

**MARÇO
2023**



RELATÓRIO AO INVESTIDOR

**RB CAPITAL
RECEBÍVEIS
IMOBILIÁRIOS - FII
RRC111**



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)	RRC11
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	BAKERTILLY AUDITORES INDEPENDENTES
Taxa de Administração	1,0% 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

O mês de março foi marcado pela reversão do otimismo, especialmente no ambiente doméstico, a despeito da retomada do apetite ao risco nos mercados globais. Nos países desenvolvidos, tivemos como grande destaque a questão bancária (Silicon Valley Bank, Signature e Credit Suisse), que suscitou dúvidas e angústias do mercado financeiro em relação ao potencial efeito dominó para o sistema bancário global. A rápida e até inesperada reação por parte dos reguladores de um lado trouxe alívio e, do outro, reforçou otimismo em relação à potencial interrupção do ciclo de aperto monetário por parte dos principais BCs globais.

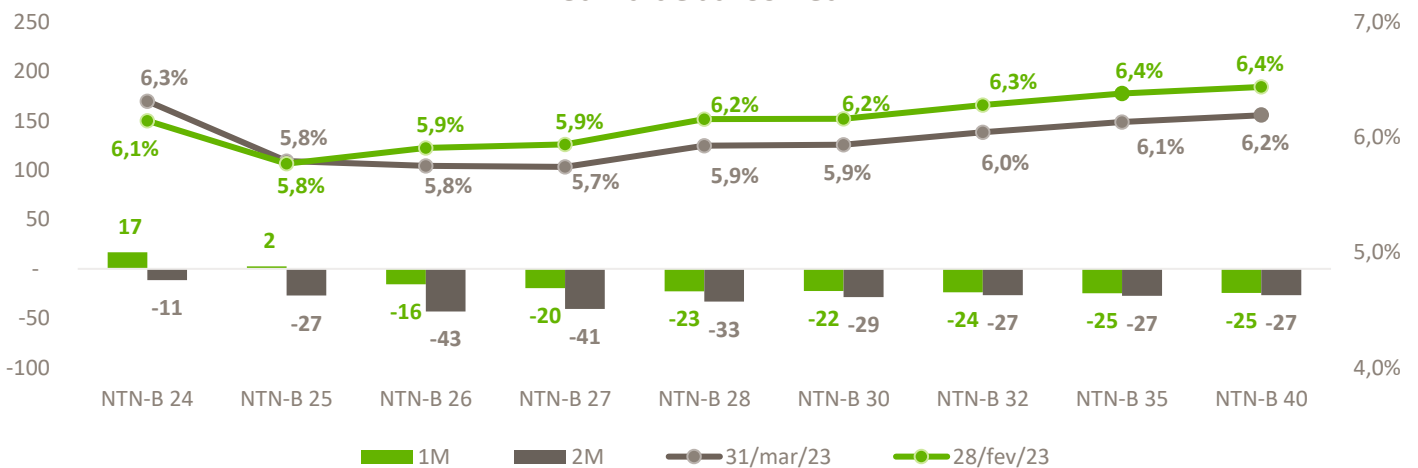
A despeito dos dados econômicos, tivemos de forma geral dados de inflação e atividade em linha ou melhores do que o esperado, levando a revisões na taxa terminal e na duração dos ciclos de aperto monetário promovidos pelos bancos centrais, com alguns economistas vislumbrando perspectiva de cortes da taxa de juros pelo Fed até o final do ano, assim como comentários de dirigentes do Fed reforçando que o ciclo de aperto monetário está perto do fim. Aliado a isso, tivemos a continuidade dos sinais de recuperação da economia chinesa, apesar dos preços de *commodities* terem se acomodado em patamar inferior, decorrente de menor ímpeto chinês e possibilidade de recessão global.

A despeito do otimismo no mercado externo, o âmbito interno trouxe ainda incertezas adicionais aos investidores: o desenho e divulgação do novo arcabouço fiscal, assim como o prolongamento e reforço do embate entre o governo e o Banco Central em relação ao atual patamar da taxa de juros, contribuíram para nova performance negativa dos ativos domésticos. Diante da política fiscal expansionista sinalizada pelo atual governo, o mercado teve como alento a divulgação do arcabouço, que ainda carece de maiores informações e detalhamento de como será enderçada a sustentabilidade das contas públicas para geração do superávit primário, potencialmente via aumento da carga tributária. Atenções agora se voltam ao trâmite no Congresso, assim como potenciais mudanças ao longo do processo.

O IPCA de fevereiro apresentou alta de 0,84%, ligeiramente acima das estimativas, e no acumulado de 12 meses ficou em 5,60%, acima da meta de inflação do Banco Central (3,25% para 2023), porém abaixo dos 5,77% da divulgação de janeiro. Já o IPCA-15 subiu 0,69% em março, pouco acima do esperado, e acumulando alta de 5,36% em 12 meses. O boletim Focus divulgado pelo Banco Central deu continuidade à tendência de elevação das expectativas da inflação observada no mês anterior: a mediana das projeções do IPCA subiu para 5,96% em 2023, além de 4,13% e 4,00% para 2024 e 2025, respectivamente. Por sua vez, a previsão da Selic manteve-se em 12,75% no final deste ano (prorrogando estimativa de queda da taxa para o 2º semestre de 2023) e 10,00% em 2024.

Apesar das incertezas fiscais, a curva de juros real mostrou fechamento ao longo do mês de março nos vencimentos a partir de 2026. Assim, os índices IMA-B 5 e IMA-B tiveram rentabilidade de 1,52% e 2,66%, respectivamente

Curva de Juros Real



Fonte: Comdinheiro

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



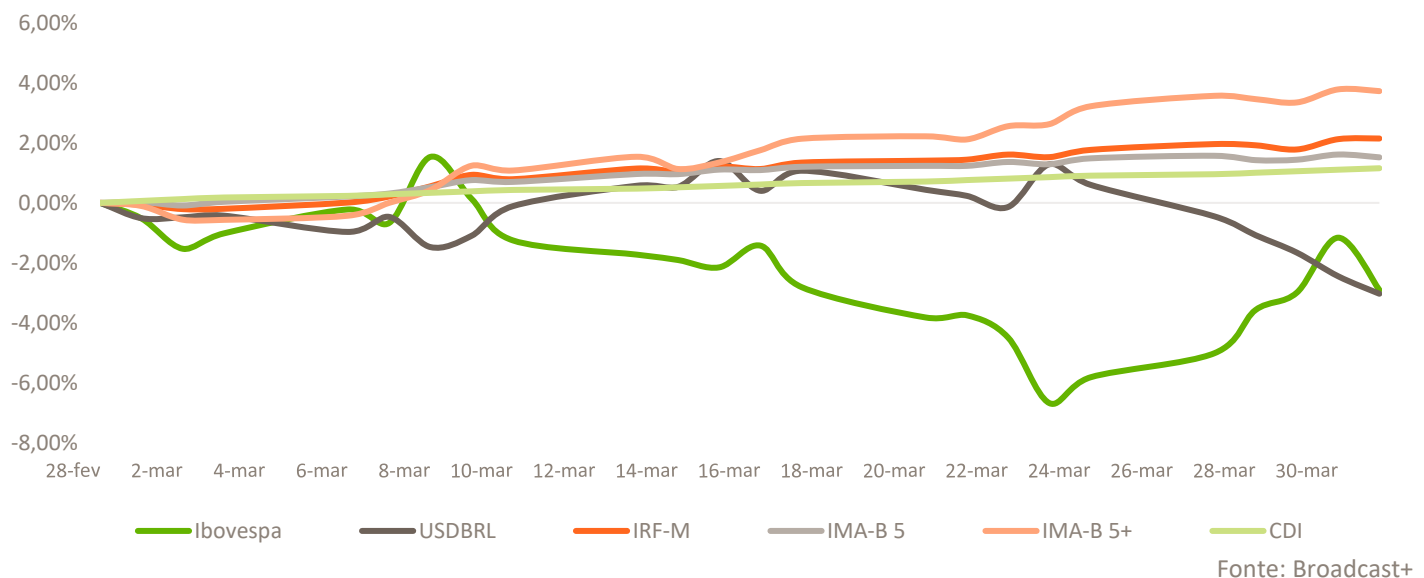
Continuação Breve Panorama Macroeconômico

No cenário internacional, os dados de inflação e atividade divulgados nos EUA foram em linha com o previsto, reforçando robustez do mercado de trabalho e arrefecimento, ainda que de forma gradual, da inflação. As demonstrações de resistência da economia americana à política restritiva promovida pelo Fed diminuíram as expectativas do mercado por um cenário de *soft landing* que vinha ganhando força no mês passado. Como comentado anteriormente, o cenário de *stress* bancário e menor pressão inflacionária tem sinalizado uma potencial postura menos agressiva do Fed à frente, o que renovou o ânimo dos investidores ao longo do mês.

Na Europa, mesmo que em menor grau quando comparado aos EUA, os dados econômicos reforçaram a resiliência e crescimento na região, elevando expectativas de que o BCE deva adotar uma postura mais dura para garantir a convergência das metas de inflação, com desaceleração do CPI na leitura preliminar de março (de 8,5% para 6,9%). Vale ressaltar que as ações europeias estão negociando próximas às suas máximas históricas. Na China, mesmo com sinais de recuperação na atividade econômica, a persistência da crise do setor imobiliário e a ainda fraca demanda chinesa contribuíram para a desvalorização das *commodities* ao longo do mês.

A despeito de melhoras observadas nos mercados internacionais, no cenário doméstico prevaleceu tom de incerteza e temores apesar da nova regra fiscal divulgada, e os ativos de risco apresentaram desempenho negativo em março. O Ibovespa acumulou queda de 2,91%, encerrando o mês aos 102.123 pontos, revertendo uma forte melhora vista em janeiro (quando alcançou patamar dos 114 mil pontos), e o trimestre com queda de 7,16%, sendo o pior desempenho desde 2020 (pandemia). Por outro lado, o *carry trade* favoreceu e o dólar encerrou o mês em queda de 2,99%, negociado a R\$ 5,06.

Índices de Mercado
Retorno Acumulado (Março 2023)



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

Em março o IFIX apresentou desempenho negativo de 1,69%, marcando o terceiro mês consecutivo de queda, recuando 3,70% no acumulado do primeiro trimestre de 2023. Ao contrário dos meses anteriores, o principal impacto negativo veio dos FIs de papel, além da continuidade do movimento de aversão ao risco, conforme citado no Panorama Macroeconômico, afetando FIs de tijolo.

Após o caso Americanas em janeiro e de inadimplências de inquilinos nos fundos de tijolo em fevereiro, em março a contribuição negativa ficou por conta de uma série de eventos significativos de crédito, em especial a inadimplência dos CRIs de alguns fundos imobiliários *high yield*, o segmento mais arriscado de recebíveis. Destes, o que se destacou negativamente ao longo do mês foi o setor de multipropriedade, em que um mesmo imóvel é fracionado e vendido para vários donos. Este modelo de negócio é caracterizado por depender de uma força de venda mais agressiva e apresenta altos níveis de distratos e giro de estoque, o que explica sua natureza mais arriscada. Com isso, emissões de CRIs do segmento se tornaram populares nos últimos anos por oferecerem altos rendimentos, turbinando os dividendos dos FIs expostos a eles. Porém, o setor vem enfrentando sérias dificuldades nos últimos meses, com excesso de lançamentos e saturação em algumas regiões, além de juros e inflação elevados, desaceleração econômica e custo de obra em alta comprometendo os resultados dos projetos e causando a inadimplência dos títulos.

RRCI11 ao longo do mês de Março

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

A alocação em CRI fechou o período em aproximadamente 97,5% do patrimônio do Fundo RRCI11, distribuídos em 23 ativos diferentes. A carteira de FI está com uma exposição próxima a 3,0% do patrimônio.

Segue abaixo a movimentação realizada no mês de março:

CRI - Certificados de Recebíveis Imobiliários:

- Compra de R\$ 430mil do CRI BR Distribuidora (12E0025287).
- Compra de R\$ 1.065mil do CRI Hotel Rosewood (21L0866334).

Conclusões e Perspectivas

No mês de março optamos por realizar duas aquisições, o CRI BR Distribuidora e o CRI Hotel Rosewood, que são operações de *warehouse*. Nossa perspectiva é vender esses ativos no próximo mês para adquirir uma nova operação.

Ainda no mês de março, realizados o giro do CRI Gafisa, afim de recebermos a correção monetária que estava acumulada no papel. O fundo mantém resultado realizado e ainda não distribuído no valor de R\$ 0,06 por cota. A gestão segue monitorando novas operações para alocação desse recurso, seja em emissões primárias ou secundárias.

O dividendo anunciado referente à performance do mês de março foi de R\$ 1,00/cota.

(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
Taxa de Distribuição Primária e Custos da Oferta	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

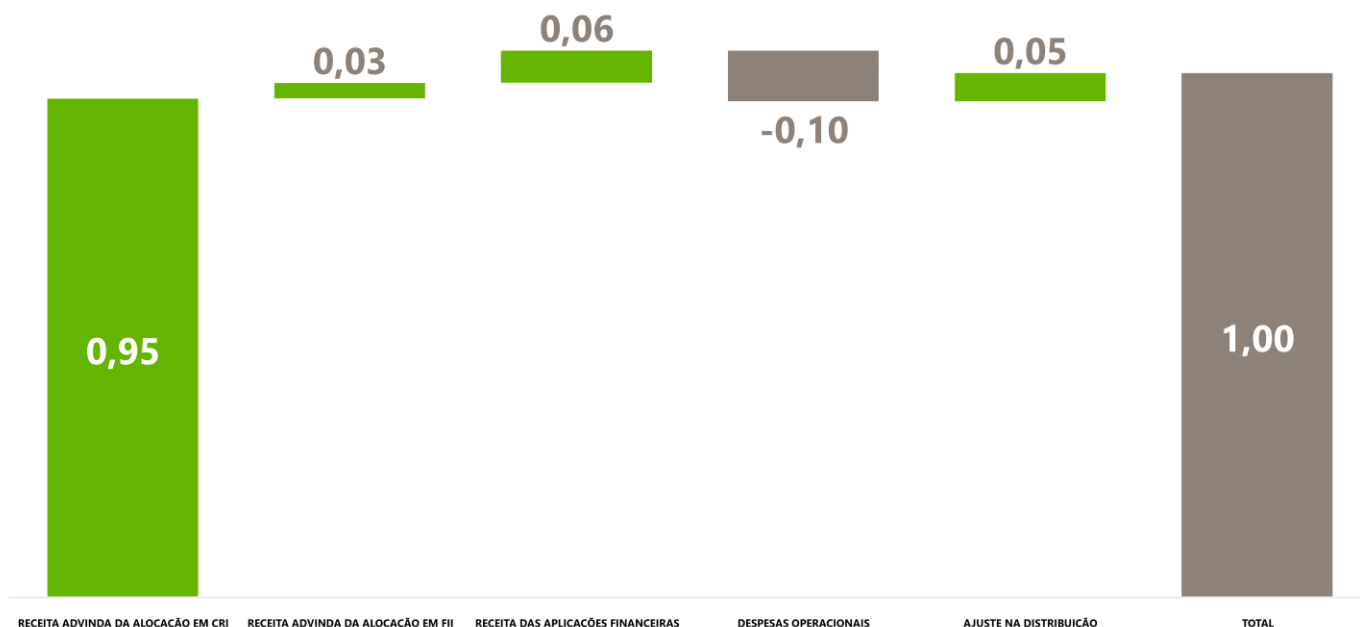
Análise Patrimonial Demonstrativo de Receitas, Despesas, Rendimentos e Rentabilidade

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 Mar/23



Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



Demonstrativo de Resultados

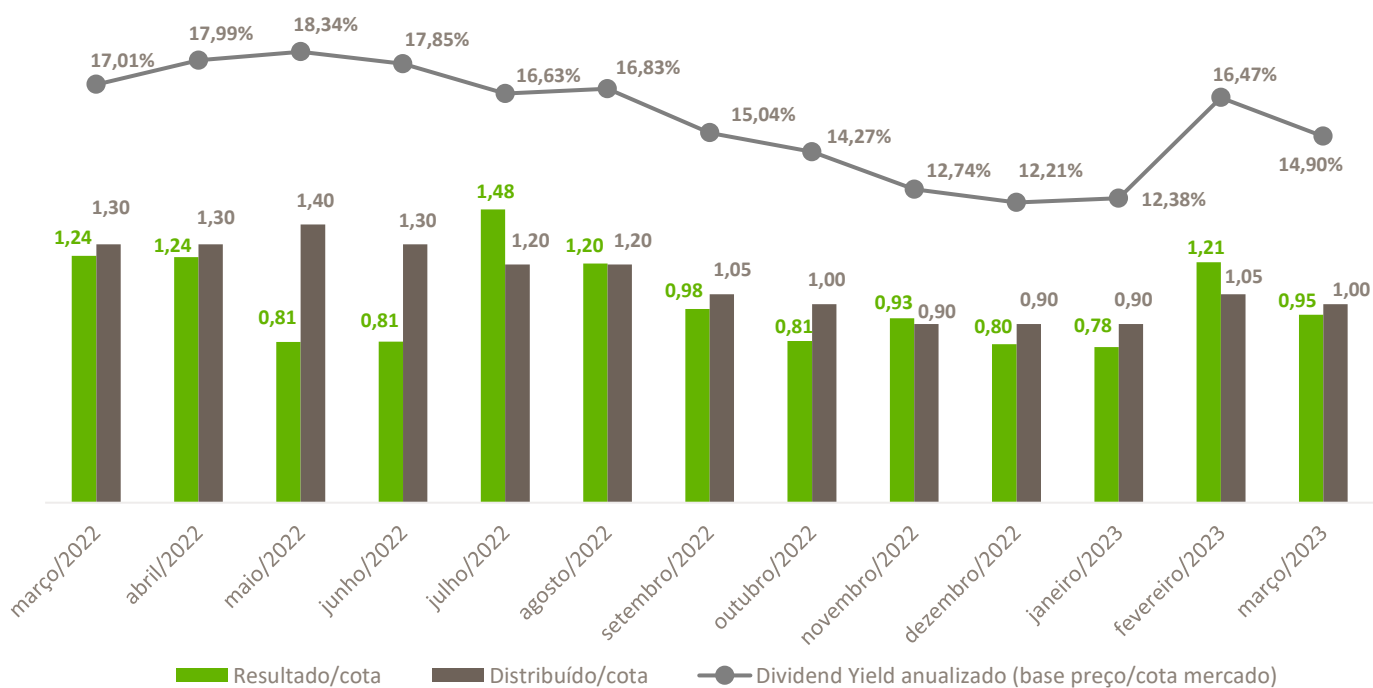
	mar/23
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	91,51
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	44.086.151,25

Mês/Ano	mar/23	fev/23	jan/23	Desde 18/11/2020 ⁽¹⁾
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM CRI	R\$ 458.416	R\$ 612.854	R\$ 393.167	R\$ 13.245.347
(B) DESPESA IMOBILIÁRIA	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	-R\$ 17.854
(C) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FII	R\$ 14.200	R\$ 14.134	R\$ 11.917	R\$ 435.315
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 29.871	R\$ 6.994	R\$ 18.678	R\$ 339.013
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 46.803	-R\$ 50.787	-R\$ 46.152	-R\$ 1.199.362
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
RESULTADO CAIXA TOTAL	R\$ 455.684	R\$ 583.194	R\$ 377.611	R\$ 12.802.459
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	R\$ 26.073	-R\$ 77.350	R\$ 55.970	-R\$ 37.707
RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL	R\$ 481.757	R\$ 505.845	R\$ 433.581	R\$ 12.764.848
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 1,00	R\$ 1,05	R\$ 0,90	R\$ 26,50

Fonte: RB CAPITA LASSET

(1) Data de Liquidação da 1ª Oferta de Cotas do Fundo RCR111

Distribuição e Dividend Yield



Fonte: RB CAPITAL ASSET

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA 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, RRCI11 apresentou, desde o seu início, rentabilidade de 23,91%, 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 através de um comitê de crédito, onde é definido um *spread* sobre a NTN-B da *duration* do CRI. Desse modo a BRL estipula um *spread* acima da NTN-B da *duration* de cada papel, assim a taxa pode subir ou cair de acordo com o risco do país. Importante destacar também que caso haja deterioração de risco do papel, o *spread* pode subir.

RENTABILIDADE PATRIMONIAL ACUMULADA DESDE O INÍCIO	mar/23	fev/23	jan/23	Desde 18/11/2020 ⁽¹⁾
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO INÍCIO DO PERÍODO ⁽²⁾⁽³⁾	R\$ 90,97	R\$ 90,72	R\$ 93,84	R\$ 95,24
RENDIMENTOS ACUMULADOS ANUNCIADOS ATÉ O FECHAMENTO DO PERÍODO ⁽⁴⁾	R\$ 1,00	R\$ 1,05	R\$ 0,90	R\$ 26,50
DIVIDENDO % NO PERÍODO EM RELAÇÃO À COTA PATRIMONIAL DE INÍCIO ⁽⁴⁾	1,10%	1,16%	0,96%	27,82%
VALOR DA COTA PATRIMONIAL NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 91,51	R\$ 90,98	R\$ 90,71	R\$ 91,51
GANHO DE CAPITAL ACUMULADO (PATRIMONIAL)	0,60%	0,29%	-3,34%	-3,92%
RESULTADO PATRIMONIAL TOTAL (DIVIDENDOS + GANHO DE CAPITAL)	1,70%	1,45%	-2,38%	23,91%
IPCA + 5.00% a.a. ⁽⁵⁾	1,25%	0,94%	1,03%	30,31%
ALFA EM RELAÇÃO AO IPCA+ 5.00% a.a. (PATRIMONIAL)	0,45%	0,51%	-3,41%	-6,40%

Fonte: RB CAPITAL ASSET

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

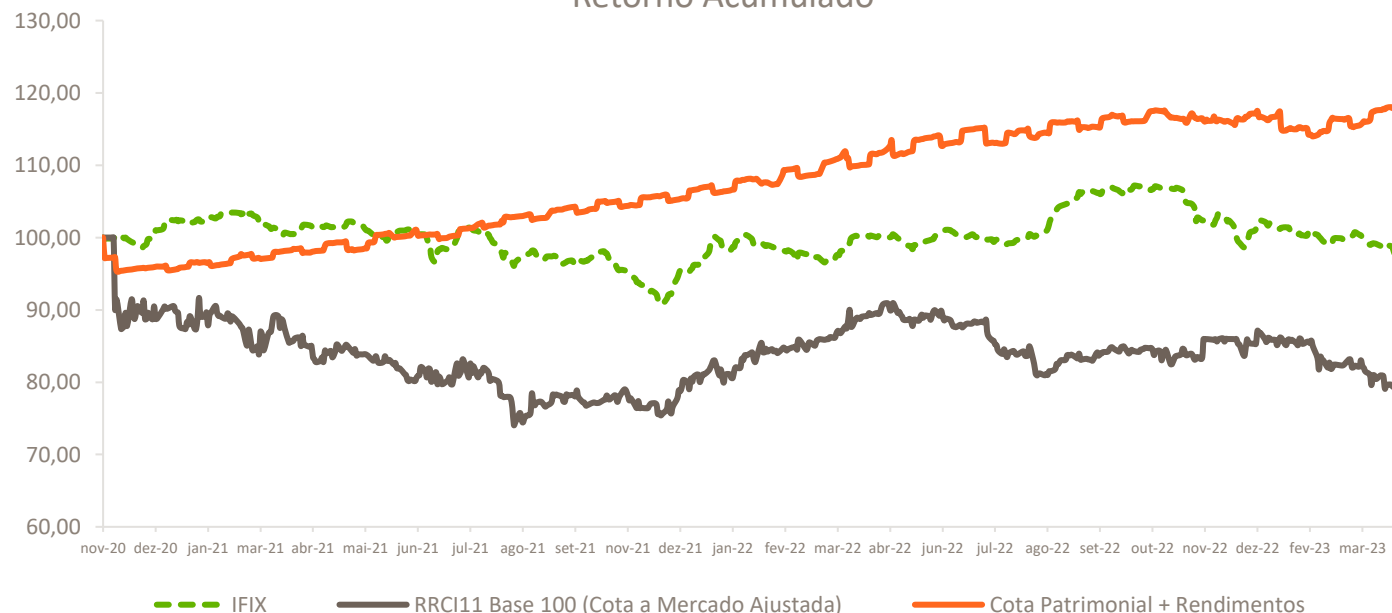
(2) Valor da cota patrimonial no início do período de referência. Efeito comparável ao de "aquisição patrimonial" de entrada

(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

Retorno Acumulado



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA 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.

	mar/23
(A) VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 91,51
(B) ÚLTIMO VALOR DA COTA A MERCADO DE FECHAMENTO	R\$ 79,03
(C) QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	481.757
(D) VALOR DE MERCADO DO FUNDO (B*C)	R\$ 38.073.255,71

Mês/Ano	mar/23	fev/23	jan/23	Desde 18/11/2020 ⁽¹⁾
(E) VALOR DA COTA A MERCADO (NO INÍCIO DO PERÍODO)	R\$ 82,06	R\$ 85,42	R\$ 85,93	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\$ 82,06	R\$ 85,42	R\$ 85,93	R\$ 100,00
(H) RENDIMENTOS PAGOS DENTRO DO PERÍODO DE REFERÊNCIA POR COTA (\$) ⁽²⁾	R\$ 1,00	R\$ 1,05	R\$ 0,90	R\$ 26,50
(I) <i>YIELD ON COST</i> NO PERÍODO A MERCADO (%) (H/E) ⁽³⁾	1,22%	1,23%	1,05%	26,50%
(J) <i>YIELD ON COST</i> ANUALIZADO A MERCADO (%) ⁽⁴⁾	14,35%	16,02%	12,33%	11,25%
(K) VARIAÇÃO NA COTA A MERCADO (GANHO DE CAPITAL BRUTO) (%) (B/E)	-3,69%	-2,70%	-0,38%	-20,97%
(L) RENTABILIDADE BRUTA A MERCADO (DIVIDENDOS + VARIAÇÃO COTA) (I+K)	-2,47%	-1,48%	0,66%	5,53%
(M) IFIX	-1,71%	-0,46%	-1,60%	1,96%
(N) ALFA EM RELAÇÃO AO IFIX A MERCADO (L-M)	-0,76%	-1,01%	2,27%	3,56%
(O) <i>YIELD ON COST GROSS UP</i> (I/O,85)	1,43%	1,45%	1,23%	31,17%
(P) RENTABILIDADE <i>GROSS UP</i> (I+M)	-2,26%	-1,26%	0,85%	10,20%
(Q) CDI BRUTO	1,18%	0,92%	1,12%	18,49%
(R) RENTABILIDADE EM % DO CDI (P/Q)	-	-	75,53%	55,17%

ANÁLISE DE <i>DIVIDEND YIELD</i> PROSPECTIVO ⁽⁵⁾	mar/23	fev/23	jan/23	Desde 18/11/2020 ⁽¹⁾
(S) RENDIMENTOS ANUNCIADOS NO FECHAMENTO DO PERÍODO	R\$ 1,00	R\$ 1,05	R\$ 0,90	R\$ 26,50
(T) <i>DIVIDEND YIELD</i> NO FECHAMENTO DO PERÍODO A MERCADO (%) (H/B)	1,27%	1,26%	1,05%	33,53%
(U) <i>DIVIDEND YIELD</i> ANUALIZADO A MERCADO (%) ⁽⁶⁾	14,90%	16,47%	12,38%	14,23%

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: 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 DESTA 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 RRC111 juntamente com o volume negociado. O início de negociação na B3 foi dia 26/11/2020.

NEGOCIAÇÕES	mar/23	fev/23	jan/23	dez/22	nov/22	Desde 18/11/2020 ⁽¹⁾
Presença em pregões	23	18	22	22	20	587
Volume Total Negociado	R\$ 1.112.825	R\$ 1.646.998	R\$ 1.457.824	R\$ 7.691.044	R\$ 6.931.003	R\$ 73.423.670
Volume diário de negociações médio	R\$ 48.384	R\$ 91.500	R\$ 66.265	R\$ 349.593	R\$ 346.550	R\$ 125.083
Número de cotas negociadas	13.713	19.156	16.819	88.718	80.502	862.792
Giro (% do total de cotas)	2,85%	3,98%	3,49%	18,42%	16,71%	179,09%

Fonte: COMDINHEIRO

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

Preço de negociação e volume diário (R\$)



Contatos úteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: 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.



Portfólio do Fundo

O RRCI11 finalizou o mês de março de 2023 com 97,5% do Patrimônio Líquido alocado em CRIs. Em relação à composição por setor, destacam-se os ramos de Construção Civil, Público e Logístico, como pode ser verificado na tabela abaixo.

A *duration* média da carteira está em 3,4 anos. O principal indexador dos ativos é o IPCA, representando 69,7% do Patrimônio Líquido e a taxa média é de IPCA+7,31%.

Os CRIs em carência e início de pagamento das amortizações são: Construtora Capital II (out/23); You Inc (mai/24); Helbor (jun/24); CK (jul/26) e Gafisa (mai/27). Esses papéis representam 22,7% do PL do fundo, sendo que 11,1% são indexados ao CDI e 11,6% IPCA.

As operações da CK, BR Distribuidora e Hotel Rosewood são operações de *warehouse*.

Alocação em CRI

Cód Cetip	Nome do Devedor	Setor de Atuação	Index	Taxa de Compra a.a.	Taxa de Emissão	Alocação (R\$)	% PL	Duration (anos)	Vencimento	LTV*
18J0698011	Canopus	Público	IPCA +	8,00%	9,00%	4.119.811	9,3%	2,4	mai-28	-
21H0888186	ONM Health	Hospitalar	IPCA +	7,65%	7,36%	3.188.906	7,2%	4,3	ago-31	77,9%
22H1814286	Construtora Capital II	Construção Civil	IPCA +	11,63%	11,00%	3.044.364	6,9%	2,2	set-27	58,7%
19L0899539	Canopus PPP II	Público	IPCA +	5,90%	6,00%	2.719.655	6,2%	5,2	jan-36	-
22L1607693	São Benedito	Construção Civil	CDI +	3,00%	2,80%	2.471.000	5,6%	3,4	jan-30	64,3%
20I0905816	Conx	Construção Civil	IPCA +	5,99%	6,00%	2.461.737	5,6%	1,2	set-25	58,8%
19K0981679	Localfrio Sr	Logístico	IPCA +	5,99%	6,00%	2.442.412	5,5%	4,0	dez-31	74,4%
20G0926014	Quero Quero	Varejo	IPCA +	5,49%	5,70%	2.308.334	5,2%	6,9	jul-41	124,1%
21L0329277	You II	Construção Civil	CDI +	4,25%	4,25%	2.298.208	5,2%	2,7	nov-26	62,5%
22E1273339	Gafisa	Construção Civil	IPCA +	9,50%	9,50%	2.064.794	4,7%	3,4	jun-27	82,0%
21K0637078	RZK Solar	Energia	IPCA +	7,70%	7,70%	2.005.429	4,5%	3,8	nov-31	-
22F0715946	Helbor	Construção Civil	CDI +	2,40%	2,30%	1.999.210	4,5%	2,2	jun-27	54,6%
20J0837185	Creditas	Pulverizado	IPCA +	5,89%	6,50%	1.701.185	3,9%	6,1	out-40	32,4%
22D0847835	You Inc	Construção Civil	CDI +	4,50%	4,50%	1.504.100	3,4%	2,1	abr-27	-
20J0668136	SGF Participações	Logístico	IPCA +	5,80%	7,00%	1.450.804	3,3%	4,3	out-32	49,5%
21H0748781	CK	Construção Civil	CDI +	6,80%	6,80%	1.399.028	3,2%	1,1	jul-26	70,0%
21D0524613	Construtora Capital	Construção Civil	CDI +	6,00%	6,00%	1.266.944	2,9%	1,7	abr-25	23,0%
19G0228153	HBR	Lajes corporativas	IPCA +	5,00%	6,00%	1.197.738	2,7%	5,0	jul-34	64,2%
21L0866334	Hotel Rosewood	Construção Civil	IPCA +	7,81%	7,00%	1.067.439	2,4%	4,6	nov-33	54,0%
19H0182182	Diálogo III	Construção Civil	IGPM +	4,99%	5,00%	915.136	2,1%	2,2	dez-27	44,7%
20E0031084	GPA	Supermercados	IPCA +	5,24%	5,75%	504.719	1,1%	5,2	mai-35	31,4%
12E0025287	BR Distribuidora	Óleo e gás	IPCA +	7,30%	4,98%	431.074	1,0%	4,4	fev-32	-
20I0718026	Vitacon	Construção Civil	CDI +	4,00%	4,00%	423.247	1,0%	1,3	set-24	32,6%
TOTAL:						42.985.275	97,5%	3,4		

*LTV baseado na garantia real de imóveis, caixa e recebíveis.

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: BRL Trust

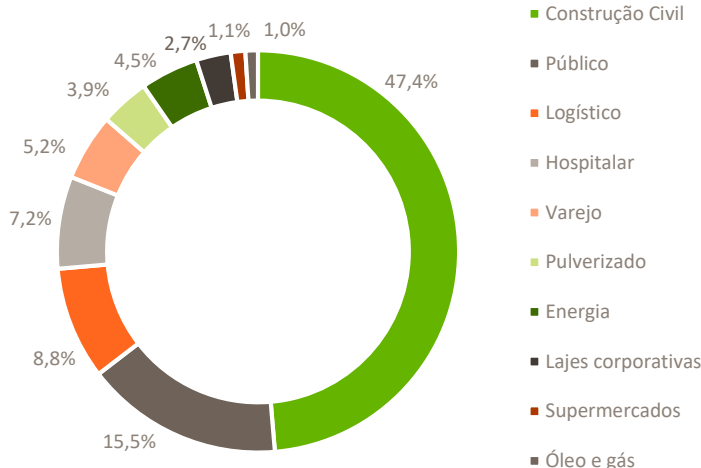
ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



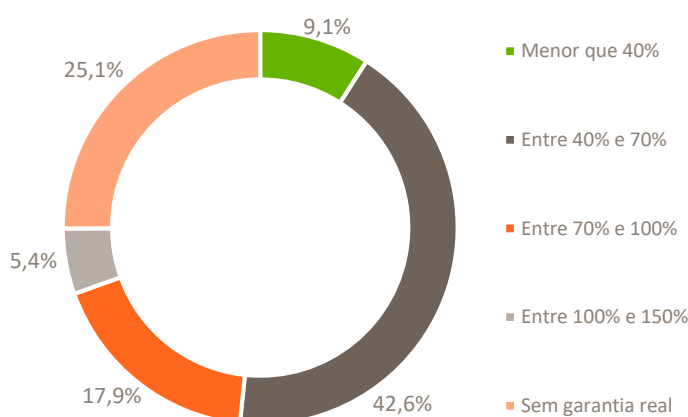
Alocação por Setor

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



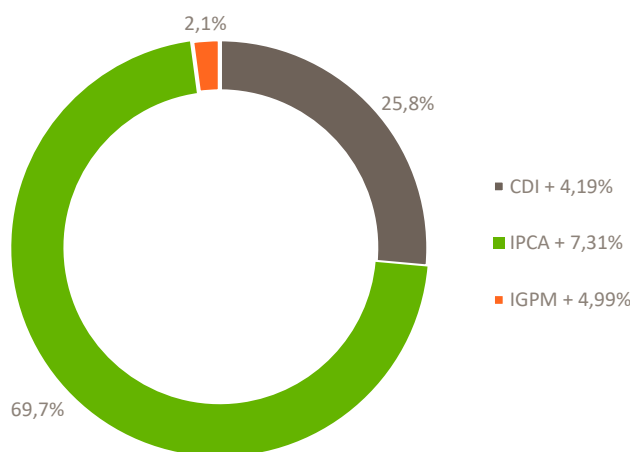
Alocação por LTV

Para cálculo de LTV, consideramos apenas garantia real de imóveis, recebíveis de venda de unidades (imóvel) e caixa. Para maiores informações das garantias verificar no final do relatório em "Detalhamento da Carteira".



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 uteis
 RB Capital Asset Management
 Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



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 3,0% do Patrimônio do fundo.

FII	Gestor	Tipo	Setor	Custo Médio (R\$)	Quantidade	Alocação (R\$)	% PL	Pagamento
MGCR11	Mogno	FII	Papel	98,27	9.976	789.999,44	1,8%	Mensal
CPTS11	Capitânia	FII	Papel	99,30	5.177	392.778,99	0,9%	Mensal
PLCR11	Plural	FII	Papel	93,13	1.686	141.320,52	0,3%	Mensal
TOTAL:	-	-	-	-	16.839	1.324.098,95	3,0%	

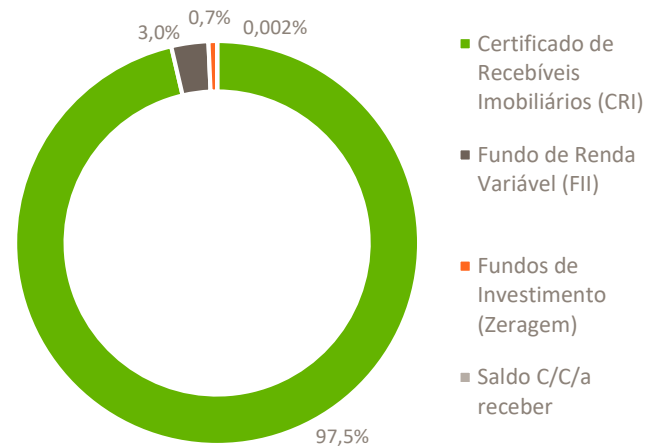
Portfólio Oficial

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

Carteira Oficial	mar/23	%
Ativos do Fundo:		
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 42.985.274,70	97,5%
Fundo de Renda Variável (FII)	R\$ 1.324.098,95	3,0%
Fundos de Investimento (Zeragem)	R\$ 305.720,64	0,7%
Saldo C/C/a receber	R\$ 1.000,00	0,002%
Total de ativos	R\$ 44.616.094,29	
Total de passivos	R\$ 529.943,04	
Patrimônio Líquido	44.086.151,25	

Fonte: BRL

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



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA 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 GPA

Código CETIP	20E0031084
Data de Emissão	27/05/2020
Data de Vencimento	10/05/2035
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	5,75%

A operação tem como lastro fluxo de alugueis de 16 lojas do grupo espalhados pelo Brasil, sendo que aproximadamente 24% estão localizados na região Sudeste. São contratos atípicos de longo prazo.

Garantias:

- 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.



CRI VITACON

Código CETIP	2010718026
Data de Emissão	17/08/2020
Data de Vencimento	26/09/2024
Indexador	CDI+
Taxa Emissão	4,00%

A operação tem como lastro CCB tendo como devedor a Vitacón Partic. S.A. Os recursos foram levantados para término de obra de dois empreendimentos localizados na cidade de São Paulo.

Garantias:

- Cessão Fiduciária da carteira de 2 empreendimentos: ON Lorena e ON Moema, localizados em São Paulo;
- Alienação Fiduciária dos 2 empreendimentos e das Cotas das SPEs;
- Fundo de reserva de R\$ 6 milhões;



CRI CK

Código CETIP	21H0748748
Data de Emissão	03/09/2021
Data de Vencimento	22/07/2026
Indexador	CDI+
Taxa Emissão	6,80%

Operação lastreada em contrato em carteira de recebíveis de empreendimento vertical em Itajaí -SC. Os recursos serão destinados para término de obra do prédio que já está 80% vendido e com 22% de obra pronta.

Garantias:

- Alienação fiduciária do DUO Praia Brava;
- Fundo de liquidez de 3 prestação de juros;
- Cessão fiduciária dos recebíveis presentes e futuros do empreendimento DUO Praia Brava;
- Fundo de obras de 110% do custo restante com liberações mensais sob medição de obra.
- Alienação Fiduciária de terreno no centro de Itajaí, o terreno foi avaliado em R\$ 18,3 milhões.



CRI DIÁLOGO III SR

Código CETIP	19H0182182
Data de Emissão	02/08/2019
Data de Vencimento	08/12/2027
Indexador	IGP-M
Taxa de 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. Adquirimos as cotas seniores da operação, sendo 30% CRI sênior e 70% CRI subordinado.

Garantias:

- Alienação Fiduciária das Unidades;
- Carta Fiança dos sócios;
- 70% de Subordinação;
- Fundo Reserva 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 de 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. Adquirimos o CRI sênior.

Garantias:

- Alienação Fiduciária do imóvel no valor de R\$ 108 milhões;
- Fluxo de contratos de prestação de serviço de pelo menos 3 PMTs em conta escrow;
- Aval dos sócios;
- Fundo Reserva de 5 PMTs.



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



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 para a Lojas Quero Quero S.A. na região metropolitana de Porto Alegre - RS.

Garantias:

- Alienação Fiduciária do Imóvel de R\$ 37,4MM;
- Fiança e aval dos sócios;
- Fundo Reserva de no mínimo R\$ 554.000,00.



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 Estado de São Paulo, referente a obras realizadas (entregue em 2018) pela Canopus para construir 3.683 apartamentos na região central de São Paulo, para atender à demanda habitacional da população de baixa renda.

Garantias:

- Penhor de cotas do fundo BB CPP Projetos Fundo de Investimento, de propriedade da CPP, garantindo 6 PMTs;
- Fluxo de Recebíveis da CDHU;
- Fundo de Reserva de 1 PMT.



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 de Santana, zona norte da cidade de São Paulo.

Garantias:

- Alienação Fiduciária do Imóvel;
- Alienação Fiduciária de 100% das Quotas da SPE;
- Seguro Completion da Swiss Re para garantir a conclusão da construção do empreendimento;
- Aval da controladora Conx Empreendimentos Imobiliários Ltda.



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 em Recife. São três devedores com boa capacidade de pagamento: M dias Branco, Assai e Lojas Império. Adicionalmente, os alugueis de Assai e M. Dias Branco (duas empresas Investment Grade) perfazem 1,2x o valor da PMT mensal.

Garantias:

- Alienação Fiduciária dos imóveis no valor de R\$ 129 milhões;
- Cessão Fiduciária dos recebíveis;
- Aval/Fiança dos sócios;
- Fundo de Reserva equivalente a 3 PMTs.



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. A operação é composta por 85% de CRI sênior e 15% de CRI subordinado, onde adquirimos as cotas do CRI sênior.

Garantias:

- Alienação Fiduciária de Imóveis e apólices de seguros;
- Fundo de reserva com 2PMTs Sr + 2 PMTs Meza;



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



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 comerciais que estão locados para a Decathlon, Pirelli e Tim, de imóveis localizados em Barueri e Santo André.

Garantias:

- Alienação Fiduciária dos imóveis objetos das locações R\$ 230 milhões;
- Cessão Fiduciária dos aluguéis;
- Garantia corporativa.



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, no qual a obra já foi entregue.

Garantias:

- Fundo de Reserva de 1 PMT;
- Penhor de cotas de fundo garantindo 6 PMTs;
- 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 com garantia dos projetos prontos, comercial Britannia Park Offices e no projeto residencial Liverpool, localizados na cidade de Manaus no Amazonas.

Garantias:

- Alienação Fiduciária de cotas das SPEs dos projetos;
- Alienação Fiduciária de unidade prontas: - 73 Unidades do residencial Liverpool - 156 Unidades do Empreendimento Comercial Britannia
- Aval dos sócios.



CRI YOU INC

Código CETIP	22D0847835
Data de Emissão	25/04/2022
Data de Vencimento	26/04/2027
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.

Garantias:

- Fiança do sócio fundador
- Ações da companhia
- Cotas de SPEs
- Aval do acionista



CRI ONM Health

Código CETIP	21H0888186
Data de Emissão	16/08/2021
Data de Vencimento	15/08/2031
Indexador	IPCA
Taxa Emissão	7,36%

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:

- Alienação Fiduciária das ações da ONM;
- Aval da Opy Health;
- Cessão fundo garantidor com 3 contraprestações públicas;
- Cessão fiduciária dos direitos creditórios da COPASA (R\$ 107 MM).



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



CRI RZK Solar

Código CETIP 21K0637078

Data de Emissão 03/12/2021

Data de Vencimento 18/11/2031

Indexador IPCA

Taxa Emissão 7,70%

A operação tem como lastro debêntures privadas com destinação imobiliária para reembolso de despesas diretamente relacionadas à construção dos empreendimentos. São 3 projetos solares no interior de São Paulo, que estão construídos e em funcionamento.

Garantias:

- Os contratos têm a empresa de telecomunicações Claro como devedora por todo prazo da operação e uma rescisão por parte da devedora é suficiente para pagamento de todo o CRI;
- Fiança Grupo Rezek Participações S.A. até o Completion financeiro;
- Cessão Fiduciária de Recebíveis dos projetos compreendidos na emissão;
- Fundo de Reserva de 3 PMT.



CRI YOU II

Código CETIP 21L0329277

Data de Emissão 09/12/2021

Data de Vencimento 09/11/2026

Indexador CDI

Taxa Emissão 4,25%

A operação é um crédito para financiar a implantação de 2 empreendimentos em fase de lançamento e a compra de terrenos para outras 2 SPEs. Os empreendimentos estão localizados nos bairros da Vila Madalena, Vila Mariana e Higienópolis.

Garantias:

- Cessão Fiduciária de direitos creditórios decorrentes de parte das unidades vendidas;
- Promessa de Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis futuros;
- Alienação Fiduciária das ações da SymbolParticipações S.A. (SPE Holding);
- Fiança da You.Inc.



CRI Gafisa

Código CETIP 22E1273339

Data de Emissão 31/05/2022

Data de Vencimento 17/05/2027

Indexador IPCA

Taxa Emissão 9,50%

A Operação tem como objetivo aquisição de terrenos para o desenvolvimento de um empreendimento residencial de alto padrão localizado na rua Oscar Freire.

Garantias:

- Cessão Fiduciária dos recebíveis oriundos da comercialização das unidades do empreendimento que será desenvolvido nos Imóveis;
- Alienação Fiduciária de terreno;
- Fundo de Liquidez no valor correspondente a 18 parcelas de juros, sendo que 17 parcelas serão utilizadas para pagamento dos juros e uma ficará de reserva;



CRI Helbor

Código CETIP 22F0715946

Data de Emissão 23/06/2022

Data de Vencimento 28/06/2027

Indexador CDI

Taxa Emissão 2,30%

A Operação tem como objetivo aquisição de terrenos localizado na Rua Bahia, 1051 no Higienópolis.

Garantias:

- Alienação fiduciária de terreno;
- Alienação fiduciária de cotas da SPE;
- Aval Helbor;
- Promessa de Cessão Fiduciária de recebíveis decorrentes de contratos de compra e venda das unidades do Empreendimento.



CRI Construtora Capital II

Código CETIP 22H1814286

Data de Emissão 30/08/2022

Data de Vencimento 15/09/2027

Indexador IPCA

Taxa Emissão 11,00%

A operação tem por finalidade disponibilizar um crédito corporativo ao Grupo Capital lastreado em debentures privada.

Garantias:

- Alienação fiduciária de terrenos no valor de R\$ 17,5 milhões;
- Aval/fiança Pauderley Tomaz Avelino (100%);
- Reserva 3 PMTS juros.



Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



São Benedito

Código CETIP 22L1607693

Data de Emissão 26/12/2022

Data de Vencimento 16/01/2030

Indexador CDI

Taxa Emissão 2,80%

A operação tem por finalidade disponibilizar um crédito corporativo ao Grupo São Benedito lastreado em cédula de crédito bancário imobiliária ("CCB Imobiliária") de emissão da MTM Construções.

Garantias:

- Alienação Fiduciária de Imóveis de 8 empreendimentos performados no valor de R\$ 136 milhões do Grupo São Benedito;
- Cessão Fiduciária de recebíveis atuais e futuros, no valor de R\$ 160,2 milhões, provenientes da venda de unidades do Empreendimento Vale do Gramado;
- Fundo de Reserva no valor de R\$ 3 milhões;
- Aval dos sócios.



CRI Hotel Rosewood

Código CETIP 21L0866334

Data de Emissão 17/12/2021

Data de Vencimento 22/11/2033

Indexador IPCA

Taxa Emissão 7,00%

A operação é lastreada em créditos imobiliários provenientes de Debêntures emitidas pela BM Empreendimentos para quitação de dívida, desenvolvimento de parte do complexo hoteleiro e reembolso de obras.

Garantias:

- Alienação fiduciária dos imóveis;
- Cessão fiduciária da totalidade do resultado financeiro da operação hoteleira;
- Fundo de reserva e despesas.



Operação de Warehouse

CRI BR Distribuidora

Código CETIP 12E0025287

Data de Emissão 17/12/2021

Data de Vencimento 22/11/2033

Indexador IPCA

Taxa Emissão 4,98%

Rating AAA.br

O papel tem como lastro um contrato de locação na modalidade BTS firmado entre um FII e a BR Distribuidora. O terreno objeto do BTS fica localizado em Duque de Caxias - RJ

Garantias:

- A operação não possui garantia real.



Operação de Warehouse

Contatos úteis
RB Capital Asset Management
Administrador: 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 DESTA FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

