

## **COMUNICADO AO MERCADO**

03 DE AGOSTO DE 2020

### **RFOF11 FINALIZA O MÊS DE JULHO COM 99% DE SEU CAPITAL ALOCADO EM COTAS DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS**

A **RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA.** sociedade com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Brig. Faria Lima, 4.440, 11º Andar, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/ME sob n.º 07.981.934/0001-09, e **BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.** com sede na Rua Iguatemi, 151, 19º andar, Itaim Bibi, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 13.486.793/0001-42 respectivamente na qualidade de gestora e administradora do **RB CAPITAL I FUNDO DE FUNDOS – FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII (“Fundo”)** inscrito no CNPJ/ME sob o n.º 34.027.774/0001-28, informam aos Cotistas e ao Mercado em geral:

Em continuidade à política de levar transparência ao Mercado em relação ao encaminhamento do processo de alocação dos recursos do Fundo, anunciamos que, o fechamento do dia 31 de julho de 2020, 99% dos recursos captados na 1ª Emissão de Cotas do Fundo já estão alocados em cotas de Fundos Imobiliários. O processo de alocação inicial, portanto, está concluído.

As alocações foram, até o momento, destinadas a 25 FIIs, divididos em diversos subsegmentos do mercado imobiliário, o que reforça os pilares de diversificação e equilíbrio, que fazem parte do processo de investimento.

Estas alocações foram realizadas tanto por meio da adesão, pelo Fundo, a ofertas primárias, bem como em operações no mercado secundário. Vale destacar que 23,4% da posição do Fundo foi construída mediante a adesão às ofertas primárias destinadas a público restrito (ICVM 476). Sobre este ponto, vale aqui destacar que conforme último relatório, uma das razões que justificaram o represamento dos percentuais em caixa, eram justamente o horizonte de entrada nestas ofertas restritas, o que aconteceu, de forma mais representativa, ao longo do mês de julho.

O valor anunciado de distribuição por cota, referente ao mês de julho de 2020 foi de R\$ 0,25. Sobre este valor, cabe um esclarecimento. Ainda que o processo de alocação tenha sido finalizado em julho, por uma dinâmica natural operacional, existe um atraso de, em média, 30 a 60 dias para que o Fundo distribua os dividendos referentes às alocações que realiza. Isso ocorre, pois, o Fundo precisa receber os dividendos dos FIIs em que aplica, ao final do exercício

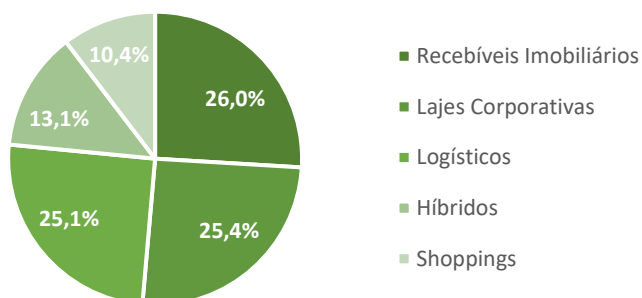
mensal, e só pode anunciar a distribuição de seus dividendos no final do exercício mensal seguinte.

Em resumo esta distribuição anunciada em 31/07/2020 reflete, majoritariamente, os dividendos recebidos pelo Fundo em relação à posição que possuía em FII's ao longo dos meses de maio e junho, aproximadamente. E, para referência, nestes meses, conforme exposto nos relatórios gerenciais anteriores, a posição em caixa do Fundo ainda era de aprox.. 25% (média aproximada).

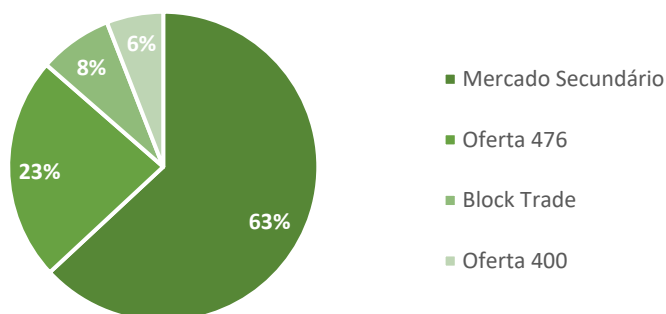
Todavia, é importante informar também que, sob a perspectiva de retorno patrimonial + dividendos, ou seja, considerando o valor da cota patrimonial e os rendimentos, o Fundo apresentou, entre as datas de 21/02/2020 (início do fundo) e 31/07/2020 rentabilidade de -5,1%, incluindo inclusive os custos de distribuição primária de cotas. Já desconsiderando esses custos (cota patrimonial ajustada), a rentabilidade foi de -2,7% no período. No mesmo período, o IFIX apresentou rentabilidade de -9,4%. Isso significa uma diferença positiva de 4,3% e 6,7%, respectivamente, durante este período para o Fundo.

Por fim, os gráficos abaixo trazem, respectivamente, (i) como está dividida a carteira setorialmente no fechamento de julho de 2020; (ii) a divisão da posição do Fundo em relação à modalidade de aquisição (ofertas públicas e mercado secundário) e; (iii) o desempenho do Fundo (representado tanto por sua cota patrimonial quando sua cota a mercado) e também o desempenho do IFIX no período.

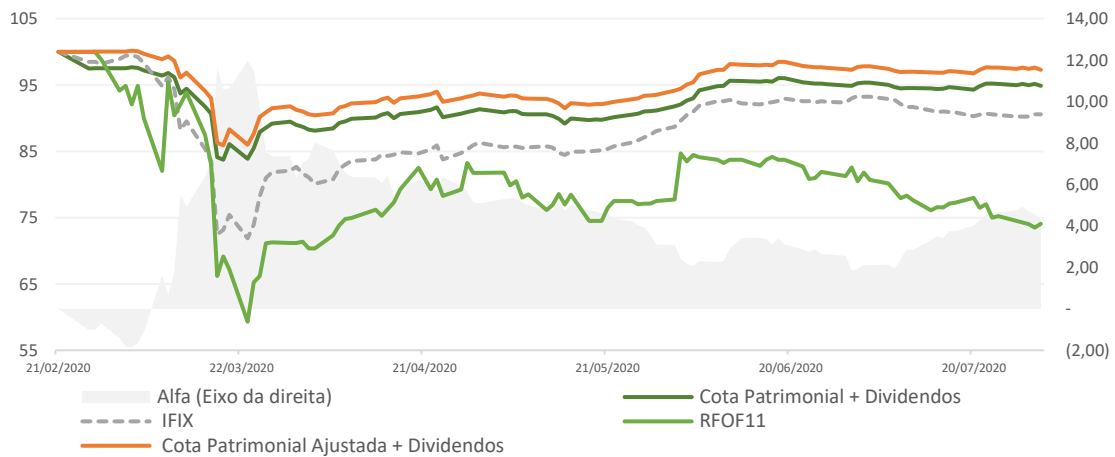
## 1. ALOCAÇÃO POR SETOR



## 2. PERFIL DE ALOCAÇÃO



### 3. RETORNO ACUMULADO (BASE 100)



Observações:

- (1) A rentabilidade da “Cota Patrimonial + Dividendos” acima, considera os custos de distribuição primária da 1ª Oferta de Cotas do Fundo
- (2) A rentabilidade da “Cota Patrimonial **Ajustada** + Dividendos” acima, **não** considera os custos de distribuição primária da 1ª Oferta de Cotas do Fundo

*DISCLAIMER: A rentabilidade esperada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sobre qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.*

Fica a Gestora à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais, pelo telefone (11) 3127-2700 e e-mail [ri@rbcapitalam.com](mailto:ri@rbcapitalam.com).

Atenciosamente,

**RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA.**  
Gestora do RB CAPITAL I FUNDO DE FUNDOS [RFOF11]

**BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**  
Administradora do RB CAPITAL I FUNDO DE FUNDOS [RFOF11]