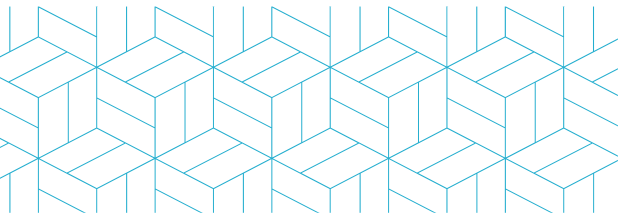


RBRF11
FII RBR Alpha
Multiestratégia Real Estate



RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Maio 2022 | Relatório Mensal

Informações

Data de Início
Set/17

Cotas Emitidas
13.680.770

Administrador
BTG Pactual

Gestora
RBR Asset
Management

Patrimônio
R\$ 1.146.924.901,93

Patrimônio/Cota
R\$ 83,83
+ Reserva Lucros
R\$ 0,61/Cota

Outras Informações

Cadastre-se em nosso
Mailing

[Clique Aqui](#)

Fale com
o RI

ri@rbrasset.com.br

Visite
nosso site

Leia nossos Artigos em: www.rbrasset.com.br/artigos-rbr/

Visão da Alocação

Tijolo

57,4%

Papel

42,6%

R\$0,60/
cota

Dividendo Médio
(últimos 12
meses)

82.842

Cotistas

23

FIIs no
Portfólio*

15

CRIs no
Portfólio

R\$ 2,2
mm

Liquidez Diária
Média (mês)

R\$ 71,80

Preço de
Fechamento da Cota

Conheça nossas estratégias de Investimento

Fundos de Crédito Imobiliário (CRI)

RBRR11

FII RBR Rendimentos
High Grade
[Clique aqui](#)

RBRY11

FII RBR Crédito
Imobiliário Estruturado
[Clique aqui](#)

Fundos de Renda (Properties)

RBPR11

FII RBR Properties
[Clique aqui](#)

RBRL11

FII RBR Logístico
[Clique aqui](#)

Fundos de Incorporação*

Fundo Residencial 1

[Clique aqui](#)

Fundo Residencial 2

[Clique aqui](#)

Fundo Residencial 3

[Clique aqui](#)

Fundo Comercial 1

[Clique aqui](#)

* Fundos fechados destinados a investidores profissionais.

Fundos de REITs

RBR REITS US DOLAR FIA
BDR Nível 1

[Clique aqui](#)

RBR Vitreo Real Estate
Global FIA IE

[Clique aqui](#)

RBR REITS US em Reais
FIA BDR Nível 1
[Clique aqui](#)

*Fundos com participação superior a 1,0% no PL

Resumo	mai/22	2022	12 meses	Início
Dividendo (R\$/cota)	0,60	3,00	7,21	37,08
Dividend Yield	10,5% a.a.	10,3% a.a.	10,0% a.a.	10,9% a.a.
Retorno Patrimonial	-0,34%	-0,55%	1,73%	29,19%
Retorno Patrimonial Ajustado	-0,34%	-0,54%	1,81%	33,77%
RBRR11 Mercado	-3,46%	-5,75%	-10,89%	12,54%
IFIX	0,26%	0,56%	0,14%	26,99%
CDI	1,03%	4,39%	7,98%	28,57%

Dividend Yield: considera o preço da cota de fechamento como base

Retorno Patrimonial: considera variação do Patrimônio Líquido e Dividendos Distribuídos (não considera Reserva de Lucros Atual)

Retorno Patrimonial Ajustado: considera variação do Patrimônio Líquido, Dividendos Distribuídos e Reversão de IR pagos (não considera Reserva de Lucros Atual)

RBRR11 Mercado: considera variação do Preço da Cota Ajustada a Mercado (fonte: Economática)

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

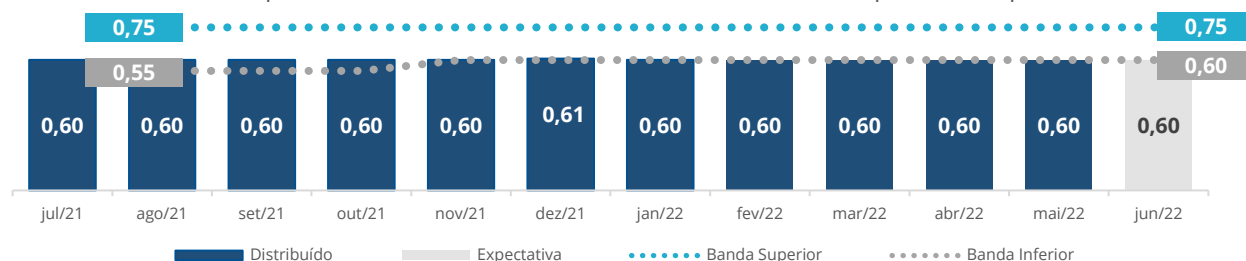
Maio 2022 | Relatório Mensal

Nota do Gestor

Para Junho/22 anunciamos a distribuição de rendimentos de **R\$0,60/cota (DY 10,5% a.a. sobre cota Mercado no fechamento de Maio/22)**, pagos em 17/Junho aos detentores das cotas em 09/Junho (Data "Com"). Neste mês, **encerramos o período com uma reserva de resultados de R\$0,61/cota**.

O dividendo do mês de **R\$0,60/cota** segue em linha com o **guidance de dividendos até Jun/22**, de **R\$0,60/cota a R\$0,75/cota**, visando auxiliar o investidor a ter maior clareza na travessia neste momento de incertezas no radar. Considerando o preço de fechamento da cota em 31/05/22 de R\$71,80, o **guidance** implica em uma **expectativa de dividend yield** entre **10,5% a.a. e 13,3% a.a.**

Vale ressaltar que o direcionamento do time de gestão não foi, e nunca será, uma promessa de rentabilidade aos investidores e entendemos que a divulgação da banda de rendimentos ajuda o mercado a ter maior previsibilidade dos resultados a serem distribuídos pelo RBR Alpha.

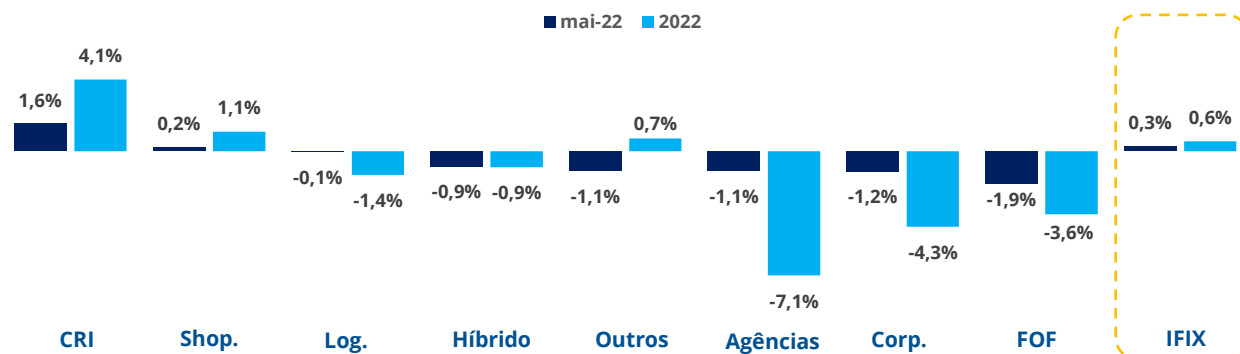


No cenário macro, o mercado continua com foco nos temas de **inflação e juros**. As preocupações seguem voltadas à **restrição de oferta de commodities** decorrente da guerra na Ucrânia e às **limitações logísticas** nos portos pelo mundo, ambos fatores que devem seguir pressionando o ambiente inflacionário. Visando frear a pressão de preços, o **FED elevou** o juro americano para 1,00% a.a. e em seguida novamente na reunião de Junho, agora para **1.75%a.a.**, após divulgação do **CPI**, dado de inflação americana, acima do esperado. Sem outras maiores novidades macro, o S&P 500 ficou de lado no mês de Maio, com alta de 0,2%. Além disso, a China encerrou o lockdown em Xangai e a bolsa chinesa recuperou 2,8% no mês com investidores em busca de oportunidades após uma queda de cerca de 20% em 12 meses.

No Brasil, por mais que a inflação global siga pressionada, **a expectativa de curto prazo arrefeceu 50 - 100bps** principalmente pela possível redução da carga tributária de ICMS, que também influenciou na queda da inflação implícita. No mês, o Ibovespa teve desempenho positivo de 3,2% e deve seguir pelo menos até as Eleições presidenciais com bastante volatilidade.

Dentro dos fundos imobiliários, **o setor de CRIs novamente teve o melhor desempenho do mês**, com alta de 1,6%. Dentre os setores de tijolo, **o setor de shoppings foi o único com performance positiva no mês de 0,2%**. Ao analisar o ano de 2022, a conclusão é a mesma: FIIs de CRI com a melhor performance (+4,1%) e FIIs de shoppings (+1,1%), único setor de tijolo com desempenho positivo no ano.

Rentabilidade IFIX por Setor*



*fonte: RBR e Economática

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Maio 2022 | Relatório Mensal

Nota do Gestor

Assim como o cenário global macroeconômico, as bolsas de valores e também os fundos imobiliários seguem com uma **fotografia turbulenta e desafiadora**. Em momentos de estresse como este, acreditamos que a postura ativa defenderá os investidores, em nosso caso a partir da alocação em fundos de CRIs e CRIs diretos, como mencionamos no último relatório gerencial. Além disso, tal posicionamento ativo também pode **abrir portas** para ganhos acima da média de mercado, assim criando o conhecido **Alpha**.

Pensando nisso, desenvolvemos um novo veículo de acesso chamado **RBR Equities**, no qual investimos **R\$ 20 milhões** em Maio/22. Para explicar melhor, dedicamos as próximas duas páginas do relatório detalhando toda nova estratégia.

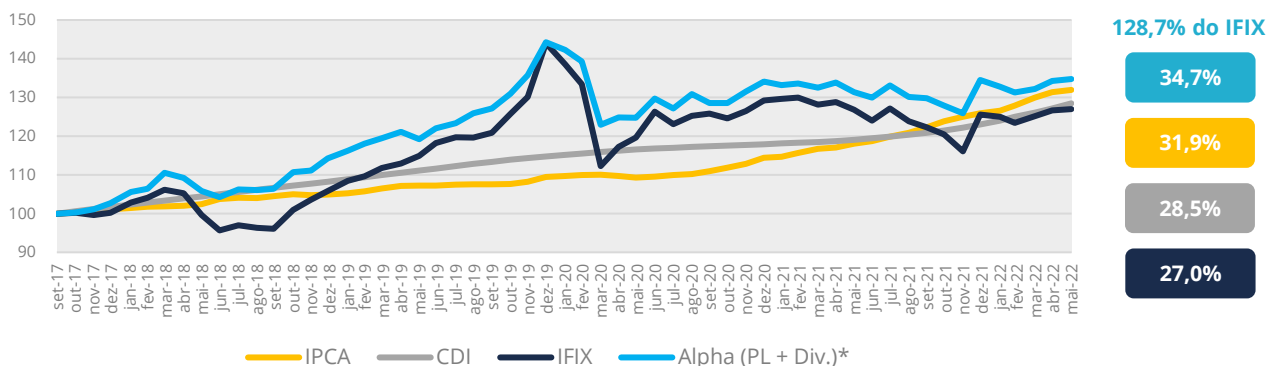
Outra forma de geração Alpha na qual temos nos envolvido ativamente nos últimos meses é a possível **venda dos ativos do fundo HGPO11**. Como mencionamos no relatório de Abril, em conjunto com outro investidor institucional relevante, convocamos um pedido de **AGE** sobre a alienação dos dois ativos que integram o portfólio. Com AGE de Abr/22 aprovada, a CBRE, intermediadora das negociações com mercado privado, iniciou o processo de procura de compradores. Já na primeira semana de Jun/22, conforme publicado **fato relevante**, mais de 25 potenciais compradores apresentaram propostas iniciais. Até o final de Jun/22, haverá uma segunda rodada de negociações com os mesmos potenciais compradores. Lembrando que a alienação dos ativos apenas ocorrerá por um **valor mínimo de R\$39.000,00/m²**, corrigido pelo IPCA do período.

Gostaríamos de ressaltar que a alienação dos imóveis no preço mínimo exigido resultaria em um **ganho de capital de 0,53/cota** para nossos investidores. A partir do **processo competitivo** que está sendo feito, também é possível que o valor seja **majorado**. Ao analisarmos a sensibilidade do resultado, caso a venda ocorra 10% acima do preço mínimo, o ganho de capital eleva-se para aproximadamente **R\$ 0,88/cota**.

Em um cenário alternativo, não vemos problemas em carregar o ativo no portfólio. Em nossa **visão fundamentalista**, ativos de ótima qualidade e muito bem localizados continuarão se valorizando.

Rentabilidade Ajustada* (PL + Dividendos)

Sobre a performance do fundo até então, ao analisarmos a **rentabilidade ajustada (PL + Dividendos) do RBR Alpha** desde seu início em Set/2017, o fundo supera a performance do IFIX no mesmo período em **7,7%**, representando **128,7% do IFIX**.



*Rentabilidade Ajustada: considera variação do Patrimônio Líquido, Dividendos Distribuídos, Reversão de IR pagos e Reserva de Lucros

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Maio 2022 | Relatório Mensal

RBR Equities

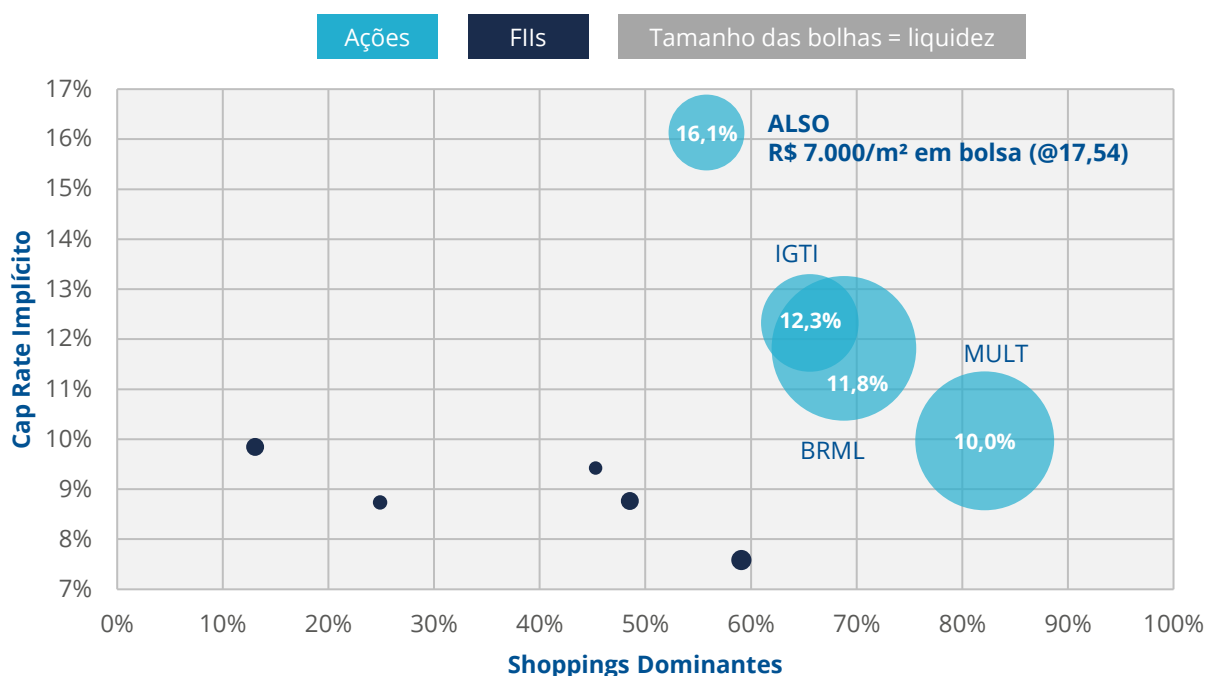
O **RBR Equities** é um veículo investido pelo RBR Alpha como mais uma forma de **diversificação e gestão ativa** do portfólio, reforçando o perfil **multiestratégia** do Fundo e buscando aproveitar diferentes oportunidades no mercado imobiliário, conforme os ciclos em que se encontram cada classe de ativos. O objetivo desta estratégia é o **investimento em ações de real estate** (especificamente em companhias de shopping centers neste momento), cujo racional detalhamos abaixo. Vale ressaltar que, como sempre praticamos em investimentos que a RBR tem mais de 30% do fundo por nós gerido, **não há duplicidade de cobrança de taxas de gestão para a RBR**, sendo este um fundo cujo único cotista é o RBRF11.

O investimento em ações possui diferenças significativas com relação aos FIs. São investimentos em companhias que possuem **times próprios** (engenharia, marketing, comercial, etc), autonomia para utilização de **alavancagem financeira** na estrutura de capital, foco no **reinvestimento do capital** para crescimento do próprio business e base de investidores com grande relevância de **players institucionais e estrangeiros**. Apesar da “casca” ser diferente, acreditamos que o know-how da RBR no mercado imobiliário é também um grande diferencial nesta classe de ativos.

Especificamente para o setor de **shoppings**, nossa visão é que as companhias possuem **portfólios na média bastante superiores** que os dos fundos imobiliários em termos de qualidade dos ativos e são administradas por times extremamente capacitados e que são referências mundiais do setor. Além disso, negociam hoje, na nossa visão, a **preços muito mais atrativos** do que os fundos imobiliários do setor.

Abaixo, trazemos três métricas graficamente para ilustrar a assimetria que estamos enxergando:

- **Cap rate implícito:** métrica bastante consolidada no setor de real estate, indica a taxa de rentabilidade resultante da geração de renda dos ativos. Quanto maior, mais “barato”.
- **Shopping dominantes:** indicador de qualidade do portfólio que mostra a relevância dos melhores shoppings nas praças em que estão localizados.
- **Liquidez:** volume financeiro negociado em bolsa. Quanto maior, mais fácil montar e desmontar posições nos ativos.



Fonte e premissas: RBR Asset Management
*database: 15/06/2022

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Maio 2022 | Relatório Mensal

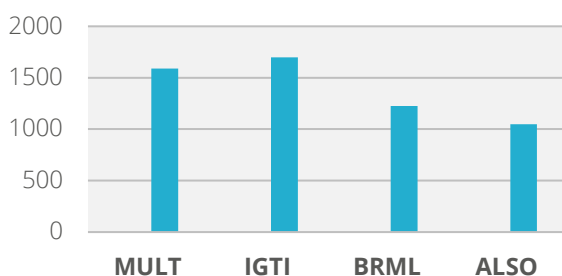
RBR Equities

Acreditamos que o preço das ações do setor não refletem o **ótimo momento operacional** em que se encontram as companhias e entendemos ser este um momento único para investimento.

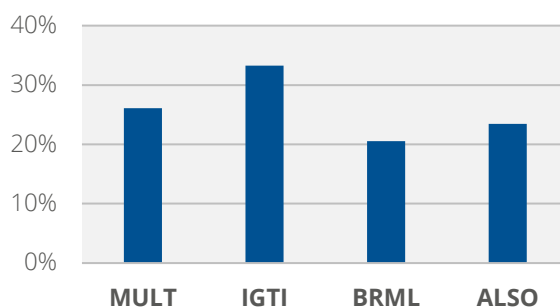
Os números das empresas no primeiro trimestre de 2022 em um momento mais brando da pandemia reforçam a **resiliência do setor de shoppings no Brasil**, em especial nos portfólios das principais empresas. Após um teste de stress inimaginável causado pela pandemia, obrigando os shoppings a ficarem pelo menos parcialmente fechados por quase 2 anos, os resultados mais recentes de vendas e resultado operacional demonstram uma retomada impressionantemente positiva. Tanto em vendas quanto em NOI (Resultado Operacional Líquido), **os indicadores já superam com folga os números pré-pandemia**.

Vendas/m²

■ 1T2019 ■ 1T2022

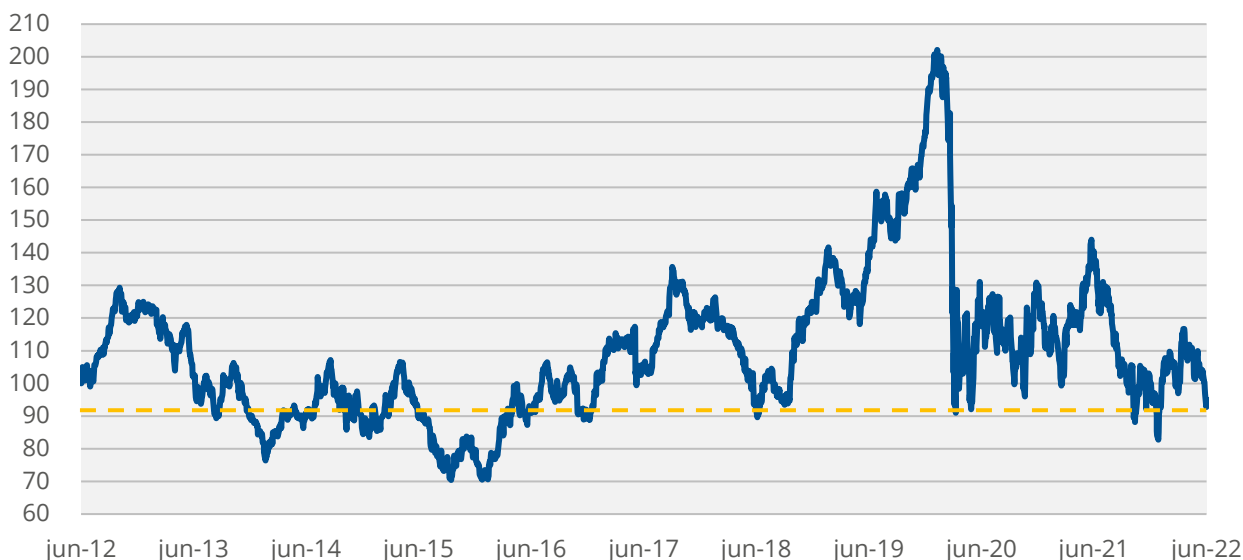


Crescimento NOI (últimos 2 tris vs pré-pandemia)



Quanto à dinâmica de preços, as ações encontram-se em patamares de **preços equivalentes aos dos piores momentos da pandemia**, quando havia uma incerteza enorme quanto à continuidade do setor e também quanto à duração e gravidade da COVID-19, e **próximo das mínimas em uma janela de 10 anos**. Apesar de entendermos que o momento macro do mercado é desafiador no Brasil, temos enorme conforto com a tese em um horizonte de médio prazo.

Preço* das Companhias de Shopping



Fonte: RBR Asset Management e Economática

*database: 15/06/2022 e companhias consideradas MULT3, IGTI11, BRML3 e ALSO3

RBR Equities



MorumbiShopping

 **Multiplan**

Shopping Iguatemi

IGUATEMI



**Shopping
Parque D. Pedro**

**ALIANSC
SONAE**



**Shopping
Villa Lobos**

brMalls



ESG – Investindo de um Jeito Melhor

Ao longo do mês de maio, a RBR teve uma intensa agenda relacionada às entidades apoiadas por nossos investimentos sociais!

Como sempre dissemos, o investimento social da RBR vai além do apoio financeiro e envolve a dedicação da empresa e dos seus colaboradores nas mais variadas atividades das entidades apoiadas! Reforçamos nosso convite para todos nossos investidores e parceiros conhecerem o trabalho das nossas entidades apoiadas. Mais detalhes na nossa página [“Fazendo Investimentos de um Jeito Melhor”](#).



INSTITUTO
SOL



O Instituto Sol realizou suas dinâmicas de grupo para avaliação de jovens para ingresso do cursinho preparatório para as provas de bolsa dos colégios Santa Cruz e Bandeirantes e diversos integrantes da RBR se dedicaram a interagir e avaliar os candidatos (as dinâmicas são formadas por doadores, parceiros e apoiadores do Instituto). Diante do número limitado de vagas, esse processo de seleção é etapa fundamental para que o uso dos recursos seja o mais eficiente possível, criando oportunidade para que os 60 jovens selecionados possam se tornar efetivamente Jovens Sol ou ingressar em outros programas similares.

Também em maio, o Instituto Rizomas completou 5 (cinco) anos e ficamos muito felizes de participar desse evento, que tinha o objetivo de celebrar esse importante marco e arrecadar recursos para financiamento das atividades da organização. Convidamos os investidores e parceiros a assistir o [vídeo](#) que foi divulgado no evento e mostra o trabalho do Instituto.

Por fim, no âmbito das demais atividades da temática “Investindo de um Jeito Melhor” RBR, estamos na reta final da submissão da gestora e do RBR Properties (RBRP11) ao GRESB e tal processo – que estamos conduzindo desde 2021 – será concluído no final do mês de junho. Saiba mais sobre o [GRESB](#).

Alocação Trimestral: Gestão Ativa

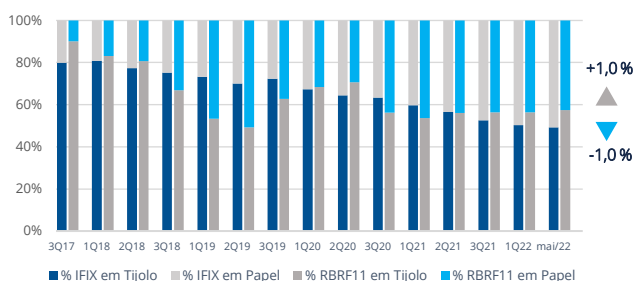
Maio 2022 | Relatório Mensal

Seguem abaixo as alocações por setor do RBRF11 (gestão ativa) e do índice IFIX (gestão passiva).

A alocação de recursos entre tijolo e papel é definida em função das oportunidades de mercado (primário e secundário), sendo que nos momentos em que vimos os fundos de tijolo com *Valuations* com menos prêmio, nossa alocação em papel será maior. O número de fundos utilizados em cada setor do RBRF11 é referente aos fundos com representatividade maior ou igual a 1,0% do PL.

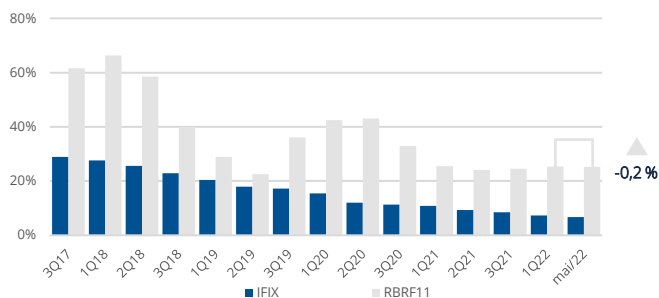
% do portfólio alocado por estratégia

Tijolo x Papel



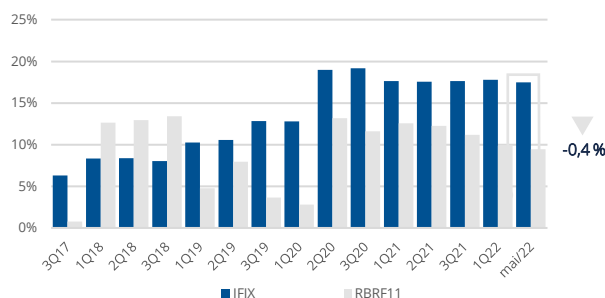
	Alocação Tijolo	Alocação Papel
RBRF11	57,4% - 15 fundos	42,6% - 8 fundos
IFIX***	49,3% - 51 fundos	50,7% - 55 fundos

Corporativo



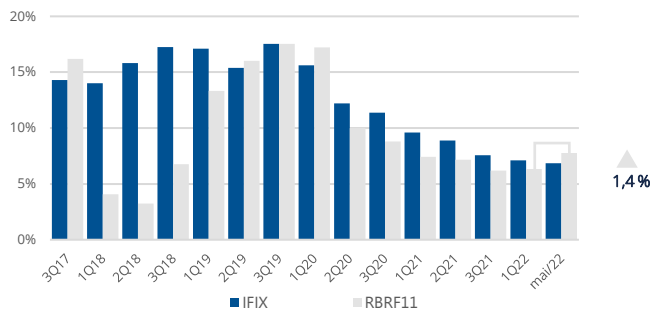
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	25,2% - 7 fundos	TEPP11 (6,3%)
IFIX***	6,7% - 9 fundos	BRCR11 (1,6%)

Galpão/Logístico



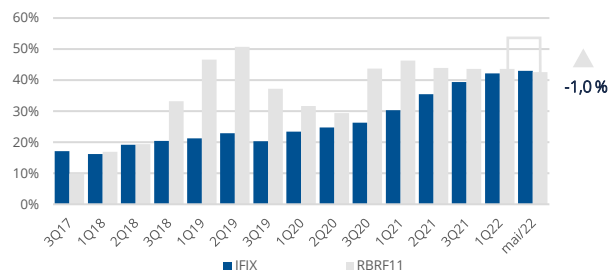
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRL11	9,4% - 1 fundos	RBRL11 (8,7%)
IFIX***	17,5% - 18 fundos	HGLG11 (3,8%)

Shopping



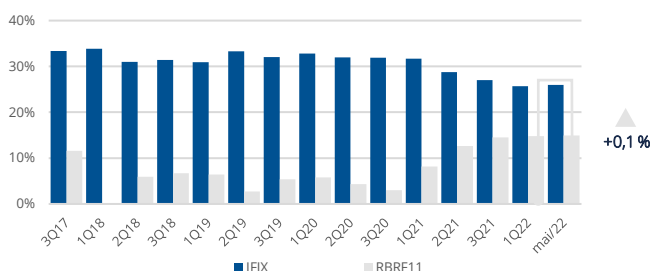
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	7,8% - 3 fundos	BPML11** (2,0%)
IFIX***	6,9% - 5 fundos	XPML11 (1,7%)

Recebíveis



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	42,6% - 8 fundos	CCRF11** (3,5%)
IFIX***	43,0% - 37 fundos	KNIP11 (6,8%)

Outros*



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	14,9% - 4 fundos	FL2** (7,4%)
IFIX***	25,9% - 37 fundos	KNRI11 (2,9%)

**Não compõe o IFIX
*** Fonte: ComDinheiro

*Outros: Agências, Educacional, FoFs,, Hospitalar, Hotel, Residencial, Varejo, Cemitério, Híbrido

Investimentos

Maio 2022 | Relatório Mensal

Estratégia de Investimentos

O RBRF11 buscará a diversificação de seus investimentos em quatro principais estratégias:

Alpha

Principal estratégia, foco em FIs de Tijolo, abaixo do custo de reposição e foco na valorização de ativos.

Beta

Posições táticas, foco em FIs com dividendos estabilizados. Fundos mais sensíveis às oscilações de curto prazo.

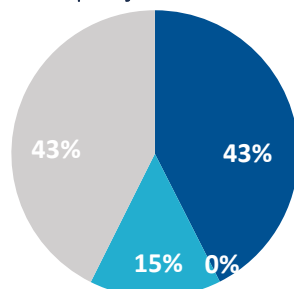
CRI

Busca de retornos acima do benchmark via dívida imobiliária (garantias + fluxo de recebíveis).

Liquidez

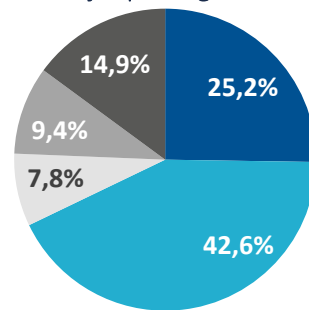
Recursos aguardando alocação futura. Em geral alocados em fundos de renda fixa com liquidez imediata.

Composição da Carteira



■ Alpha ■ Liquidez ■ Beta ■ CRI

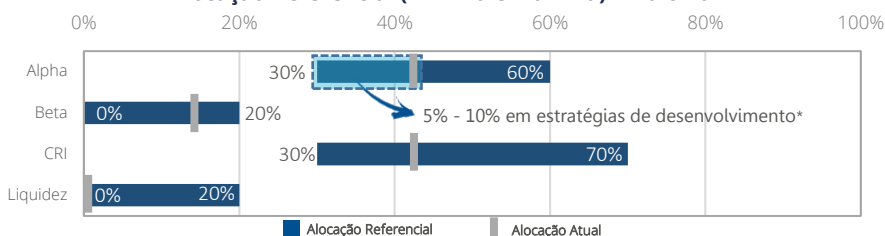
Alocação por Segmento



■ Corporativo ■ Recebíveis ■ Shopping ■ Galpão/ Logístico ■ Outros

A leitura do ciclo imobiliário dos setores é fundamental para o resultado de longo prazo!

Alocação Referencial (Mínima e Máxima) – Maio 2022



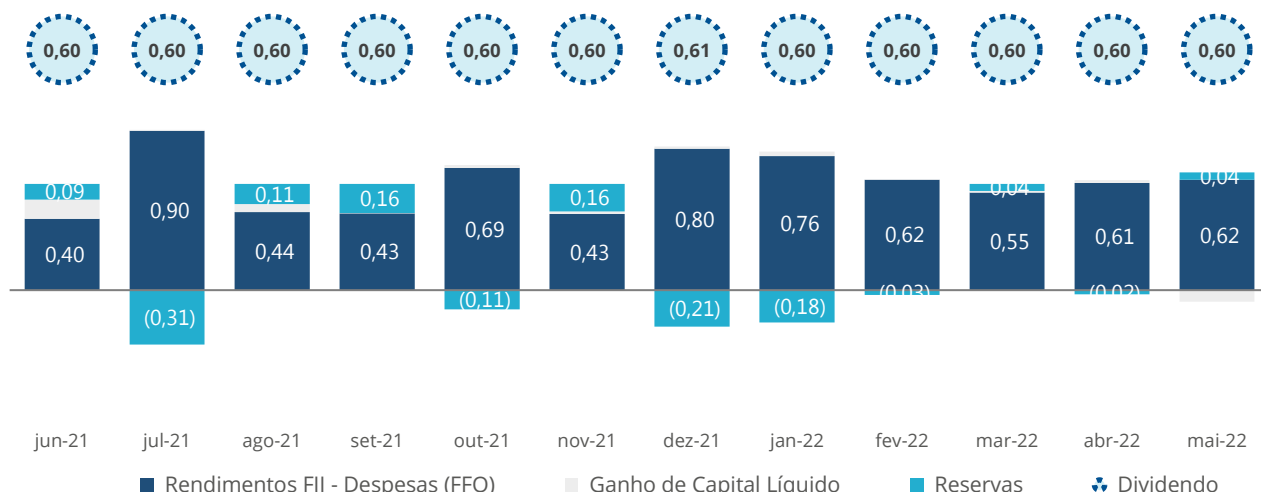
* Relativo aos fundos de desenvolvimento já temos investidos cerca de 2,0% do PL de um capital comprometido de aproximadamente 4,4% do PL (já assinados até Maio/22). Buscamos investimentos com TIR estimada pela RBR superiores a 20% a.a.

Distribuição de Resultados

Fluxo de Caixa	mai/22	abr/22	Acum 2022	Acum 12m
Rendimentos	6.865.013	7.007.931	38.288.864	81.118.454
Ganho Capital	(901.765)	283.629	40.294	3.583.464
CRI	2.249.896	1.936.989	6.805.699	24.474.157
Liquidez	252.279	145.446	556.976	1.943.229
Total Receitas	8.465.423	9.373.995	45.691.833	111.119.303
(-) Despesas	(829.790)	(792.822)	(2.369.596)	(8.160.792)
(-) IR sobre Ganho de Capital	-	(56.726)	(188.412)	(897.046)
Resultado	7.635.633	8.524.447	43.133.825	102.061.465
(-) Reservas	572.829	(315.985)	(2.091.515)	(3.477.837)
Rendimento Distribuído	8.208.462	8.208.462	41.042.310	98.583.629
% Resultado	107,5%	96,3%	95,2%	96,6%
Rendimento/ Cota/ Mês	R\$ 0,60	R\$ 0,60	R\$ 3,00	R\$ 7,21

Composição do Rendimento – Mensal (R\$/cota)

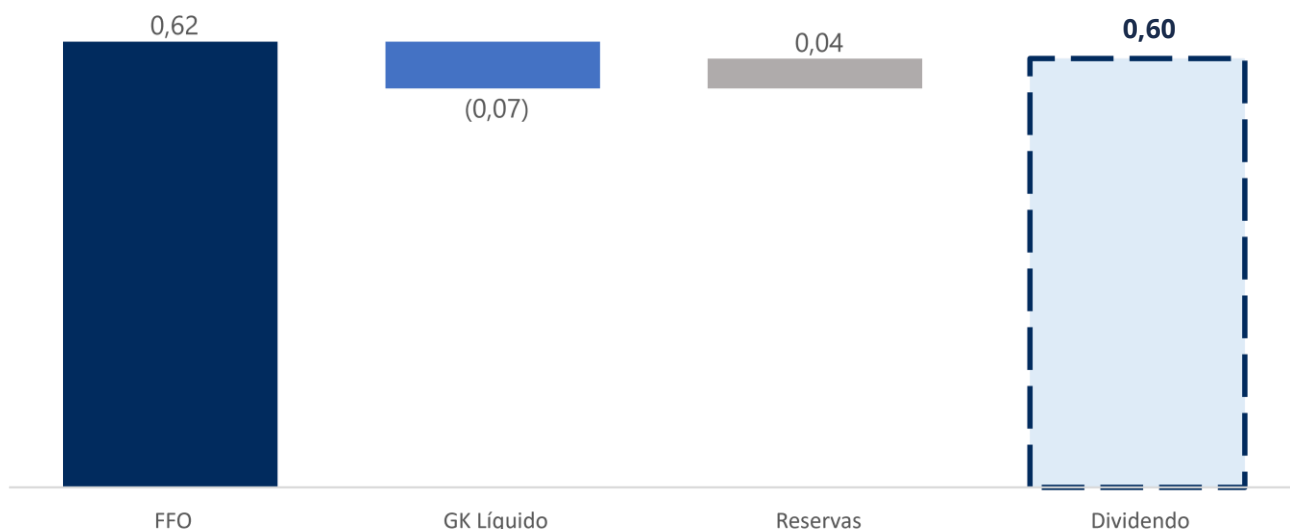
Reserva atual: R\$ 0,61/cota



Breakdown Dividendo do Mês

Maio 2022 | Relatório Mensal

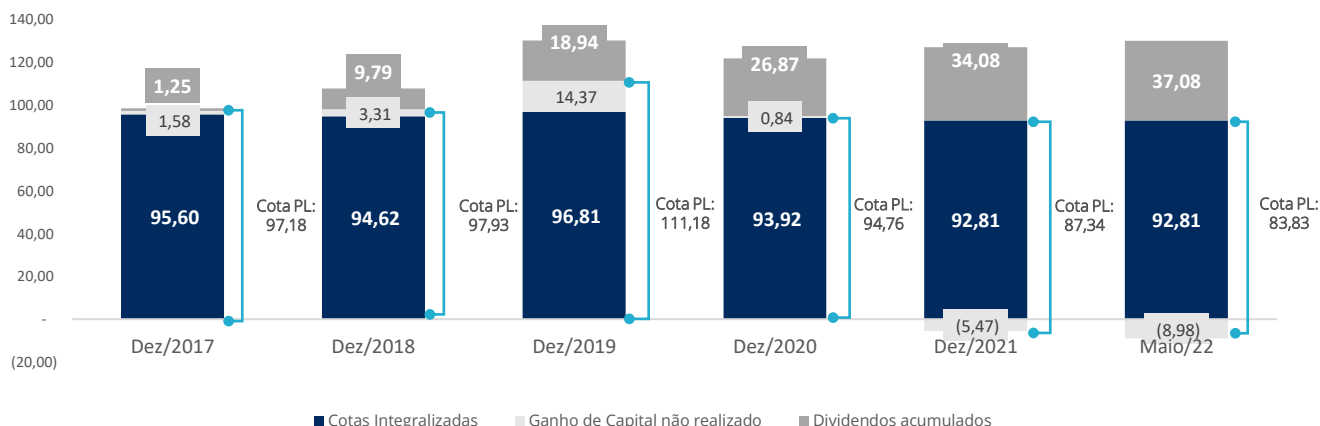
Abaixo apresentamos a quebra de receitas e despesas do mês, de forma a compor o **dividendo distribuído de R\$0,60 / cota**. O conceito de FFO (*Funds from Operations*) remete ao resultado gerado no período através da soma dos rendimentos recebidos nas alocações em Fundos Imobiliários, renda fixa e CRIs menos as despesas do Fundo.



Ressaltamos também que a RBR resolveu, de forma voluntária, renunciar, a uma parte da taxa de gestão dos investimentos alocados em fundos geridos pela RBR, desde que o investimento dos veículos da RBR seja igual ou superior a 1/3 das cotas do fundo investido, conforme [Fato Relevante](#) publicado em 30/04/21. Desta forma, o FFO será beneficiado por uma despesa menor do Fundo.

Evolução Patrimonial

A cota patrimonial inicial do fundo foi de R\$ 95,60, que é referente à cota inicial base R\$ 100,00 descontados os custos de estruturação e distribuição iniciais. A cota patrimonial em Maio/22 atingiu R\$ 83,83, que representa desvalorização de 12,3% no acumulado. Esta variação dos investimentos mais os dividendos distribuídos, reflete o efetivo resultado da gestão de um fundo de fundos e entendemos que é como o RBR Alpha deveria ser analisado e comparado. Adicionamos também os dividendos acumulados como forma de demonstrar que parte do ganho de capital auferido no período já se converteu em dividendos, desta forma reduzindo PL.

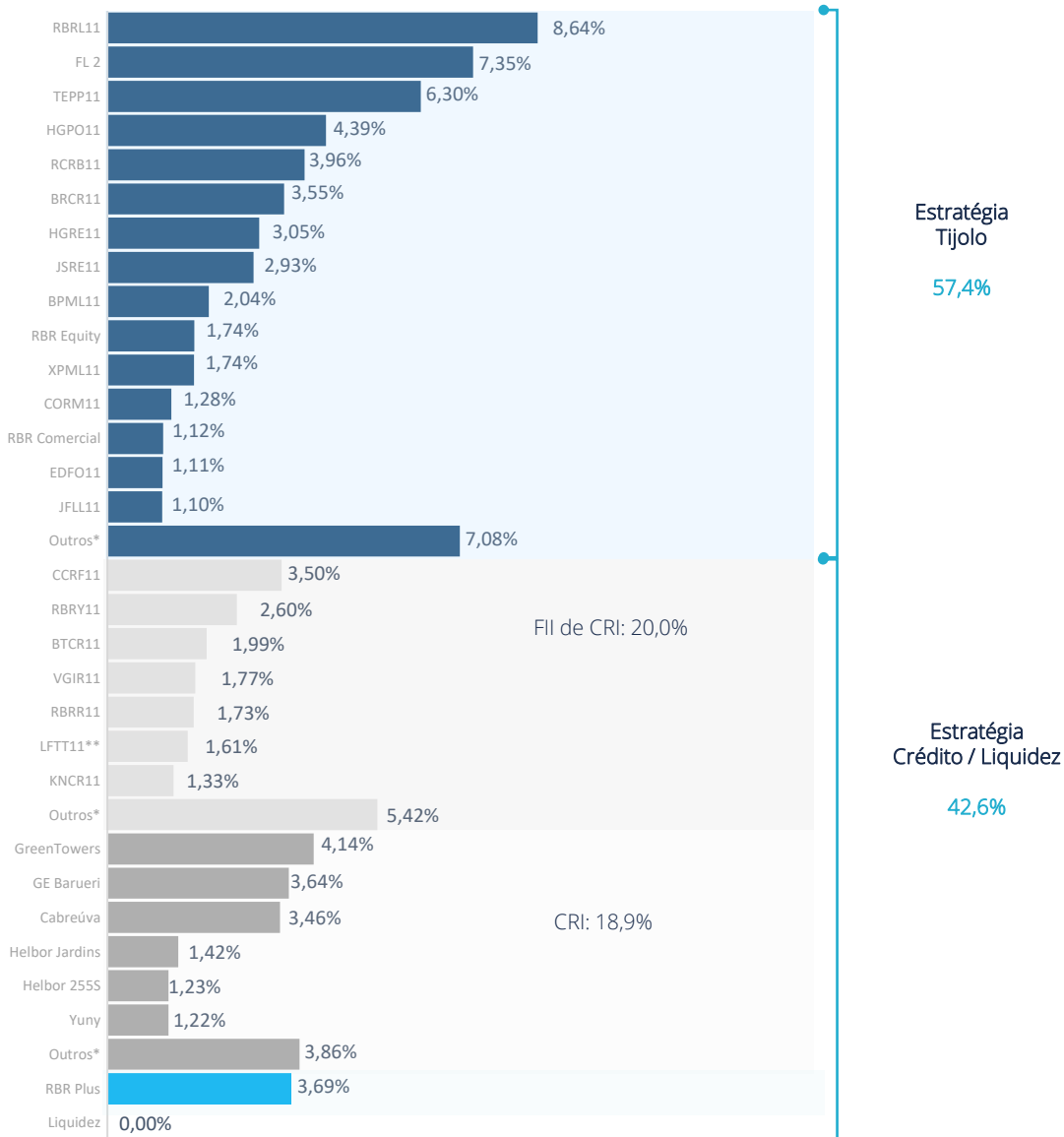


Participação (% do Patrimônio Líquido)

Maio 2022 | Relatório Mensal

Origem dos investimentos: Ofertas 400/ Secundário: **38%** | Ofertas 476: **62%**

Apresentamos abaixo, a abertura da posição de investimentos do Fundo:



*Outros: ativos que representam menos de 1,0% do PL individualmente

** Retorno Preferencial com importante subordinação

Investimentos - CRI

Apresentamos abaixo, quadro resumo dos CRIs investidos pelo Fundo

Ativo	Emissor	Cod. Cetip	Segmento	% PL	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa de Emissão	Vencimento
CRI GreenTowers	RB Capital	19L0907949	Lajes Corporativas	4,1%	IGPM	4,75%	4,75%	15/12/2034
CRI GE Barueri	RB Sec	21F0001447	Galpão logístico	3,6%	IPCA	6,25%	6,25%	13/06/2032
CRI Lote 5 (via Alpha e RBR Plus)*	RB Sec	21F0927565	Loteamento	3,5%	IPCA	9,00%	9,00%	28/06/2027
CRI Cabreúva	Vert	21D0698165	Galpão logístico	3,5%	IPCA	4,50%	4,50%	17/03/2036
CRI Helbor Jardins	Habitasec	19A0625067	Incorporação Residencial	1,4%	CDI	2,50%	2,50%	17/01/2023
CRI Yuny (via Alpha e RBR Plus)	RB Sec	21L1281680	Incorporação Residencial	1,4%	CDI	3,50%	3,50%	23/12/2024
CRI Helbor Parque Ibirapuera	Opea	20C1008009	Incorporação Residencial	1,2%	CDI	2,45%	2,45%	20/03/2023
Outros***	-	-	-	3,4%	-	-	-	-
Total	-	-	-	22,2%	-	-	-	-

*Lote 5: Retorno estimado de IPCA+11%a.a. (taxa da operação IPCA+9,0%a.a. adicionados ao fee de estruturação e kicker sobre as vendas);

**A operação é pré fixada nos primeiros 12 meses, até mai/22, com taxa de 8,25%, seguindo uma remuneração escalonada a partir do 13º mês: IPCA + 4,5% (jun/22 a nov/22); IPCA + 4,75% (dez/22 a mai/23); IPCA + 5,0% a partir de jun/23

***Outros: ativos que representam menos de 1,0% do PL individualmente

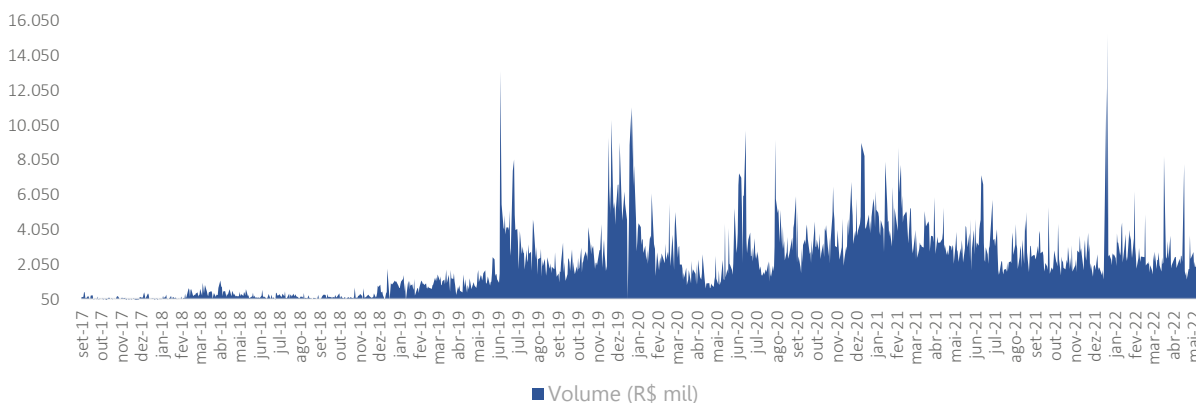
Mercado Secundário

Maio 2022 | Relatório Mensal

As cotas do RBR Alpha Fundo de Fundos (RBRF11) são negociadas no mercado de bolsa da B3 desde setembro/2017.

Negociação	mai/22	abr/22	Acum 2022	Acum 12m
Cotas Negociadas	672.731	693.620	3.984.042	9.054.539
Cotação Fechamento	R\$ 71,80	R\$ 75,00	R\$ 71,80	R\$ 71,80
Volume Total (R\$'000)	R\$ 47.623	R\$ 51.382	R\$ 288.213	R\$ 682.103
Volume Diário Médio (R\$'000)	R\$ 2.165	R\$ 2.704	R\$ 2.798	R\$ 2.739

Volume Histórico Negociado



Outras Informações

Objetivo:

Auferir rendimentos e ganhos de capital na aquisição de Fundos Imobiliários ("FI"), Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), e outros ativos líquidos ligados ao mercado imobiliário

Periodicidade dos Rendimentos:

Mensal

Prazo de Duração:

Indeterminado

Taxas sob PL

Gestão: 0,8% a.a.
Adm.: 0,2% a.a.
Perf.: 20% > Benchmark

Benchmark

Maior entre: i) IGP-M + 3% a.s.; ou ii) 4,5% a.s.

Cotas Emitidas

1ª Emissão (Set/17): 809.992
2ª Emissão (Nov/18): 813.939
3ª Emissão (Jun/19): 1.933.215
4ª Emissão (Set/19): 1.701.606
5ª Emissão (Jul/20): 3.931.480
6ª Emissão: (Jan/21) 4.490.538

Informações do Fundo:

Razão Social: RBR Plus Multiestratégia Real Estate Fundo de Investimento Imobiliário
CNPJ: 41.088.458/0001-21

Informações do Administrador:

Razão Social: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
CNPJ: 59.281.253/0001-23

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.



RBR Asset Management
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1.400 Cj. 122
São Paulo, SP - CEP: 04543-000
Tel: +55 11 4083-9144 | contato@rbrasset.com.br
www.rbrasset.com.br