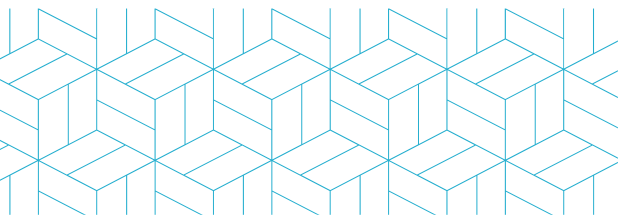


RBRF11
FII RBR Alpha
Multiestratégia Real Estate



RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Abril 2023 | Relatório Mensal

Informações

Data de Início
Set/17

Cotas Emitidas
13.680.770

Administrador
BTG Pactual

Gestora
RBR Asset
Management

Patrimônio
R\$ 1.080.661.353,10

Patrimônio/Cota
R\$ 78,99
+ Reserva Lucros
R\$ 0,35/Cota

Outras Informações

Cadastre-se em nosso
Mailing

[Clique Aqui](#)

Fale com
o RI

contato@rbrasset.com.br

Conheça nossas estratégias de Investimento

R\$ 7,5 bilhões Sob Gestão no Brasil e nos EUA, com foco no mercado Imobiliário e em Infraestrutura

Desenvolvimento
Imobiliário

[Brasil](#)

[Estados Unidos](#)

Tijolo - Renda

[RBRP11](#)
FII RBR Properties

[RBR11](#)
FII RBR Log

Crédito

[RBR11](#)
FII RBR
Rendimentos
High Grade

[RBR11](#)
FII RBR Crédito
Imobiliário
Estruturado

[RPR11](#)
FII RBR Premium
Recebíveis Imobiliários

[RBR11](#)
Fundo de
Renda Fixa em
Infraestrutura

Ativos Líquidos
Imobiliários

[RBR REITS FIA](#)
Fundo de Ações

[RBRX11](#)
FII RBR Plus

Investindo de Um Jeito Melhor

Conheça nossa abordagem ESG


Ouça o resumo
mensal do fundo

Visão da Alocação

Tijolo

68,7%

Papel

31,3%

R\$0,63/
cota

Dividendo Médio
(últimos 12
meses)

97.326

Cotistas

17

FIIs no
Portfólio*

14

CRIs no
Portfólio

R\$ 1,7
mm

Liquidez Diária
Média (mês)

R\$ 67,60

Preço de
Fechamento da Cota

*Fundos com participação superior a 1,0% no PL - Abertura dos demais ativos no apêndice do relatório

Resumo	abr/23	mar/23	YTD	12 meses	Início
Cota Mercado (R\$)	67,60	62,73	67,60	67,60	67,60
Dividendo (R\$/cota)	0,63	0,63	2,52	7,55	44,03
Dividend Yield	11,8% a.a.	12,7% a.a.	3,7% a.a.	11,2% a.a.	11,5% a.a.
Retorno Patrimonial	3,15%	-1,06%	1,17%	2,17%	32,44%
Retorno Patrimonial Ajustado	3,61%	-0,50%	1,62%	2,62%	37,74%
RBRF11 Mercado	8,79%	-1,16%	4,94%	0,30%	16,92%
IFIX	3,52%	-1,69%	-0,31%	1,61%	28,69%
CDI	0,92%	1,17%	3,04%	13,37%	44,21%

Dividend Yield: considera o preço da cota de fechamento como base

Retorno Patrimonial: considera variação do Patrimônio Líquido e Dividendos Distribuídos (não considera Reserva de Lucros Atual)

Retorno Patrimonial Ajustado: considera variação do Patrimônio Líquido, Dividendos Distribuídos e Reversão de IR pagos (não considera Reserva de Lucros Atual)

RBRF11 Mercado: considera variação do Preço da Cota Ajustada a Mercado (fonte: Economática)

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Abril 2023 | Relatório Mensal

Nota do Gestor

Para Mai/23 anunciamos a distribuição de rendimentos de **R\$0,63/cota (DY 11,8% a.a. sobre cota Mercado no fechamento de Abr/23)**, pagos em 16/Abr aos detentores das cotas em 09/Abr (Data "Com"). Neste mês, encerramos o período com uma **reserva de resultados de R\$0,35/cota**.

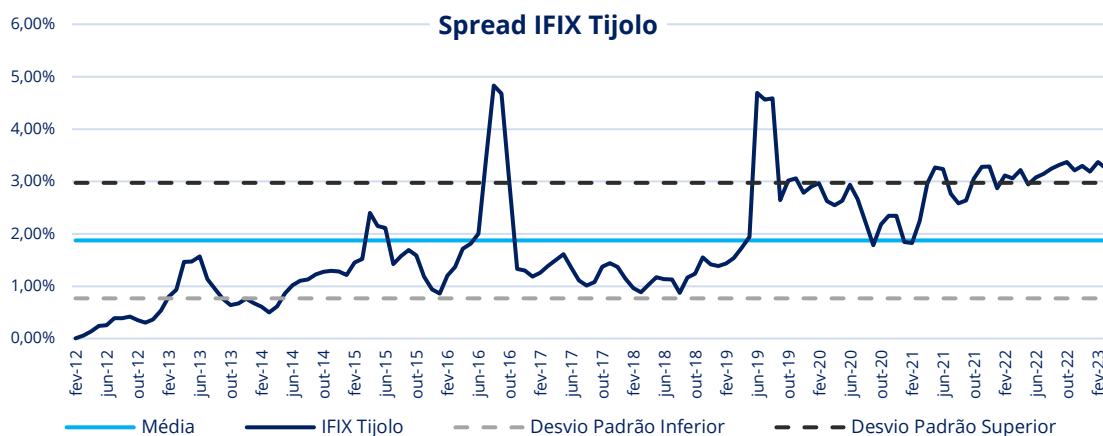
Seguimos com o dividendo do mês de **R\$0,63/cota** em linha com os meses anteriores. Para o 1º semestre de 2023, enxergamos um **FFO médio de 0,60/cota - 0,63/cota**.

Vale ressaltar que o direcionamento do time de gestão não foi, e nunca será, uma promessa de rentabilidade aos investidores.

Atualização de Mercado

Em Março, notícias macroeconômicas e dentro dos FIIs impactaram o cenário de alocação, comentado também nas próximas páginas. A NTN-B de longo prazo (2035), **referência na análise de ativos imobiliários locais**, voltou ao patamar abaixo de 6,00%, junto ao movimento de inflação implícita que também reduziu nas últimas semanas.

Com isso, ao compararmos o Yield dos fundos de tijolo - que mais sofreram nos últimos trimestres - com a NTN-B atual, temos uma **sinalização positiva**. No final de Março, **o Spread entre os dois indicadores alcançou 3,43%, com um Dividend Yield dos fundos de tijolo entre 9% - 10% a.a..**

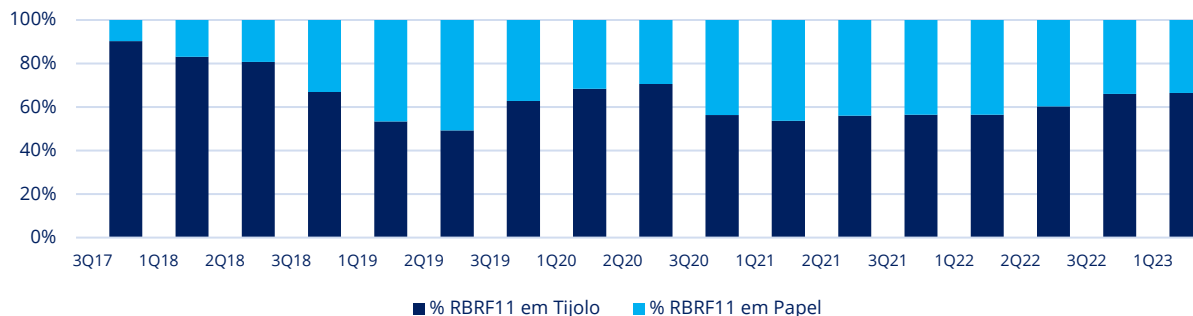


Obs.: O estudo compara o DY ponderado diário dos fundos de tijolo integrantes ao IFIX vs a taxa negociada do título público NTN-B 2035. Para evitar distorções pontuais, é utilizada uma média móvel de 3 meses.

Assim como ajustamos o portfólio para próximo de **50% Tijolo e 50% Papéis** em 2021 pelo momento de mercado, nos últimos meses viemos gradativamente **aumentando a parcela em FIIs de Tijolo, encerrando o 1T23 acima de 2/3 em Tijolo**.

Os movimentos recentes de **maior relevância** foram os **aumentos das posições em HGPO11 e Residencial FL2**, como mencionamos nos meses anteriores. Assim, visamos ter um portfólio equilibrado dado momento de mercado, buscando **ganhos de capital em ativos de qualidade**, sem prejudicar a **recorrência de dividendos**.

Tijolo x Papel



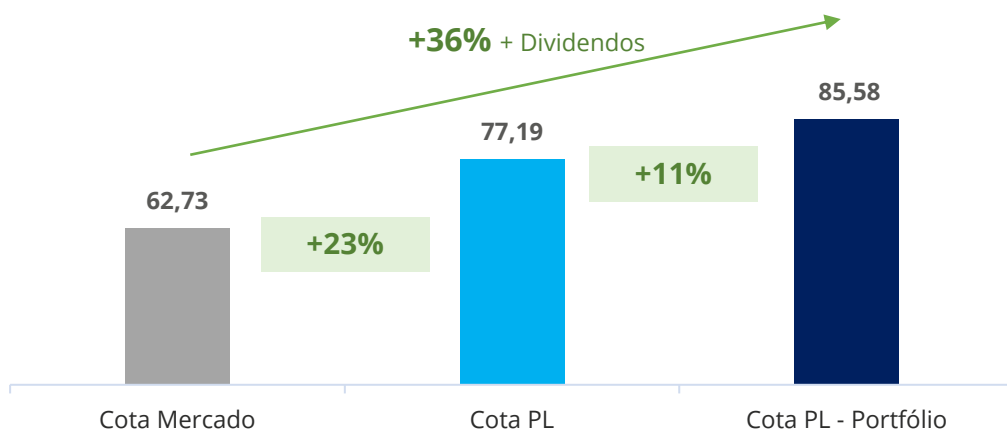
RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Abril 2023 | Relatório Mensal

Valorização potencial – Retorno ao Valor Patrimonial

Com os valores de fechamento de Mar/23, para a cota de mercado do RBR Alpha retornar ao seu valor patrimonial, **a cota teria uma valorização de +23%**. Em um segundo passo, caso os fundos do portfólio também retornassem ao valor patrimonial, assumindo que a parcela de Investimentos não listados em bolsa e CRIs não tivessem valorização, **o ganho seria de mais +11%**.

Com isso, **o retorno do investidor** no caso de convergência ao valor patrimonial do portfólio **é de 36%, além dos dividendos recebidos**.



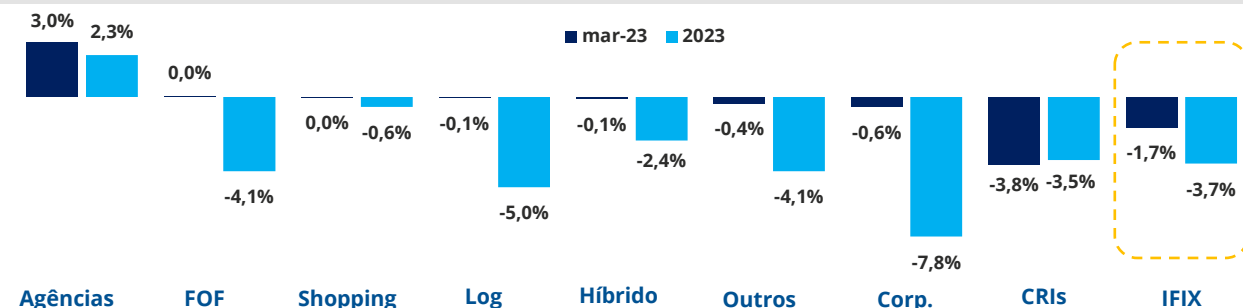
Comentário Macro

Março de 2023 teve como principal tópico, em termos globais, **a insolvência dos bancos SVB Bank e Signature Bank** e os temores com a **situação financeira do banco Credit Suisse**. No caso dos bancos americanos, o tesouro americano imediatamente interveio, assegurando o crédito aos depositários. Já no caso do Credit Suisse, a instituição foi comprada pelo concorrente suíço, UBS, acalmando os investidores internacionais.

Com isso, **o aperto das condições de crédito entra no radar dos investidores** como um vento contra o crescimento global, com potencial de reduzir as concessões de crédito para as pequenas e médias empresas e, consequentemente, depreciação a atividade econômica no ano. A curva de juros americana (T10) fechou no período, precificando **uma maior desaceleração econômica** e encerrou o mês em 3,49% a.a. após ter superado a marca de 4,00% a.a. no início de março.

No Brasil, o novo arcabouço fiscal teve sua primeira versão apresentada e resultou em opiniões divididas sobre a capacidade das regras fiscais viabilizarem o planejamento do Governo. Dentro dos FIIs, as notícias de inadimplência de alguns créditos imobiliários impactaram significativamente a classe de recebíveis, resultando em uma **queda do setor de -3,8% no mês**. **Os fundos que detêm as dívidas inadimplentes e caíram entre -30% e -40%** são exclusivamente fundos categorizados com **risco elevado** (High Yield) em nossas análises. Com isso, **o IFIX teve queda de -1,7% no mês**, mesmo com os demais setores tendo tido variações próximas de 0%.

Rentabilidade IFIX por Setor*



*fonte: RBR e Economática

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Abril 2023 | Relatório Mensal

Research - IFIX Recebíveis

Em Março/23, a notícia de maior impacto para o universo dos fundos imobiliários foi referente aos inadimplimentos em algumas operações de crédito imobiliário, principalmente os categorizados como Multipropriedade.

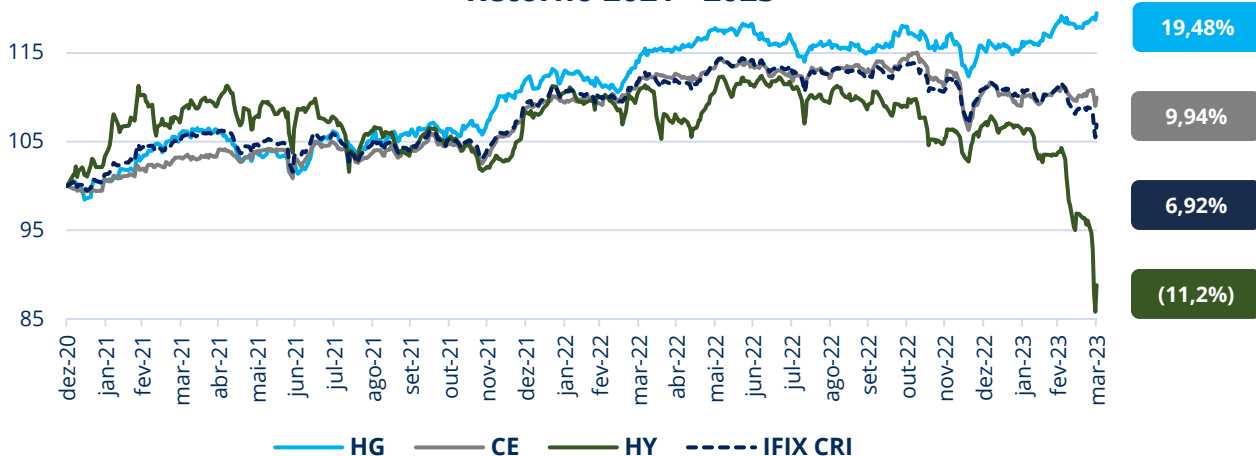
A modalidade Multipropriedade consiste na compra de uma cota que representa uma fração de um empreendimento imobiliário que dá direito ao uso por um período pré-determinado do ano. Esse tipo de operação exige uma análise detalhada, com uma **estrutura complexa** a ponto de mitigar diferentes níveis de risco. Nesse caso, o investidor está sujeito a **volatilidade de preços das cotas, sazonalidade, velocidade de vendas, inadimplência, distrato, performance de obra, em alguns casos, riscos jurídicos, dentre outros**.

Em nossas análises, tal categoria enquadra-se como **High Yield**, o qual **exige uma taxa mais elevada**, dado o **maior risco**, quando comparado aos demais tipo de risco. **O RBR Alpha não possui nenhum investimento enquadrado nessa categoria**.

Com as recentes notícias referente aos evento de créditos em operações de dívida no segmento de multipropriedade, analisamos não apenas as operações, mas também a performance (preço histórico ajustado) dos fundos detentores de tais créditos se comportaram dentro dos últimos dois anos. Lembrando que ao longo de 2021 e 2022, como os fundos classificados como HY operam com taxas elevadas, somado ao avanço da inflação, **esses fundos entregavam dividendos robustos e, de forma incoerente ao risco, eram precificados até 50% acima do seu PL no momento**.

No gráfico abaixo, podemos ver que, mesmo antes das notícias de 2023, **a cesta de fundos do IFIX classificados como High Yield performou abaixo das demais classes de risco, High Grade (menor risco) e Crédito Estruturado (médio risco)**. Nota-se, adicionalmente, que **os fundos High Grade tiveram a melhor performance** na janela de dois anos, em um cenário macro desafiador, com avanço dos juros e inflação, limitação de novos créditos e menor apetite de risco.

Retorno 2021 - 2023



Além da visão de risco intrínseco das operações, podemos também ressaltar outra métrica de risco, porém voltada a análise de ativos negociados em bolsa, **a volatilidade - métrica que mede variação do preço da cota - quanto maior a volatilidade, maior o risco de mercado**. Vale ressaltar que o número de fundos integrantes da cesta de CE é a maior, com 28 fundos, enquanto HG é de apenas 5 e HY é de 12 fundos.

	IFIX CRI	HG	CE	HY
Vol 2Y	5,36%	5,90%	5,30%	10,43%

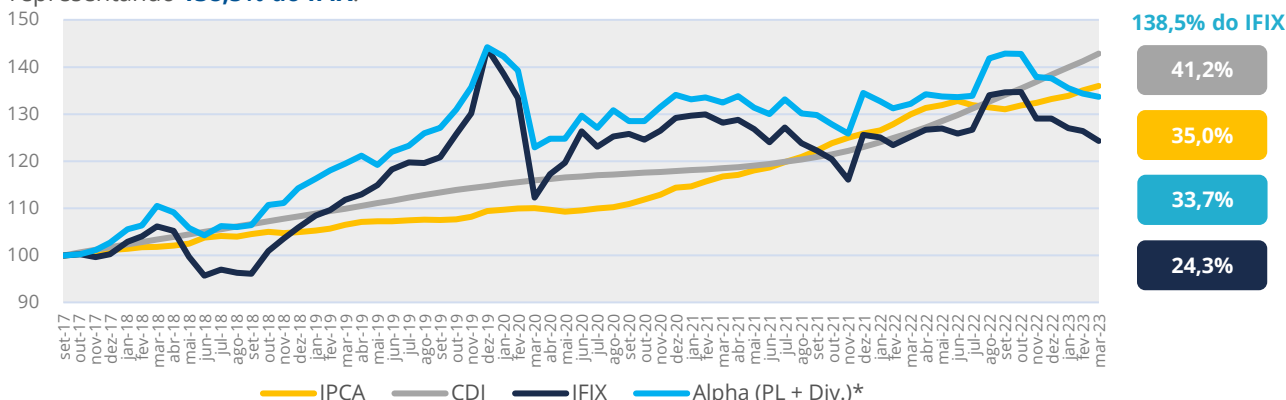
Como podemos ver acima, ao compararmos a volatilidade do índice de todos FIIs de CRI integrantes ao IFIX vs cada categoria de risco, evidencia-se que **os fundos High Yield contam com, aproximadamente, o dobro da volatilidade dos demais**, vale destacar que o ano de 2023 influencia significamente a análise devido aos acontecimentos recentes.

RBR Alpha Multiestratégia Real Estate

Abril 2023 | Relatório Mensal

Performance – RBR Alpha

Sobre a performance do fundo até então, ao analisarmos a **rentabilidade ajustada (PL + Dividendos) do RBR Alpha** desde seu início em Set/2017, o fundo supera a performance do IFIX no mesmo período em **9,4%**, representando **138,5% do IFIX**.



ESG – Investindo de um Jeito Melhor

Gostaríamos de comunicar aos parceiros e investidores que na última semana de Março o portal de submissão ao GRESB foi aberto e disponibilizado ao mercado para o input dos dados de 2022. O portal fica aberto até Junho e existem além de consultorias, diversos documentos publicados no site oficial do GRESB explanando detalhes de como realizar este processo.

Como comentamos anteriormente, o GRESB é um benchmark internacional de avaliação de ativos imobiliários, englobando também fundos e portfólios mais amplos. O processo de submissão envolve múltiplos fatores de avaliação tanto do âmbito técnico do tijolo como do âmbito da gestão deste(s) ativo(s). Além de parametrizar fatores 'ESG' de maneira pragmática e quantificável, o 'assessment' busca elevar constantemente a barra dos participantes fomentando assim, a evolução constante ao não auferir uma nota objetiva, mas sim uma nota média móvel anual do todo.

No Brasil, em 2021, pouquíssimos gestores realizaram o processo de submissão e, por se tratar de uma avaliação comparativa, quanto mais dados são disponibilizados neste processo com participação de mais players, ocorre uma melhora das bases comparativas e, por consequência, uma evolução mais contundindo das práticas do mercado em que estamos inseridos. Mais informações sobre nossa atuação neste tema estão aqui. Em 2022, como já antecipamos, submeteremos também o portfólio do RBR Log ao processo.

Em nossos relatórios este mês, decidimos utilizar este espaço para fomentar e provocar outros parceiros a realizarem este processo, além de incentivar os investidores a buscarem em seus gestores (de qualquer classe de ativo) um olhar cuidadoso, de verdade e pragmático, para as práticas ESG. Vimos em nossa indústria de FIIs recentemente casos de inadimplência de CRIs em um contexto de conflitos de interesses e de alta concentração de risco e que impactaram fortemente papéis detidos por milhares de investidores. Tais perdas seriam materialmente mitigadas com uma gestão de risco baseada em metodologias práticas de governança e gestão, um dos elementos do tripé ESG. Acreditamos que não há exemplo mais tangível dos efeitos que práticas ESG consistentes dentro das empresas e em especial, gestoras de recursos podem trazer para os investidores!



Alocação Trimestral: Gestão Ativa

Abril 2023 | Relatório Mensal

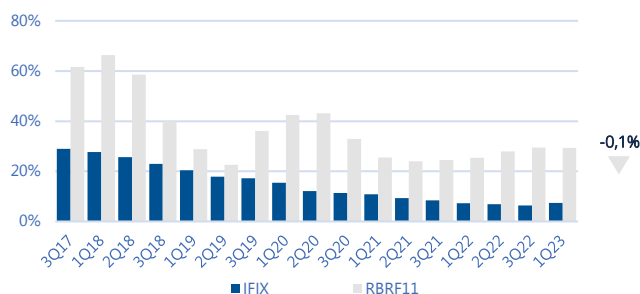
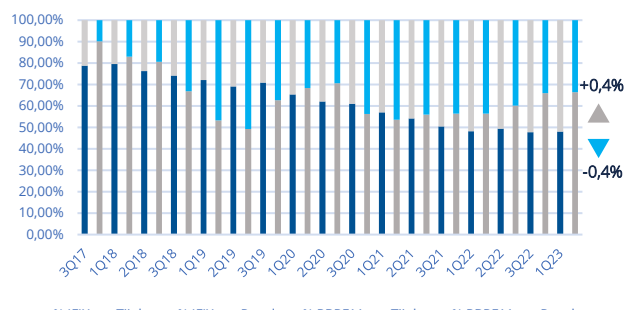
Seguem abaixo as alocações por setor do RBRF11 (gestão ativa) e do índice IFIX (gestão passiva).

A alocação de recursos entre tijolo e papel é definida em função das oportunidades de mercado (primário e secundário), sendo que nos momentos em que vemos os fundos de tijolo com *Valuations* com menos prêmio, nossa alocação em papel será maior. O número de fundos utilizados em cada setor do RBRF11 é referente aos fundos com representatividade maior ou igual a 1,0% do PL.

% do portfólio alocado por estratégia

Tijolo x Papel

Corporativo

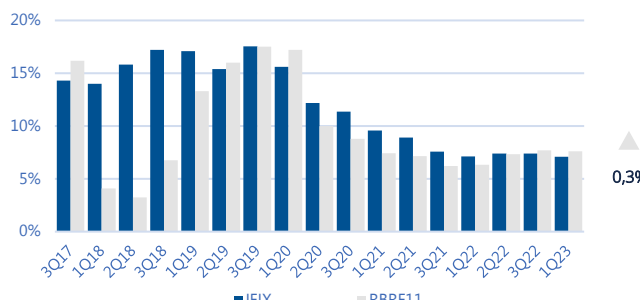
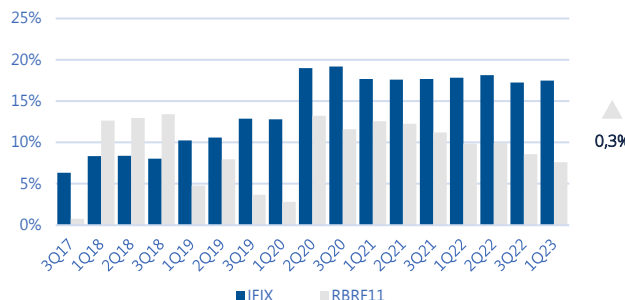


	Alocação Tijolo	Alocação Papel
RBRF11	66,4% - 14 fundos	33,6% - 5 fundos
IFIX***	51,3% - 58 fundos	48,7% - 53 fundos

	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	29,3% - 6 fundos	HGPO11 (9,9%)
IFIX***	6,5% - 10 fundos	HGRE11 (1,4%)

Galpão/Logístico

Shopping

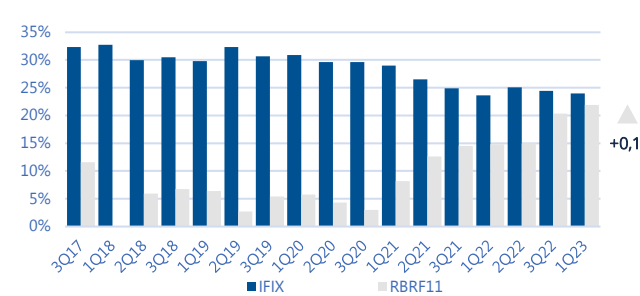
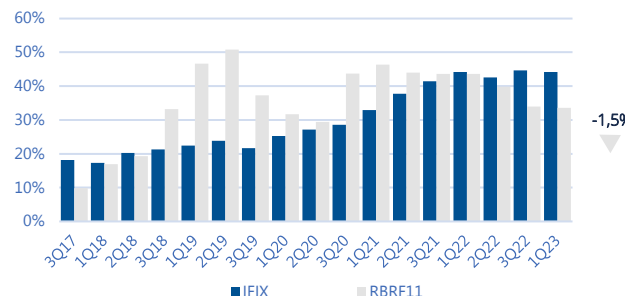


	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	7,6% - 1 fundos	RBRL11 (7,6%)
IFIX***	17,5% - 20 fundos	HGLG11 (3,7%)

	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	7,6% - 3 fundos	RBR Equity** (2,2%)
IFIX***	8,0% - 5 fundos	XPML11 (2,0%)

Recebíveis

Outros*



	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	33,6% - 5 fundos	CCRF11** (2,9%)
IFIX***	43,9% - 42 fundos	KNIP11 (7,0%)

	Alocação Atual	Maior Posição
RBRF11	14,6% - 3 fundos	FL2** (9,5%)
IFIX***	23,6% - 34 fundos	BBPO11 (1,3%)

**Não compõe o IFIX
*** Fonte: ComDinheiro

*Outros: Agências, Educacional, FoFs,, Hospitalar, Hotel, Residencial, Varejo, Cemitério, Híbrido

Investimentos

Abril 2023 | Relatório Mensal

Estratégia de Investimentos

O RBRF11 buscará a diversificação de seus investimentos em quatro principais estratégias:

Alpha

Principal estratégia, foco em FIs de Tijolo, abaixo do custo de reposição e foco na valorização de ativos.

Beta

Posições táticas, foco em FIs com dividendos estabilizados. Fundos mais sensíveis às oscilações de curto prazo.

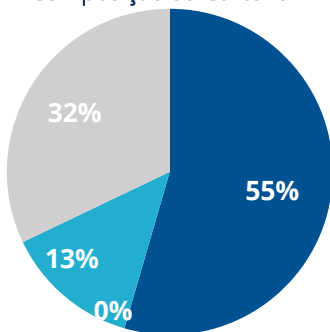
CRI

Busca de retornos acima do *benchmark* via dívida imobiliária (garantias + fluxo de recebíveis).

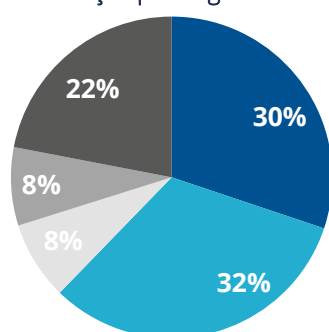
Liquidez

Recursos aguardando alocação futura. Em geral alocados em fundos de renda fixa com liquidez imediata.

Composição da Carteira



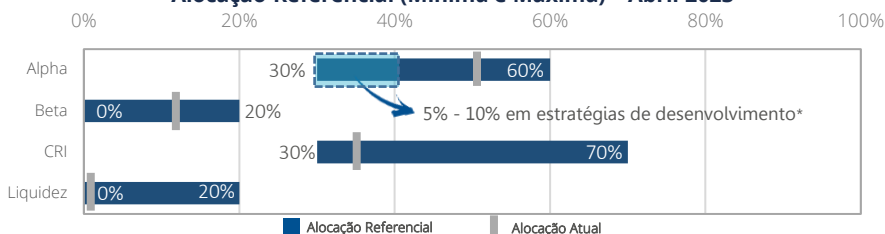
Alocação por Segmento



■ Alpha ■ Liquidez ■ Beta ■ CRI ■ Corporativo ■ Recebíveis ■ Shopping ■ Galpão/ Logístico ■ Outros

A leitura do ciclo imobiliário dos setores é fundamental para o resultado de longo prazo!

Alocação Referencial (Mínima e Máxima) – Abril 2023



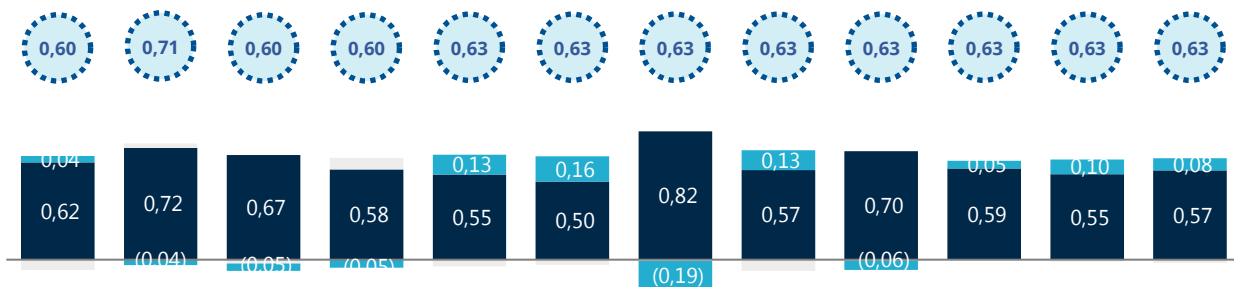
* Relativo aos fundos de desenvolvimento já temos investidos cerca de 3,3% do PL de um capital comprometido de aproximadamente 4,7% do PL (já assinados até Abril/23). Buscamos investimentos com TIR estimada pela RBR superiores a 20% a.a.

Distribuição de Resultados

Fluxo de Caixa	abr/23	mar/23	Acum YTD	Acum 12m	Início
Rendimentos	6.281.792	5.989.832	25.901.766	87.421.219	248.451.879
Ganho Capital	(299.831)	(188.588)	(624.156)	(2.301.997)	71.003.618
CRI	2.281.012	2.058.474	9.454.927	29.926.810	69.415.194
Liquidez	62.592	154.597	495.344	2.869.364	8.974.564
Total Receitas	8.325.565	8.014.315	35.272.882	117.915.397	397.845.254
(-) Despesas	(800.913)	(710.908)	(3.000.623)	(10.146.711)	(51.893.531)
(-) IR sobre Ganho de Capital	-	-	-	(99.271)	(14.687.040)
Resultado	7.524.652	7.303.407	32.227.259	107.669.415	331.264.684
(-) Reservas	1.094.234	1.315.478	2.248.282	3.829.437	(4.839.126)
Rendimento Distribuído	8.618.885	8.618.885	34.475.540	111.498.852	326.425.558
% Resultado	114,5%	118,0%	107,0%	103,6%	98,5%
Rendimento/ Cota/ Mês	R\$ 0,63	R\$ 0,63	R\$ 2,52	R\$ 8,15	R\$ 44,03

Composição do Rendimento – Mensal (R\$/cota)

Reserva atual: R\$ 0,35/cota



mai-22 jun-22 jul-22 ago-22 set-22 out-22 nov-22 dez-22 jan-23 fev-23 mar-23 abr-23

Rendimentos FII - Despesas (FFO)

Ganho de Capital Líquido

Reservas

Dividendo

INSTITUTO SOL

Rizomas

MAO AMIGA BRASIL

Conheça mais sobre as atividades sociais da RBR

Breakdown Dividendo do Mês

Abril 2023 | Relatório Mensal

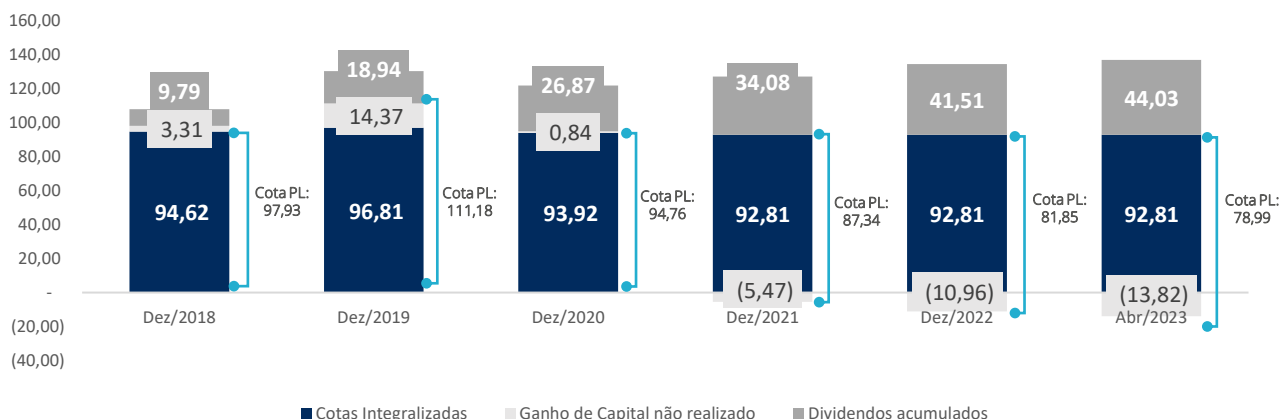
Abaixo apresentamos a quebra de receitas e despesas do mês, de forma a compor o **dividendo distribuído de R\$0,63 / cota**. O conceito de FFO (*Funds from Operations*) remete ao resultado gerado no período através da soma dos rendimentos recebidos nas alocações em Fundos Imobiliários, renda fixa e CRIs menos as despesas do Fundo.



Ressaltamos também que a RBR resolveu, de forma voluntária, renunciar, a uma parte da taxa de gestão dos investimentos alocados em fundos geridos pela RBR, desde que o investimento dos veículos da RBR seja igual ou superior a 1/3 das cotas do fundo investido, conforme [Fato Relevante](#) publicado em 30/04/21. Desta forma, o FFO será beneficiado por uma despesa menor do Fundo.

Evolução Patrimonial

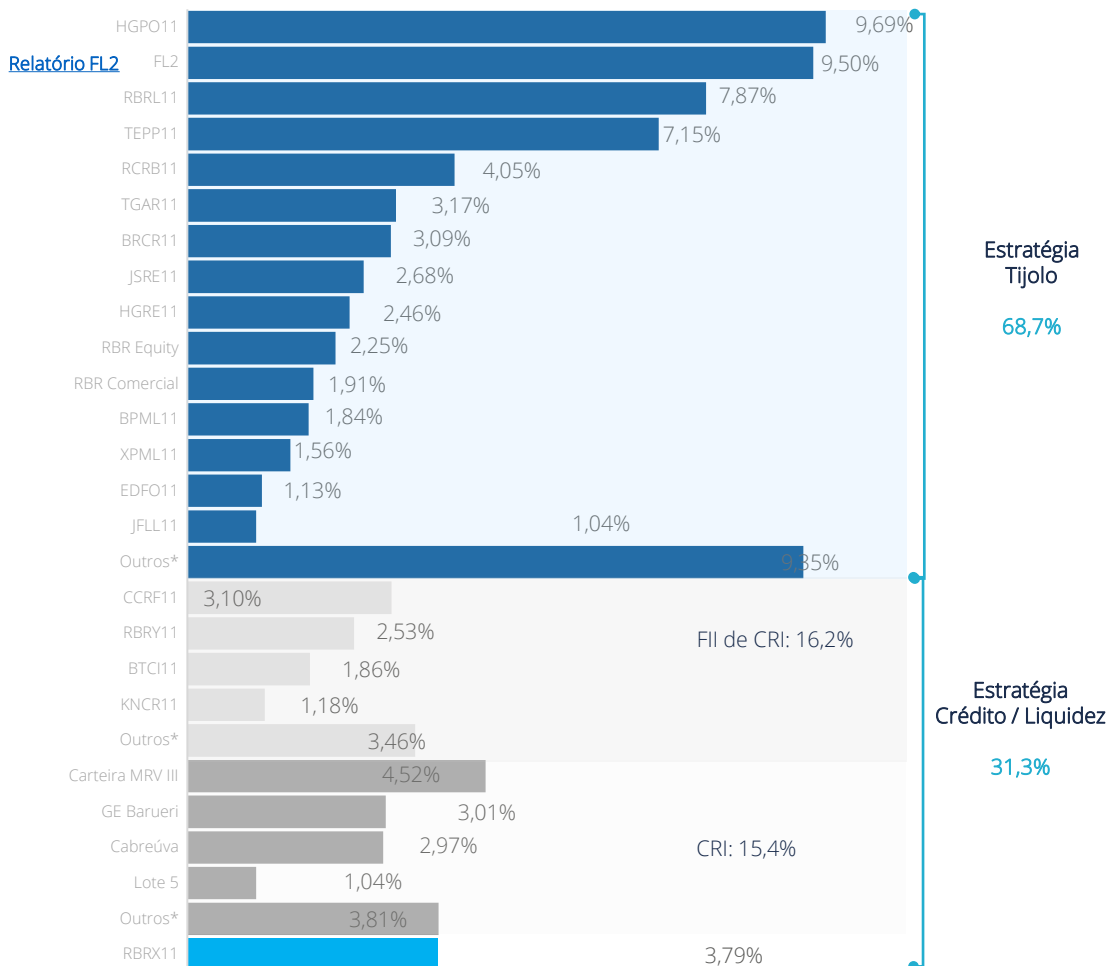
A cota patrimonial inicial do fundo foi de R\$ 95,60, que é referente à cota inicial base R\$ 100,00 descontados os custos de estruturação e distribuição iniciais. A cota patrimonial em Abril/23 atingiu R\$ 78,99, que representa desvalorização de 17,4% no acumulado. Adicionamos também os dividendos acumulados como forma de demonstrar que parte do ganho de capital auferido no período já se converteu em dividendos, desta forma reduzindo PL.



Participação (% do Patrimônio Líquido)

Abril 2023 | Relatório Mensal

Origem dos investimentos: Ofertas 400/ Secundário: 41% | Ofertas 476: 59%

Apresentamos abaixo, a abertura da posição de investimentos do Fundo, no **apêndice do relatório**, destacamos a composição da linha "Outros", que representam menos que 1% individualmente, no intuito de fornecer maior **transparência ao investidor**.


*Outros: ativos que representam menos de 1,0% do PL individualmente – Abertura dos ativos no apêndice do relatório

** Retorno Preferencial com importante subordinação

Investimentos - CRI

Apresentamos abaixo, quadro resumo dos CRIs investidos pelo Fundo

Ativo	Emissor	Cod. Cetip	Segmento	% PL	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa de Emissão	Vencimento
Carteira MRV III	True Sec	22L1198359	Incorporação Residencial	4,5%	CDI	3,0%**	3,0%**	20/12/2027
CRI Cabreúva*	Vert	21D0698165	Galpão logístico	3,0%	IPCA	4,75%	4,75%	17/03/2036
CRI GE Barueri	RB Sec	21F0001447	Galpão logístico	3,0%	IPCA	6,25%	6,25%	13/06/2032
Lote 5	RB Sec	21F0927565	Loteamento	1,0%	IPCA	11,00%	11,00%	28/06/2027
Outros***	-	-	-	3,8%	-	-	-	-
Total	-	-	-	15,4%	-	-	-	-

*A operação é pré fixada nos primeiros 12 meses, até mai/22, com taxa de 8,25%, seguindo uma remuneração escalonada a partir do 13º mês: IPCA + 4,5% (jun/22 a nov/22); IPCA + 4,75% (dez/22 a mai/23); IPCA + 5,0% a partir de jun/23

** CDI + 3,0% a.a., mas com o kicker a expectativa de retorno é de CDI + 4,0% a.a.

*** Outros: ativos que representam menos de 1,0% do PL individualmente – Abertura dos ativos no apêndice do relatório

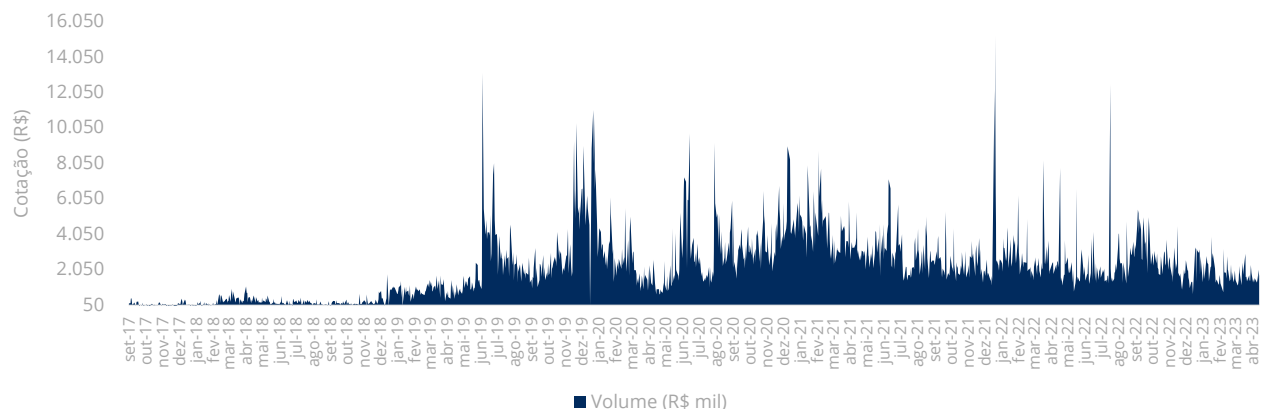
Mercado Secundário

Abril 2023 | Relatório Mensal

As cotas do RBR Alpha Fundo de Fundos (RBRF11) são negociadas no mercado de bolsa da B3 desde setembro/2017.

Negociação	abr/23	mar/23	Acum 2023	Acum 12m
Cotas Negociadas	462.267	633.682	2.391.822	8.108.059
Cotação Fechamento	R\$ 67,60	R\$ 62,73	R\$ 67,60	R\$ 67,60
Volume Total (R\$'000)	R\$ 30.345	R\$ 40.477	R\$ 157.808	R\$ 572.141
Volume Diário Médio (R\$'000)	R\$ 1.686	R\$ 1.760	R\$ 1.948	R\$ 2.289

Volume Histórico Negociado



Outras Informações

Objetivo:

Auferir rendimentos e ganhos de capital na aquisição de Fundos Imobiliários ("FI"), Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI"), e outros ativos líquidos ligados ao mercado imobiliário

Periodicidade dos Rendimentos:

Mensal

Prazo de Duração:

Indeterminado

Taxas sob PL

Gestão: 0,8% a.a.
Adm.: 0,2% a.a.
Perf.: 20% > Benchmark

Benchmark

Maior entre: i) IGP-M + 3% a.s.; ou ii) 4,5% a.s.

Cotas Emitidas

1ª Emissão (Set/17): 809.992
2ª Emissão (Nov/18): 813.939
3ª Emissão (Jun/19): 1.933.215
4ª Emissão (Set/19): 1.701.606
5ª Emissão (Jul/20): 3.931.480
6ª Emissão: (Jan/21) 4.490.538

Informações do Fundo:

Razão Social: RBR ALPHA MULTIESTRATÉGIA REAL ESTATE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ: 27.529.279/0001-51

Informações do Administrador:

Razão Social: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
CNPJ: 59.281.253/0001-23

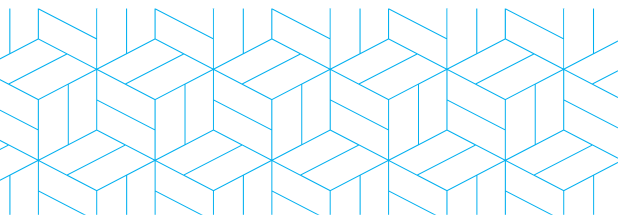
As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas do Fundo, e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, tributários e de sucessão. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referências as datas e as condições indicadas no material, e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira, ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou informações nele contidas. Adicionalmente, não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e a política de investimento do Fundo, bem como as disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente a tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. Para obter informações sobre objetivo, público-alvo e riscos, consulte o regulamento do Fundo. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância do administrador e do gestor do Fundo.



RBR Asset Management
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1.400 Cj. 122
São Paulo, SP - CEP: 04543-000
Tel: +55 11 4083-9144 | contato@rbrasset.com.br
www.rbrasset.com.br

Apêndices



Ativos com participação menor que 1% do PL

Abril 2023 | Relatório Mensal

Visando dar ainda mais detalhes sobre o portfólio do RBR Alpha, no gráfico abaixo temos a abertura da composição da linha "Outros" na página 9, o qual refere-se às posição que representam menos que 1% do PL individualmente.

