RIO BRAVO ESG IS FIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RF CRÉDITO PRIVADO

CNPJ/MF n. º 38.314.962/0001-98

ISIN Cotas: BRRBIFCTF002

Código negociação B3: RBIF11

COMUNICADO AO MERCADO

O **RIO BRAVO ESG IS FIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RF CRÉDITO PRIVADO** ("Fundo"), representado por seu administrador, **BANCO DAYCOVAL S.A.**, e pelo seu gestor, **RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA.**, vem comunicar e esclarecer aos cotistas o anúncio de distribuição de rendimentos realizado nesta data.

O mês de fevereiro de 2023 foi bastante negativo para a renda fixa doméstica e para o crédito privado, classe de ativos presente no portfólio do Fundo[1]. Após o evento de crédito de Americanas S.A. em janeiro, outras notícias no mercado agitaram ainda mais os níveis de *spreads* do crédito privado: a Oi recebendo a tutela de urgência para se proteger dos credores e se preparando para o pedido da sua 2ª recuperação judicial; a Azul e Gol renegociando os vencimentos de suas dívidas; e Light, Marisa e CVC contratando consultores e assessores financeiros para ajudá-los na restruturação de capital.

Como reflexo no mercado de crédito privado, esse cenário de incerteza ocasionou uma abertura generalizada nos *spreads* de crédito das debêntures, resultando em relevante desvalorização dos portfólios de crédito privado marcados a mercado. Além disso, o impacto de Americanas, Light e o varejo em geral também causou efeitos colaterais como diminuição da liquidez, congelamento de operações no mercado primário e negócios no mercado secundário em níveis de taxas e *spreads* mais altos.

O Fundo, apesar da carteira diversificada em ativos de infraestrutura resilientes (24 ativos) com qualidade de crédito média ponderada de AA-(bra), também foi impactado pela marcação a mercado dos seus investimentos. O resultado da carteira do fundo master, antes dos custos e despesas, foi de -2,02% no mês. Este resultado se deve a dois fatores principais: (i) Impacto na performance em função da abertura dos *spreads*, principalmente nos ativos em IPCA+ (80% da carteira do Fundo master), contribuindo com -1,26% no total e ii) marcação a mercado de LIGHB6 e LIGH1B, contribuindo com -0,95%. Os resultados restantes, positivos, compensaram em parte.

[1] Portfólio do fundo Rio Bravo ESG IS Master Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura RF CP (CNPJ:41.533.755/0001-39). Este fundo tem como único cotista o RBIF11.

Em razão da convergência de variáveis desfavoráveis - e possivelmente momentâneas - que resultam num cenário negativo para o desempenho do RBIF11 em fevereiro, limitaremos a distribuição de rendimentos/amortização de cotas em R$ 0,10/cota ref. ao mês de competência de fevereiro. Passado esse período desafiador e no caso de normalização dos *spreads* de crédito (estabilidade ou fechamento, mas deixando de abrir), a expectativa da gestão é de retomada da distribuição com base no carrego nominal da carteira, ou seja, até de R$ 1,00/cota pelos próximos meses.

Mais informações sobre os resultados de fevereiro e expectativas da gestão para os próximos meses serão atualizadas por meio da Carta Mensal da Gestão. A área de Relações com Investidores está à disposição para prestar quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários pelos canais abaixo:

E-mail: ri@riobravo.com.br

Telefone: 11 3509-6500

Whatsapp: www.riobravo.com.br/whatsapp ou 11 3509-6600

RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA.

na qualidade de instituição gestora e

BANCO DAYCOVAL S.A.

na qualidade de instituição administradora do

RIO BRAVO ESG IS FIC DE FUNDOS INCENTIVADOS DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RF CRÉDITO PRIVADO