

**SETEMBRO
2021**



RELATÓRIO AO INVESTIDOR

**RB CAPITAL
RECEBÍVEIS
IMOBILIÁRIOS - FII
RRCI11**



RB CAPITAL
Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ:	35.689.733/0001-60
Código de Negociação (Ticker)	RRC111
Código ISIN	BRRTRICTF005
Início do Fundo	18/11/2020
Gestor:	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA
Administrador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Escriturador	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Auditor	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
Taxa de Administração	1,00% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
Rentabilidade Alvo	IPCA + 5% (cinco por cento)
Taxa de Performance	20% (vinte por cento) daquilo que exceder a Rentabilidade Alvo
Prazo do Fundo	Indeterminado
Liquidez do Fundo	Fundo Fechado para Resgates
Público Alvo	Investidores em Geral
Negociação das Cotas	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Encerramento do Exercício Social	31/12/2021
Objetivo do Fundo	Entre os Ativos Alvo, o gestor irá buscar a alocação majoritária em CRI
Classificação Autorregulação	Mandato: Títulos e Valores Mobiliários Segmento de Atuação: Híbrido Tipo de Atuação: Ativa

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.

O pilares da gestão, do RRC111, estão i) na construção de um portfólio de CRI diversificado, com exposição à diversos segmentos da economia, de forma a mitigar riscos decorrentes da concentração. ii) na aquisição de CRI de devedores com boa qualidade de crédito e estrutura de garantias robustas. O foco da carteira serão ativos com risco corporativo, ou seja, tendo como devedores empresas com forte capacidade de pagamento.

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



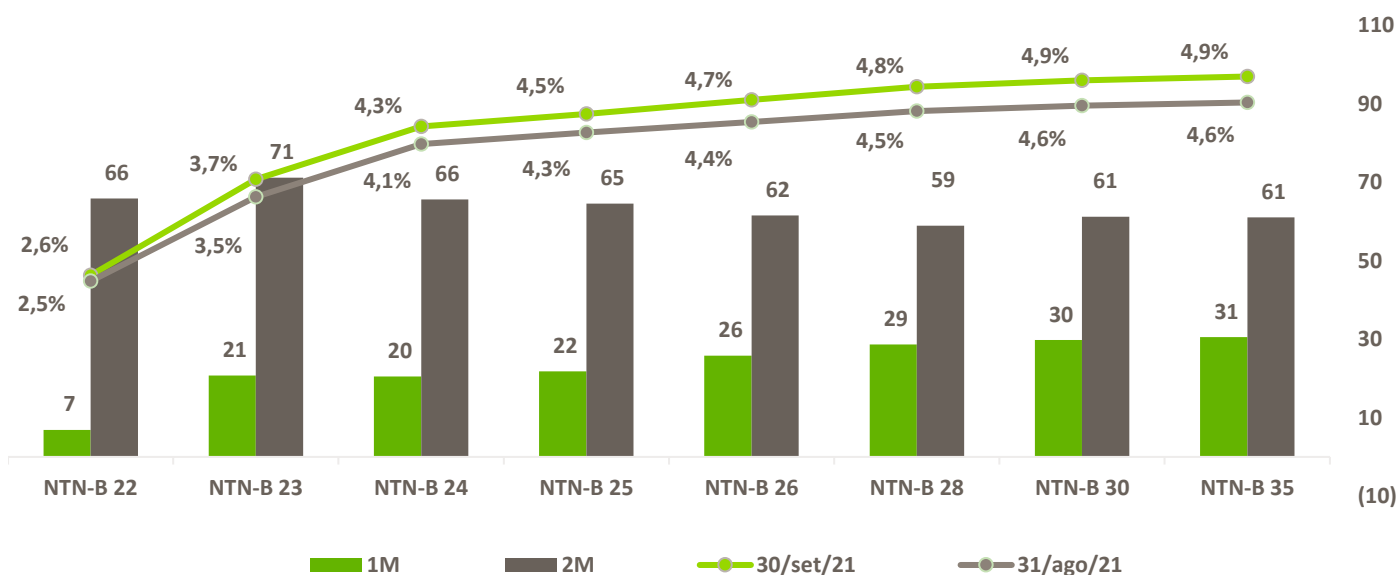
Comentários da Gestora

Breve Panorama Macroeconômico

No mês de setembro a inflação não deu trégua e continuou pressionando os mercados ao redor do globo. O IPCA de agosto apresentou alta de 0,87%, representando a maior variação para o mês desde 2000, acumulando alta de 9,68% nos últimos 12 meses. Já o IPCA-15 de setembro, a prévia da inflação, também apresentou alta acima do esperado, subindo 1,14%, e alcançando mais de dois dígitos no acumulado de 12 meses. Conforme já era previsto pelo mercado diante das pressões inflacionárias, o Copom determinou um novo aumento de 1 ponto percentual na taxa Selic na reunião de setembro, levando a taxa para o valor de 6,25% a.a.

Além das preocupações com a inflação, o mercado doméstico também repercutiu ao longo do mês os temores fiscais que podem ameaçar o Teto de Gastos, sobretudo diante do pagamento dos precatórios e o Auxílio Brasil, o novo Bolsa Família. Nesse contexto de alta pressão inflacionária e incertezas fiscais, a curva de juros real registrou novamente alta em todos os vértices, apresentando movimento de inclinação, com maior abertura nos vencimentos mais longos em meio aos riscos fiscais. Dessa forma, o IMA-B 5 e o IMA-B renderam 1,0016% e -0,1330%, respectivamente.

Curva de Juros Real



O cenário político foi outro fator que impactou o mercado doméstico em setembro, principalmente no início do mês. As manifestações do dia 7 de setembro desgastaram ainda mais as tensões entre os Três Poderes, mas a divulgação de uma carta pelo presidente Jair Bolsonaro, dois dias depois, com acenos de paz ao STF, conseguiu acalmar os ânimos do mercado.

Em meio ao cenário interno conturbado, o Brasil não conseguiu se descolar do pessimismo do exterior no mês de setembro. No mercado internacional, a reunião do Fed já começou a preparar os investidores para o início do *tapering*, a redução dos estímulos monetários, que deve ser iniciada em novembro. A China, por sua vez, trouxe grande volatilidade ao cenário global, em meio a preocupações com o setor imobiliário, sobretudo com a crise da gigante incorporadora chinesa Evergrande. A bolsa brasileira, que apresenta grande exposição à economia chinesa, sofreu com as variações nos preços das *commodities*, especialmente do minério de ferro.

Assim, diante de incertezas fiscais, continuidade da pressão inflacionária, cautela com o início do *tapering* e volatilidade dos preços das *commodities*, a bolsa brasileira registrou no mês de setembro queda de 6,57%, aos 110.979,10 pontos. Já o dólar acumulou ganhos de 5,30%, cotado a R\$ 5,446.

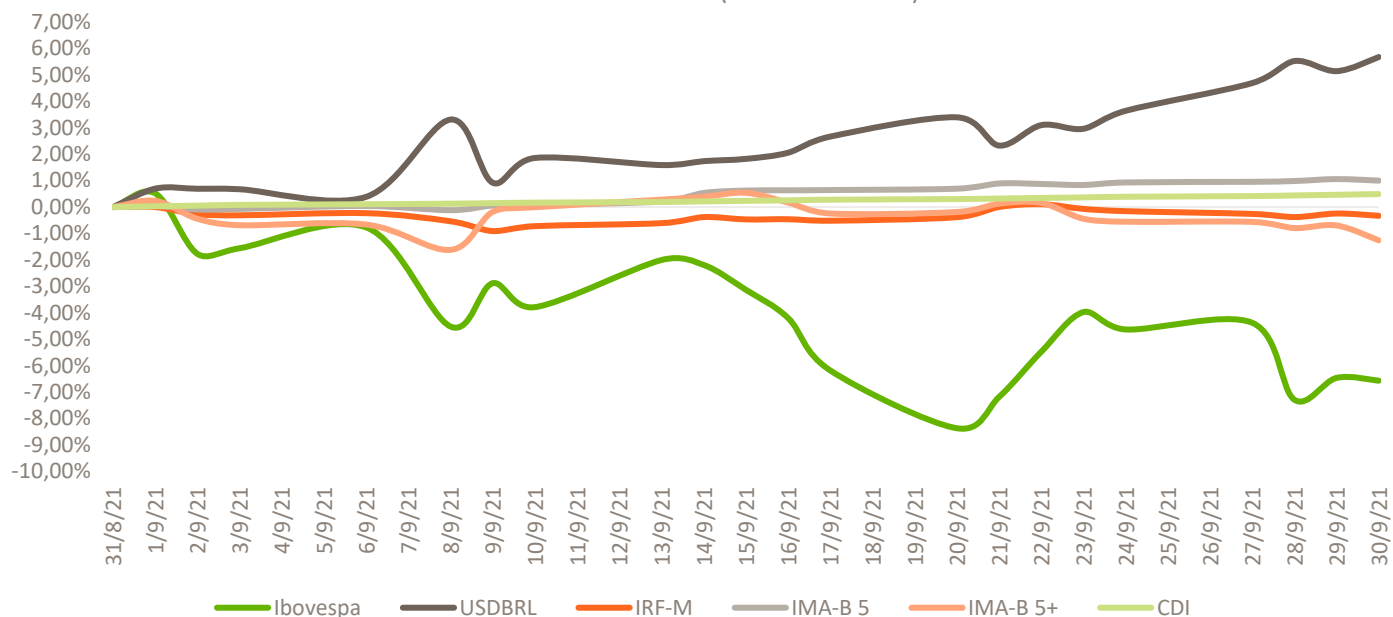
Contatos úteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



Índices de Mercado
Retorno Acumulado (Setembro 2021)



Fonte: Broadcast+

Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Passando para os Fundos Imobiliários, no mês de setembro o IFIX (principal índice dos fundos imobiliários) teve desempenho negativo de -1,2% pela aversão ao risco no mercado de renda variável e principalmente pela persistência da inflação e seus impactos na curva de juros, como explorado acima.

As consecutivas altas na expectativa da taxa Selic acabam acarretando em um maior custo de oportunidade para os investidores locais de FIIs. Esse impacto ficou nítido no volume de recursos captados no 3T21, que registrou quedas significativas contra trimestres anteriores. Nesse trimestre, houve uma captação total de R\$ 7,2 bilhões, o que representa queda de -45% e -49% contra o 2T21 e 1T21, respectivamente. Do total de 56 ofertas encerradas no período, somente 4 dessas ofertas foram captadas na modalidade ICVM 400, ou seja, oferta aberta ao público em geral, o restante foi captado via colocação privada em ofertas restritas (ICVM 476). Isso demonstra um menor apetite dos investidores pessoa física no mercado primário, lembrando que este público de investidores representa 75% da base de cotistas no mercado de FIIs.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



RRCI11 ao longo do mês de Setembro

A gestão manteve a maior parte da sua carteira alocada em CRIs atrelados ao IPCA.

A alocação em CRI fechou o período em aproximadamente 95% do patrimônio do Fundo RRCI11 distribuído em 19 ativos diferentes. A carteira de FII não sofreu alteração significativa frente ao mês de agosto, mantendo sua pulverização e exposição próxima a 4% do patrimônio.

Seguem abaixo as movimentações realizadas no mês de setembro:

CRI - Certificados de Recebíveis Imobiliários:

- Redução da participação no CRI Creditas (20J0837185) em R\$ 1.508mil
- Redução da participação no CRI Supermercado Mateus (20B0980166) em R\$ 200mil
- Venda do restante da participação no CRI Rede D'Or (19H0235501) no montante de R\$ 177mil
- Aumento da participação no CRI You (21D0696194) em R\$ 250mil
- Aquisição do CRI CK (21H0748748) no montante de R\$ 1.500mil.

No mês de outubro o Fundo distribuiu R\$0,84 por cota.

No mês de setembro o Fundo adquiriu o CRI CK em uma operação de *warehouse* que tem duração até fev/22. A CK Construtora e Incorporadora foi criada em 2010 e tem atuação no estado de Santa Catarina. A operação é financiamento de um empreendimento residencial em Itajaí (SC), na Praia Brava.

Conclusões e Perspectivas

No mês de setembro o fundo adquiriu R\$ 1,75MM de CRIs, sendo parte aumento de exposição já existente no CRI You e parte emissão primária. A gestão continua buscando novas mudanças da carteira tanto em emissões primárias como secundárias.

O dividendo anunciado referente à performance do mês de setembro foi de R\$ 0,84/cota e ainda assim houve retenção, que tem objetivo estabilizar a distribuição aos cotistas por um período mais longo quando houver queda do IPCA(1).

(1) Lembramos que a rentabilidade projetada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento, e sobre qualquer hipótese como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura.

Captação da 1ª Emissão de Cotas

A Oferta Primária de Distribuição de Cotas do Fundo RB CAPITAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS – FII foi encerrada em 18 de novembro de 2020 e totalizou a captação de R\$ 48.175.700,00 em 481.757 cotas ao valor unitário bruto de custos de R\$ 100,00.

Os valores foram integralizados líquidos da Taxa de Distribuição Primária e Custos da 1ª Oferta de Cotas no valor de R\$ 2.293.163,32, o que representa um percentual de 4,76% do volume total captado.

Desta forma, o montante total integralizado do Fundo, aqui denominado de Aporte, foi R\$ 45.882.536,7.

Integralização	Data	Valor por Cota	Valor Integralizado (R\$)	Número de Cotas
1ª Oferta Primária de Distribuição de Cotas	18/11/2020	R\$ 100,0	R\$ 48.175.700,0	481.757
Custos da Oferta Primária de Distribuição	18/11/2020	R\$ 4,76	R\$ 2.293.163,3	481.757
Patrimônio Líquido do Fundo após pagamento da Taxa de Distribuição Primária (Aporte)	21/02/2020	R\$ 95,24	R\$ 45.882.536,7	481.757

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Análise Patrimonial Demonstrativo de Receitas, Despesas, Rendimentos e Rentabilidade

No mês de setembro houve pequena queda no lucro do fundo devido menor quantidade de papéis vendidos em relação ao mês de agosto, mas com a menor retenção de dividendos no mês, o fundo aumentou sua distribuição em comparação a agosto. A distribuição anunciada líquida totalizou R\$ 0,84 por cota, o que representa um dividendo anualizado de aproximadamente 10,5% a.a. quando dividido pela cota patrimonial de 30/09/2021.

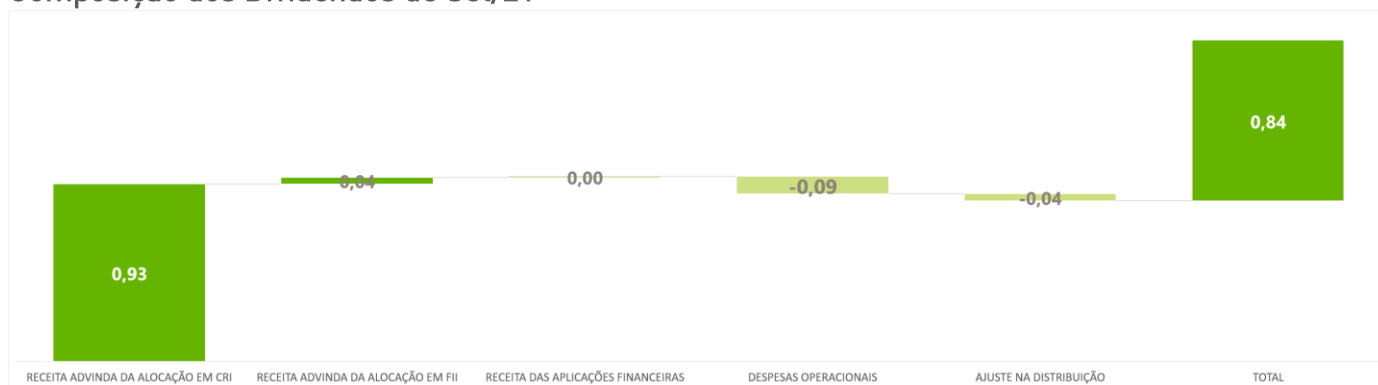
Em setembro houve retenção de R\$ 0,04/cota, somando R\$ 0,27/cota no semestre.

Lembramos que a distribuição de rendimentos aos cotistas é calculada de acordo com o resultado apurado sob regime de caixa do FII em cada mês.

O gráfico abaixo decompõe os valores de distribuição.

(1) Haverá isenção do Imposto de Renda Retido na Fonte e na Declaração de Ajuste Anual das Pessoas Físicas com relação aos rendimentos distribuídos pelo Fundo ao Cotista pessoa física, desde que observados, cumulativamente, os seguintes requisitos: (i) o Cotista pessoa física não seja titular de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das Cotas do Fundo; (ii) as respectivas Cotas não atribuírem direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; e (iv) as Cotas, quando admitidas a negociação no mercado secundário, sejam negociadas exclusivamente em bolsas de valores ou mercado de balcão organizado.

Composição dos Dividendos de Set/21



Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.

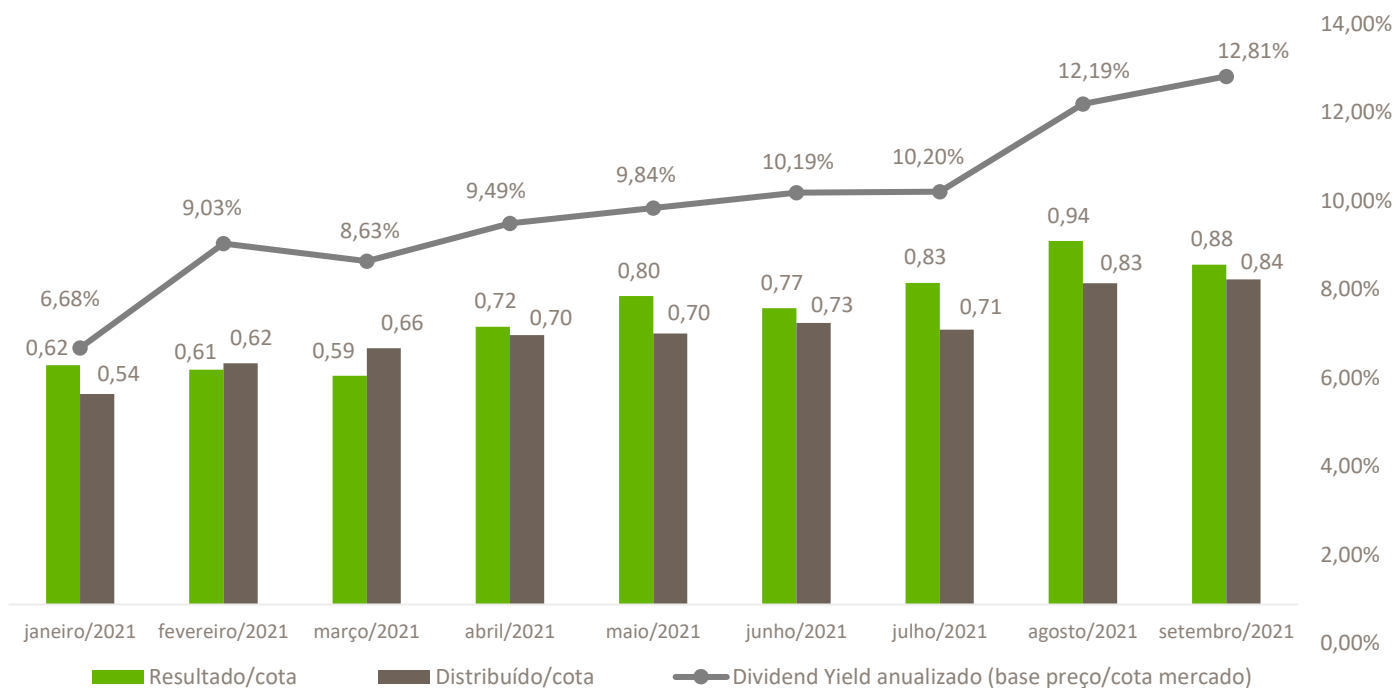


Demonstrativo de Resultados

	set/21			
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	97,45			
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757			
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	46.947.219,65			
Mês/Ano	set/21	ago/21	jul/21	Desde 18/11/2020 (1)
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 447.113	R\$ 486.082	R\$ 424.533	R\$ 3.656.771
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	-R\$ 15.405
(C) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII	R\$ 17.444	R\$ 17.351	R\$ 16.935	R\$ 107.645
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 1.726	R\$ 6.915	R\$ 1.932	R\$ 102.114
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 43.454	-R\$ 43.084	-R\$ 42.699	-R\$ 348.797
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	-R\$ 14.965	-R\$ 440	R\$ 0
RESULTADO CAIXA TOTAL	R\$ 422.829	R\$ 452.300	R\$ 400.261	R\$ 3.502.329
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	-R\$ 18.153	-R\$ 52.442	-R\$ 58.218	-R\$ 204.340
RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL	R\$ 404.676	R\$ 399.858	R\$ 342.043	R\$ 3.298.086
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,84	R\$ 0,83	R\$ 0,71	R\$ 6,85

Fonte: RB CAPITAL ASSET

Distribuição e Dividend Yield



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



Avaliação de Desempenho

A tabela abaixo consolida o resultado patrimonial do fundo, que considera o efeito dos dividendos e da variação na cota patrimonial.

Sob a perspectiva de retorno patrimonial ajustado, RRC111 apresentou, desde o seu início, rentabilidade de 9,51%, resultado esse considerando a cota líquida de custos de distribuição e estruturação da oferta que já haviam sido supracitados no prospecto do fundo.

Importante destacar que a avaliação do valor dos papéis pelo administrador é feita levando em consideração o valor de transações que ocorrem no mercado secundário, nos casos em que não há transações realizadas, a marcação é realizada com base em análise de crédito do administrador, quando necessário.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	set/21	ago/21	jul/21	Desde 18/11/2020 (1)
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO (2)(3)	R\$ 97,28	R\$ 96,91	R\$ 96,08	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO (4)	R\$ 0,84	R\$ 0,83	R\$ 0,71	R\$ 6,85
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO(4)	0,86%	0,86%	0,73%	7,19%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 97,45	R\$ 97,28	R\$ 96,91	R\$ 97,45
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,17%	0,38%	0,86%	2,32%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	1,04%	1,24%	1,59%	9,51%
IPCA + 5.00% a.a. (5)	1,28%	1,37%	0,94%	11,88%
ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)	-0,24%	-0,13%	0,65%	-2,37%

Fonte: RB CAPITAL ASSET

(1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RRC111

(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.

(5) Para efeito de cálculo considera IPCA do mês anterior dado que o realizado no mês tem sua divulgação oficial feita a posterior

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



Análise de Rentabilidade a Mercado

Indicamos na tabela abaixo o cálculo da rentabilidade do Fundo RRCI11 em diferentes períodos e a comparamos com os principais índices do Mercado Financeiro Brasileiro (CDI / IFIX).

A Rentabilidade Bruta considera os fluxos de renda mensal recebidos e a variação do valor da cota em cada um dos períodos indicados, sem que haja reinvestimento de dividendos no Fundo. Desta forma, o indicador simula raciocínio comparável ao cálculo do IFIX, índice dos Fundos de Investimento Imobiliário na bolsa de valores.

Já a Rentabilidade Líquida leva em conta a isenção de Imposto de Renda aplicável aos rendimentos distribuídos pelo Fundo. Assim, utiliza-se o cálculo de *Gross Up* de 15% nestes rendimentos e compara-se tal rentabilidade à valorização do CDI bruto.

Haverá isenção do Imposto de Renda Retido na Fonte e na Declaração de Ajuste Anual das Pessoas Físicas com relação aos rendimentos distribuídos pelo Fundo ao Cotista pessoa física, desde que observados, cumulativamente, os seguintes requisitos: (i) o Cotista pessoa física não seja titular de montante igual ou superior a 10% (dez por cento) das Cotas do Fundo; (ii) as respectivas Cotas não atribuírem direitos a rendimentos superiores a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo; (iii) o Fundo receba investimento de, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; e (iv) as Cotas, quando admitidas a negociação no mercado secundário, sejam negociadas exclusivamente em bolsas de valores ou mercado de balcão organizado.

	set/21
(A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 97,45
(B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO	79,8
(C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
(D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)	R\$ 38.424.938,32

Mês/Ano	set/21	ago/21	jul/21	Desde 18/11/2020 (1)
(E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)	R\$ 77,91	R\$ 85,36	R\$ 83,80	R\$ 95,24
(F) CUSTOS DE OFERTA (NO CASO OFERTA PRIMÁRIAS) (\$)	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4,76
(G) VALOR DE REFERÊNCIA PARA COTA A MERCADO (\$)	R\$ 77,91	R\$ 85,36	R\$ 83,80	R\$ 100,00
(H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) (2)	R\$ 0,84	R\$ 0,83	R\$ 0,71	R\$ 6,85
(I) YIELD ON COST NO PERÍODO A MERCADO [%] (F/E) (3)	1,08%	0,97%	0,85%	6,85%
(J) YIELD ON COST ANUALIZADO A MERCADO (%) (4)	13,12%	11,45%	10,31%	7,93%
(K) VARIAÇÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)	2,37%	-6,08%	1,86%	-20,24%
(L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIAÇÃO COTA) (G+I)	3,45%	-5,11%	2,71%	-13,39%
(M) IFIX	-1,24%	-2,60%	2,50%	-0,41%
(N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (J-K)	4,69%	-2,51%	0,21%	-12,98%
(O) YIELD ON COST GROSS UP (15%)	1,27%	1,14%	1,00%	8,05%
(P) RENTABILIDADE GROSS-UP (I+M)	3,64%	-4,94%	2,86%	-12,19%
(Q) CDI BRUTO	0,45%	0,43%	0,36%	2,02%
(R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (N/O)	809,55%	-	793,99%	-

ANÁLISE DE DIVIDEND YIELD PROSPECTIVO (5)	set/21	ago/21	jul/21	Desde 18/11/2020 (1)
(S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 0,84	R\$ 0,83	R\$ 0,71	R\$ 6,85
(T) DIVIDEND YIELD NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B)	1,05%	1,04%	0,83%	8,58%
(U) DIVIDEND YIELD ANUALIZADO A MERCADO (%) (6)	12,81%	12,19%	10,20%	9,95%

Fonte: BRL Trust (1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RRCI11 (2) Considera aqueles valores efetivamente pagos pelo fundo aos cotistas durante determinado intervalo de tempo, ou seja, o cotista teria realizado a posição (vendido suas cotas) no fechamento do período e, portanto, não receberia os rendimentos anunciados no fechamento. Exemplo: período de 29/02/2020 a 31/03/2020 considera que o cotista adquiriu cotas no fechamento de 29/02/2020 e vendeu suas cotas no fechamento de 31/03/2020. Portanto este cálculo considera que os rendimentos anunciados em 29/02, mas não considera o rendimento anunciado em 31/03, pois ele teria vendido sua posição no fechamento desta data. (3) Yield on Cost significa a divisão entre os rendimentos recebidos (H) pelo valor da cota a mercado no início do período (valor que teria sido pago pelo investidor ao entrar no fundo naquele período de referência). (4) Yield on Cost anualizado aritmeticamente (Dividendos do Período / Dias Corridos * 365) (5) Considera a cota a mercado no fechamento do período como referência (6) Dividend Yield anualizado aritmeticamente (Dividendos do Período / Dias Corridos * 365)

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



Liquidez das Cotas no Secundário

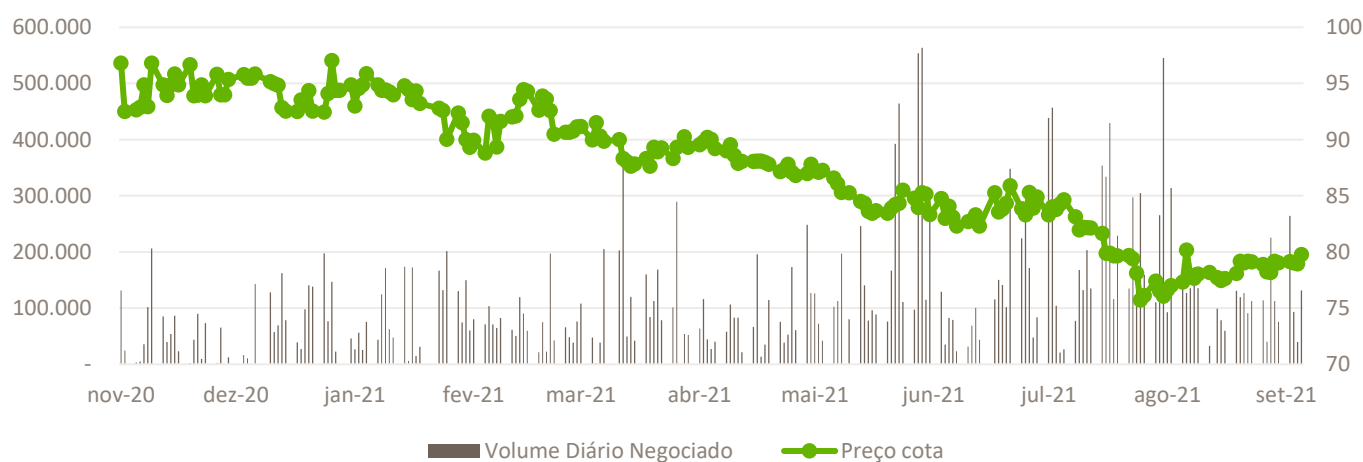
Histórico de negociações das cotas do RRCI11 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020.

NEGOCIAÇÕES	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	Desde 18/11/2020 (1)
Presença em pregões	21	22	21	21	21	210
Volume Total Negociado	R\$ 2.391.755	R\$ 4.886.660	R\$ 3.066.568	R\$ 4.134.709	R\$ 1.897.509	R\$ 25.062.717
Volume diário de negociações médio	R\$ 113.893	R\$ 222.121	R\$ 146.027	R\$ 196.891	R\$ 90.358	R\$ 119.346
Número de negócios	2.395	4.454	1.430	1.342	1.327	15.250
Giro (% do total de cotas)	0,50%	0,92%	0,30%	0,28%	0,28%	3,17%

Fonte: COMDINHEIRO

(1) - Data de Liquidação da 1a Oferta de Cotas do Fundo RRCI11

Preço de negociação e volume diário (R\$)



Portfólio do Fundo

O RRCI11 finalizou o mês de setembro de 2021 com aproximadamente 95% do Patrimônio Líquido alocado em CRIs. Em relação à composição por setor, destaca-se o ramo de Construção Civil, Supermercados e Varejo, como pode ser verificado na tabela abaixo.

A *duration* média da carteira está em 4,2 anos. O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 76% do Patrimônio Líquido e a taxa média é de IPCA+6,4%.

Os CRIs em carência e início de pagamento das amortizações são: ONM Health (ago/22); Circuito das Compras (nov/21); GPA (jun/22); You (nov/22); GPA II (mar/22) e CK (set/22). Esses papéis representam 27% do PL do fundo, sendo que 6,4% são indexados ao CDI e 20,6% IPCA.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



Alocação em CRI

Cód Cetip	Nome do Devedor	Setor de Atuação	Index	Taxa Compra a.a.	Alocação (R\$)	% PL	Duration (anos)	Vencimento	LTV*
18J0698011	Canopus	Construção Civil	IPCA +	8,00%	4.663.872	9,9%	3,0	mai-28	-
20J0837185	Creditas	Pulverizado	IPCA +	5,89%	3.047.628	6,5%	7,3	out-40	46,3%
21H0888186	ONM Health	Hospitalar	IPCA +	7,65%	3.038.982	6,5%	5,2	ago-31	80,0%
20G0684774	Circuito das Compras	Varejo	IPCA +	8,00%	3.029.466	6,5%	1,8	jun-25	-
19L0899539	Canopus PPP II	Construção Civil	IPCA +	5,90%	3.019.685	6,4%	6,4	jan-36	-
21D0524613	Construtora Capital	Construção Civil	CDI +	6,00%	2.992.351	6,4%	2,9	abr-25	54,3%
20I0905816	Conx	Construção Civil	IPCA +	5,99%	2.935.840	6,3%	2,3	set-25	65,6%
20G0926014	Quero Quero	Varejo	IPCA +	5,49%	2.642.647	5,6%	8,2	jul-41	114,6%
19K0981679	Localfrio Sr	Logístico	IPCA +	5,99%	2.546.778	5,4%	4,7	dez-31	71,4%
19L0883469	Renda Portuguesa	Loteamento	IPCA +	7,99%	2.008.055	4,3%	3,7	dez-29	34,3%
19H0182182	Diálogo III	Construção Civil	IGPM +	4,99%	1.995.118	4,2%	2,9	dez-27	47,9%
20B0980166	Mateus	Supermercados	IPCA +	4,89%	1.985.312	4,2%	4,7	fev-32	440,1%
20E0031084	GPA	Supermercados	IPCA +	5,24%	1.564.418	3,3%	6,2	mai-35	30,3%
20J0668136	SGF Participações	Logístico	IPCA +	5,80%	1.514.159	3,2%	5,0	out-32	48,2%
21D0696194	You Inc	Construção Civil	CDI +	4,50%	1.507.480	3,2%	2,3	abr-26	-
21H0748748	CK	Construção Civil	CDI +	6,80%	1.505.647	3,2%	3,3	jul-26	70,0%
20H0695880	GPA II	Supermercados	IPCA +	4,99%	2.156.252	4,6%	6,3	mai-35	72,7%
19G0228153	HBR	Lajes corporativas	IPCA +	5,00%	1.409.192	3,0%	5,6	jul-34	74,5%
20I0718026	Vitacon	Construção Civil	CDI +	4,00%	1.230.351	2,6%	2,5	set-24	95,3%
TOTAL:					44.793.233	95,4%	4,2		

*LTV baseado na garantia real de imóveis ou caixa no caso do CRI ONM Health.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

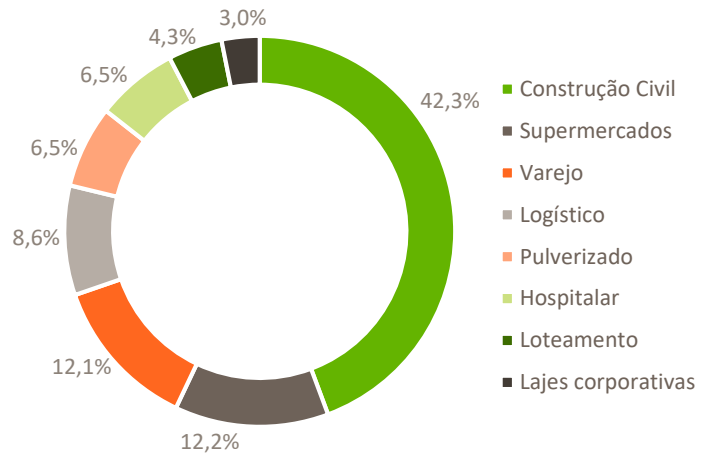
ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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.



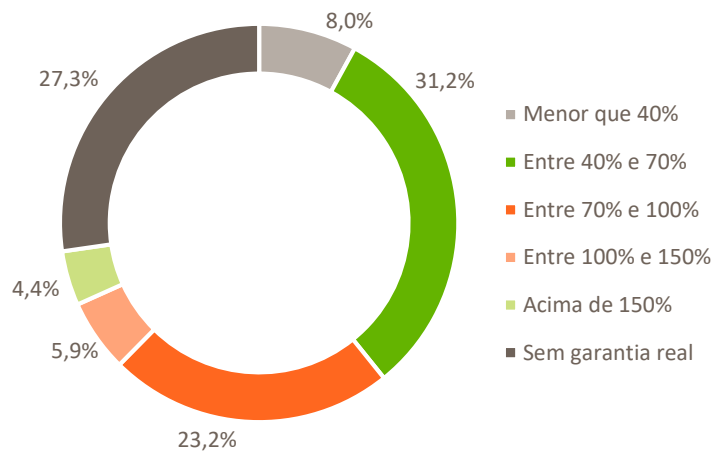
Alocação por Setor

Considerando percentual do Patrimônio Líquido Total do Fundo. Não considera valores em caixa e por isso o gráfico não soma 100%



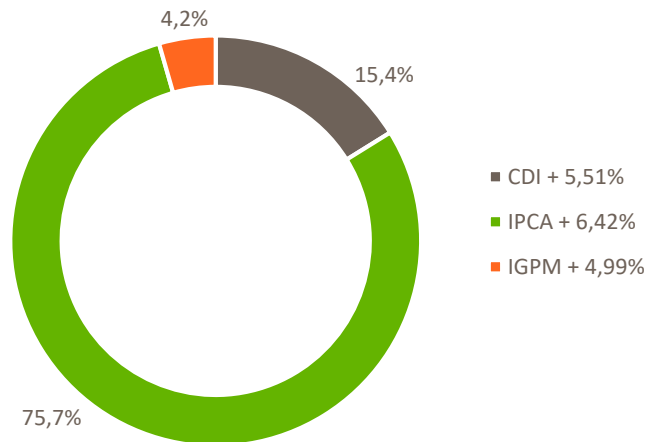
Alocação por LTV

Todos os CRIs da carteira possuem garantias. Para cálculo de LTV, consideramos apenas garantia real de imóveis, recebíveis e caixa.



Alocação por Taxa Média Ponderada por Indexador

Considerando percentual do Patrimônio Líquido Total do Fundo. Não considera valores em caixa e por isso o gráfico não soma 100%



Contatos úteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



Alocação em FII

Todos são fundos de papel, ou seja, compostos em sua maioria por CRIs com pagamentos de dividendos mensais.

Ao final do período, a alocação em FIIs era de 4,2% do Patrimônio do fundo.

Fii	Gestor	Tipo	Setor	Custo Médio (R\$)	Quantidade	Alocação (R\$)	% PL	Pagamento
BTCR11	BTG	Fii	Papel	90,84	2.131	199.333,74	0,4%	Mensal
CPTS11	Captânia	Fii	Papel	99,70	4.293	421.143,30	0,9%	Mensal
HGCR11	Credit Suisse	Fii	Papel	105,05	661	70.793,10	0,2%	Mensal
KNCR11	Kinea	Fii	Papel	100,01	7.476	103.873,68	0,2%	Mensal
MGCR11	Mogno	Fii	Papel	100,00	2.500	870.406,00	1,9%	Mensal
PLCR11	Plural	Fii	Papel	93,13	1.686	151.723,14	0,3%	Mensal
RBRR11	RBR	Fii	Papel	98,91	1.347	130.524,30	0,3%	Mensal
TOTAL:	-	-	-	-	20.094	1.947.797,26	4,15%	-

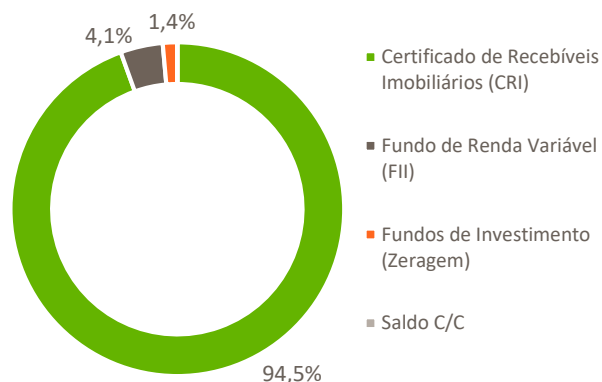
Portfólio Oficial

Carteira Oficial do RRCI11, com base nas informações divulgadas pelo administrador, BRL Trust DTVM.

Carteira Oficial	set/21	%
Ativos do Fundo:		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 44.793.232,73	94,5%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 1.947.797,26	4,1%
Fundos de Investimento (Zeragem)	R\$ 658.037,10	1,4%
Saldo C/C	R\$ 5.425,71	0,0%
Total de ativos	R\$ 47.404.492,80	
Total de passivos	R\$ 457.151,22	
Patrimônio Líquido	R\$ 46.947.341,58	

Fonte: BRL

(1) Percentuais calculados com base no Valor Patrimonial do RRCI11



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



Detalhamento dos Principais Ativos da Carteira

CRI MATEUS



Código CETIP	20B0980166	A operação tem como lastro fluxo de alugueis 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 (somam R\$ 45MM), além de aval dos sócios.
Data de Emissão	17/02/2020	
Data de Vencimento	16/02/2032	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	4,95%	
Rating CRI	Fitch AA(bra)	

CRI GPA



Código CETIP	20E0031084	A operação tem como lastro fluxo de alugueis 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 (R\$ 463MM), Alienação Fiduciária de Cotas da SPE, Promessa de Cessão Fiduciária de contratos de locação futura no mesmo Imóvel
Data de Emissão	27/05/2020	
Data de Vencimento	10/05/2035	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	5,75%	

CRI CIRCUITO DAS COMPRAS



Código CETIP	20G0684774	Emissão tinha como indexador inicial IGPM que posteriormente foi alterado para IPCA. A operação é a série sênior lastreada nos recebíveis do futuro empreendimento Circuito de Compras (antiga Feira da Madrugada), que consiste em um shopping center localizado no Brás, região central de São Paulo - SP. A operação conta com seguro de obra de 30% do saldo residual, cessão fiduciária da conta de todos recebimentos da projeto e alienação das ações da devedora.
Data de Emissão	14/07/2020	
Data de Vencimento	20/06/2025	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	8,00%	

CRI RENDA PORTUGUESA



Código CETIP	19L0883469	A operação tem como risco primário a carteira de recebíveis de 2.687 contratos de compra e venda de lotes de 3 empreendimentos em Macapá - AP. A carteira possuía um valor de saldo devedor de aproximadamente R\$ 74 milhões, enquanto o valor total de emissão da operação foi de R\$ 22 milhões entre as séries sênior e subordinada. A operação ainda conta com garantia dos empreendedores, garantia real do imóveis (R\$74MM) e fundo de reserva de duas PMTs.
Data de Emissão	18/12/2019	
Data de Vencimento	20/12/2029	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	9,00%	

CRI VITACON



Código CETIP	20I0718026	A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a Vitacon Partc. S.A. Os recursos foram levantados para término de obra de dois empreendimentos localizados na cidade de São Paulo. Além da subordinação de 25% , o CRI Sr. conta com fiança dos sócios, fundo de reserva de R\$ 6 milhões e cessão fiduciária dos recebíveis, estoque (R\$ 52MM) e vendas futuras de ambos os empreendimentos.
Data de Emissão	17/08/2020	
Data de Vencimento	26/09/2024	
Indexador	CDI+	
Taxa Emissão	4,00%	

CRI CK



Código CETIP	21H0748748	Recurso utilizado para financiamento da obra residencial "Duo" na cidade de Itajaí-SC. O montante total da operação será de R\$ 34MM, liberados em 3 tranches. A partir do 12º mês os recebíveis serão utilizados para amortizar saldo devedor da operação. Garantias da operação são: AF do empreendimento; aval acionistas; fundo liquidez de 3 prestações de juros; cessão fiduciária dos recebíveis; fundo de obra de 110% do custo restante; AF de um terreno localizado no centro de Itajaí no valor de R\$ 18,3MM. Operação de warehouse com duração até fev/22.
Data de Emissão	03/09/2021	
Data de Vencimento	22/07/2026	
Indexador	CDI+	
Taxa Emissão	6,80%	

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



CRI DIÁLOGO III SR



Código CETIP	19H0182182
Data de Emissão	02/08/2019
Data de Vencimento	08/12/2027
Indexador	IGP-M
Taxa Emissão	5,00%

Operação que tem como lastro contratos de compra e vende de empreendimentos performados da construtora Diálogo, sendo todos os imóveis na zona leste da cidade de São Paulo, somando 305 contratos. A operação conta com subordinação de 70%. Como garantia adicional a operação conta com fundo de despesas de R\$ 300 mil.

CRI LOCALFRIO SR



Código CETIP	19K0981679
Data de Emissão	14/11/2019
Data de Vencimento	16/12/2031
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,00%

Operação que tem como lastro dois contratos de alugueis atípicos de duas unidades logísticas da empresa, uma localizada em Itajaí-SC e outra em Pirituba-SP. A operação de R\$ 100 milhões, sendo 80% CRI sênior e 20% subordinado. Ambos ativos foram alienados fiduciariamente, perfazendo valor de R\$ 108 milhões, com isso CRI Sr. larga com LTV de 74%. Ademais, a operação conta com cessão fiduciária da conta Escrow com contratos de prestação de serviço com fluxo mínimo de 3 PMTs, reserva de caixa de 5 PMTs e aval do sócios.

CRI QUERO-QUERO



Código CETIP	20G0926014
Data de Emissão	31/07/2020
Data de Vencimento	20/07/2041
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,70%

Operação com lastro em contratos de locação atípicos de um centro de distribuição a ser construído para a Lojas Quero Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre - RS. Além da Alienação Fiduciária do Imóvel (R\$ 37,4MM), como garantias existem fundo de reserva, fundo de obras, fiança e aval.

CRI CANOPUS II



Código CETIP	19L0899539
Data de Emissão	16/12/2019
Data de Vencimento	15/01/2036
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,00%

O lastro da operação são parcelas devida pelo Governo do Estados de São Paulo, referente a obras realizadas pela Canopus para construir 3.683 apartamentos na região central de São Paulo, para atender à demanda habitacional da população de baixa renda. Como garantia Fundo de reserva de 1 PMT, penhor de cotas de fundo garantindo 6 PMTs e fluxo de recebíveis da CDHU.

CRI GPA II



Código CETIP	20H0695880
Data de Emissão	28/08/2020
Data de Vencimento	10/08/2035
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,00%

Operação lastreada em contratos atípicos de locação de 11 lojas do Grupo Pão de Açúcar. As lojas são pontos extremamente estratégicos para o grupo e estão divididas em lojas GPA e Extra em São Paulo e Brasília. A operação conta com a alienação dos imóveis como garantia adicional.

CRI CONX



Código CETIP	20L0905816
Data de Emissão	25/09/2020
Data de Vencimento	23/09/2025
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,00%

A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a SPE do empreendimento da Conx. Os recursos foram levantados para finalizar obra de um prédio localizado em bairro da zona norte da cidade de São Paulo. Além de seguro da Swiss Re para conclusão ou reembolso dos recursos já liberados, as garantias são da alienação fiduciária do imóvel, alienação de 100% cotas da SPE, aval dos sócios e controladora, fundo de reserva de 110% da PMT e fundo de despesas.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



CRI SGF PARTICIPAÇÕES



Código CETIP	20J0668136
Data de Emissão	09/10/2020
Data de Vencimento	25/10/2032
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	7,00%

Os lastros da operação são contratos de aluguel dos módulos do centro de distribuição localizado na região metropolitana de Recife. São três devedores com boa capacidade de pagamento: M dias Branco, Assai e Lojas Império. A operação conta com o imóvel no valor de R\$ 129 milhões alienado, que representa um LTV de 35% frente ao tamanho do CRI, além de fundo de reserva com 3 PMTs, aval do dono do imóvel e contrato tampão. Dois contratos são suficientes para fazer frente as obrigações do CRI, portanto, a operação ainda conta *over collateral* de fluxo mensal.

CRI CREDITAS SR



Código CETIP	20J0837185
Data de Emissão	22/10/2020
Data de Vencimento	15/10/2040
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,50%

A operação tem como lastro na carteira de recebíveis de empréstimos garantidos por imóveis residenciais ("Home Equity"), originada pela Creditas. São 356 contratos valor médio financiado frente ao imóvel alienado fiduciariamente de 37% (LTV). A série em questão é a sênior que conta com uma subordinação de 15% através do instrumento de cota mezanino.

CRI HBR



Código CETIP	19G0228153
Data de Emissão	17/07/2019
Data de Vencimento	26/07/2034
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	6,00%

A operação tem como lastro ativos locados para a Decathlon, Pirelli e Tim, de imóveis localizados em Barueri e Santo André. O CRI conta com alienação fiduciária dos imóveis objetos das locações (R\$ 230MM), cessão fiduciária dos aluguéis e garantia corporativa. A HBR Realty é a empresa de investimentos patrimoniais dos sócios da Helbor.

CRI CANOPUS I



Código CETIP	18J0698011
Data de Emissão	22/10/2018
Data de Vencimento	15/05/2028
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	9,00%

A operação é a securitização dos recebíveis devidos pelo Governo do Estado de São Paulo à Construtora Canopus pela construção de unidades de Habitação de Interesse Social no centro da Cidade de São Paulo. Como garantia Fundo de reserva de 1 PMT, penhor de cotas de fundo garantindo 6 PMTs e fluxo de recebíveis da CDHU.

CRI CONSTRUTORA CAPITAL



Código CETIP	21D0524613
Data de Emissão	12/04/2021
Data de Vencimento	16/04/2025
Indexador	CDI
Taxa Emissão	6,00%

A operação é um crédito corporativo para Construtora Capital, tendo como garantia as cotas das SPEs recebíveis e estoque de dois empreendimentos 100% prontos na cidade de Manaus (R\$ 66MM). A soma das garantias sobre o saldo devedor inicial do CRI perfazem um LTV de aproximadamente 65%. A estrutura conta ainda com fundo de juros, despesas e de condomínio além do aval do sócio da incorporadora.

CRI YOU INC



Código CETIP	21D0696194
Data de Emissão	13/04/2021
Data de Vencimento	22/04/2026
Indexador	CDI
Taxa Emissão	4,50%

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.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.



CRI ONM Health



Código CETIP	21H0888186	A operação tem como lastro os pagamentos mensais da concessão pela prefeitura de Belo Horizonte - MG, a empresa é uma PPP que faz gestão não clínica do Hospital Novo Metropolitano. Garantias são AF das ações da ONM; Aval da Opy Health; cessão fundo garantidor com 3 contraprestações públicas; cessão fiduciária dos direitos creditórios da COPASA (R\$ 107MM na emissão do CRI) e alienação da conta onde os recursos são depositados e os recursos são depositados (acionada em caso de rescisão do contrato pela concessionária por motivo de inadimplência da contraparte).
Data de Emissão	16/08/2021	
Data de Vencimento	15/08/2031	
Indexador	IPCA	
Taxa Emissão	7,36%	

Contatos úteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: Oliveira BRL Trust

ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.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.

