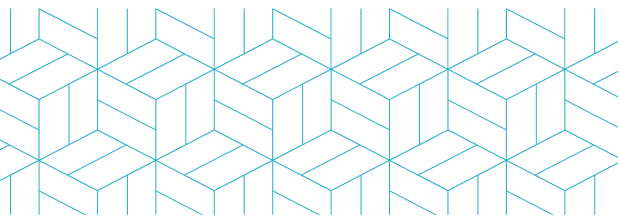


RBRF11
FII RBR Alpha
Multiestratégia Real Estate



RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Outubro 2023 | Relatório Mensal

Informações

Data de Início
Set/17

Cotas Emitidas
13.680.770

Administrador
BTG Pactual

Gestora
RBR Asset
Management

Patrimônio
R\$ 1.179.794.788,08

Patrimônio/Cota
R\$ 86,24
+ Reserva Lucros
R\$ 0,03/Cota

Outras Informações

Cadastre-se em nosso
Mailing

[Clique Aqui](#)

Fale com
o RI

contato@rbrasset.com.br

Conheça nossas estratégias de Investimento

R\$ 8,3 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

Papel

73,6%

26,4%

R\$0,61/
cota

Dividendo Médio
(últimos 12
meses)

107.103

Cotistas

19

FIIs no
Portfólio*

8

CRIs no
Portfólio

R\$ 3,0
mm

Liquidez Diária
Média (mês)

R\$ 76,97

Preço de
Fechamento da Cota

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

Resumo	out/23	set/23	YTD	12 meses	Início
Dividendo (R\$/cota)	0,55	0,55	6,69	7,32	47,57
Dividend Yield	8,9% a.a.	8,5% a.a.	8,7% a.a.	9,5% a.a.	10,0% a.a.
Retorno Patrimonial	-1,39%	1,23%	13,31%	13,08%	50,61%
Retorno Patrimonial Ajustado	-1,35%	1,30%	13,35%	13,12%	56,00%
RBRF11 Mercado	-3,49%	-2,69%	21,69%	21,56%	39,45%
IFIX	-1,97%	0,20%	10,06%	5,49%	42,08%
CDI	1,00%	0,97%	11,02%	13,36%	53,52%

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

Outubro 2023 | Relatório Mensal

Nota do Gestor

Para Nov/23 anunciamos a distribuição de rendimentos de **R\$0,55/cota (DY 8,9% a.a. sobre cota Mercado no fechamento de Out/23)**, pagos em 20/Nov aos detentores das cotas em 10/Nov (Data "Com"). Neste mês, encerramos o período com **R\$ 0,03/cota de reserva acumulada**.

Mantivemos o dividendo de R\$0,55/cota em linha com a projeção que anunciamos para o semestre.

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

RBR Malls

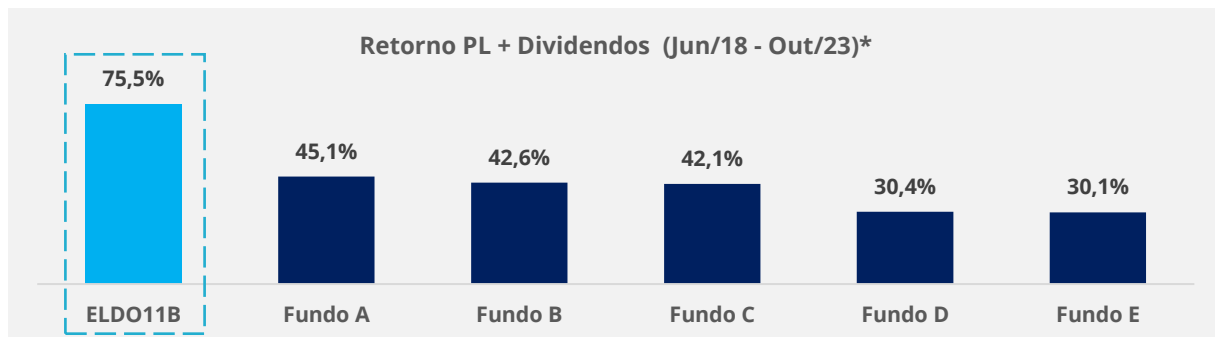
Conforme os comunicados a mercado que foram divulgados nos últimos meses, fizemos a aquisição de dois ativos de Shoppings, sendo eles: **10% do Shopping Plaza Sul** ([mais detalhes na pág. 5](#)) e **4,32% do Shopping Eldorado** ([mais detalhes na pág. 4](#)).

Até o momento, a alocação foi de **R\$ 140 milhões | R\$ 110 no Shopping Eldorado + R\$ 30mm no Shopping Plaza Sul** (outra metade será paga em 12 meses, corrigido ao CDI). Com isso, **reposicionamos quase 12% do PL do RBR Alpha**. Os novos investimentos vão em linha com a visão de longo prazo que sempre destacamos, na qual a **governança** e a **qualidade do ativo são pontos essenciais na tomada de decisão**.

Retorno Histórico | PL + Dividendos de Shopping

Mas, afinal, faz sentido para um FOF investir shoppings?

Em shoppings de qualidade, sim. Realizamos um estudo histórico comparativo do retorno pela valorização do Patrimônio Líquido do fundo somado aos dividendos pagos ao longo do tempo. Uma vez que a aquisição indireta de parte do shopping Eldorado ocorreu via compra de cotas do ELDO11B, conseguimos comparar o ativo vs os maiores FIs do setor.



Para a análise, utilizamos os 5 maiores fundos de Shoppings com liquidez acima de R\$ 1 mm/dia, que representam a alternativa de investimento no setor. Na janela de pouco mais de 5 anos, **o FII ELDO11B supera todos os pares**. O retorno anualizado do FII do Shopping Eldorado foi **acima de 14,5% a.a. vs os pares com média de 7,7% a.a.** Isso acontece principalmente pela **valorização patrimonial do ativo de 38% no período**. Além disso, o FII não conta com alavancagem, custos adicionais de gestão/performance e novas emissões – fatores que impactam os pares.

As aquisições do **Shopping Eldorado** e do **Plaza Sul** são **passos importantes** que permitem aos investidores terem **acesso a ativos premium**, em linha com a estratégia de investimentos de um fundo multiestratégia como o RBR Alpha.

A opção de investimento nos fundos líquidos continua sendo parte relevante na carteira, focando em investimentos que conciliem os requisitos de **governança, qualidade do portfólio** e **desconto para o valor justo dos ativos**. Como o caso recente de **XPML11**, no qual alocamos **R\$ 35 mm** na oferta de Jun/23 e zeramos a posição, em menos de três meses, **11,5% acima do preço de compra**.

*A janela utilizada é a maior janela de dados disponível em que todos os fundos tenham as informações públicas necessárias: informe mensal estruturado e dividendo.

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Outubro 2023 | Relatório Mensal

Shopping Eldorado | RBR Malls

No dia 09 de Novembro divulgamos o fato relevante sobre a **Aquisição de 4,32% do Shopping Eldorado** ([link para mais informações](#)). Compra de participação indireta em um dos principais shoppings do Brasil e operado pela ALLOS (antiga Aliansce Sonae + brMalls).

Shopping Eldorado

Transação de **R\$ 110 milhões** à vista a um cap rate estimado¹ de **7,5% a.a.** Aquisição referente à **4,32%** do shopping.

1 – com base no NOI projetado para os primeiros 12 meses do investimento

**R\$ 110
milhões**

**7,5% a.a.
cap rate**

**33.500
R\$/m²**



Shopping localizado no bairro de Pinheiros, em São Paulo – SP, e conectado à Estação Hebraica-Rebouças da linha 9 Esmeralda da CPTM

Transação conjunta entre o RBRF11 e o RBR Malls, veículo que anunciou recentemente a aquisição do Plaza Sul Shopping.



Shopping Eldorado em n°s

**75.503
m² ABL**

**42
anos de
operação**

**305
Lojas**

**7
megalojas**

**2.000.000
consumidores/
mês**

**3.149
vagas**

**6
âncoras**

**9
salas de
cinema**

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Outubro 2023 | Relatório Mensal

Plaza Sul | RBR Malls

No dia 22 de Setembro divulgamos o fato relevante sobre a **Aquisição de 10% do Shopping Plaza Sul** ([link para mais informações](#)). O shopping é localizado na cidade de São Paulo-SP e operado pela ALLOS (antiga Aliansce Sonae + brMalls).

Plaza Sul Shopping

Transação de **R\$ 60 milhões** (R\$30mm à vista + R\$30mm em 12 meses ajustado pelo CDI) a um cap rate estimado¹ de **8,6% a.a.**

**R\$ 60
milhões**

**8,6% a.a.
cap rate**

**24.959
R\$/m²**



RBR Malls (antigo RBR Equity)

O veículo utilizado para a aquisição foi o fundo de acesso à shoppings detido pelo RBRF11, que anteriormente possuía exposição ao setor apenas através das ações das companhias (ALSO3, IGTI11 e MULT3). A compra direta de participação em um imóvel é mais um passo estratégico de diversificação no investimento em shoppings pelo RBR Alpha.

Essa foi a primeira aquisição direta em **tijolo** do RBR Malls, veículo de investimento 100% controlado pelo RBR Alpha (RBRF11)



Como o investimento foi feito via *Seller Financing*, metade da aquisição foi pago à vista e a outra metade será paga em 12 meses corrigido pelo CDI, mas a receita será reconhecida integralmente, com isso o **Dividend Yield do 1º ano será equivalente à 16,0% a.a.**

Dividend Yield

Cap Rate Estimado **8,6%**

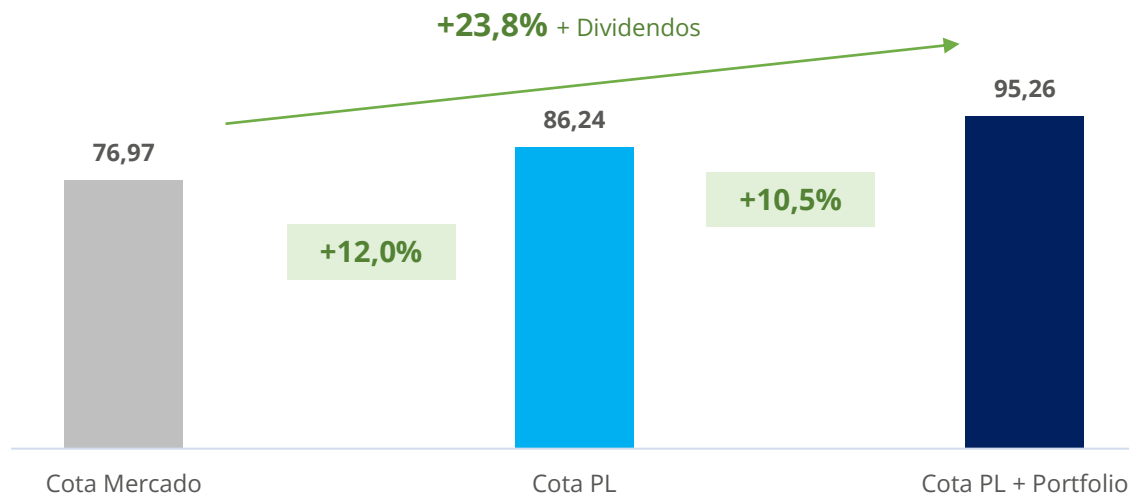
DY 1º Ano **16,0%**

1 – com base no NOI projetado pela RBR para os primeiros 12 meses do investimento

Valorização potencial – Retorno ao Valor Patrimonial

Com os valores de fechamento de Outubro/23, para a cota de mercado do RBR Alpha retornar ao seu valor patrimonial, **a cota teria uma valorização de +12,0%**. 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 +10,5%**.

Com isso, **o retorno do investidor** no caso de convergência ao valor patrimonial do portfólio **é de 23,8%, além dos dividendos recebidos.**



Comentário Macro

Ao longo do mês de outubro, **o cenário macro Brasil continuou a refletir o sentimento global mais cauteloso**, principalmente devido ao aumento de juros da Treasury americana longa já iniciada em Set/23, que atingiu próximo de 5,00% a.a., maior patamar desde a crise de 2008. Além disso, os dados locais de déficit fiscal dificultam a percepção de que o governo conseguirá cumprir com a meta de ter superávit primário nos próximos anos. Somados aos principais fatores externos e internos, **o Ibovespa teve queda de -2,94%** e o **IFIX de -1,97%**. A NTN-B 2035 se manteve ao longo do mês próxima de 5,8% -5,9% a.a..

Dentro dos fundos imobiliários, **o setor corporativo teve a queda mais expressiva do mês com -6,5%**, seguido pelos FoFs com -3,7% - este sendo o setor que historicamente reflete os movimentos do índice de forma acentuada, com beta elevado. Em contrapartida às quedas de curto prazo, ao analisar o ano de 2023, **o segmento de Shoppings continua sendo destaque com retorno acima de +24%**. Da mesma maneira, este é o setor que apresentou as ofertas primárias mais relevantes dos últimos meses, com **XPML11, HGBS11, VISC11 e outros, adquirindo ativos com caps médios entre 8% - 9%**.

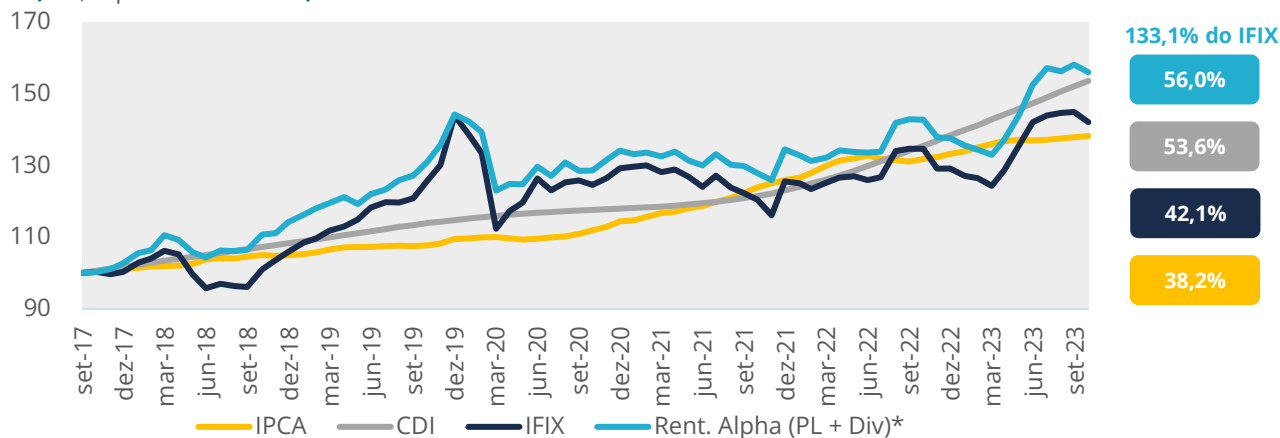
Como comentário breve sobre o mercado imobiliário residencial, além dos fortes números de vendas e lançamentos de unidades residenciais em SP mencionados no mês anterior, **a SECOVI-SP também destaca que o avanço do preço de locação na cidade de São Paulo atingiu alta de 12,1% nos últimos 12 meses até Set/23**, de maneira comparativa, o IGP-M registrou queda de 5,97% no mesmo período.

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Outubro 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 **13,9%**, representando **133,1% 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



Edifício Amauri | R. Amauri, 305- São Paulo

Queremos, portanto, incentivar para que outros gestores e fundos brasileiros passem por este processo de submissão. Acreditamos na riqueza e aprendizado do processo, padronização e elevação dos parâmetros comparáveis da indústria, além de ajudar a definirmos e mapearmos aspectos objetivos de governança, sustentabilidade e sociais num segmento que consegue contribuir de maneira tangível e relevante, buscando não apenas retornos financeiros, mas para que consigamos sempre investir de um jeito melhor.

No final de outubro, realizamos na RBR, uma palestra sobre Saúde Mental com a doutora Lena Nabuco de Abreu do projeto Colaboramente. A promoção de discussões e o aprendizado sobre como identificar e lidar com transtornos psicológicos são ações muito importantes para todas as pessoas. Educar sobre Saúde Mental gera conscientização sobre temas muitas vezes difíceis de serem abordados e fornece caminhos para agir em situações que possam estar ocorrendo com pessoas bem próximas, inclusive no ambiente de trabalho. Acreditamos que a boa saúde mental é condição essencial para o bem-estar, produtividade e felicidade do indivíduo.



Entre setembro e outubro de 2023, os [relatórios finais](#) do processo de avaliação pelo GRESB dos nossos fundos RBR Log (RBRL11) e RBR Properties (RBRP11) foram divulgados.

O processo de submissão ao GRESB foi bastante trabalhoso, porém trouxe diversos aprendizados e evoluções para a gestão dos fundos, além de referências importantes sobre padrões ESG globais, em especial ao segmento imobiliário. O GRESB é referência para ativos e portfólios internacionais e classifica os participantes em métricas que evoluem a cada ano, tendo, todavia, poucos participantes no Brasil atualmente.



Alocação Trimestral: Gestão Ativa

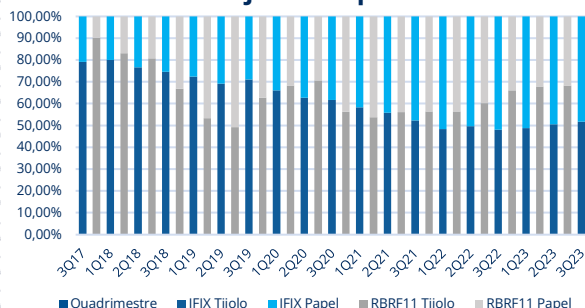
Outubro 2023 | Relatório Mensal

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

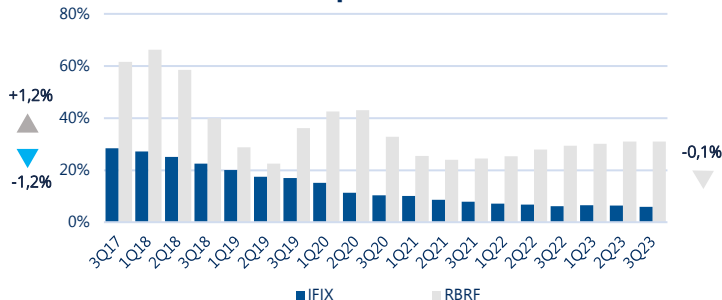
A alocação de recursos entre tijolo e papel é definida em função das oportunidades de mercado (primário e secundário), sendo que nos momentos em que vimos os fundos de tijolo com *Valuations* com menos prêmio, nossa alocação em papel será maior. O número de fundos utilizados em cada setor do RBRF11 é 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	73,6% - 16 fundos	26,4% - 3 fundos
IFIX	51,7% - 49 fundos	48,3% - 60 fundos

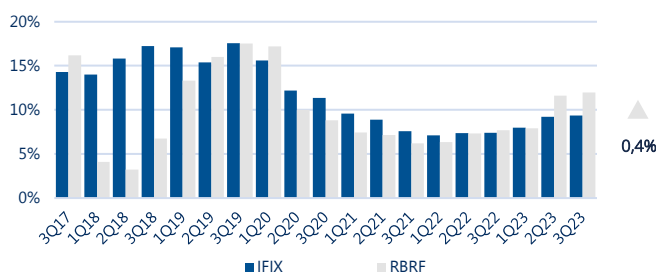
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	31,0% - 6 fundos	HGPO11 (9,9%)
IFIX	6,0% - 9 fundos	HGRE11 (1,2%)

Galpão/Logístico



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	8,4% - 1 fundos	RBRL11 (8,4%)
IFIX	19,2% - 17 fundos	HGLG11 (4,5%)

Shopping



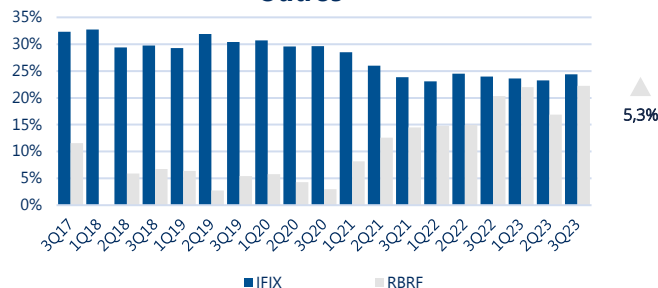
	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	12,0% - 3 fundos	RBR Malls (6,7%)**
IFIX	9,3% - 5 fundos	XPML11 (2,8%)

Recebíveis



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	26,4% - 4 fundos	CCRF11** (4,9%)
IFIX	41,1% - 43 fundos	KNIP11 (6,2%)

Outros*



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	22,2% - 4 fundos	FL2** (8,9%)
IFIX	24,1% - 34 fundos	KNRI11 (3,3%)

**Não compõe o IFIX
Fonte: ComDinheiro

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

Investimentos

Outubro 2023 | 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.

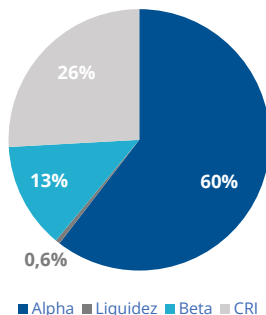
CRI

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

Liquidez

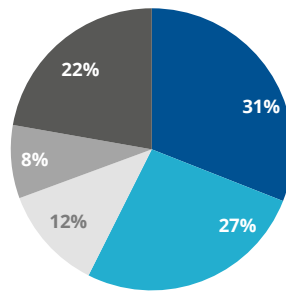
Recursos aguardando alocação futura. Em geral alocados em fundos de renda fixa com liquidez imediata.

Composição da Carteira



■ Alpha ■ Liquidez ■ Beta ■ CRI

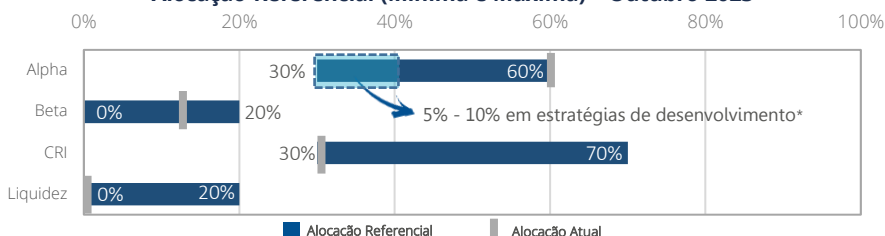
Alocação por Segmento



■ 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) – Outubro 2023



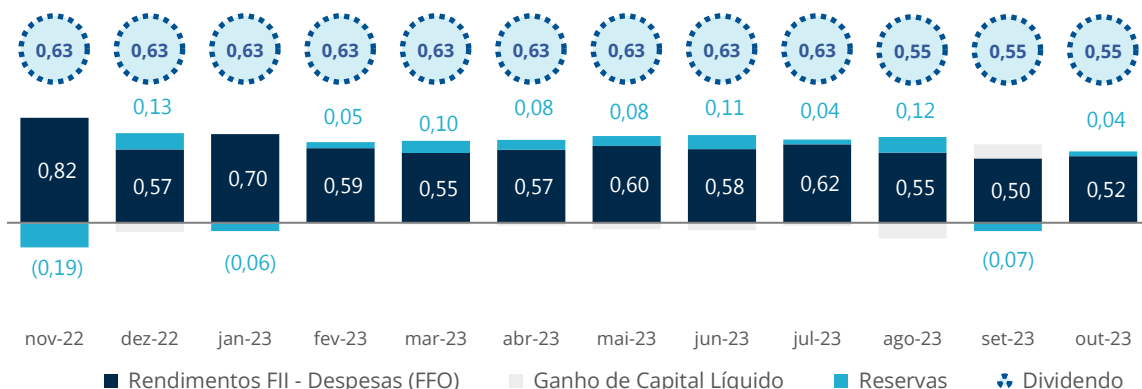
* Relativo aos fundos de desenvolvimento já temos investidos cerca de 3,6% do PL de um capital comprometido de aproximadamente 4,3% do PL (já assinados até Outubro/23). Buscamos investimentos com TIR estimada pela RBR superiores a 20% a.a.

Distribuição de Resultados

Fluxo de Caixa	out/23	set/23	Acum 2023	Acum 12m	Início
Rendimentos	6.609.065	6.049.612	66.602.486	80.105.152	289.152.598
Ganho Capital	(133.945)	1.525.386	(2.739.501)	(3.854.647)	68.888.274
CRI	1.165.822	1.001.396	18.184.526	24.794.817	78.144.793
Liquidez	217.118	773.242	2.480.772	3.071.125	10.960.001
Total Receitas	7.858.059	9.349.637	84.528.293	104.116.447	447.145.666
(-) Despesas	(859.898)	(925.842)	(8.272.877)	(9.837.560)	(57.165.784)
(-) IR sobre Ganho de Capital	-	-	-	-	(14.687.040)
Resultado	6.998.162	8.423.795	76.255.417	94.278.887	375.292.842
(-) Reservas	526.262	(899.371)	6.650.050	5.864.350	(437.358)
Rendimento Distribuído	7.524.424	7.524.424	82.905.466	100.143.236	374.855.484
% Resultado	107,5%	89,3%	108,7%	106,2%	99,9%
Rendimento/ Cota/ Mês	R\$ 0,55	R\$ 0,55	R\$ 6,06	R\$ 7,32	R\$ 47,57

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

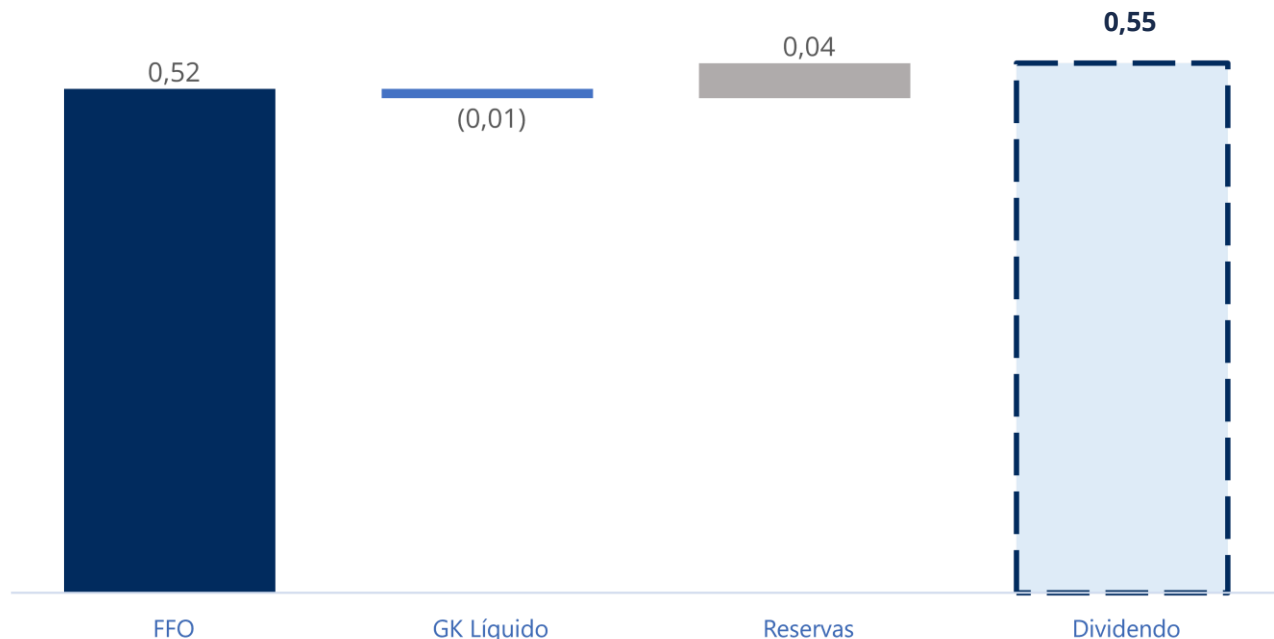
Reserva atual: R\$ 0,03/cota



Breakdown Dividendo do Mês

Outubro 2023 | Relatório Mensal

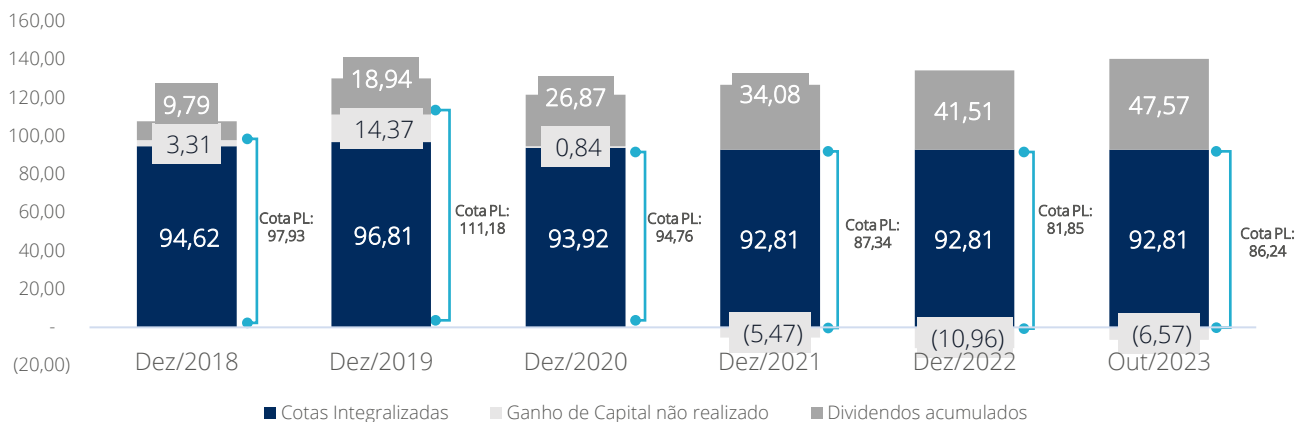
Abaixo apresentamos a quebra de receitas e despesas do mês, de forma a compor o **dividendo distribuído de R\$0,55 / cota**. O conceito de FFO (*Funds from Operations*) remete ao resultado gerado no período através da soma dos rendimentos recebidos nas alocações em Fundos Imobiliários, renda fixa e CRIs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

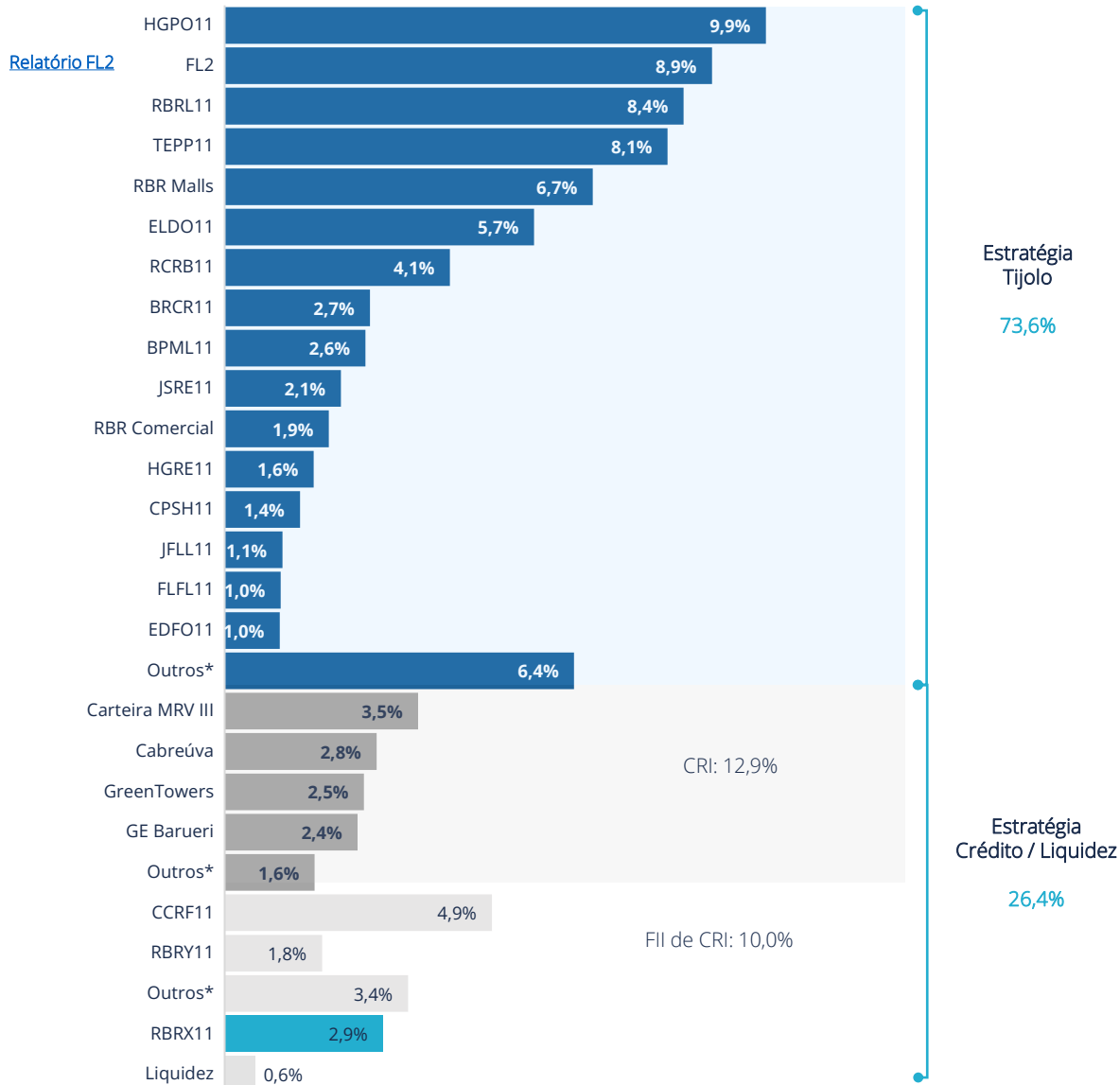
A cota patrimonial inicial do fundo foi de R\$ 95,60, que é referente à cota inicial base R\$ 100,00 descontados os custos de estruturação e distribuição iniciais. A cota patrimonial em Out/23 atingiu R\$ 86,24, que representa desvalorização de -9,8% no acumulado. Adicionamos também os dividendos acumulados 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)

Outubro 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

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	Residencial	3,5%	CDI	3,0%**	3,0%**	20/12/2027
CRI Cabreúva*	Vert	21D0698165	Galpão logístico	2,8%	IPCA	5,00%	5,00%	15/04/2024
Green Towers	Opea	19L0907949	Laje Corporativa	2,5%	IGPM	4,75%	4,75%	15/12/2034
CRI GE Barueri	Opea	21F0001447	Galpão logístico	2,4%	IPCA	6,25%	6,25%	13/06/2032
Outros***	-	-	-	1,6%	-	-	-	-
Total	-	-	-	12,9%	-	-	-	-

*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

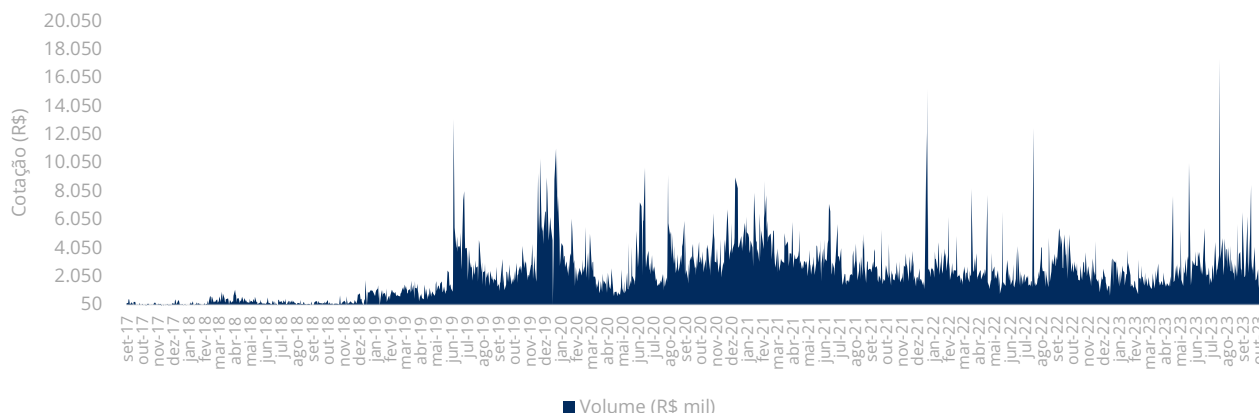
Mercado Secundário

Outubro 2023 | Relatório Mensal

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

Negociação	out/23	set/23	Acum 2023	Acum 12m
Cotas Negociadas	810.896	785.054	7.457.733	8.658.880
Cotação Fechamento	R\$ 76,97	R\$ 80,32	R\$ 76,97	R\$ 76,97
Volume Total (R\$'000)	R\$ 63.444	R\$ 65.184	R\$ 559.108	R\$ 643.762
Volume Diário Médio (R\$'000)	R\$ 3.021	R\$ 3.259	R\$ 2.675	R\$ 2.575

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 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

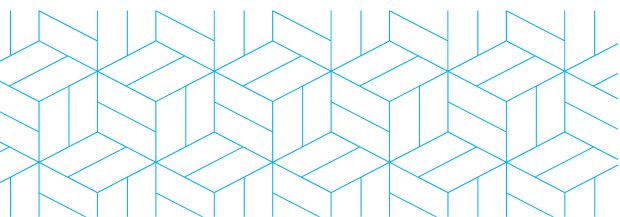
As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de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



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

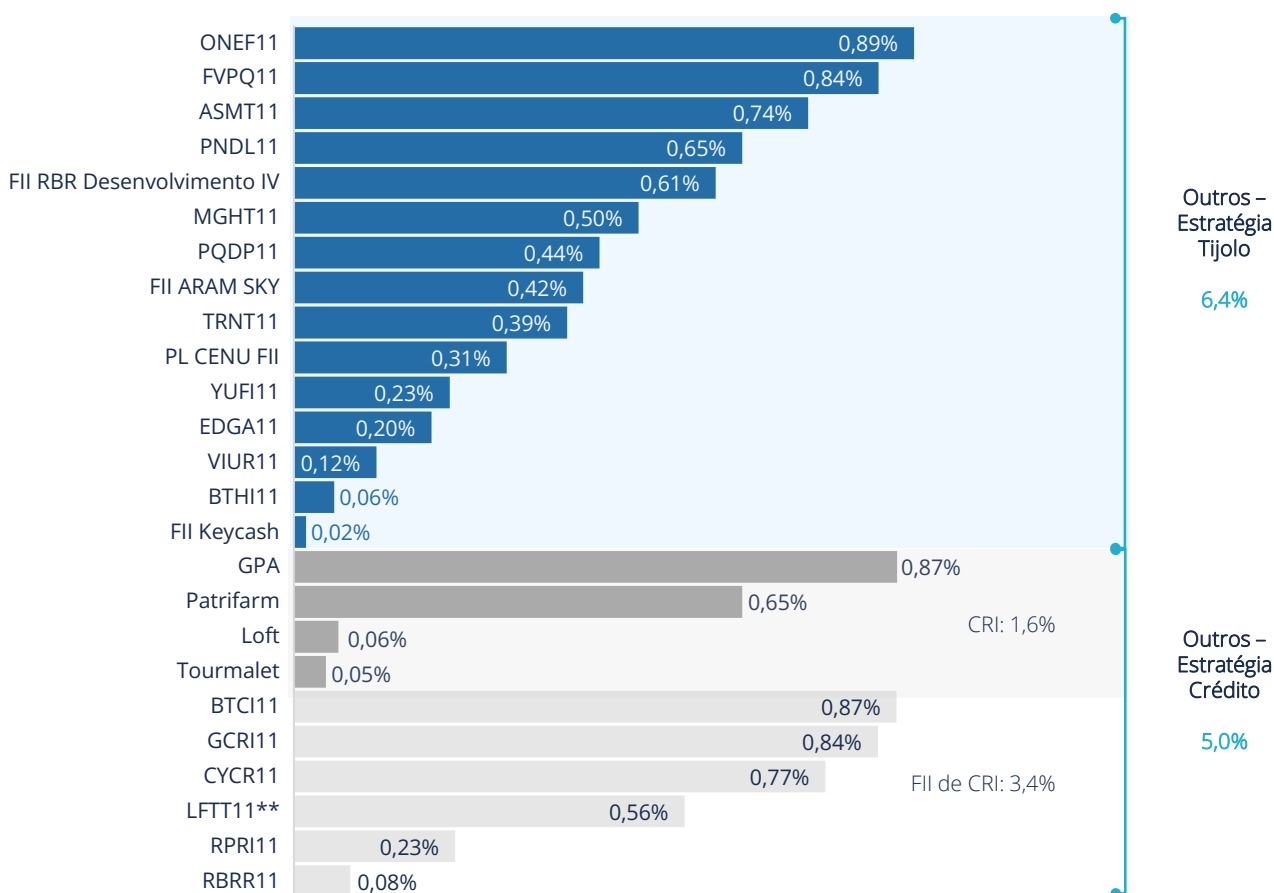
Apêndices



Ativos com participação menor que 1% do PL

Outubro 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