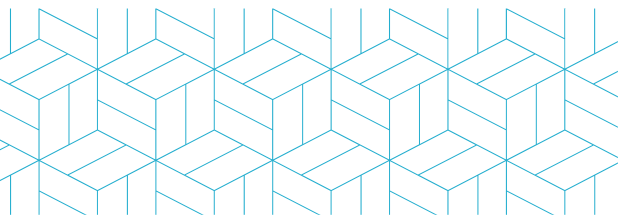


RBRF11
FII RBR Alpha
Multiestratégia Real Estate



RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Agosto 2023 | Relatório Mensal

Informações

Data de Início
Set/17

Cotas Emitidas
13.680.770

Administrador
BTG Pactual

Gestora
RBR Asset
Management

Patrimônio
R\$ 1.196.877.676,76

Patrimônio/Cota
R\$ 87,49
+ Reserva Lucros
R\$ 0,00/Cota

Outras Informações

Cadastre-se em nosso
Mailing

[Clique Aqui](#)

Fale com
o RI

contato@rbrasset.com.br

Conheça nossas estratégias de Investimento

R\$ 7,5 bilhões Sob Gestão no Brasil e nos EUA, com foco no mercado Imobiliário e em Infraestrutura

Desenvolvimento
Imobiliário

[Brasil](#)

[Estados Unidos](#)

Tijolo - Renda

[RBRP11](#)
FII RBR Properties

[RBR11](#)
FII RBR Log

Crédito

[RBR11](#)
FII RBR
Rendimentos
High Grade

[RBR11](#)
FII RBR Crédito
Imobiliário
Estruturado

[RPRI11](#)
FII RBR Premium
Recebíveis Imobiliários

[RBR11](#)
Fundo de
Renda Fixa em
Infraestrutura

Ativos Líquidos
Imobiliários

[RBR REITS FIA](#)
Fundo de Ações

[RBRX11](#)
FII RBR Plus

Investindo de Um Jeito Melhor

Conheça nossa abordagem ESG

Visão da Alocação*

Tijolo

75,0%

Papel

25,0%

R\$0,62/
cota

Dividendo Médio
(últimos 12
meses)

107.618

Cotistas

19

FIIs no
Portfólio**

8

CRIs no
Portfólio

R\$ 4,0
mm

Liquidez Diária
Média (mês)

R\$ 84,01

Preço de
Fechamento da Cota

* A % de Tijolo já leva as movimentações mencionadas na nota do gestor

** Fundos com participação superior a 1,0% no PL - Abertura dos demais ativos no apêndice do relatório

Resumo	ago/23	jul/23	YTD	12 meses	Início
Dividendo (R\$/cota)	0,55	0,63	5,59	7,48	46,47
Dividend Yield	8,2% a.a.	9,4% a.a.	9,0% a.a.	9,0% a.a.	9,3% a.a.
Retorno Patrimonial	-0,56%	2,99%	13,51%	9,51%	13,51%
Retorno Patrimonial Ajustado	-0,56%	3,13%	13,52%	9,51%	56,23%
RBRF11 Mercado	-0,37%	5,84%	29,57%	19,62%	48,48%
IFIX	0,49%	1,33%	12,06%	7,95%	44,66%
CDI	1,14%	1,07%	8,86%	13,49%	50,54%

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)

RBRF11 Mercado: considera variação do Preço da Cota Ajustada a Mercado (fonte: Economática)

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Agosto 2023 | Relatório Mensal

Nota do Gestor

Para Set/23 anunciamos a distribuição de rendimentos de **R\$0,55/cota (DY 8,2% a.a. sobre cota Mercado no fechamento de Ago/23)**, pagos em 19/Set aos detentores das cotas em 12/Set (Data "Com"). Neste mês, encerramos o período **sem reserva de resultados**.

Diferente dos meses anteriores, **reduzimos o dividendo para R\$0,55/cota** e utilizamos os R\$0,12/cota de reserva de resultados do mês anterior. Assim como viemos destacando nos relatórios ao longo do ano, tivemos impacto nos dividendos de curto prazo para potencializar os ganhos futuros. Segue explicação abaixo:

Movimento de Portfólio

No mês de Ago/23, tivemos **movimentos importantes para o fundo RBR Alpha** com o objetivo de realocar, de forma estrutural, mais de **14% do portfólio**. Estamos em **negociações para aquisição de dois ativos reais estratégicos no mercado privado através de veículos destinados à aquisição desses imóveis**.



Ativo Real
1



Ativo Real
2



R\$ 170 Milhões

14,2% do PL

Ambas negociações são provenientes de um **ecossistema da RBR Asset no mercado imobiliário**, que possibilita **acesso às variadas oportunidades, mesmo no mercado privado**, sendo este um grande diferencial de investimento ao cotista, **a gestão ativa multiestratégia**.

Impacto no dividendo

Para viabilizar as novas alocações, estamos destravando posições com prejuízo acumulado, que limitam os movimentos dos FoFs de maneira geral. Neste ano já realizamos mais de **R\$ 0,43/cota de prejuízo**, assim destravando próximo de **R\$ 110 milhões de caixa**.

Apenas neste mês de Agosto, as vendas representaram:

+ 87mm

Volume de vendas

- 0,12/cota

Prejuízo realizado

Movimentamos mais de 7% do PL em apenas um mês, **maior movimento de vendas do RBR Alpha no mercado secundário dos últimos anos**.

Como reduzimos posições com maior carrego de curto prazo, visando investimentos com maior potencial de retorno no longo prazo, **ajustamos a projeção de dividendos do RBR Alpha para o semestre para R\$ 0,55/cota, como piso a ser distribuído**.

Conforme viabilizarmos novos ganhos de capital, informaremos a todos sobre uma nova estimativa de dividendos. Neste momento, **focamos em investir com qualidade e em ativos reais** onde vemos ganhos de capital importantes no longo prazo.

Vale ressaltar que o direcionamento do time de gestão não foi, e nunca será, uma promessa de rentabilidade aos investidores.

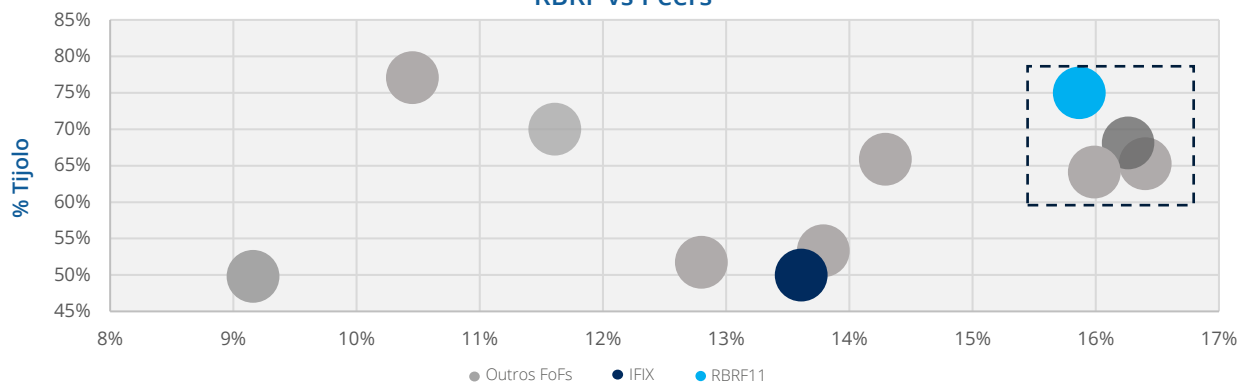
Performance PL + Dividendos

Gestão ativa vale a pena?

Em estudo realizado pela RBR com base em dados públicos de mercado, tentamos responder essa pergunta que repercute não apenas no universo de FIIs, mas também em várias outras frentes de investimento. A gestão ativa envolve a leitura dos ciclos macroeconômicos e identificação de oportunidades específicas, além de presumir que existem ineficiências de mercado, as quais podem ser identificadas e usufruídas pelos gestores em benefício do investidor.

Como a Gestão ativa é um ponto que exaltamos com certa frequência, para responder a pergunta acima, fizemos um estudo com os 10 maiores FOFs da indústria em diferentes janelas, comparando também ao IFIX.

RBRF vs Peers

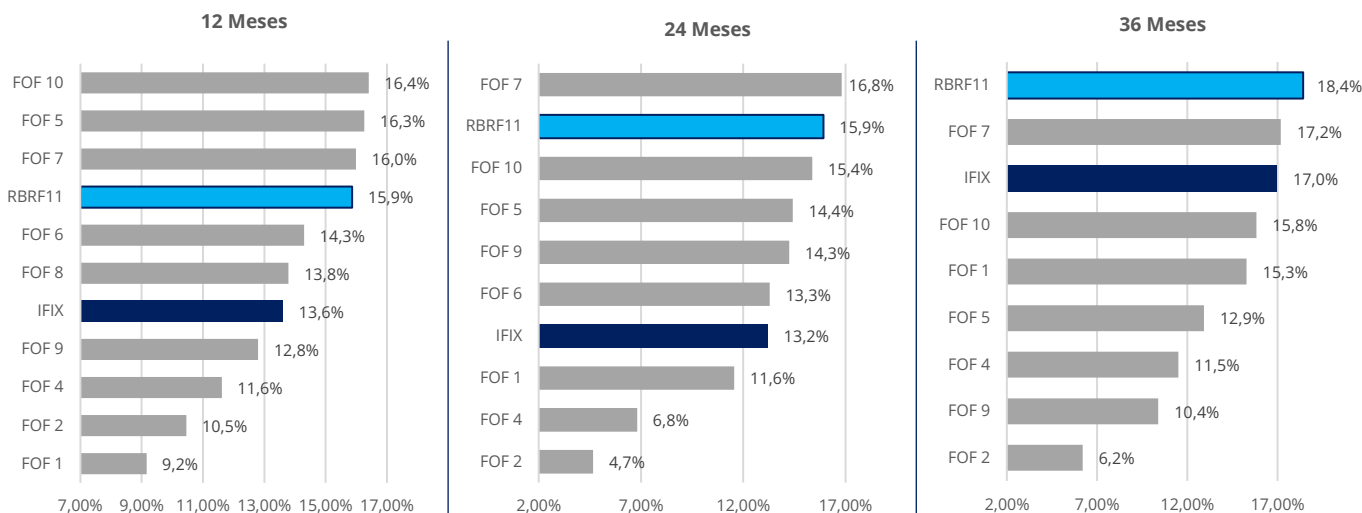


Retorno PL + Dividendos (12 meses)

Obs.: Janela utilizada – Jul/22 até Jul/23. o % de alocação teve como base o último informe trimestral disponível.

Fonte: RBR Asset e ComDinheiro

Tivemos um **retorno semelhante aos três outros FOFs destacados acima**, porém com um **% Titulo maior**. Em nossa visão, tal alocação poderá ser um diferencial para os próximos semestres, dada expectativa de **redução da taxa de juros, estabilidade dos níveis de inflação** e melhoria das **projeções de PIB**, fatores que podem **beneficiar a performance dos fundos de tijolo**.



O Retorno dos FOFs leva em conta a Performance PL + Dividendos

Na análise de retornos de longo prazo abaixo, **ressaltamos a resiliência de nossos retornos**. Sendo no longo prazo o **Top Performer** e nas janelas de curto e médio prazo entre os melhores retornos, **sempre prezando por ótimos gestores, fundos e portfólios imobiliários**.

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

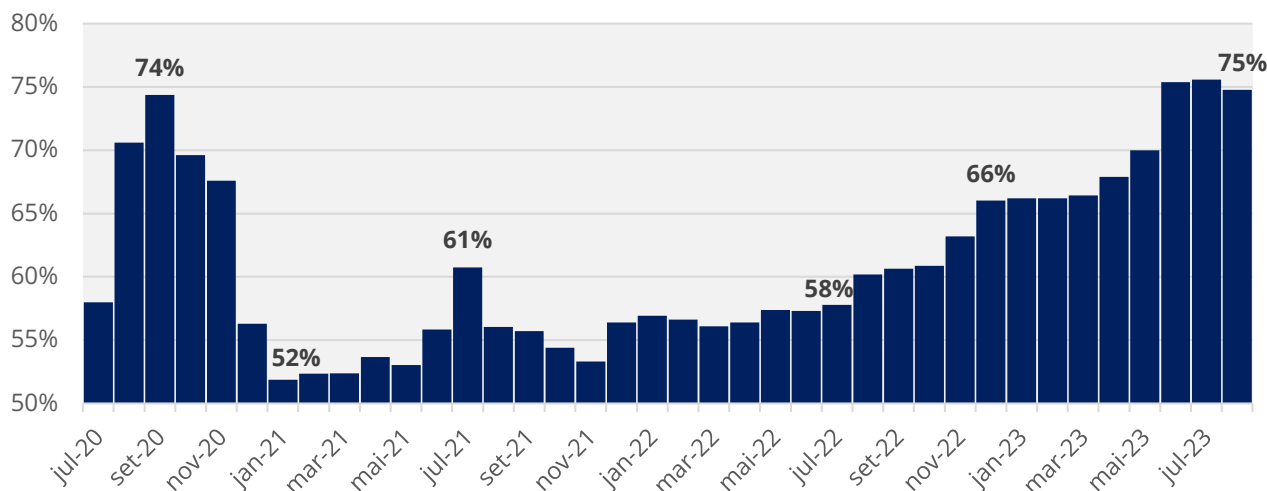
Agosto 2023 | Relatório Mensal

Gestão ativa nos ciclos imobiliários

A gestão ativa do RBR Alpha pode ser identificada por diferentes meios, tanto pela **performance vs IFIX**, quanto pelo **posicionamento em Assembleias** e também por **alterações do portfólio**.

Para visualizar de forma clara as diferentes adaptações aos ciclos imobiliários, destacamos abaixo a alocação histórica em ativos de Tijolo do RBR Alpha na mesma janela de 36 meses, utilizada na página anterior.

% Tijolo do RBRF11



Ao longo dos 36 meses, **nos adaptamos constantemente**. Por mais que hoje **nosso viés de tijolo seja destaque vs peers**, olhando para o futuro continuaremos nos adaptando, **assim sendo possível alterarmos para um viés de papel** ou até mesmo **aumentar ainda mais nossa posição de tijolo**.

Utilizamos de ferramentas de análises setoriais, além do compartilhamento da visão de todos os times da RBR Asset, que envolve Crédito, Ativos reais de tijolo, Desenvolvimento imobiliário, ativos imobiliários nos EUA e até mesmo Infraestrutura. Com isso, buscamos ter uma **visão holística do setor** para **traduzir nossa expertise em resultado aos cotistas**.

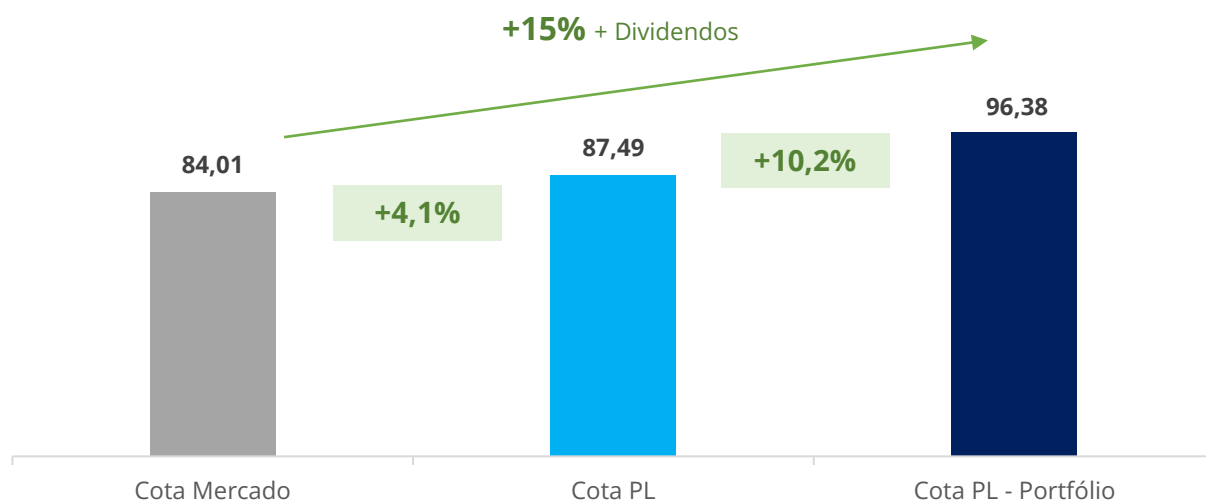
RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Agosto 2023 | Relatório Mensal

Valorização potencial – Retorno ao Valor Patrimonial

Com os valores de fechamento de Agosto/23, para a cota de mercado do RBR Alpha retornar ao seu valor patrimonial, **a cota teria uma valorização de +4,1%**. Em um segundo passo, caso os fundos do portfólio também retornassem ao valor patrimonial, assumindo que a parcela de Investimentos não listados em bolsa e CRIs não tivessem valorização, **o ganho seria de mais +10,2%**.

Com isso, **o retorno do investidor** no caso de convergência ao valor patrimonial do portfólio **é de 15%, além dos dividendos recebidos**.



Comentário Macro

No cenário macro Brasil, a expectativa de mercado para SELIC é que os cortes sigam, nas próximas reuniões do COPOM. **O consenso espera algo próximo a 11,75% a.a. no início de 2024**. A percepção atual dos bancos é de que será possível alcançar o estimado **juízo neutro de 8,0% - 9,0% a.a.**, no final de 2024. Mesmo com baixa inflação vista nos meses anteriores, a atividade econômica segue positiva, lembrando dos dados mais recentes, em que o PIB avançou 0,9% no segundo trimestre de 2023, na comparação com o trimestre imediatamente anterior, já livre de efeitos sazonais, resultado que sucedeu alta de 1,8% observada no período anterior. Com isso, o PIB acumula um crescimento de 3,2% em quatro trimestres.

Em um mês de forte queda do Ibovespa com -5%, **os Fundos Imobiliários tiveram performance positiva de 0,49%**, atrás do CDI de 1,14%. **Dentre os setores do IFIX, os FOFs e os Shoppings foram destaque, com valorizações superiores a 2,0%**. Por outro lado, após forte recuperação em junho e julho, os setores Logístico e Corporativo tiveram retração de -1,0% e -1,9%, respectivamente. O IFIX acumula uma performance positiva no ano 11,9%.

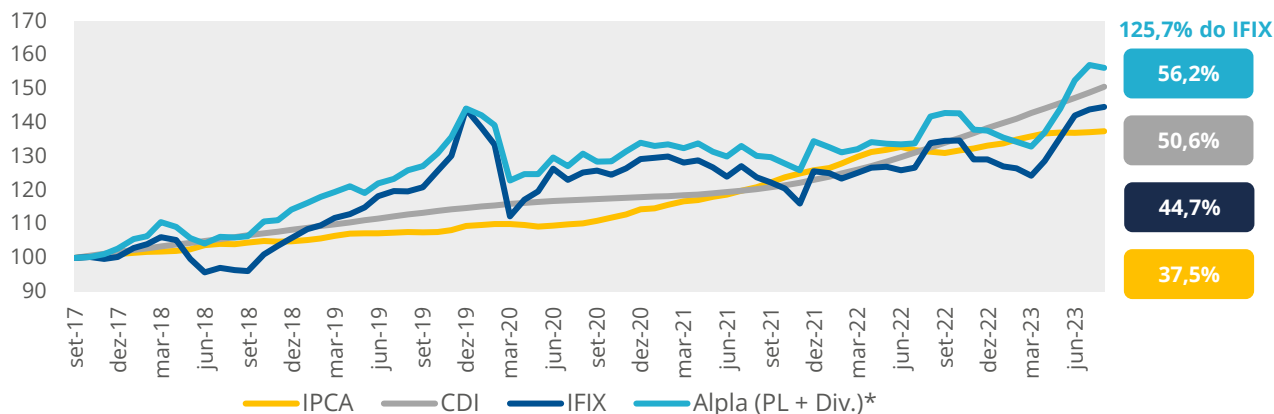
Sobre o mercado de lajes corporativas, **o sentimento segue positivo e aumentando o número de locações**. Demandas por lajes maiores de 1.000 m² subiram nos últimos meses, de acordo com os últimos relatórios trimestrais da SiILA. A absorção líquida, principalmente em mercados como as microrregiões de JK e Faria Lima, em São Paulo, segue sendo destaque. Ainda segundo o relatório, **mais de 57 mil m² de escritórios da categoria A+ e A foram absorvidos em 2023**. A volta ao trabalho presencial tem sido um dos principais drivers na recuperação do setor assim como a melhora marginal do cenário macro e arrefecimento de juros. Grandes empresas tecnológicas têm sido mais enfáticas sobre o tema. Google, Apple, Amazon e até a Zoom são alguns dos players do segmento que têm sido mundialmente vocais sobre a importância do retorno, ainda que híbrido, ao escritório.

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Agosto 2023 | Relatório Mensal

Performance – RBR Alpha

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 **11,5%**, representando **125,7% do IFIX**.



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

ESG – Investindo de um Jeito Melhor



Em agosto/23, foi divulgada a pontuação da Certificação LEED O+M: Existing Buildings (Operação e Manutenção) para o empreendimento FW5 (Galpão Extrema I), do fundo RBR Log - RBRL11.

O Galpão Extrema I atingiu o nível LEED Platinum, com 80 pontos no total, sendo o primeiro galpão logístico a atingir esse nível de excelência operacional sustentável, no Brasil.

O empreendimento é destaque em Performance Energética, Manejo Hídrico e Qualidade do Interior.

Acesse os detalhes da pontuação [FW5 LEED Platinum](#)

Em setembro/23, receberemos os resultados preliminares do GRESB, para os fundos RBR Log (RBRL11) e RBR Properties (RBRP11), referente ao ano de 2022.

O RBRL11 foi o mais recente fundo a ser submetido ao processo de avaliação do GRESB e o RBRP11 terá a sua segunda avaliação anual. Para a RBR, ter os ativos avaliados pelo GRESB é um passo essencial para uma estrutura robusta de gestão responsável dos ativos imobiliários.

INSTITUTO SOL

Agora em setembro, o Instituto Sol divulgou o depoimento de duas alunas, Sarah e Vitória, de como o programa de apoio educacional está transformando as suas realidades. As histórias das duas alunas ilustram o trabalho e objetivo do Instituto em promover educação de qualidade para jovens brasileiros. A RBR Asset fica muito feliz em fazer parte dessa transformação!

Acesse os vídeos em:

[Relato da Sarah](#)
[Relato da Vitória](#)

Alocação Trimestral: Gestão Ativa

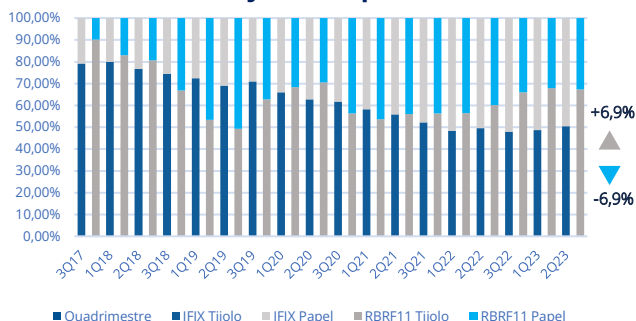
Agosto 2023 | Relatório Mensal

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

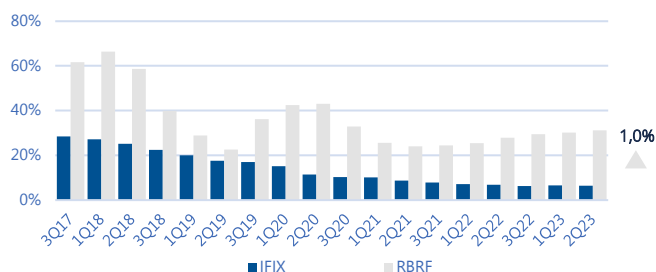
A alocação de recursos entre tijolo e papel é definida em função das oportunidades de mercado (primário e secundário), sendo que nos momentos em que vimos os fundos de tijolo com *Valuations* com menos prêmio, nossa alocação em papel será maior. O número de fundos utilizados em cada setor do RBRF11 é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

% do portfólio alocado por estratégia

Tijolo x Papel



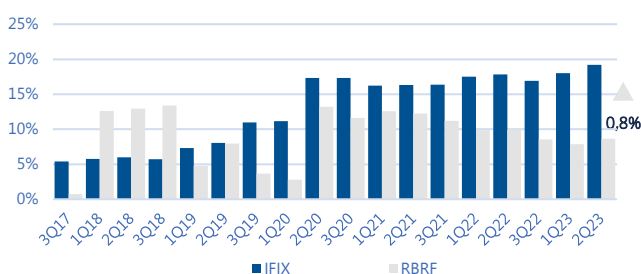
Corporativo



	Alocação Tijolo	Alocação Papel
RBRF11	67,4% - 15 fundos	32,6% - 4 fundos
IFIX***	50,5% - 50 fundos	49,5% - 61 fundos

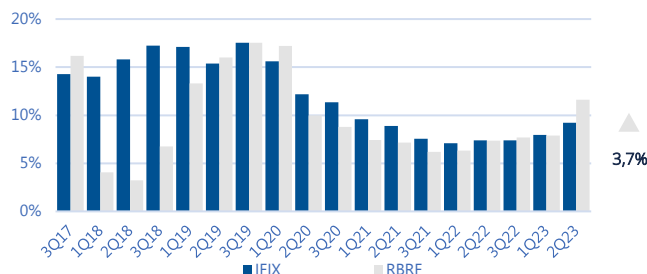
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	31,2% - 6 fundos	HGPO11 (9,7%)
IFIX***	6,50% - 9 fundos	BRCR11 (1,4%)

Galpão/Logístico



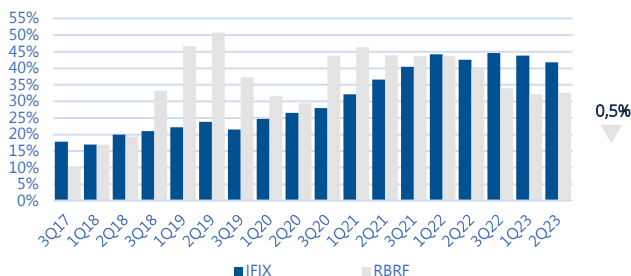
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	8,6% - 1 fundos	RBRL11 (8,6%)
IFIX***	19,2% - 19 fundos	HGLG11 (4,5%)

Shopping



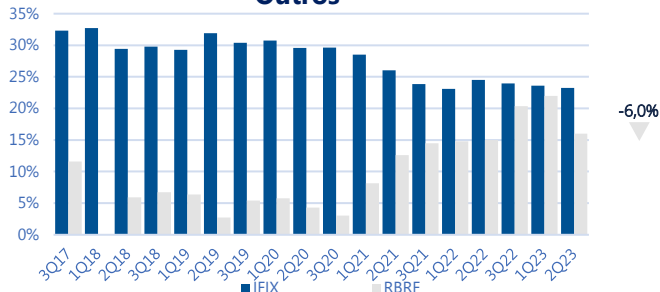
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	11,6% - 4 fundos	RBR Equity (3,9%)*
IFIX***	9,2% - 5 fundos	XPML11 (2,5%)

Recebíveis



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	27,0% - 4 fundos	CCRF11** (3,7%)
IFIX***	41,8% - 44 fundos	KNIP11 (6,3%)

Outros*



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	16,0% - 4 fundos	FL2** (8,8%)
IFIX***	23,3% - 34 fundos	BBPO11 (1,3%)

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

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

Investimentos

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.

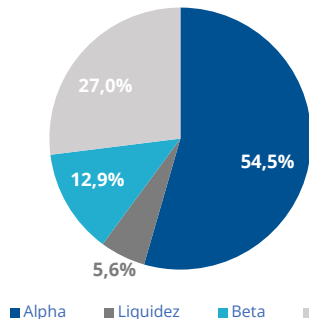
CRI

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

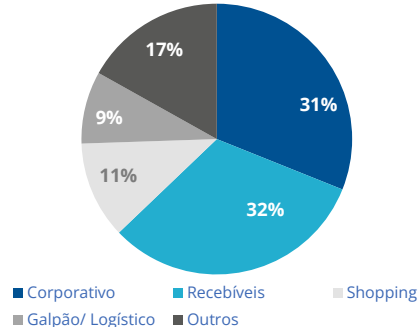
Liquidez

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

Composição da Carteira

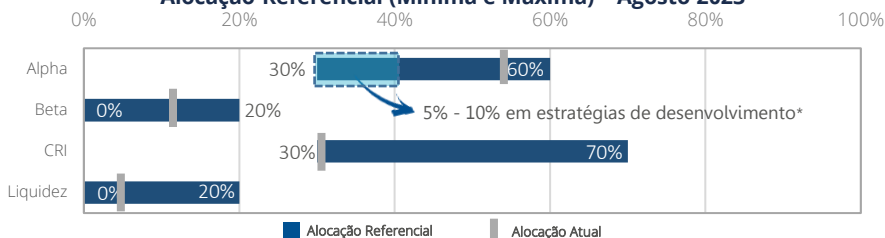


Alocação por Segmento



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

Alocação Referencial (Mínima e Máxima) – Agosto 2023



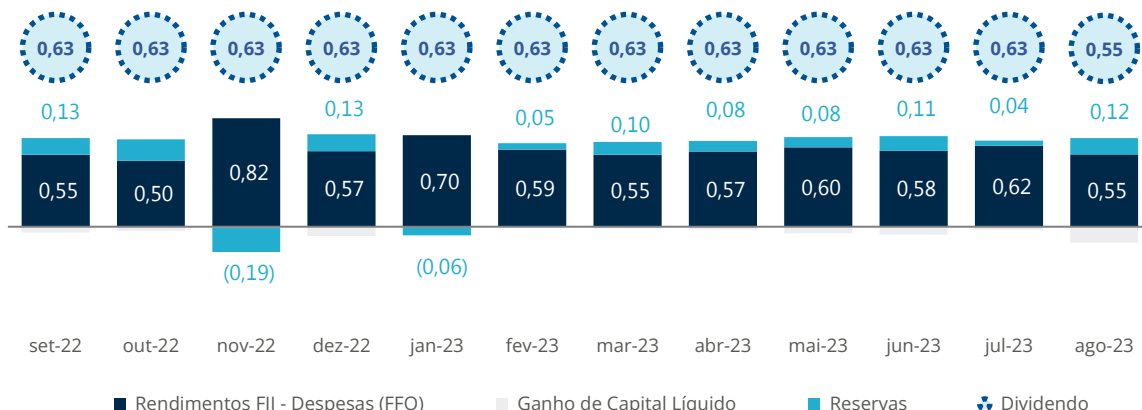
* Relativo aos fundos de desenvolvimento já temos investidos cerca de 3,3% do PL de um capital comprometido de aproximadamente 4,7% do PL (já assinados até Junho/23). Buscamos investimentos com TIR estimada pela RBR superiores a 20% a.a.

Distribuição de Resultados

Fluxo de Caixa	ago/23	jul/23	Acum 2023	Acum 12m	Início
Rendimentos	7.052.715	7.739.749	53.943.809	86.984.457	276.493.921
Ganho Capital	(1.683.465)	(335.813)	(4.130.942)	(5.248.744)	67.496.832
CRI	999.759	1.337.404	15.992.103	26.739.239	75.952.369
Liquidez	410.515	248.277	1.490.422	3.101.920	9.969.641
Total Receitas	6.779.524	8.989.617	67.295.391	111.576.873	429.912.764
(-) Despesas	(937.597)	(906.760)	(6.490.281)	(10.498.996)	(55.383.189)
(-) IR sobre Ganho de Capital	-	-	-	(42.546)	(14.687.040)
Resultado	5.841.928	8.082.856	60.805.110	101.035.331	359.842.535
(-) Reservas	1.682.496	536.029	7.051.509	9.505.290	(35.899)
Rendimento Distribuído	7.524.424	8.618.885	67.856.619	110.540.622	359.806.637
% Resultado	128,8%	106,6%	111,6%	109,4%	100,0%
Rendimento/ Cota/ Mês	R\$ 0,55	R\$ 0,63	R\$ 4,96	R\$ 8,08	R\$ 46,47

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

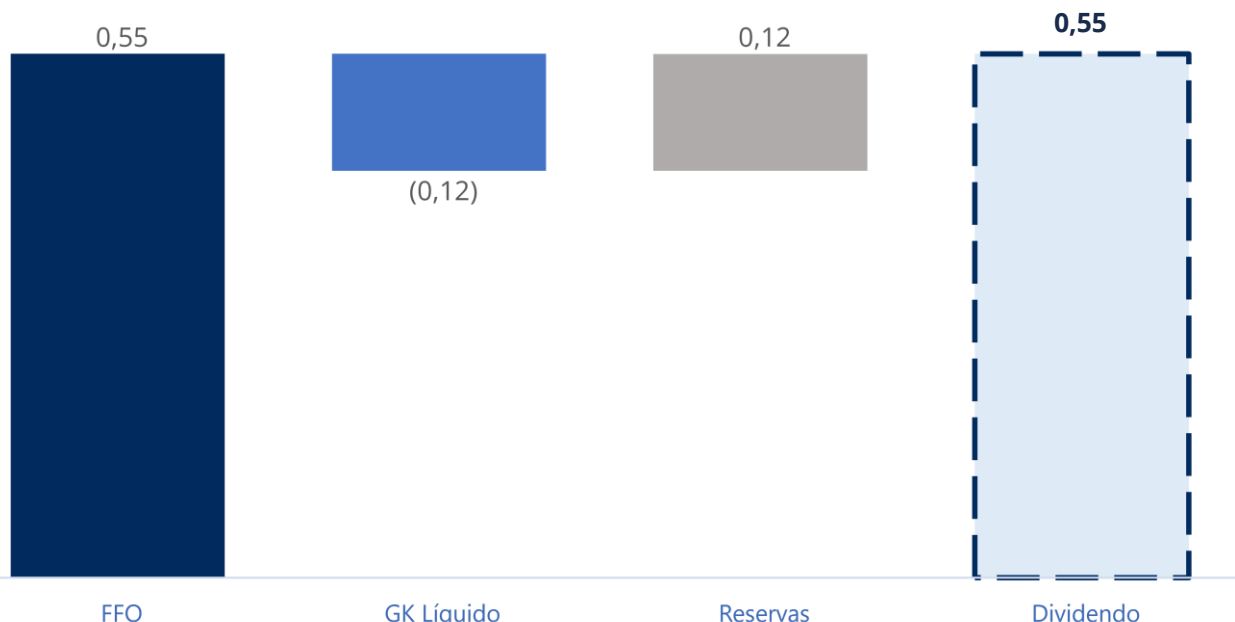
Reserva atual: R\$ 0,00/cota



Breakdown Dividendo do Mês

Agosto 2023 | Relatório Mensal

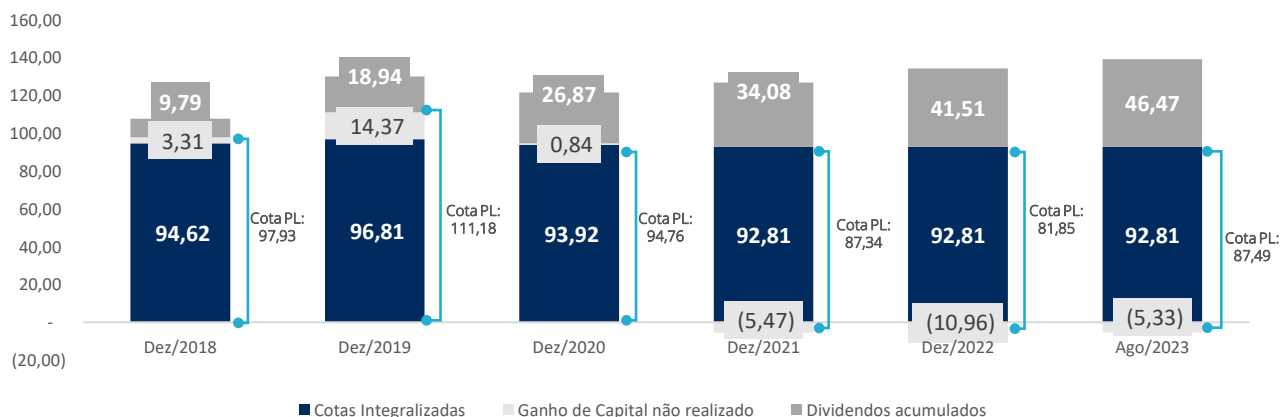
Abaixo apresentamos a quebra de receitas e despesas do mês, de forma a compor o **dividendo distribuído de R\$0,55 / cota**. O conceito de FFO (*Funds from Operations*) remete ao resultado gerado no período através da soma dos rendimentos recebidos nas alocações em Fundos Imobiliários, renda fixa e CRIs 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

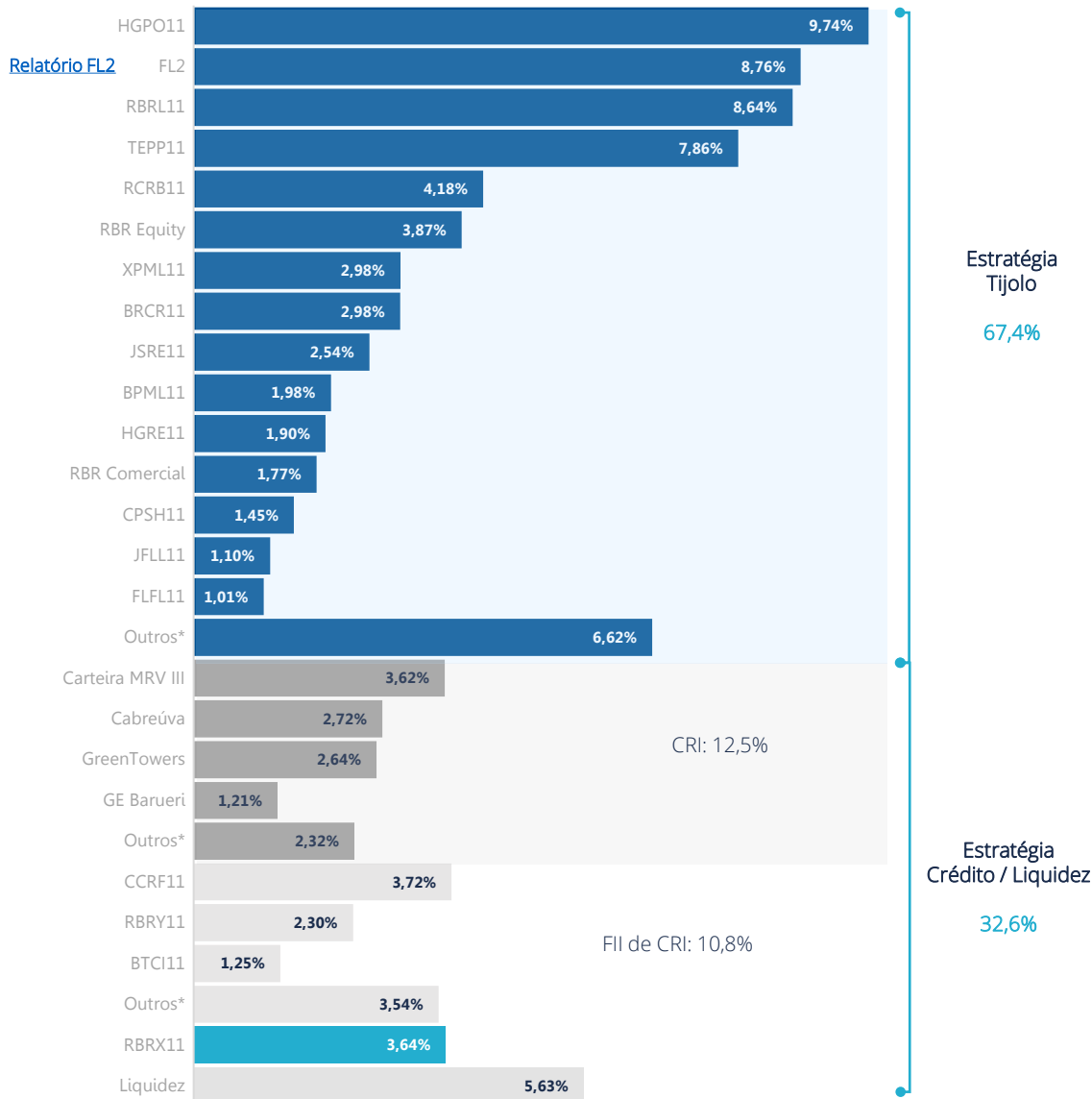
A cota patrimonial inicial do fundo foi de R\$ 95,60, que é referente à cota inicial base R\$ 100,00 descontados os custos de estruturação e distribuição iniciais. A cota patrimonial em Ago/23 atingiu R\$ 87,49, que representa desvalorização de -8,5% no acumulado. Adicionamos também os dividendos acumulados 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)

Agosto 2023 | Relatório Mensal

Apresentamos abaixo, a abertura da posição de investimentos do Fundo, **no apêndice do relatório**, destacamos a composição da linha “Outros”, **que representam menos que 1% individualmente**, no intuito de fornecer maior transparência ao investidor.



*Outros: ativos que representam menos de 1,0% do PL individualmente – Abertura dos ativos no apêndice do relatório

Obs: A alocação de 75% de Tijolo evidenciadas acima no relatório leva em consideração as alocações futuras mencionadas na nota do gestor.

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
Carteira MRV III	True Sec	22L1198359	Incorporação Residencial	3,6%	CDI	3,0%**	3,0%**	20/12/2027
CRI Cabreúva*	Vert	21D0698165	Galpão logístico	2,7%	IPCA	5,00%	5,00%	17/03/2036
Green Towers		19L0907949		2,6%	IGPM	4,75%	4,75%	15/12/2034
CRI GE Barueri	RB Sec	21F0001447	Galpão logístico	1,2%	IPCA	6,25%	6,25%	13/06/2032
Outros***	-	-	-	2,3%	-	-	-	-
Total	-	-	-	12,5%	-	-	-	-

*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

** CDI + 3,0% a.a., mas com o kicker a expectativa de retorno é de CDI + 4,0% a.a.

*** Outros: ativos que representam menos de 1,0% do PL individualmente – Abertura dos ativos no apêndice do relatório

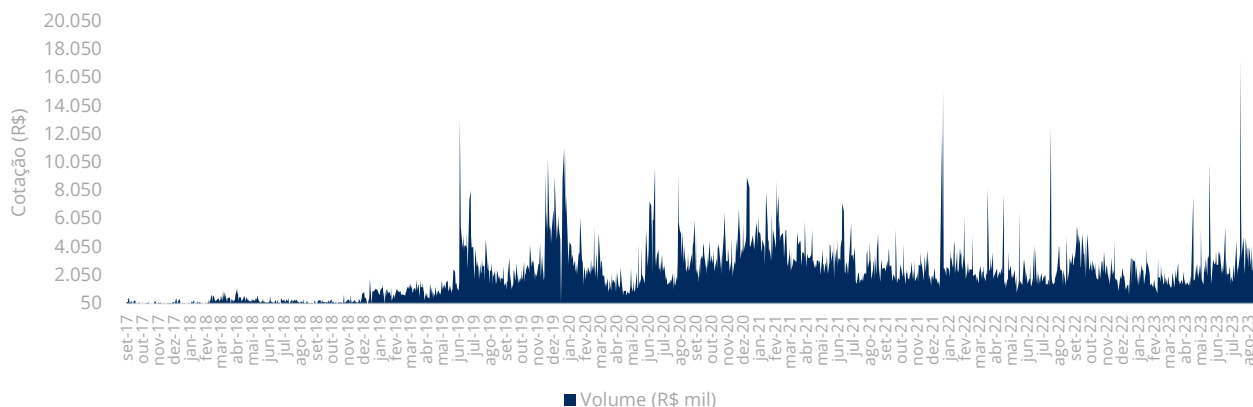
Mercado Secundário

Agosto 2023 | Relatório Mensal

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

Negociação	ago/23	jul/23	Acum 2023	Acum 12m
Cotas Negociadas	1.065.221	677.158	5.861.782	8.794.313
Cotação Fechamento	R\$ 83,08	R\$ 84,01	R\$ 83,08	R\$ 83,08
Volume Total (R\$'000)	R\$ 91.273	R\$ 55.075	R\$ 430.480	R\$ 647.605
Volume Diário Médio (R\$'000)	R\$ 3.968	R\$ 2.623	R\$ 2.562	R\$ 2.590

Volume Histórico Negociado



Outras Informações

Objetivo: Auferir rendimentos e ganhos de capital na aquisição de Fundos Imobiliários ("FII"), Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), e outros ativos líquidos ligados ao mercado imobiliário	Taxas sob PL Gestão: 0,8% a.a. Adm.: 0,2% a.a. Perf.: 20% > Benchmark	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
Periodicidade dos Rendimentos: Mensal	Benchmark Maior entre: i) IGP-M + 3% a.s.; ou ii) 4,5% a.s.	
Prazo de Duração: Indeterminado		

Informações do Fundo:

Razão Social: RBR ALPHA MULTIESTRATÉGIA REAL ESTATE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ: 27.529.279/0001-51

Informações do Administrador:

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

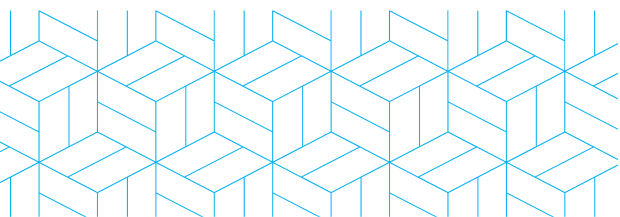
As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de 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.

 Autorregulação ANBIMA Administração Fiduciária	 Autorregulação ANBIMA Gestão de Recursos
---	---

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

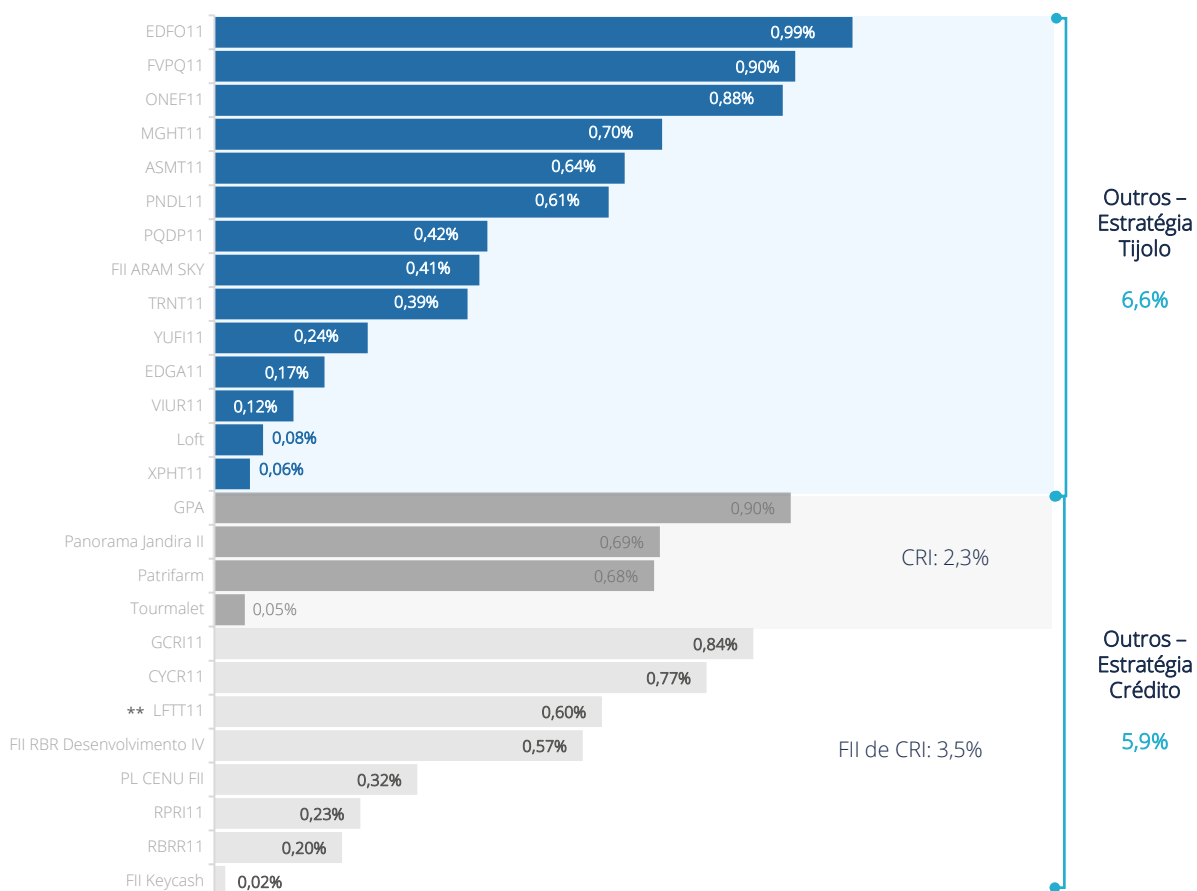
Apêndices



Ativos com participação menor que 1% do PL

Agosto 2023 | Relatório Mensal

Visando dar ainda mais detalhes sobre o portfólio do RBR Alpha, no gráfico abaixo temos a abertura da composição da linha "Outros" na página 9, o qual refere-se às posição que representam menos que 1% do PL individualmente.



** Retorno Preferencial com importante subordinação