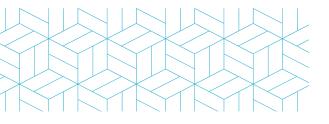
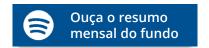


# RBRL11 FII RBR LOG







## Dezembro 2022 | Relatório Mensal







Conheça nossas estratégias de Investimento

R\$ 7.2 bilhões Sob Gestão no Brasil e nos EUA, com foco no mercado Imobiliário e em Infraestrutura



Tijolo - Renda						
Vídeo institucional	RBRP11 FII RBR Properties	RBRL11	Vídeo institucional			
RBRP11		FII RBR Log	RBRL11			

#### Ativos Líquidos Imobiliários **RBR REITS US FIA** RBRX11 RBRF11 Fundo de Ações FII RBR Plus FII RBR Alpha Multiestratégia

Crédito						
RBRR11	RPRI11	RBRY11	Infraestrutura			
FII RBR	FII RBR Premium	FII RBR Crédito				
Rendimentos	Recebíveis	Imobiliário				
High Grade	Imobiliários	Estruturado				

Resumo	dez-22	nov-22	out-22	Acum. 6m	Acum. 12m
# Cotas Emitidas	6.687.035	6.687.035	6.687.035	6.687.035	6.687.035
Cota Início Período (R\$)	\$ 83,69	\$ 91,35	\$ 93,68	\$ 84,94	\$ 96,77
Cota Final Período (R\$)	\$ 84,00	\$ 83,69	\$ 91,35	\$ 84,00	\$ 84,00
Rendimento (R\$/cota)	\$ 0,650	\$ 0,650	\$ 0,650	\$ 3,900	\$ 7,716
Dividend Yield (% a.a.)	9,69%	9,73%	8,88%	9,50%	9,19%
Retorno Total*	1,14%	-7,61%	-1,78%	3,48%	-5,22%
Retorno Total Ajustado **	1,26%	-7,61%	-1,78%	3,48%	-5,22%
CDI	1,12%	1,02%	1,02%	6,62%	12,43%
% do CDI ***	112%	-745%	-174%	53%	-42%

<sup>\*</sup> Retorno Total Bruto: Rendimento Período + Variação da Cota Mercado

Vacância Física

Vacância

Financeira





<sup>\*\*</sup> Retorno Total Ajustado possibilita a comparação direta com o CDI (Tributação de 15% no longo prazo)

<sup>\*\*\* %</sup> do CDI calculado sobre o Retorno Total Ajustado



Dezembro 2022 | Relatório Mensal

## Rota do Gestor

#### Comentários do Gestor

Enfim, 2022 acabou. Foi um ano marcado pela escalada dos juros e pelo ruído de uma pauta eleitoral extremamente polarizada e desgastante. Ainda assim, para o mercado de galpões logísticos, não houve motivos para reclamar: o segmento fechou o período com vacância controlada e excelentes números de absorção pelo terceiro ano consecutivo. Da mesma forma, para o RBR Log, também foi um ano de importantes conquistas e realizações:



Galpão Hortolândia I

Conclusão do retrofit galpão no Hortolândia 11, com adaptações tecnológicas e automatização da operação



Galpão Itapevi I

Adquirimos uma participação minoritária no empreendimento CL Imigrantes Loprete, projeto desenvolvimento em região prime e com um parceiro estratégico;



WT RBR Log | G200





Renovação do contrato de locação com a IBM, no galpão Hortolândia I até mar/2027





Galpão Hortolândia II

**Abril** 

Maio

**Abril** 

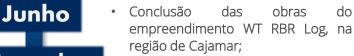
Venda do galpão Itapevi I, com TIR de 19,5% a.a.

Com parte dos recursos da venda, antecipamos o fluxo de pagamento das obrigações a prazo do fundo, reduzindo o peso dos encargos do saldo sobre o resultado mensal do fundo;



CL Imigrantes | Maria Loprete

obras



Certificação LEED de Construção



do



Dezembro 2022 | Relatório Mensal

## Restor Nota do Gestor

Em Extrema, praça onde o fundo tem a maior exposição em ABL, o mercado teve um ano muito positivo, com evolução nos preços de locação e com praticamente todos novos empreendimentos chegando no mercado já com contratos pré-locação formalizados. Quase toda semana recebemos demanda de potenciais locatários, sondando sobre a disponibilidade de espaços para locação nos nossos empreendimentos, que estão 100% (cem por cento) ocupados.

Ao longo de 2022, não tivemos dificuldade de repassar a correção do aluguel em nossos ativos do portfólio, mesmo nos casos em que a atualização se deu próximo aos períodos de pico do IPCA, como em abril de 2022, quando o índice atingiu a marca acumulada de 12,13%.

Até onde as notícias não foram tão boas, como no caso do aviso prévio da Americanas no RBR Log Hortolândia II, o timing colaborou e criou a oportunidade de anteciparmos a janela de fechamento do gap entre o aluguel de mercado e o que vinha sendo praticado até então, conforme explicamos no último relatório, de novembro/2022 (link).

Para 2023, considerando a estabilidade e o bom posicionamento do restante do portfólio, os principais objetivos da equipe de gestão serão as locações dos galpões G200, no condomínio WT RBR Log, na região de Cajamar, e o módulo M1, do RBR Log Hortolândia II. Encerramos 2022 com boas conversas na mesa, especialmente para o G200, ativo que já estávamos trabalhando há mais tempo e que esperamos, em breve, poder divulgar novidades sobre um potencial novo inquilino. Para o M1, cuja devolução pela Americanas está prevista para novembro de 2023, iniciamos desde já uma série de iniciativas para promoção e divulgação do empreendimento. Nossa meta é fechar com um novo um novo inquilino antes mesmo da desocupação pelo atual.

Por fim, será mais um ano em que estaremos abertos a oportunidades de reciclagem do portfólio. Como sempre repetimos, todo ativo tem preço de venda e de compra e estaremos atentos a qualquer oportunidade que possa gerar valor substancial para os nossos cotistas.

### Resultados

Este mês, os locatários IBM (Galpão Hortolândia I) e Mercado Livre (WT RBR Log) realizaram os pagamentos dos aluguéis de vencimento janeiro/2023 em dezembro/2023. Contudo, devido à gestão de caixa e de distribuição de rendimentos do Fundo, essa antecipação não afetou a distribuição de dezembro/2022 prevista pelo time de gestão

#### Dividendos

O Fundo distribuiu rendimentos no valor total de R\$ 4,35 MM, equivalente a R\$ 0,65/cota (RBRL11). Esse valor equivale um dividend yield de 9,69% a.a. (cota base fechamento dezembro/22).







Dezembro 2022 | Relatório Mensal



#### Cenário Macroeconômico

Os mercados globais encerram o ano de 2022 com as mesmas preocupações dos últimos seis meses: Conflitos geopolíticos causados principalmente pela Guerra na Ucrânia, pressão inflacionária global em toda cadeia de suprimentos e alta de juros, influenciada também pela injeção monetária em auxílios sociais no período do COVID.

Em Dez/22, o Federal Reserve seguiu com o aumento esperado de 50bps na taxa básica de juros americana, agora em 4,50% - maior patamar desde a crise imobiliária de 2008. Ao anunciar o aumento, Jerome Powell reforçou que não pretendem cortar os juros enquanto a inflação não estiver enquadrada na meta de 2% - último CPI veio abaixo do esperado, porém ainda totaliza 7,1% nos últimos 12 meses. Além disso, comentou que o mercado de trabalho ainda não deu sinais significativos de arrefecimento, seguindo com as menores taxas de desemprego históricas (3,5%).

Tanto o índice S&P 500, quanto o RMZ (REITs) fecharam em queda. Ao longo do ano caíram -19,44% e -27,33% respectivamente.

## Cenário Imobiliário 2022

O mercado imobiliário passa por um período de mudanças desde a pandemia, como implementação do home office de forma estrutural em alguns segmentos de empresas, afetando a taxa de ocupação nas lajes corporativas, e aumento da utilização do e-commerce como meio de consumo – afetando tanto a dinâmica dos shoppings, que procuram se adaptar, quanto o aumento da procura de galpões last mile próximos à São Paulo. Para entender melhor o cenário atual, é importante também ressaltar em qual estágio do ciclo imobiliário estamos: com a alta de juros e avanço inflacionário também do custo de obra, a viabilidade de novos projetos para construtoras e incorporadoras torna-se um desafio, devido ao custo de capital elevado. Com isso, vivemos um momento mais restritivo com oportunidades pontuais em novos projetos.

A partir deste panorama, destacamos na sequência a foto de encerramento do ano em cada setor.

Para contextualizar o cenário econômico brasileiro de 2022:

PIB	Desempre go	Dólar	Selic	INCC	IPCA	IBOV	IFIX
+ 3,0%	8,3%	5,28	13,75%	+ 9,27%	+ 5,62%	+ 4,69%	+ 2,22%

## Shoppings

Sobre o setor de shoppings, o Brasil conta com aproximadamente 620 shoppings espalhados pelo Brasil, com uma concentração no Sudeste de mais de 50%. Todos somados totalizam mais de 17mm de m² de ABL e 112 mil lojas. A relevância do setor também é notável ao avaliarmos o fluxo de visitantes por mês, que se aproxima de 400 milhões de pessoas por mês, segundo a ABRASCE. Para 2023 estão previstos lançamentos de mais 13 novos Shoppings.

As operadoras dos shoppings vêm se adaptando às demandas por compras online. Aliansce Sonae, por exemplo, conta com a box delivery e PEG, iniciativas logísticas last mile com desenvolvimento tech, do mesmo modo que o Iguatemi desenvolveu o Iguatemi 365 (marketplace) e Multiplan o app Multi.

Em termos de vendas, os shoppings vêm apresentando números já superiores ao pré-pandemia. Em 2022, os portfólios das empresas de capital aberto do segmento tendem a apresentar NOI médio superior a 20% acima do ano de 2019, além de uma baixa taxa de vacância próxima da faixa de 4%.







Dezembro 2022 | Relatório Mensal

## 🤼 Nota do Gestor

Pela ótica dos Fundos Imobiliários, 5 fundos de shoppings integram o IFIX e, juntos, representam 7,4% do índice. Dentro do ano de 2022, o setor apresentou um retorno de 9,2%, sendo o setor com melhor desempenho no período.

## **Logístico**

O setor logístico brasileiro conta com aproximadamente 23 milhões de m² de ABL detido por players institucionais, sendo que ¾ estão localizados no Sudeste. No ano de 2022, o mercado teve uma absorção líquida de mais de 1,6mm de m² e aumentou o aluguel médio pedido em +15% (de R\$20/m² para R\$23/m²), com taxa de vacância média de 10%.

Como mencionado acima, conforme maior proximidade à cidade de São Paulo, mais caro o aluguel médio, como podemos ver abaixo:

	Até 15km	15km – 30km	30km – 60km	60km – 90km	+ 90km
R\$/m²	41,3	24,5	21,3	20,1	17,7
Vacância	8,2%	6,2%	13,2%	22,6%	15,3%

Para 2023, o mercado deve acompanhar de perto a entrega de novos projetos, especialmente em praças como Cajamar e Guarulhos, regiões com empreendimentos relevantes em obra, e em praças menos profundas ao redor do Brasil, que surfaram um bom momento com a expansão do ecommerce, mas que podem ficar saturadas pelo menor volume de entregas quando comparado a praças com maior profundidade.

Pela ótica dos Fundos Imobiliários, 18 fundos logísticos integram o IFIX e juntos representam 17,2% do índice. Dentro do ano de 2022, o retorno do setor foi de 4,3%.

#### Corporativo

Sobre o setor de lajes corporativas, considerando os prédios de qualidade A+, A e B, o estoque de ativos ultrapassa os 14mm de m² de ABL, com grande concentração em SP e RJ (62% e 22%). No ano de 2022, vimos uma absorção líquida positiva de 160 mil m².

O trabalho remoto, sem dúvidas, tem remodelado o uso dos escritórios no Brasil. Os ativos que mais vêm sofrendo são aqueles localizados em regiões secundárias e/ou com menor qualidade construtiva. Como exemplo, a vacância atual em regiões como Chucri Zaidan e Marginal Pinheiros passam de 30% - 40%. Por outro lado, ativos A+ em regiões premium têm conseguido aumentar os aluguéis e ocupações médias: Faria Lima e JK têm preço pedido acima de R\$ 200/m² na média e taxas de ocupação acima de 93%. Cada vez mais, o conhecimento específico de cada praça e de cada ativo ganha relevância.

Pela ótica dos Fundos Imobiliários, 9 fundos corporativos integram o IFIX e, juntos, representam 6,3% do índice. Dentro do ano de 2022, o setor apresentou queda de -5,8%.

### Crédito

O setor de crédito imobiliário naturalmente é guiado pelos títulos de renda fixa para determinação das taxas aplicadas. Com isso, o fator de maior influência para o segmento foi a abertura da curva de juros do DI e dos juros reais (NTN-B), que aumentaram em mais de 150 bps (DI Futuro 31) e 90bps (NTN-B 2035) no ano. Além disso, o spread de crédito privado também saltou mais de 50bps ao longo do ano.







Dezembro 2022 | Relatório Mensal

## Rota do Gestor

Sobre o setor de crédito dentro de fundos imobiliários, nota-se um movimento específico vs demais setores, devido aos dividendos elevados e também à menor volatilidade no mercado secundário. Com isso, o setor ganhou atratividade e aumentou ainda mais sua representatividade dentro do IFIX, saltando de 41% para 45%. Ademais, foi o setor com maior volume de captação no ano. O PL dos fundos de crédito que integram o índice subiu aproximadamente 22% e agora representa mais de R\$

Também vale lembrar que os FIIs de recebíveis tiveram um 2º semestre atípico devido ao impacto da deflação. Os fundos indexados ao CDI mantiveram a crescente alta de dividendos proveniente do aumento de juros. Por outro lado, os fundos indexados à inflação tiveram um 1º semestre de alta, com inflação anualizada acima de 10%, e na sequência um período de deflação que impactou diretamente os dividendos e a cota dos fundos no secundário.

### 2023

Para o ano de 2023, o cenário macro continua sendo o foco de preocupações. Com dúvidas em relação à política fiscal e novos projetos do governo Lula, somado aos conflitos políticos, alta de juros e pressão inflacionária, as incertezas e riscos aumentam para a bolsa brasileira. Para os Flls, um conforto existe ao olharmos para os dados operacionais dos ativos de qualidade de todos os setores, reforçando a resiliência do setor imobiliário. Seguimos alocados em FIIs de Crédito e alocados em ativos de alta qualidade tanto nos setores: logístico, corporativo e de shoppings.





Dezembro 2022 | Relatório Mensal

## 🤼 Nota do Gestor

## Investindo de um Jeito Melhor RBR (ESG):

No início do mês de Novembro, a RBR marcou presença no evento anual do Instituto Sol. O evento contou com a

O ano de 2022 foi mais um ano de evoluções e aprendizados quando falamos da atuação ESG da RBR. Nós iremos divulgar no primeiro trimestre nosso Relatório Anual de Sustentabilidade, mas aproveitaremos a seção deste mês dos relatórios mensais para relembrar alguns dos destaques e importantes conquistas realizadas ao longo do ano nesta temática:

- Evoluímos no processo de integração de fatores ESG nas estratégias de investimento da RBR
- Programa de investimentos sociais foi implementado com sucesso e, conforme amplamente divulgado, atingimos o patamar de 2% do nosso lucro destinado para cinco entidades com trabalhos sérios e transformacionais. Conheça mais sobre as entidades aqui.
- A governança e sociedade da RBR como empresa também evoluiu. Atualmente são 15 sócios, entre 52 profissionais, com novas vertentes como Infraestrutura e nosso escritório estabelecido em NY, liderados por sócios experientes e alinhados ao crescimento do todo.
- Realizamos a estruturação e investimento de um ativo de crédito (CRIs) certificado como verde pela Resultante (consultoria especializada em sustentabilidade adquirida pela KPMG) por meio do RBRR11.
- Atingimos a certificação LEED Gold de Operações e Manutenção do Ed. Amauri, 305. O Edifício faz parte do
  portfólio do RBRP11 e foi 100% retrofitado pela RBR. Um caso de sucesso não apenas na valorização
  relevante do ativo, como também em ganho de eficiência operacional e nível de sustentabilidade.
- Recebemos a certificação de fundo Verde pela Nint (antiga Sitawi, maior empresa de consultoria e avaliação ESG da América Latina) para o Fundo de Desenvolvimento de Desenvolvimento Comercial.
- Concluímos a submissão do RBRP11 ao GRESB, processo que ocorrerá novamente e incluirá o nosso portfólio logístico (RBRL11) no próximo ano.

Sabemos que estamos só no início desta longa jornada. Para 2023, planejamos manter e ampliar as metas corporativas e de investimentos, entendendo o impacto relevante de nossa atividade e praticando de forma efetiva o 'Investir de Um Jeito Melhor'.









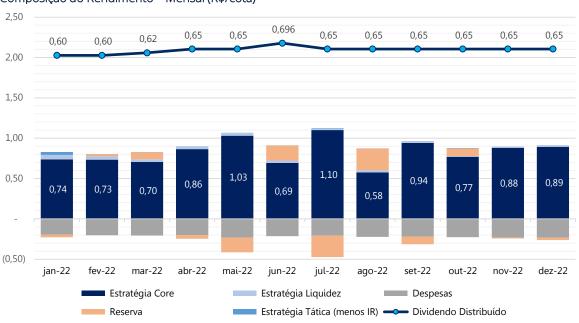
## Distribuição de Resultados

Dezembro 2022	Relatório Mensal
---------------	------------------

Resultado	dez-22	nov-22	out-22	Acum. Ano	Acum 12m
Receitas					,
Receita de Locação	5.955.112	4.102.609	5.112.851	60.903.145	60.903.145
Ganho de Capital Venda de Imóveis	-	1.781.241	-	5.363.618	5.363.618
Rendimento FIIs	5.395	5.395	6.620	148.983	148.983
Ganho de capital Bruto (Outros)*	-	1.639	32.216	298.819	298.819
Liquidez **	125.653	86.721	56.470	1.374.777	1.374.777
CRI	-	-	4.708	849.133	849.133
Outras Receitas	13.908	-	26.803	78.022	78.022
Total Receitas	6.100.067	5.977.605	5.239.668	69.016.495	69.016.495
(-) Despesa de Tx. Adm/ Gestão	(579.679)	(616.618)	(633.450)	(7.113.344)	(7.113.344)
(-) Despesa de Vacância	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(825.367)	(749.893)	(749.895)	(9.139.327)	(9.139.327)
(-) IR sobre Ganho de Capital	-	(328)	(6.443)	(59.764)	(59.764)
(-) Outras Despesas***	(161.319)	(183.560)	(133.436)	(1.132.702)	(1.132.702)
Resultado	4.533.702	4.427.205	3.716.444	51.571.358	51.571.358
Reservas	187.130	80.633	(630.129)	(25.805)	(25.805)
Rendimento Distribuído	4.346.573	4.346.573	4.346.573	51.597.162	51.597.162

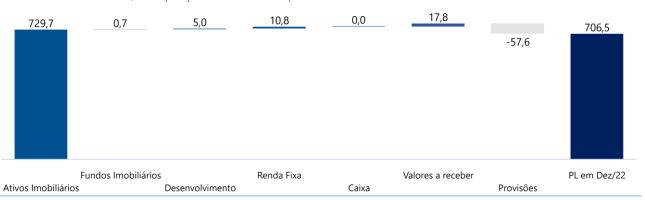
<sup>\*</sup> Ganho de Capital em venda de FIIs e CRIs

## Composição do Rendimento - Mensal (R\$/cota)



## Patrimônio Líquido (R\$ MM)

Ao final de dezembro/22, a composição do Patrimônio Líquido do Fundo está retratada abaixo:





<sup>\*\*</sup> Liquidez representa a receita de renda fixa e LCI

<sup>\*\*\*</sup> Outras Despesas incluem Comissões de comercialização de Locaçãoes, Laudos de Avaliação, contratação de Consultoria etc.

## Investimentos

Dezembro 2022 | Relatório Mensal

## Estratégia de Investimentos

O RBRL11 buscará a diversificação de seus investimentos em quatro principais estratégias:

**CORE** 

Investimento "Tijolo" diretamente ou FII exclusivo.

**TÁTICA** 

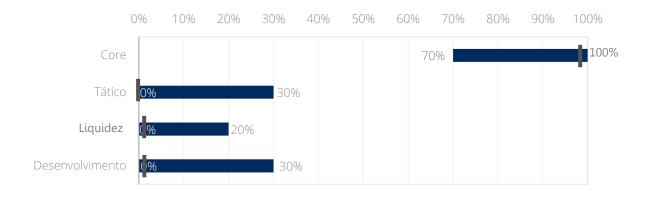
Via FIIs listados, buscando "arbitragens".

LIQUIDEZ

Renda Fixa, LCIs, CRIs, e FIIs buscando melhorar o "carrego" do fundo.

## **DESENVOLVIMENTO**

## Alocação Referencial (Mínima e Máxima) - Dezembro 2022



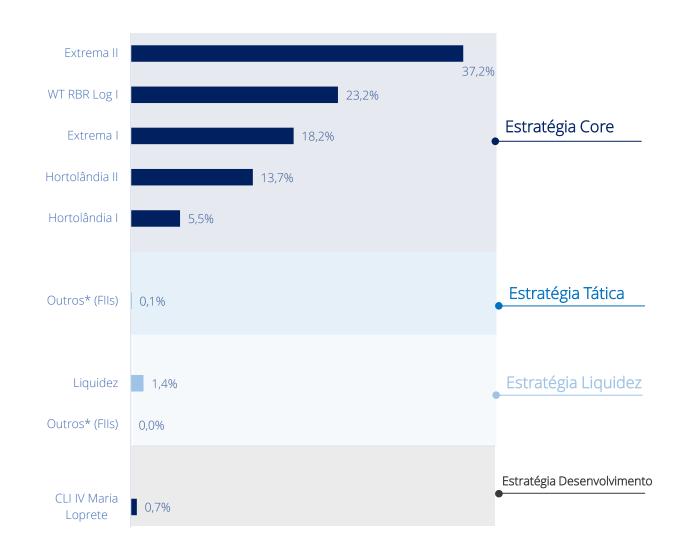
■ Alocação Atual ■ Alocação Referencial



## Alocação Estratégias (% Investimento)

Dezembro 2022 | Relatório Mensal

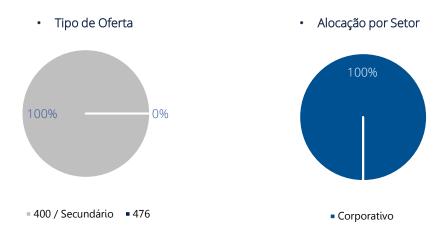
Apresentamos abaixo, a abertura das estratégias do Fundo no fechamento Dez/22



<sup>\*</sup>Outros: ativos que representam menos de 0,50% do investimento total individualmente.

## Investimento - FIIs

Apresentamos abaixo, informações dos FIIs investidos pelo Fundo.



## **Investimentos Logísticos**

Dezembro 2022 | Relatório Mensal

5 Galpões Logísticos em regiões estratégicas de São Paulo e Minas Gerais

(clique nas imagens para mais informações dos ativos)













Condomínio 75%

IGP-M

15%

0%

>=2026

4%

## Investimento Via Tijolo

## Dezembro 2022 | Relatório Mensal

O investimento via tijolo é composto por 5 galpões logísticos, apresentando as seguintes divisões de área e receita contratada por segmento:

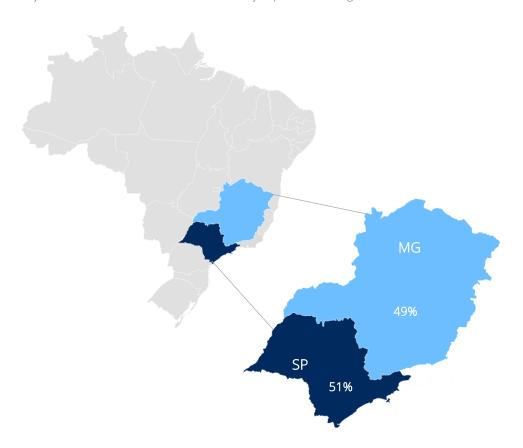




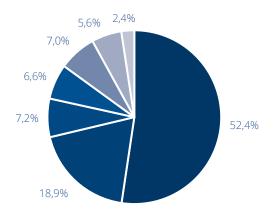
## Investimentos CORE - via Tijolo

Dezembro 2022 | Relatório Mensal

Abaixo informações sobre a ABL dos investimentos core via tijolo por estado e região.



# Receita de Inquilinos Setor



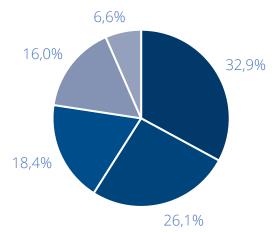
■ Transportes e Logística

■ Tecnologia

Outros

- E-commerce
- Têxtil e Vestuário
- Varejista/Atacadista
- Farmacêutica

# ABL por Ativo (%)



- Galpão Extrema II Extrema (MG)
- Galpão WT RBR Log Cajamar (SP)
- Galpão Hortolândia II Campinas (SP)
- Galpão Extrema I Extrema (MG)
- Galpão Hortolândia I Campinas (SP)



## Mercado Secundário

Dezembro 2022 | Relatório Mensal

As cotas do RBR Log (RBRL11) são negociadas no mercado de bolsa da B3 desde jul/2020.

Negociação	dez-22	nov-22	out-22	Acum 2022	Acum 12m
Número de Cotistas	9.896	9.859	9.774	9.896	9.896
Cotas Negociadas	91.085	107.091	122.627	1.728.254	1.728.254
Cotação Fechamento	\$ 84,00	\$ 83,69	\$ 91,35	\$ 84,00	\$ 84,00
Volume Total (R\$'000)	\$ 7.483	\$ 9.285	\$ 11.202	\$ 150.092	\$ 150.092
Volume Diário Médio (R\$'000) Número de cotistas:	\$ 356,3	\$ 464,2	\$ 589,6	\$ 602,8	\$ 602,8
8.083 8.532 8.666	8.827 8.895	8.931 9.04	42 9.233	9.558 9.774	9.859 <b>9.896</b>
jan/22 fev/22 mar/22 d <b>Liquidez média diária:</b> Em R\$ milhão 1.27	abr/22 mai/22	jun/22 jul/2	22 ago/22	set/22 out/22	nov/22 dez/22
0,82 0,63	0,74	0,58 0,4	3 0,60	0,44 0,59	0,46 0,36
jan/22 fev/22 mar/22 a <b>Glossário</b>	abr/22 mai/22	jun/22 jul/2	2 ago/22	set/22 out/22	nov/22 dez/22

- ABL Área Bruta Locável: Refere-se à área efetivamente locada e, portanto geradora de receita.
- Absorção Bruta: Demonstra toda a ocupação que ocorreu dentro do período.
- Absorção Líquida: Aumento ou diminuição real de espaço ocupado entre períodos.
- Novo Estoque: Espaço em metros quadrados entregue no período informado.

## Outras Informações

## Objetivo: Gerar renda recorrente de aluguel através da locação de um portfólio de galpões logísticos. Periodicidade dos Rendimentos: Semestral, com antecipação mensal Prazo de Duração: Indeterminado

#### Taxas sob PL

Gestão: 1% a.a. Adm.: 0,18% a.a. Perf.: 20% > Benchmark

#### Benchmark

IPCA + Yield IMA-B 5.

\*Para o ano de 2021 o benchmark será o maior entre 6,75% a. a. e o IPCA + IMA-B 5 conforme divulgado no Fato Relevante

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 Ínformações 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, 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 referencias 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 consitiui 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 de carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Credito (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 parados e pospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os parados e pospectos que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os parados e pospectos que tratam dos comos pospectos que tratam dos comos pospectos 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 vinica 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



