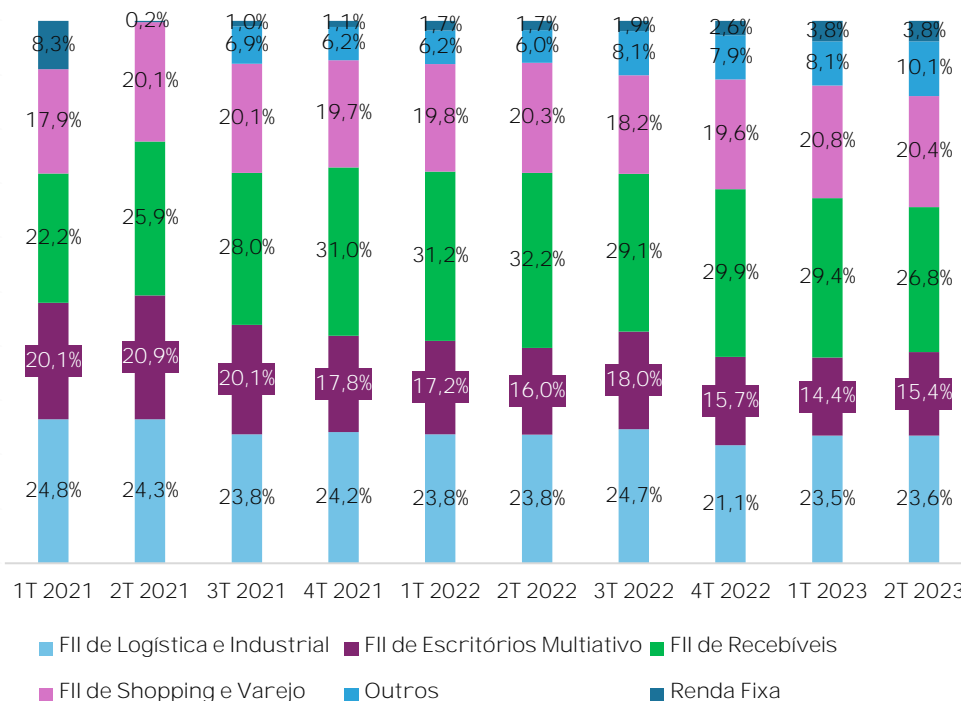
Capitânia Securities (CPTS11)

- Volume: 700 M



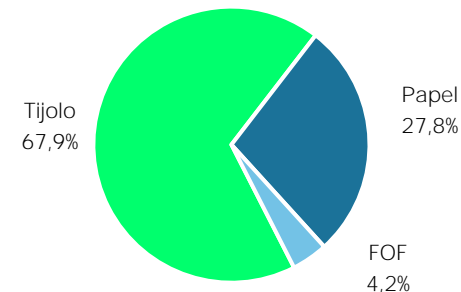
Carteira do Fundo

Evolução da Alocação por Estratégia

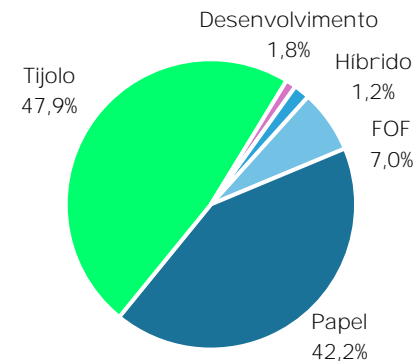


Fonte: Rio Bravo e B3
Data base: 30/06/2023

Percentual de Alocação dos FIIs - RBFF¹

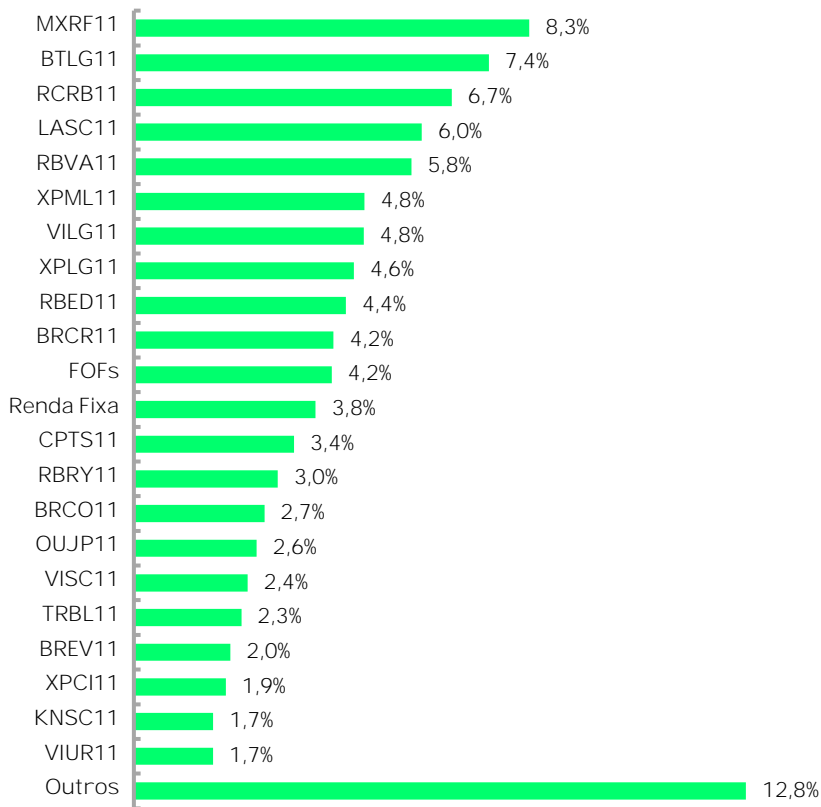


Percentual de Alocação dos FII's - IFIX



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

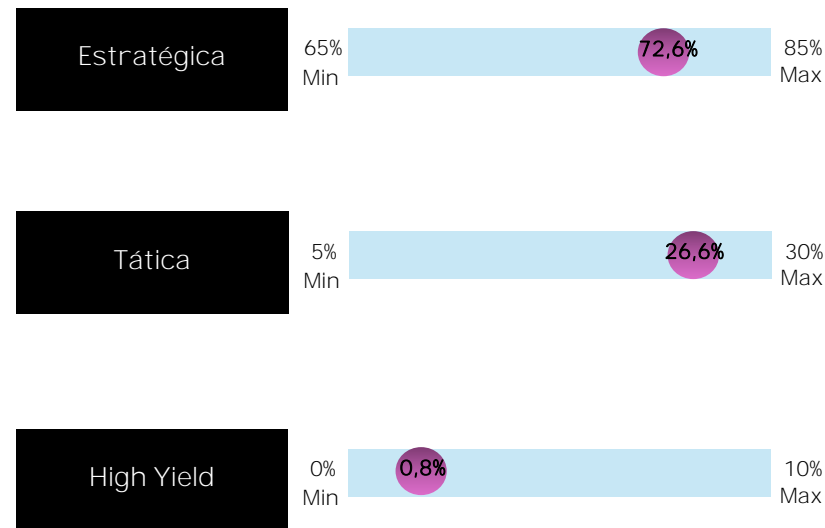
Carteira do Fundo



Data base: 30/06/2023

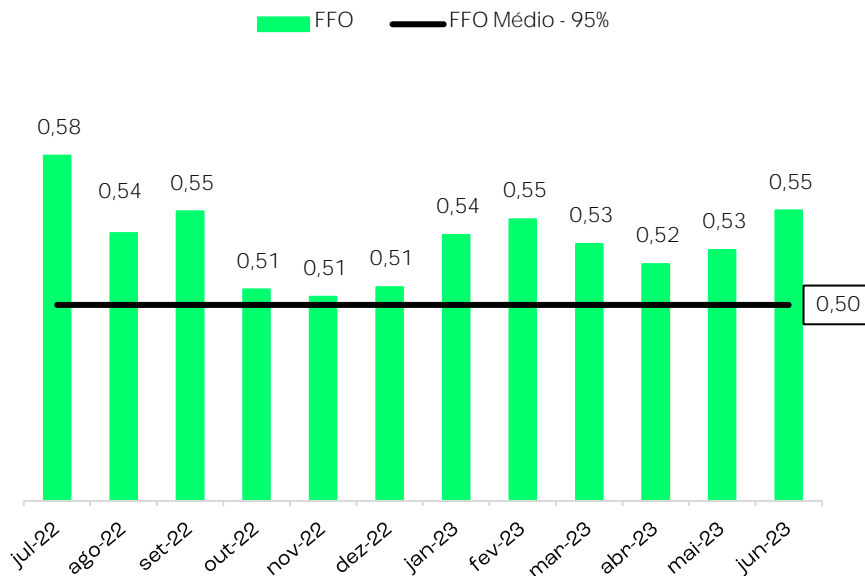
*Outros: soma das posições que representam menos de 1,7% do PL do fundo

Alocação por Estratégia

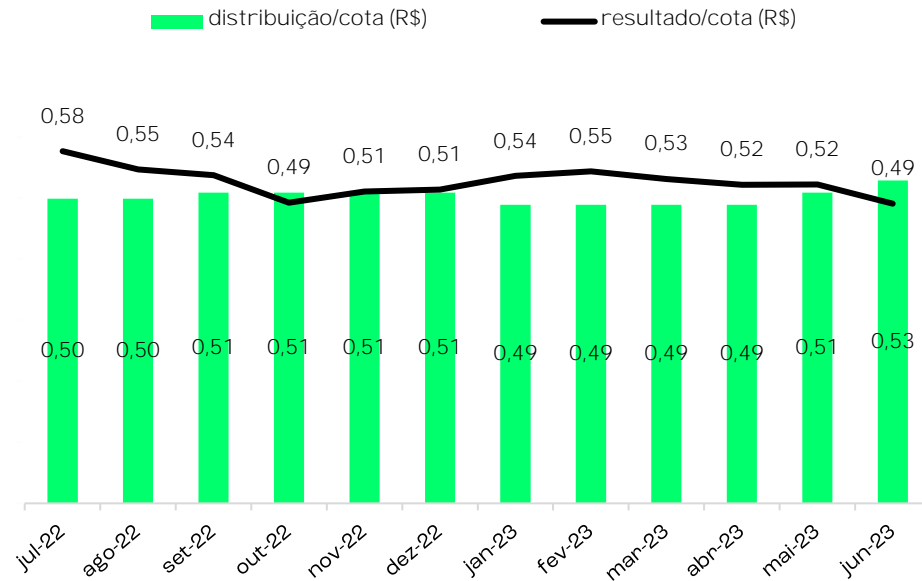


Resultado do Ano

FFO (12 meses)

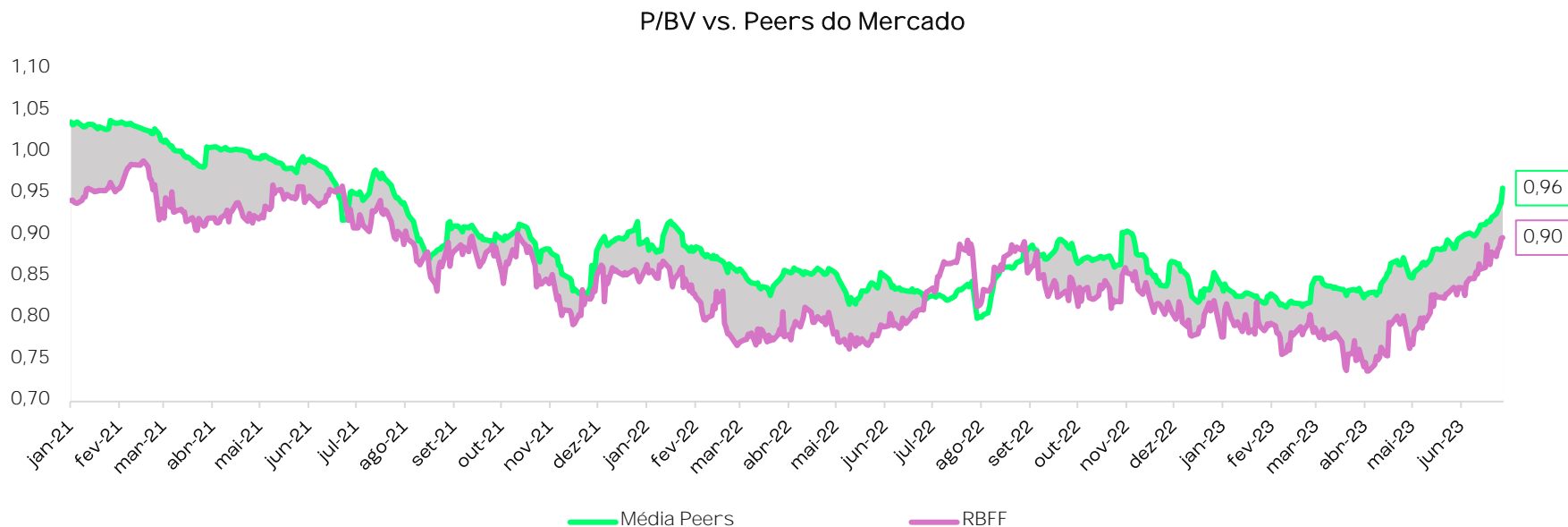


Histórico de Distribuição versus Resultado (R\$/cota)



Data base: 30/06/2023
Fonte: Rio Bravo

P/BV RBFF vs. Mercado



Data base: 30/06/2023 para a cota a mercado e data base 31/05/2023 para cota patrimonial dos fundos analisados.

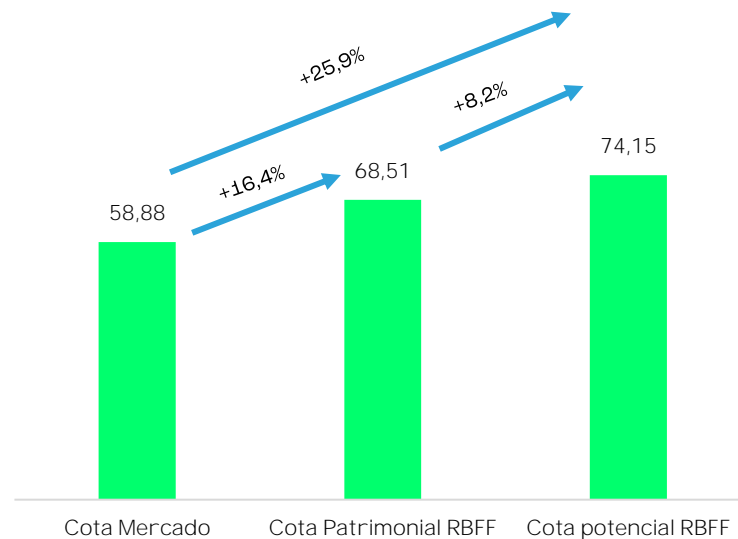
Fonte: Rio Bravo e Quantum Axis

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

Potencial Valorização da Cota a Mercado

	% FII	Ágio/Deságio do Portfólio	Ágio/Deságio total do Portfólio pela cota mercado do RBF	Potencial de Upside total
Receíveis	29,1%	-0,6%	-14,6%	+17,1%
Varejo	7,5%	-3,1%	-16,7%	+20,1%
Logística e Industrial	24,1%	0,0%	-14,1%	+16,4%
Shopping	13,3%	2,0%	-12,3%	+14,0%
Educacional	4,5%	-4,3%	-17,7%	+21,6%
Residencial	1,5%	-31,3%	-41,0%	+69,4%
Lajes	15,7%	-30,6%	-40,3%	+67,6%
FOF	4,2%	-6,4%	-19,6%	+24,3%
Desenvolvimento	0,2%	1,1%	-13,1%	+15,1%
Total	100,0%	-7,6%	-20,6%	+25,9%

Potencial de Valorização da Cota de Mercado¹



Data base: 30/06/2023

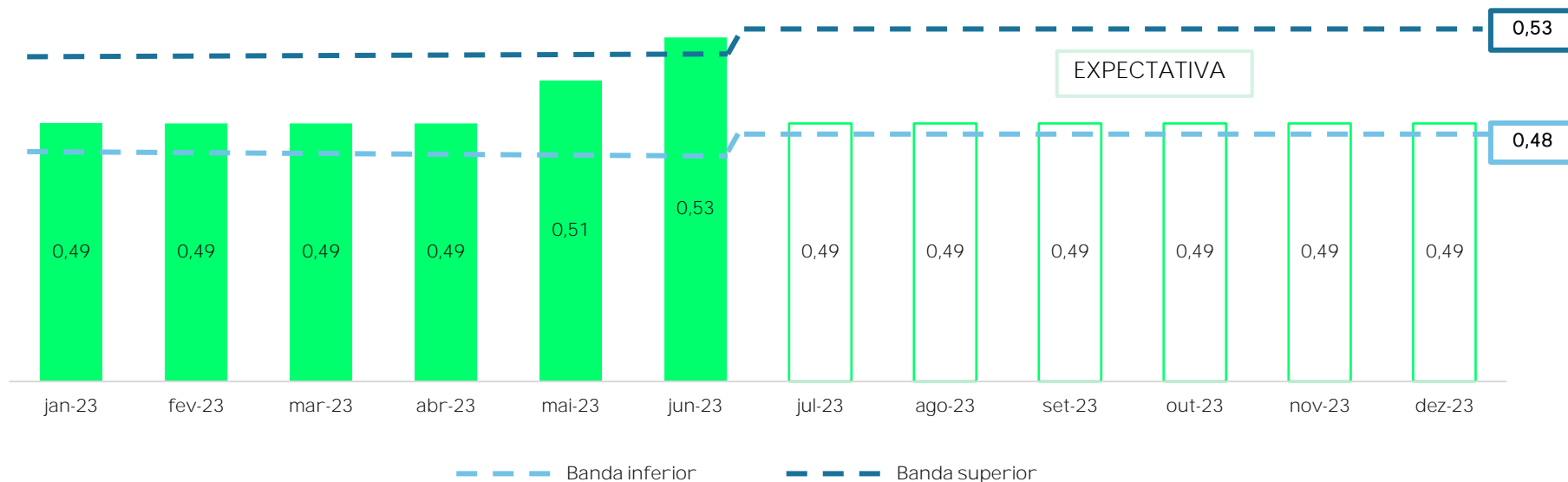
¹Considera para cálculo a cota de mercado dos FIIs da carteira do fechamento do mês e a cota patrimonial dos FIIs da carteira do fechamento do mês anterior.

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

Guidance de Distribuição

O fundo entregou os dividendos conforme *guidance* de distribuição apresentado nos relatórios mensais, o resultado distribuído no semestre é de 95,1% e o saldo acumulado é de 0,15 centavos por cota.

Guidance de Distribuição dos Dividendos



A PROJEÇÃO NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA



riobravo.com.br



Perguntas e
+ Respostas

Seu
investimento
tem poder.



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

04551-065, São Paulo - SP - Brasil

RI: +55 11 3509 6500 | ri@riobravo.com.br

Recepção: +55 11 3509 6600

