



**RB CAPITAL**

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**



FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO  
**RB CAPITAL RENDIMENTOS  
IMOBILIÁRIOS - (RCRI11)**

 RB CAPITAL Asset Management

**RELATÓRIO AO INVESTIDOR**

Agosto- 2020

## Informações Gerais do Fundo

<b>Razão Social:</b>	RB CAPITAL RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
<b>CNPJ:</b>	26.511.274/0001-39
<b>Código de Negociação (Ticker)</b>	RCRI11
<b>Código ISIN</b>	BRRTRICTF005
<b>Início do Fundo</b>	15/08/2018
<b>Gestor:</b>	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
<b>Administrador</b>	Oliveira Trust DTVM
<b>Escriturador</b>	Oliveira Trust DTVM
<b>Custodiante</b>	Oliveira Trust DTVM
<b>Auditor</b>	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
<b>Taxa de Administração</b>	1,0% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
<b>Rentabilidade Alvo</b>	100% (cem por cento) do CDI
<b>Taxa de Performance</b>	50% (cinquenta por cento) daquilo que exceder a Rentabilidade Alvo
<b>Prazo do Fundo</b>	Indeterminado, podendo ser amortizado parcialmente por solicitação de assembleia após 24 meses
<b>Liquidez do Fundo</b>	Fundo Fechado
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Negociação das Cotas</b>	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.
<b>Encerramento do Exercício Social</b>	31/12/2019
<b>Mercado de Negociação de Cotas</b>	B3
<b>Entidade administradora de Mercado Organizado</b>	BM&FBOVESPA
<b>Objetivo do Fundo</b>	Entre os Ativos Alvo, o gestor irá buscar a alocação majoritária em CRI
<b>Classificação Autorregulação</b>	Mandato: <b>Títulos e Valores Imobiliários</b> Segmento de Atuação: <b>Híbrido</b> Tipo de Atuação: <b>Ativa</b>

## Características Gerais e Política de Investimentos

O objetivo do Fundo é proporcionar aos Cotistas a valorização das suas Cotas, através da aplicação exclusiva dos recursos do Fundo na aquisição dos Ativos Alvo, sendo estes CRI, LCI e FII, sem prejuízo dos Ativos de Liquidez.

Os pilares da gestão, do RCRI11, estão i) na construção de um portfólio de CRIs diversificado, com exposição à diversos segmentos da economia, de forma a mitigar riscos decorrentes da concentração. ii) na aquisição de CRI de devedores com alta qualidade de crédito, reforçado pela política de investimento que limitam a 20% da carteira operações sem Rating.

Para realizar estes investimentos no fundo, a equipe de gestão de crédito da RB CAPITAL ASSET conta com detalhado processo de investimento e governança, baseado em comitês formais de aprovações construídos ao longo de seus 20 anos de experiência.



**Contatos Úteis:**  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira Trust  
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## Comentário do Gestor

### Breve Panorama Macroeconômico

No mês de agosto, as economias do mundo seguiram com a retomada de suas atividades, mesmo com preocupações sobre segunda onda de contaminações, mas com novas esperanças pela chegada da vacina contra o Covid-19. Enquanto isso, os estímulos contra a pandemia seguem vindo dos bancos centrais. O dovish recado do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, em permitir inflação mais alta e manter juros baixos por mais tempo, continua estimulando os mercados globais. Nos EUA, os índices locais de renda variável seguiram sua alta iniciada em abril e romperam novos recordes históricos – os índices S&P 500 e Dow Jones encerrando seus melhores meses de agosto desde os anos 1980 com alta de 7,0% e 7,6%, respectivamente. Já no velho continente, os principais índices europeus passam pela segunda onda de alta, após as quedas do mês anterior, encerrando o mês de agosto majoritariamente no campo positivo; Frankfurt, Londres, Paris e Milão registraram altas de 2,4%, 1,1%, 1,5% e 1,3%, respectivamente — o índice de Madrid recuou -0,1% no mês.

A safra de balanços corporativos do 2T20 divulgada ao longo do mês trouxe à tona o real impacto da pandemia sobre as empresas. Como esperado, quase todas as empresas reportaram fortes impactos negativos da paralisação da economia mundial, por outro lado algumas empresas, principalmente aquelas apoiadas em tecnologias, conseguiram surpreender positivamente o consenso do mercado. Vale destacar o resultado da varejista Magazine Luiza, que apesar de prejuízo líquido ajustado de R\$ 62,2 milhões no 2T20, mostrou resultado melhor que o esperado, fruto da aceleração do e-commerce e a reabertura gradual das lojas. Segundo a empresa, em junho, essa tendência se acentuou e a companhia obteve lucro de R\$ 93 milhões. Nos EUA, a empresa de tecnologia Apple mostrou sua resiliência e divulgou lucro líquido de US\$ 11,5 bilhões no 2T20, levando o valor de mercado da Apple à US\$ 1,9 trilhões, após valorização de 49% em 2020.

A carteira do megainvestidor Warren Buffet, além de estar concentrada no setor de tecnologia, com destaque para a Apple, em agosto realizou a compra de cerca de US\$ 560 milhões em ações da mineradora de ouro, a canadense Barrick Gold Corporation. A aquisição na sua holding Berkshire Hathaway é curiosa pelo fato do Warren Buffet no passado já ter se mostrado contrário à compra de ouro por dois motivos: (1) não gerar caixa e; (2) ser pouco útil do ponto de vista prático, como moeda de transação. Conforme comentamos no último relatório, ainda que em agosto o movimento tenha sido lateral, a demanda pelo metal precioso, considerado o porto seguro para investidores, tem aumentado diante da injeção sem precedentes de moedas na economia global e as perspectivas de juros reais abaixo de zero nos países desenvolvidos.

O mês também foi marcado pelas acaloradas repercussões políticas. No âmbito global, as tensões geopolíticas entre EUA e China, continuam ganhando novos capítulos. Após EUA ter imposto duras sanções sobre a empresa chinesa de tecnologia Huawei, o aplicativo chinês TikTok agora está sendo motivo de disputa comercial. O presidente americano Donald Trump ameaçou banir o popular aplicativo chinês nos EUA e acusou a plataforma de ser utilizada pelos serviços de inteligência chineses para vigilância. Além disso, com a possível compra do TikTok por uma empresa americana, o governo chinês sinalizou que irá endurecer a concretização do negócio sobre o mesmo argumento de proteção à segurança nacional.

A conduta da relação bilateral entre as duas maiores potências ganha maior relevância com a aproximação das eleições presidenciais nos EUA, programado para o dia 3 de novembro. Nas últimas pesquisas de intenção de votos, o candidato democrata Joe Biden lidera o atual presidente Donald Trump com uma vantagem média de 7,9 pontos percentuais, no entanto, achamos cedo para considerarmos os democratas como favoritos, dados os diferentes pesos que cada colegiado eleitoral tem na decisão presidencial americana. Esperamos maiores volatilidades com a aproximação das eleições.

#### Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira Trust  
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

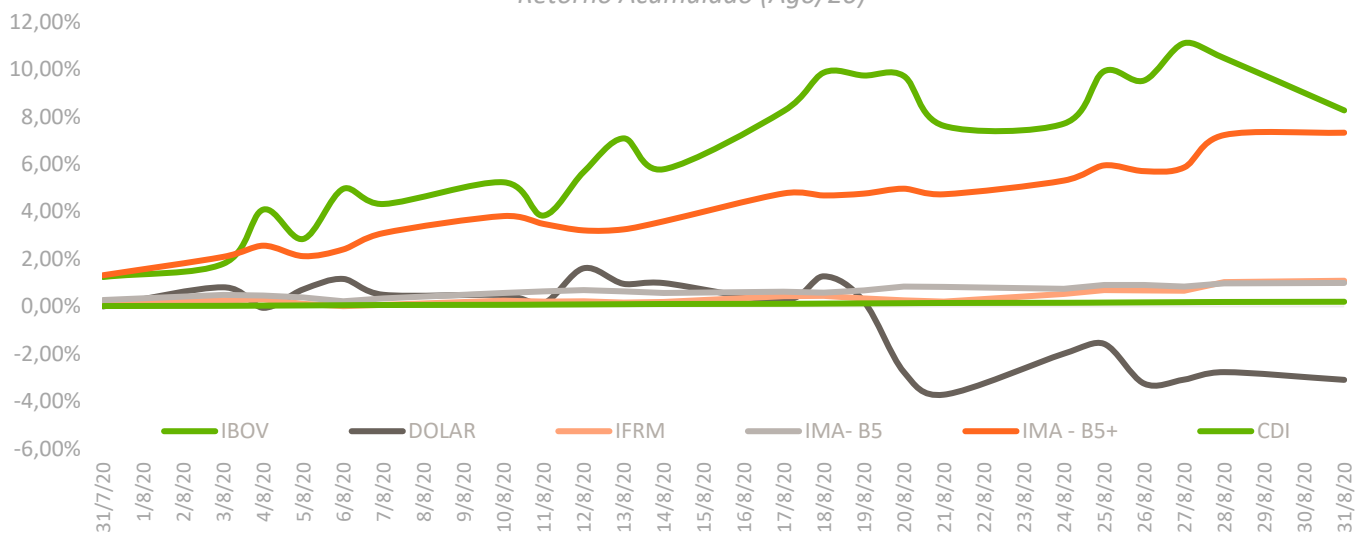


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Já aqui no Brasil, a instabilidade política tem dificultado a retomada da agenda reformista, repercutindo negativamente nos mercados locais. O mês foi marcado pela insegurança causada pelo rumo do ajuste fiscal do país, principalmente após saídas de secretários importantes da equipe econômica como Salim Mattar (desestatização) e Paulo Uebel (desburocratização). Os debates sobre (i) o valor do programa social Renda Brasil, reformulação do Bolsa Família; (ii) a extensão do auxílio emergencial; e (iii) discussões sobre o cumprimento do teto de gastos no orçamento de 2021, levantaram preocupações sobre o controle fiscal do país.

Apesar do anúncio ao longo do mês, de mais um corte de juros aqui no Brasil (de 2,25% a.a. para 2,0% a.a.), as discussões políticas acabaram repercutindo negativamente sobre os ativos de riscos do país. Com isso, o Ibovespa fechou em queda de -3,4% no mês, encerrando as consecutivas altas observadas desde abril. Na contrapartida, foi registrada valorização do dólar frente ao real brasileiro, conforme o gráfico abaixo. Vale destacar a queda na rentabilidade do IMA-B 5+ de -3,6%, que reflete o estresse na curva longa de juros, região mais sensível às perspectivas das contas públicas do país.

**Índices de Mercado**  
Retorno Acumulado (Ago/20)



Fonte: Broadcast+

**Contatos Úteis:**  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira Trust  
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

No mês de agosto, o IFIX que representa a principal referência para os Fundos de Investimento Imobiliários (FIIs), apresentou alta de 1,8%. O desempenho positivo foi principalmente puxado pelo setor de Shoppings, com os FIIs de shoppings que compõe o índice subindo na média 3,3% no período.

A melhor percepção do setor de shopping no mês ocorre após a reabertura de 100% dos 577 shoppings do país e visto o maior fluxo de pessoas junto as ampliações dos horários de funcionamento dos estabelecimentos. Lembrando que, o avanço da pandemia da Covid-19 no mês de março ocasionou na suspensão do funcionamento de todos os shoppings do Brasil e as reaberturas nos meses seguintes ocorreram ainda de forma gradual, com horários de funcionamento reduzidos e de forma não linear – a depender da região do shopping. Em alguns casos, os shoppings que reabriram tiveram que suspender as atividades uma segunda vez em função do avanço no número de casos da Covid-19 nas respectivas regiões.

Junto as reaberturas e flexibilizações dos horários de funcionamento dos shoppings, o fluxo de consumidores também começam a melhorar no país. Segundo os últimos dados do Índice de Performance do Varejo (IPV) da FX Data Intelligence, no mês de julho houve aumento de 47,0% m.m. na movimentação de shoppings centers de todo país. Segundo a pesquisa, esse movimento foi principalmente puxado pelas regiões Sudeste e Nordeste e nos segmentos de Moda, Utilidades Domésticas e Eletroeletrônicos. Por outro lado, na comparação anual o IPV de julho recua 73,0%, ainda mostrando o fluxo reprimido nos estabelecimentos impactados pela pandemia.

Mesmo sentindo os efeitos da pandemia, os FIIs continuam atraindo novos investidores. De acordo com o último levantamento da B3, o número de pessoas físicas que investem em FIIs atingiu 952 mil CPFs no final de julho, comparando com 633 mil investidores no final de 2019. Em nossa visão, esse fluxo de novos investidores vem sendo estimulado pela queda de rentabilidade das operações de renda fixa, em consequência das quedas consecutivas na taxa básica de juros, migrando esses recursos para renda variável e FIIs, em busca de retornos mais atrativos.

Número de Investidores (mil pessoas)



**Contatos Úteis:**  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira Trust  
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
 ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## RCRI11 ao longo do mês de agosto

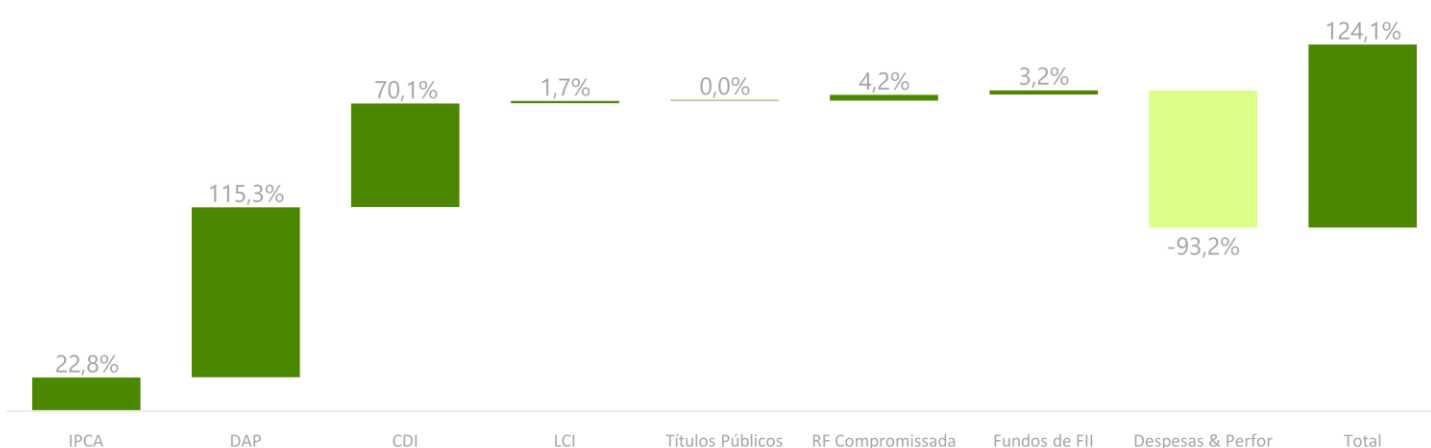
No mês de agosto o fundo RCRI11 apresentou rentabilidade de 124,1% do CDI. Os ativos indexados ao CDI, tiveram rendimento dentro do esperado. Os ativos indexados IPCA apresentaram alta volatilidade, principalmente em datas posteriores as saídas dos membros do ministério da economia e corte de juros básico. As curvas de juros foram prejudiciais aos ativos indexados ao índice de preço no início deste mês, dado a fortes aberturas nos vértices mais longos, mas apresentaram recuperação. Mesmo com grande oscilação de preços nos ativos indexados, o instrumento de proteção (DAP) utilizado pela gestão, se mostrou eficaz evidenciado pela somatória da performance dos ativos IPCA e DAP que apresentaram resultados um pouco acima do esperado. Com a redução ocorrida na taxa de juros, os custos fixos mensais ficam mais representativos na performance do fundo se comparado aos meses anteriores. Em 2020, a performance do fundo é 83,19% do CDI.

Conforme Fato Relevante divulgado em 31 de agosto, informamos com relação a abertura de prazo para possibilidade de conversão para a amortização das cotas até o limite e 15% (quinze por cento) do volume total.

Os cotistas terão até o dia 21 de setembro para se manifestarem caso desejem realizar esta amortização.

O custodiante (corretora) deverá acionar a B3 para que enviem a ordem ao escriturador.

Performance Atribuição  
(% CDI Mes)



**Contatos Úteis:**  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira Trust  
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
 ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

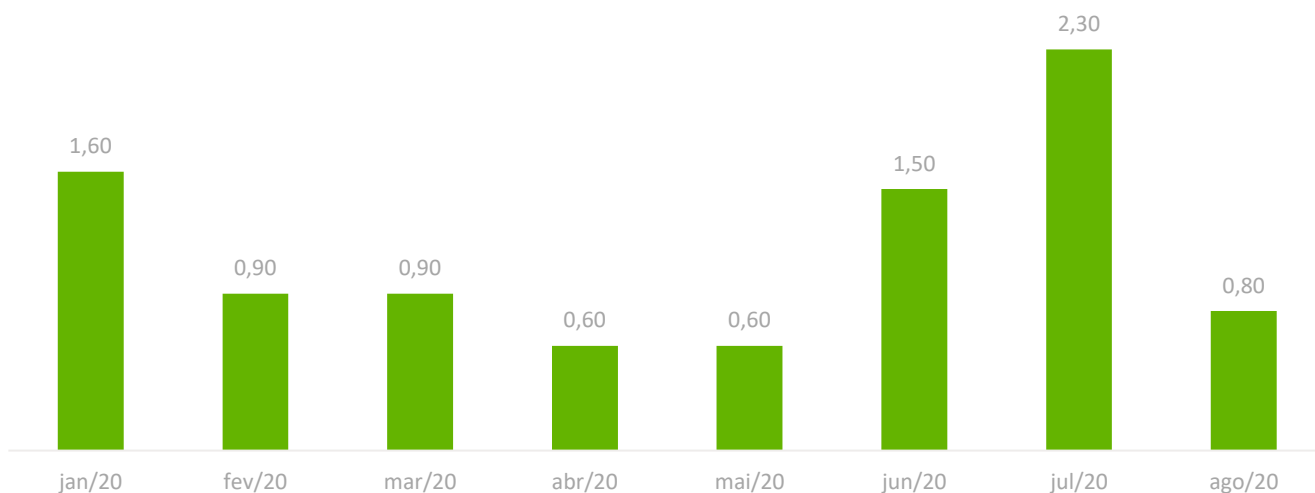
## Conclusões e Perspectivas

Em agosto o fundo adquiriu o CRI com risco corporativo do Grupo Pão de Açúcar. No fechamento do mês, o caixa estava em 2,4% do patrimônio.

Segundo registros da Cetip, o mês apresentou volume de emissões na ordem de R\$ 800 milhões bem inferior aos R\$ 2,3 bilhões de julho. As operações saem majoritariamente no âmbito da CVM 476, sendo muitas delas originadas por Assets e alocadas dentro dos seus fundos. As médias dos spreads registrados, que foram de 5,33% e 11,87% para operações indexadas ao CDI e IPCA respectivamente, indicam o que já havíamos comentado nos meses anteriores: os CRIs emitidos são de empresas menores com mais risco de crédito exigindo, portanto, taxas maiores.

A perspectiva da gestão é aumentar o volume de caixa nos próximos meses para fazer frente a eventos do fundo e absorver potenciais oportunidades no mercado primário.

Volume de Emissões CRI  
(R\$ Bilhões)



Fonte: CETIP

**Contatos Úteis:**  
RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira Trust  
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## Avaliação de Desempenho

A tabela abaixo consolida o resultado patrimonial do fundo, que considera o efeito dos dividendos e da variação na cota patrimonial. O gráfico, ao lado, compara este resultado patrimonial com o comportamento do CDI já considerando a distribuição de dividendos.

Sob a perspectiva de retorno patrimonial ajustado, o RCRI11 apresentou, desde seu início até o fechamento de agosto, rentabilidade de 11,43%, incluindo inclusive os custos de distribuição primária de cotas. Já o CDI apresentou, no mesmo período, rentabilidade de 10,72%. Isso significa uma diferença positiva de 0,71% durante este período.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	MÊS	YTD	12 MESES	Desde 15/08/2018 <sup>(1)</sup>
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2) (3)	R\$ 1.048,38	R\$ 1.045,44	R\$ 1.052,00	R\$ 1.000,00
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 0,00	R\$ 13,44	R\$ 41,54	R\$ 63,83
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO (4)	0,00%	1,29%	3,95%	6,38%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 1.050,47	R\$ 1.050,47	R\$ 1.050,47	R\$ 1.050,47
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,20%	0,48%	-0,14%	5,05%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	0,20%	1,77%	3,80%	11,43%
CDI NO PERÍODO	0,16%	2,12%	3,75%	10,72%
ALFA EM RELAÇÃO AO CDI (PATRIMONIAL)	-0,04%	-0,36%	0,05%	0,71%

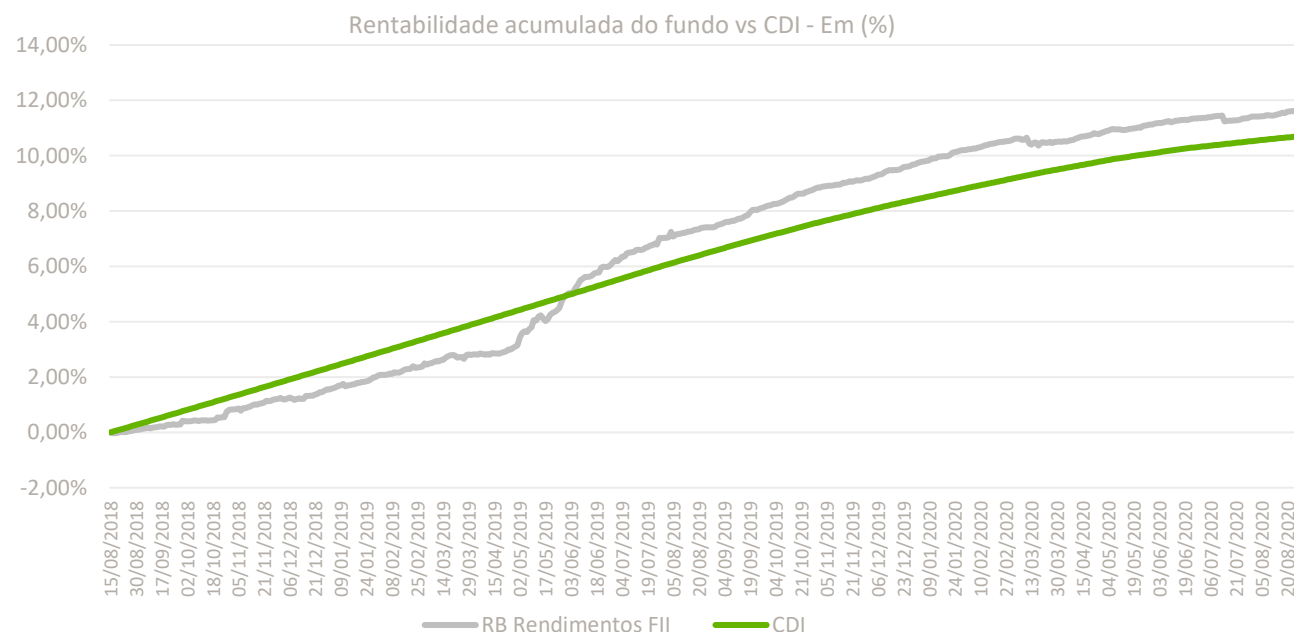
Fonte: RB CAPITAL ASSET

(1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RCRI11

(2) Valor da cota patrimonial no início do período de referência. Efeito comparável ao de "aquisição patrimonial" de entrada

(3) Cota patrimonial considera o valor da cota patrimonial de emissão (R\$1000,00 por cota) e portanto inclui o efeito dos custos de distribuição primária das cotas, na primeira emissão do Fundo.

(4) Considera os dividendos anunciados. Efeito competência e portanto não apenas os dividendos efetivamente pagos no período, aos investidores.



### Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira Trust  
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
 ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



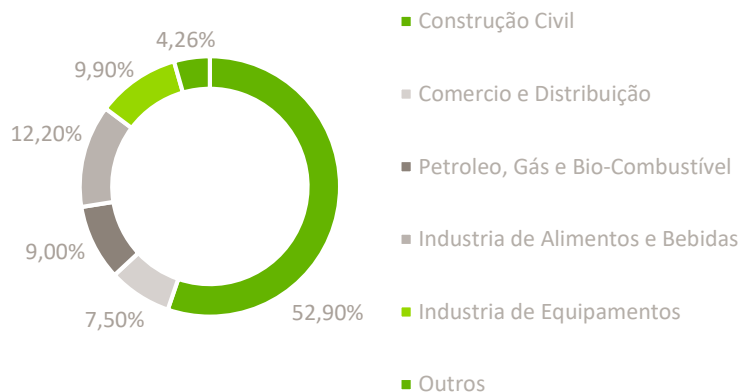
A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.



## Portfólio Gerencial – Aberturas por Setor e Rating

O RCRI11 finalizou o mês de agosto de 2020 com mais de 95,9% do Patrimônio Líquido alocado em CRI. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo da Construção Civil, como pode ser verificado na próxima tabela.

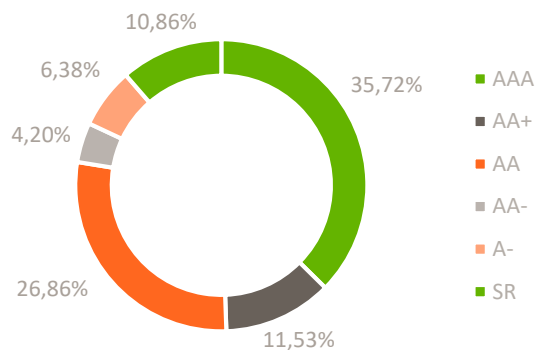
Carteira Gerencial - Patrimônio Por Tipo de Estratégia	31/08/2020	31/08/2020
<b>Ativos do Fundo:</b>		
Construção Civil	R\$ 33.380.126	52,90%
Comercio e Distribuição	R\$ 4.735.089	7,50%
Petróleo, Gás e Bio-Combustível	R\$ 5.704.341	9,00%
Industria de Alimentos e Bebidas	R\$ 7.667.825	12,20%
Industria de Equipamentos	R\$ 6.267.519	9,90%
Outros	R\$ 2.714.478	4,26%
<b>Total de ativos</b>	<b>R\$ 60.469.379</b>	<b>95,8%</b>



Fonte: RB CAPITAL ASSET

Em relação à distribuição por rating, a carteira do RCRI11 segue concentrada em ativos com rating AAA e AA+.

Carteira Gerencial - Patrimônio Por Rating	(%) do PL
AAA	35,72%
AA+	11,53%
AA	26,86%
AA-	4,20%
A-	6,38%
SR	10,86%



Fonte: RB CAPITAL ASSET

**Contatos Úteis:**  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira Trust  
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
 ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

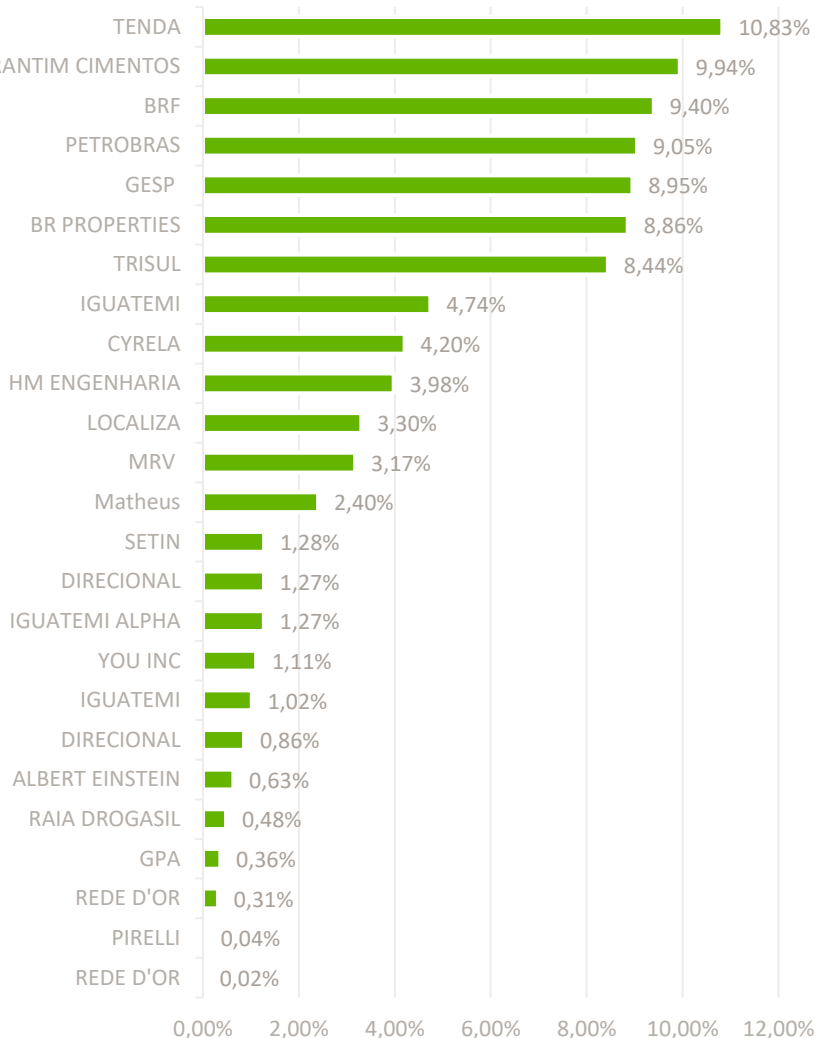


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## Portfólio Gerencial - Abertura por Emissor

Em relação à composição da carteira do RCRI11 por CRI, destacamos que a maior exposição do fundo hoje está distribuída nos CRI's de TENDA, VOTORANTIM CIMENTOS e BRF. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos.

Carteira de Ativos – Patrimônio Alocado	31/08/2020
REDE D'OR	0,02%
PIRELLI	0,04%
REDE D'OR	0,31%
GPA	0,35%
RAIA DROGASIL	0,48%
ALBERT EINSTEIN	0,63%
DIRECIONAL	0,86%
IGUATEMI	1,02%
YOU INC	1,11%
IGUATEMI ALPHA	1,27%
DIRECIONAL	1,27%
SETIN	1,28%
Matheus	2,40%
MRV	3,17%
LOCALIZA	3,30%
HM ENGENHARIA	3,98%
CYRELA	4,20%
IGUATEMI	4,74%
TRISUL	8,44%
BR PROPERTIES	8,86%
GESP	8,95%
PETROBRAS	9,05%
BRF	9,40%
VOTORANTIM CIMENTOS	9,94%
TENDA	10,83%



RB CAPITAL RENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII (RCRI11)

**Contatos Úteis:**  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira Trust  
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
 ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## Portfólio Oficial

Carteira Oficial do RCRI11, com base nas informações divulgadas pelo administrador, Oliveira Trust DTVM.

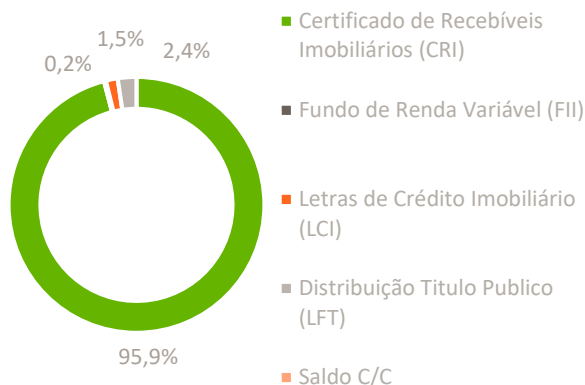
Carteira Oficial	31/08/2020	31/08/2020
------------------	------------	------------

### Ativos do Fundo:

Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 60.469.379	95,9%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 150.264	0,2%
Letras de Crédito Imobiliário (LCI)	R\$ 1.008.099	1,5%
Distribuição Título Público (LFT)	R\$ 1.519.522	2,4%
Saldo C/C	R\$ 2.380	
<b>Total de ativos</b>	<b>R\$ 63.149.645</b>	<b>100%</b>

<b>Total de passivos</b>	<b>R\$ 106.500</b>
--------------------------	--------------------

<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 63.043.145</b>
---------------------------	-----------------------



Fonte: Oliveira Trust

(1) Percentuais calculados com base no Valor Patrimonial do RCRI11

### Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management  
Administrador: Oliveira Trust  
Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
ger2.fundos@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

## Detalhamento dos Principais Ativos da Carteira

### CRI BRF



Devedor	Brasil Foods
Lastro	Aluguel Atípico
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,54%

A operação é lastreada em contrato atípico de locação entre a BRF (AAA pela Fitch) e a GLP e Participações S.A. O imóvel é um centro de distribuições localizado em Embu das Artes/SP e está alienado para a operação como garantia.

### CRI BR PROPERTIES



Devedor	BR Properties
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	0,70%

A operação é um crédito corporativo para a BR Properties, com garantia de Cessão Fiduciária de recebíveis oriundos de contratos de locação de um Galpão Logístico localizado em Jarinu/SP e a alienação fiduciária do mesmo. A operação tem rating Aa2 pela Moody's.

### CRI IGUATEMI FORTALEZA



Devedor	Pulverizado
Lastro	Aluguel Típico
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,30%

A operação é lastreada em CCl's representativas de Debêntures emitidas pela Jereissati Centros Comerciais S.A. Como garantias conta com a alienação fiduciária de 65% da última expansão do Shopping Iguatemi Fortaleza, avaliada em R\$ 266 milhões, além da cessão fiduciária de parcela dos recebíveis dos dividendos do Shopping Iguatemi de titularidade da JCC S.A.

### CRI CYRELA



Devedor	Cyrela
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	102%

A operação é um crédito corporativo clean à Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações. A empresa possui mais de 50 anos de história, sendo uma das líderes no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de alto padrão. Tem classificação de risco AA- pela S&P e Moody's.

### CRI TENDA



Devedor	Tenda
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	0,90%

A operação é um crédito corporativo clean à Tenda Construtora S.A. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco AAA pela S&P.

### CRI IGUATEMI



Devedor	Iguatemi
Lastro	Corporativo
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	4,00%

A operação é um crédito corporativo clean à Iguatemi Empresa de Shopping Centers S.A., à remuneração de 97,5% do CDI. A empresa possui risco de crédito AAA.

**Contatos Úteis:**  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira Trust  
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
 ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

**CRI URBAMAIS**



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,15%

A operação é um crédito corporativo à Urbamais, o braço de loteamento da MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Como garantia existe o aval da MRV, trazendo o risco de crédito para a operação de AAA.

**CRI MRL**



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	1,30%

A operação é um crédito corporativo à MRL, o braço da MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Como garantia existe o aval da MRV, trazendo o risco de crédito para a operação de AAA.

**CRI PIRELLI**



Devedor	Pirelli
Lastro	Aluguel Típico
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,59%

A operação é lastreada em contrato típico de locação entre Pirelli S.A e o fundo de investimento levante VX FII. O imóvel objeto de locação é uma fábrica da Pirelli localizada em Santo André/SP e está alienado para a operação como garantia.

**CRI MRV**



Devedor	MRV
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	100,00%

A operação é um crédito corporativo à MRV, empresa voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Com isso o risco de crédito para a operação é AAA.

**CRI SETIN**



Devedor	Setin
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	3,00%

A operação é um crédito corporativo à SETIN, com garantia em unidades residenciais e comerciais prontas, distribuídas em três empreendimentos na região central de São Paulo. O CRI é amortizado extraordinariamente à medida em que as unidades cedidas em garantias são vendidas.

**CRI HM ENGENHARIA**



Devedor	HM
Lastro	Corporativo
Indexador	CDI
Taxa Emissão	2,50%

A operação é um crédito corporativo clean à HM Engenharia S.A. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco A- pela S&P.

**CRI CANOPUS**



Devedor	Governo SP
Lastro	Contrato PPP
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	9,00%

A operação é a securitização dos recebíveis devidos pelo Governo do Estado de São Paulo (AA Fitch) à Construtora Canopus pela construção de unidades de Habitação de Interesse Social no centro da Cidade de São Paulo. O contrato da PPP conta com penhor de cotas de fundo de renda fixa do Banco do Brasil para a cobertura de 06 contraprestações pecuniárias e fiança da CDHU.

**CRI VOTORANTIM CIMENTOS**

**Contatos Úteis:**  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira Trust  
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
 ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.



Devedor	Votorantim C.	A operação é um crédito corporativo clean à Votorantim Cimentos S.A. A empresa é uma das oito maiores empresas globais de materiais de construção – cimento, concreto, agregados e argamassa. Tem classificação de risco AAA pela Fitch.
Lastro	Corporativo	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	3,80%	

**CRI DIRECIONAL**



Devedor	Direcional	A operação é um crédito corporativo clean à Direcional Engenharia. A empresa é voltada à construção de moradias para a população de baixa renda, mais especificamente, enquadradas no programa Minha Casa Minha Vida. Tem classificação de risco AA+ pela S&P.
Lastro	Corporativo	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	4,00%	

**CRI PETROBRÁS**



Devedor	Petrobrás	A operação, emitida em 2013, foi um financiamento à construção da sede administrativa da Petrobrás em Santos/SP. É lastreada no contrato de locação atípico, devido pela empresa. Não conta com garantias reais.
Lastro	Aluguel	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	6,69%	

**CRI TRISUL**



Devedor	TRISUL S.A.	A operação é uma dívida corporativa à TRISUL S.A., uma incorporadora focada em médio e alto padrões em São Paulo. Conta com alienação fiduciária de ativos imobiliários.
Lastro	Corporativo	
Indexador	CDI	
Taxa Emissão	1,35%	

**CRI LOCALIZA**



Devedor	Localiza	A origem dos recebíveis é uma operação de aluguel entre as "locatárias" Localiza Rent a Car S.A. e a Localiza Fleet S.A e a "locadora e cedente" Rental Brasil S.A. O imóvel objeto dos contratos é a sede da Localiza em Minas Gerais.
Lastro	Aluguel	
Indexador	CDI	
Taxa Emissão	99,00%	

**CRI YOU**



Devedor	YOU, INC	A operação é um crédito corporativo para You Incorporadora. A empresa tem foco em desenvolver projetos habitacionais para médio e alto padrão, essencialmente na cidade de São Paulo. O CRI possui aval do sócio fundador, além de ter como garantia ações da You e cotas de SPEs de diversos projetos.
Lastro	CCI	
Indexador	CDI	
Taxa Emissão	4,00%	

**CRI MATEUS**



Devedor	CRI MATEUS	A operação tem como lastro fluxo de aluguéis de dois imóveis tendo como locatário o grupo Mateus Supermercados, um dos maiores varejistas da região nordeste com mais de 90 lojas em 4 estados. O CRI conta com garantia cessão de fluxo de cartão de crédito mínimo de R\$ 50 milhões por mês, alienação fiduciária de uma das lojas e um terreno do grupo, além de aval dos sócios.
Lastro	CCI	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	4,95%	

**CRI GPA**



Devedor	GPA	A operação tem como lastro fluxo de aluguéis de 16 lojas dos grupos espalhados pelo Brasil. São contratos atípicos de longo prazo. Como garantia conta com alienação fiduciária dos imóveis que estão sendo locados (LTV 64%), Alienação Fiduciária de Cotas da SPE, Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel
Lastro	Contrato de locação	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	5,75%	

**Contatos Úteis:**  
 RB Capital Asset Management  
 Administrador: Oliveira Trust  
 Ouvidoria - 0800-882-2700

ri@rbcapitalam.com  
 ger2.fundoss@oliveiratrust.com.br

ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. OS INVESTIDORES TÊM QUE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO. ESTE RELATÓRIO É UM INFORMATIVO E DESTINADO AOS COTISTAS DO FUNDO, NÃO REPRESENTANDO OFERTA OU PUBLICIDADE. VERIFIQUE A TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL. RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR DO FUNDO, GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO, OU AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). AO INVESTIDOR É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANTES DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO. VERIFIQUE A DATA DE INÍCIO DAS ATIVIDADES DESTE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

