



**FEVEREIRO
2024**

RELATÓRIO AO INVESTIDOR

**RB CAPITAL I FUNDO
DE FUNDOS - FII**

RFOF11



RB CAPITAL

Asset Management

Uma empresa do grupo **ORIX**

Informações Gerais do Fundo

Razão Social:	RB CAPITAL I FUNDO DE FUNDOS - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII
CNPJ:	34.027.774/0001-28
Código de Negociação (Ticker)	RFOF11
Código ISIN	BRRFOFCTF001
Início do Fundo	20/02/2020
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	PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores Independentes
Taxa de Administração	0,8% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.
Taxa de Performance	20% (vinte por cento) sobre o que exceder a variação do IFIX
Prazo do Fundo	Indeterminado
Liquidez do Fundo	Fundo Fechado
Público Alvo	Investidores em Gerat
Negociação das Cotas	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
Encerramento do Exercício Social	31-dez
Mercado de Negociação de Cotas	B3
Entidade administradora de Mercado Organizado	BM&FBOVESPA
Objetivo do Fundo	Investimento em Ativos Imobiliários para geração de renda
Classificação Autorregulação	Mandato: Títulos e Valores Imobiliários Segmento de Atuação: Fundo de Fundos Tipo de Atuação: Ativa

Características Gerais e Política de Investimentos

RB CAPITAL I FUNDO DE FUNDOS - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII (RFOF11), constituído sob a forma de condomínio fechado em fevereiro de 2020, tem por objetivo a obtenção de renda e ganho de capital mediante investimentos em Ativos Imobiliários. Dentre os Ativos Imobiliários, o Fundo deverá buscar investir parcela preponderante de seus recursos em cotas de outros fundos de investimento imobiliário.

Em sua primeira emissão de cotas, encerrada em 21 de fevereiro de 2020, o fundo captou o montante de R\$ 107.816.400,00. O preço de emissão das Cotas no âmbito da Oferta, na data de emissão das Cotas, foi de R\$ 100,00 (cem reais) por Cota.

O objetivo principal da gestão, no RFOF11, está na construção de um portfólio de Fundos Imobiliários diversificado, com exposição à diversos segmentos e gestores, de forma a mitigar riscos decorrentes da concentração em um único fundo ou setor imobiliário.

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

Contatos Úteis:

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

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.



Comentário do Gestor

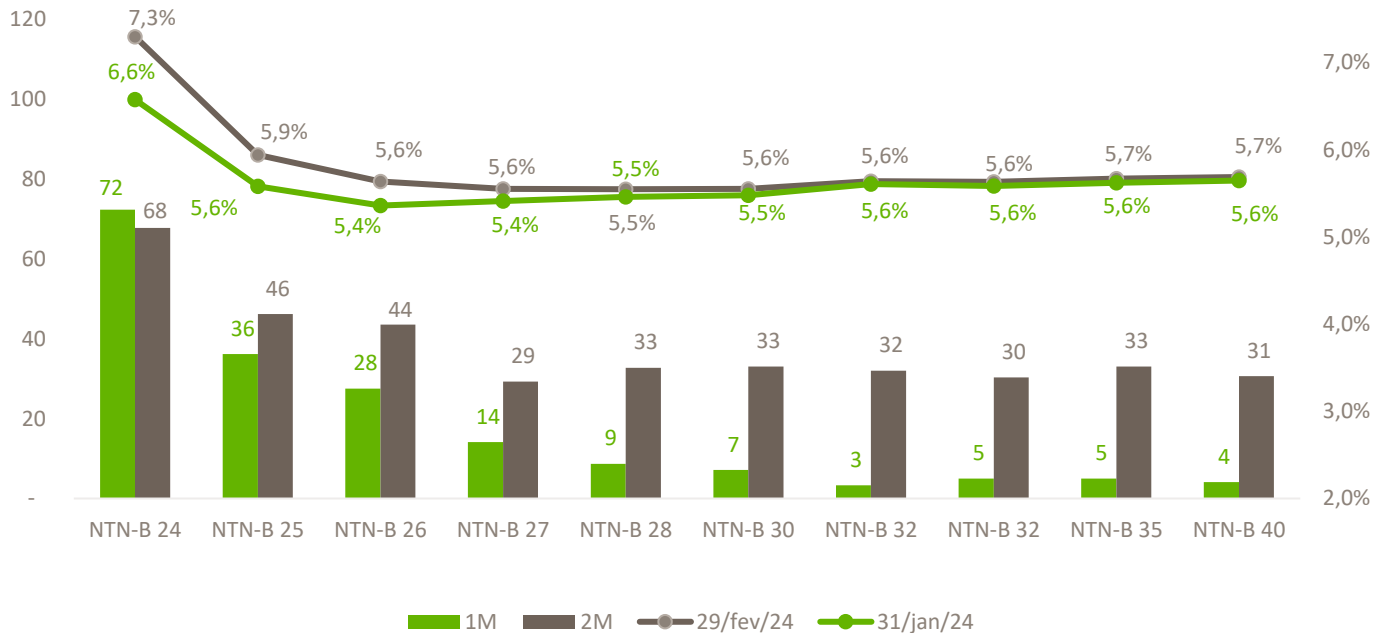
Breve Panorama Macroeconômico

O mês de fevereiro foi marcado por continuidade do momentum positivo para ativos de renda variável no exterior, mesmo diante de novas altas nos treasuries yields e dados de inflação ainda resilientes, assim como mercado de trabalho robusto, indicando adiamento do ciclo de flexibilização monetária pelo Federal Reserve. Tivemos um mês em que o destaque ficou por conta da temporada de divulgação de resultados corporativos vindo com fortes números (em especial empresas de tecnologia nos EUA), além da ata do FOMC da última decisão monetária. As principais bolsas nos EUA tiveram novo desempenho positivo, renovando recordes históricos de fechamento ao longo do mês, mesmo diante do menor ritmo de afrouxamento monetário confirmado pelo Fed em relação ao que era esperado anteriormente.

No cenário doméstico, observamos novo movimento de saída de capital, sendo que no acumulado do ano, o saldo ficou negativo em R\$ 17,4 bilhões. Outro movimento similar ao mês de janeiro foi a curva de juros doméstica, que novamente apresentou abertura nos vértices mais longos, decorrente do risco fiscal. O cenário macroeconômico, por sua vez, não tem sido promotor nem detrator de expectativas por parte dos agentes, que ficam à mercê da sinalização dos juros nos EUA, uma vez que o panorama traçado pelo Copom tem sido assertivo na comunicação e calibragem das expectativas. Por outro lado, o ambiente de incertezas em relação ao equacionamento da dívida pública ainda persiste, em especial as dúvidas para o alcançamento do déficit zero em 2024.

O IPCA de janeiro apresentou alta de 0,42% (pouco acima das estimativas) e em 12 meses ficou em 4,51%, no limite do teto das metas de inflação do BC. Já o IPCA-15 apresentou alta de 0,78% em fevereiro, acumulando alta de 4,49% em 12 meses. O boletim Focus divulgado pelo Banco Central apresentou nova ligeira melhora nas expectativas de inflação curta: a mediana das projeções do IPCA foi para 3,76% (de 3,81% há 4 semanas), leve alta para 3,51% para 2025 (de 3,50% há 4 semanas) e manutenção de 3,50% para 2026. As previsões da Selic se mantiveram inalteradas, sendo 9,00% para 2024 e 8,50% tanto para 2025 quanto para 2026.

Curva de Juros Real



Fonte: Comdinheiro

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

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.



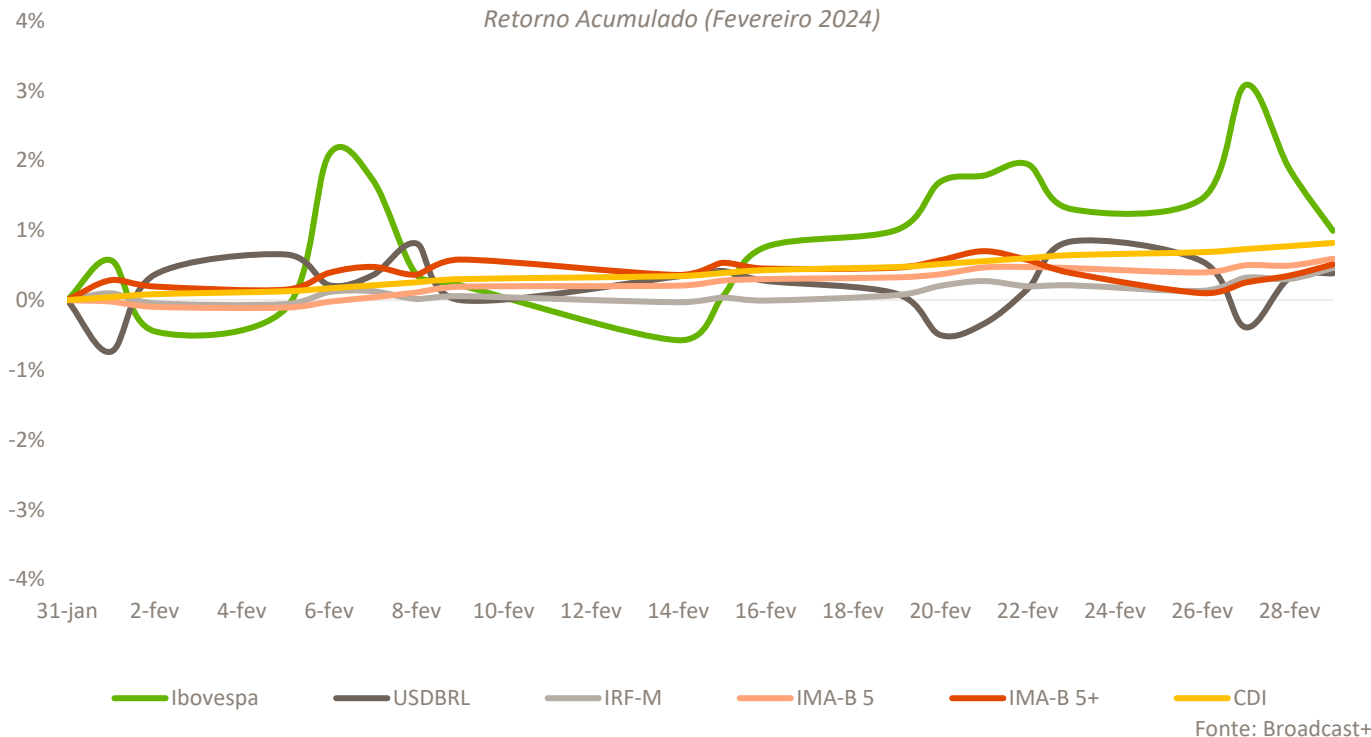
Em linha com a alta dos *Treasuries*, diante de dados do mercado de trabalho norte-americano ainda robustos e inflação ainda resiliente, a curva de juros real registrou abertura em todos os vértices ao longo do mês de fevereiro. Os índices IMA-B 5 e IMA-B renderam, respectivamente, 0,59% e 0,55%.

No cenário internacional, o principal destaque ficou para indicadores econômicos nos EUA, como *payroll* bem acima das estimativas, reforçando mercado de trabalho robusto e apertado e reduzindo expectativas por parte de economistas de ciclo acelerado de cortes de juros. Reforçando essa leitura, tivemos dados como gastos e rendas pessoais com nova aceleração em relação à leitura anterior, mas por outro lado, produção industrial e vendas no varejo tiveram desaceleração. O ponto importante ficou para a ata da reunião do FOMC, que definiu a manutenção da taxa de juros no atual patamar, com confirmação de que os dirigentes ainda não vem sinalizações para o início do ciclo de flexibilização monetária na próxima reunião. Na Europa, tivemos dados de inflação em linha com o esperado pelo mercado e estável em relação à leitura anterior, suscitando dúvidas em relação às expectativas de que BCE venha a promover cortes da taxa de juros ainda em 2024.

Na China, indicadores de inflação abaixo do esperado e a nova velha preocupação com o setor imobiliário foram os destaques em mês de menor indicadores em virtude do feriado de Ano-Novo. Em relação às *commodities*, o petróleo teve novo mês de alta em fevereiro, com alta de 2,04%, em virtude de rumores de continuidade dos cortes de produção pela Opep+, conflitos no Oriente Médio (ataques à embarcações no Mar Vermelho) e provável extensão de sanções ao petróleo da Rússia. Já o minério de ferro teve forte tombo de 11,2%, a US\$ 117,10/ton, decorrente de menor demanda por parte do importante setor siderúrgico chinês, que tem apresentado baixa procura pela matéria-prima, também impactado pela fraqueza no setor imobiliário.

No cenário doméstico, os ativos apresentaram um desempenho mais tímido no comparativo, não acompanhando de forma integral o otimismo observado nos mercados acionários, especialmente em NY mercado pelos records históricos consecutivos. O Ibovespa fechou em leve alta de 0,99% no mês, encerrando aos 129.020 pontos. Embora em menor magnitude, novamente tivemos um movimento negativo para o real, sendo que o dólar encerrou o mês com alta de 0,71%, negociado a R\$ 4,97.

Índices de Mercado
Retorno Acumulado (Fevereiro 2024)



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

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.



Panorama do Mercado de Fundos Imobiliários

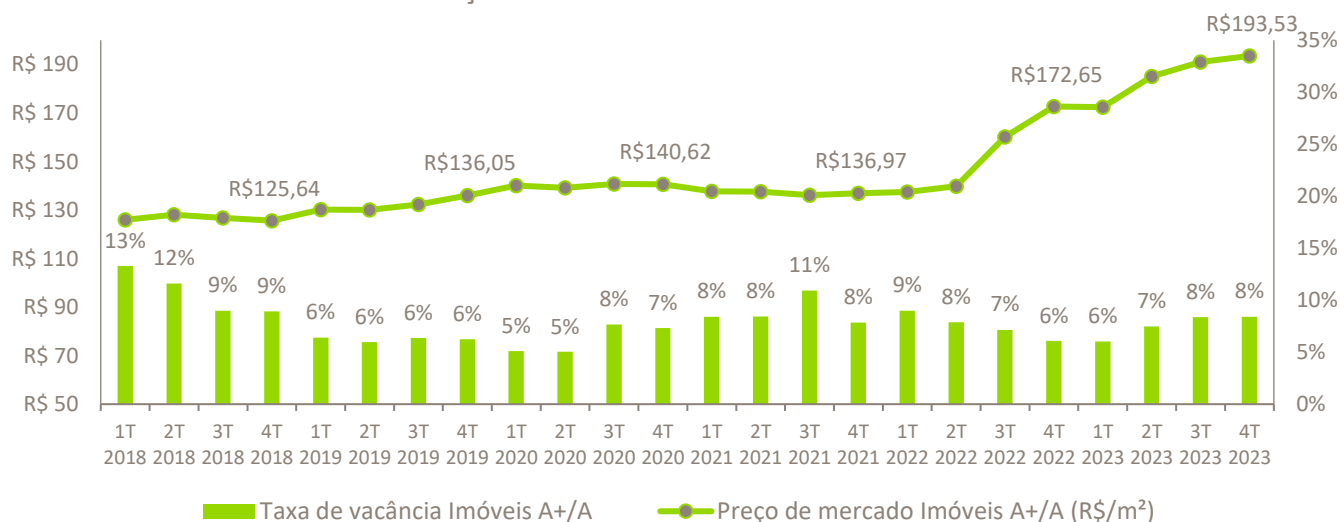
No mês de fevereiro, o IFIX apresentou nova variação positiva (+0,79% aos 3.360 pontos), marcando novo recorde histórico e o quarto mês consecutivo de valorização, a despeito da abertura na curva de juros. Esta alta teve como principal contribuidor o segmento de tijolos. Tal movimento pode ser explicado pela migração gradual dos investidores para estes fundos, acompanhando a queda da taxa de juros, assim como relevante desconto perante seus valores patrimoniais.

Aproveitamos esse espaço para apresentar uma atualização e reforçar a nossa visão de dois dos principais segmentos de tijolo: de lajes corporativas e de galpões logísticos. Ambos os segmentos, na média, continuam sendo negociados com um desconto em relação ao valor patrimonial no mercado secundário, em especial o segmento de lajes corporativas. Nesse setor, o deságio chega a ter descontos de até 61% sobre o valor patrimonial. Já no de galpões logísticos temos alguns FIs que já negociam com ágio, muito em função de *track record* positivo, baixa vacância e de ativos bem localizados, que tendem a ter apreciação de seus valores patrimoniais. Acreditamos que os FIs de tijolo apresentam boas oportunidades de alocação por apresentarem ativos de elevada qualidade em localizações primárias, a preços e *cap rates* ainda atrativos. Para melhor ilustração dos dados, utilizamos informações do estudo de mercado trimestral da SiiLA do fechamento do ano de 2023.

Para os próximos meses acreditamos em uma melhor performance dos FIs de lajes corporativas, sendo que ao longo dos últimos meses presenciamos um grande movimento de transações, como pudemos presenciar a compra do Faria Lima Plaza pelo XPPR11, a venda do The One do ONEF11, do Ed. Avenida Brigadeiro Faria Lima pelo HGRE11, a venda de 5 ativos do BC Fund (BRCR11), assim como o Ed. Saliba do HOFC11, todos sendo vendidos próximos ao seu valor patrimonial, demonstrando a confiança das gestoras em relação ao valor intrínseco dos edifícios. cremos que essas transações se dão pela oportunidade de redução de alavancagem dos FIs visando a redução do custo da dívida, permitindo uma recuperação mais constante da cota, no intuito de referenciar os preços dos FIs a patamares mais próximos ao valor real do ativo.

Visto que as últimas transações imobiliárias estão localizadas nas regiões *prime* de suas respectivas cidades, esse movimento de reciclagem reforça o lema difundido no mercado imobiliário *location, location, location*. No gráfico abaixo, agrupamos as regiões primárias de JK, Faria Lima, Vila Olímpia e Itaim Bibi em que apresentam crescimento do preço médio pedido de locação em função de uma baixa vacância.

Lajes Corporativas (Região *prime*)
Preço Médio Pedido x Taxa de Vacância



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

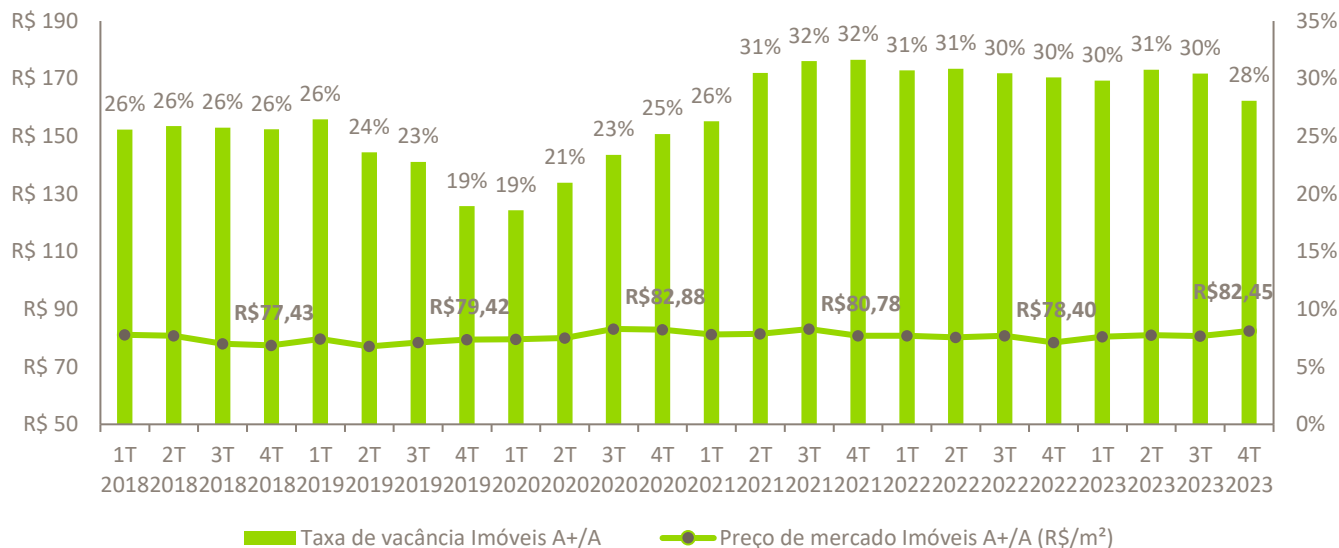
ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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.

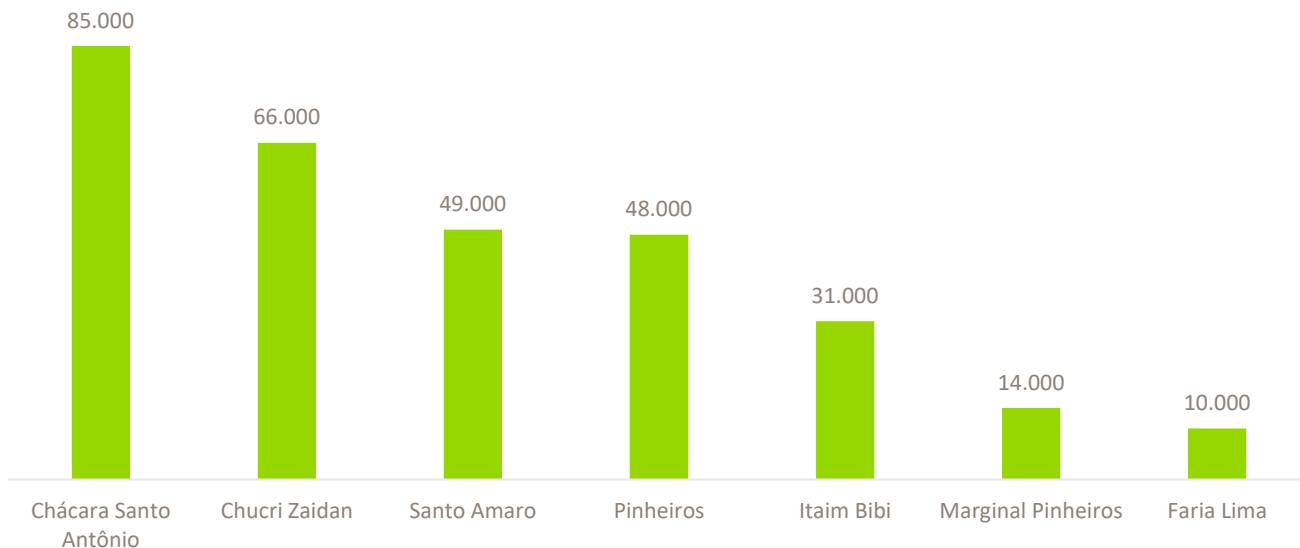


Para as regiões *subprime*, em que agrupamos as regiões de Chucrí Zaidan, Marginal Pinheiros, Paulista, Jardins, Chácara Santo Antônio, Berrini e Pinheiros, acreditamos que a recuperação dessas regiões tenda a ser mais lenta. Por serem regiões que contam com alto estoque de ativos de alta qualidade e terrenos disponíveis para construção, esse quadro dificulta a alta do preço pedido em função da maior concorrência. Além do mais, temos visto uma maior demanda por lajes menores em regiões primárias, com bom acesso a transporte público com uma maior infraestrutura, serviços de qualidade e maior gama de restaurantes podendo atender ao público.

Lajes Corporativas (Região *subprime*)
Preço Médio Pedido x Taxa de Vacância



Estoque Futuro Imóveis A+/A Por Região até 2026 (ABL m²)



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

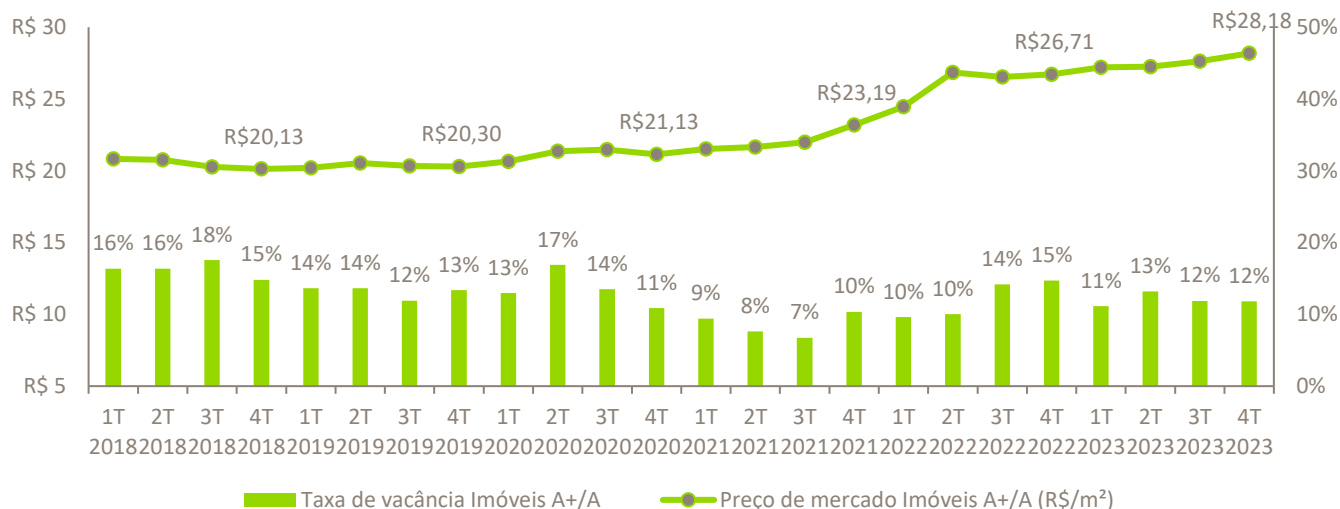
ri@rbcapitalam.com
fii@brltrust.com.br

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.

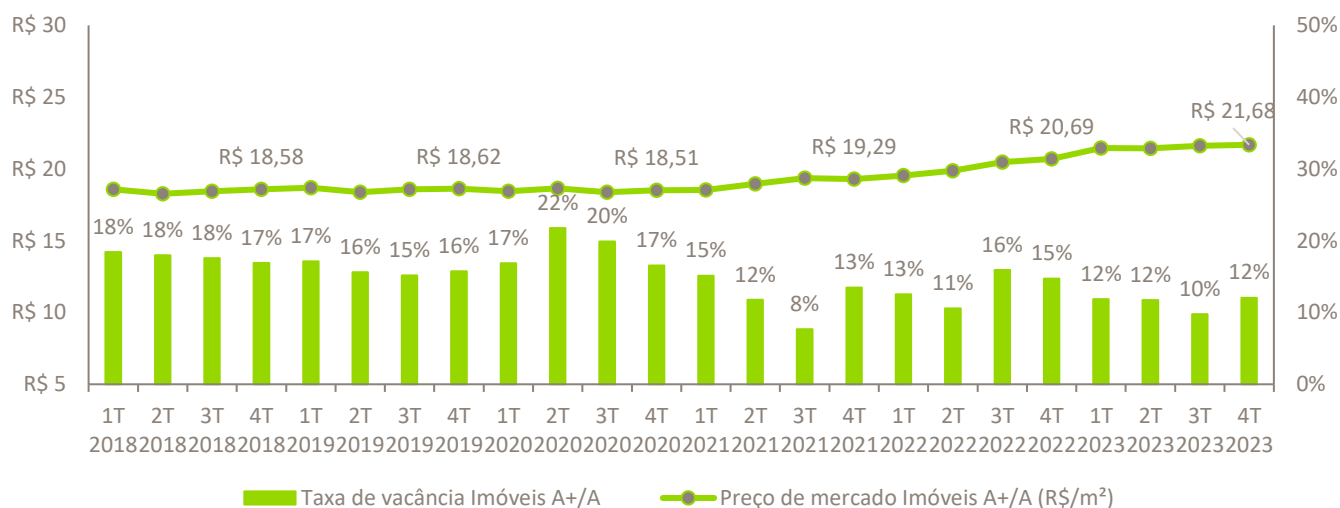


Entrando no setor logístico, dividimos as regiões por raios. Galpões *last mile*, raio 30km, que permitiam uma maior agilidade no manuseio das mercadorias se destacaram como fatores de vantagem competitiva no aumento da eficiência logística, sobretudo para companhias que veem na velocidade de entrega um diferencial estratégico. Diferentemente do setor de escritórios de alto padrão, que sofre com a discrepância entre a demanda e a oferta devido ao extenso tempo de construção (3-5 anos em média), o mercado de galpões logísticos é menos susceptível a flutuações imobiliárias, graças à agilidade na entrega de novas unidades. Propriedades localizadas até 30 km de São Paulo, com um preço médio de locação de R\$ 28,18/m² e uma taxa de vacância de 11,80%, são mais valorizadas em comparação àquelas situadas entre 30-60 km, que, apesar de uma vacância em patamares parecidos (12,05%), oferecem um custo médio por metro quadrado mais acessível (R\$ 21,67/m²).

Condomínios Logísticos (Raio 30km) Preço Médio Pedido x Taxa de Vacância



Condomínios Logísticos (Raio 30-60km) Preço Médio Pedido x Taxa de Vacância



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

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.

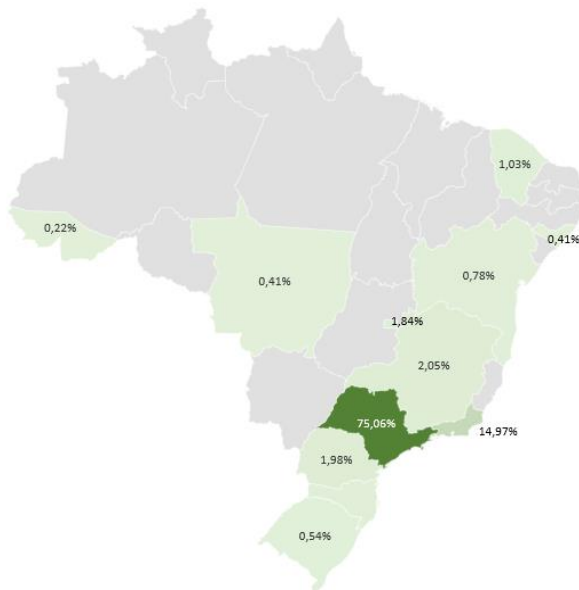


Estratégia RFOF11

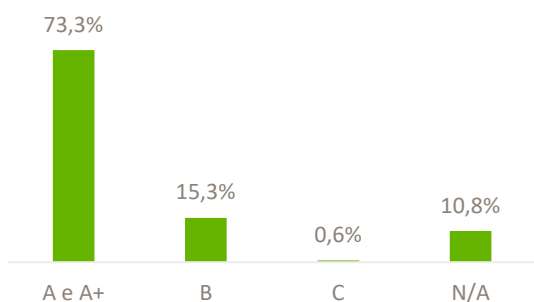
O portfólio do RFOF11 segue com diversificação tanto setorialmente, quanto em quantidade de ativos, contando com 55 fundos e 1 CRI, assim como foco em ativos de alta qualidade e com maior exposição no estado de São Paulo.

Em relação ao total investido, 48,9% dos FIIs do RFOF11 são considerados “tijolo” (FIIs que possuem e gerem os próprios imóveis). Deste percentual, 73,3% dos imóveis são edifícios de alta qualidade técnica, classificados entre A e A+ pela consultoria imobiliária SiiLA Brasil. Por região, 75,06% do total dos imóveis está localizado no estado de São Paulo. Os contratos são bastante pulverizados, reduzindo o risco de concentração e 69,4% deles possuem mais de três anos de prazo até o vencimento, trazendo maior previsibilidade dos rendimentos futuros. Já em relação aos indicadores de inflação, que corrigem os aluguéis, 31,0% são corrigidos por IPCA e 9,5% por IGPM.

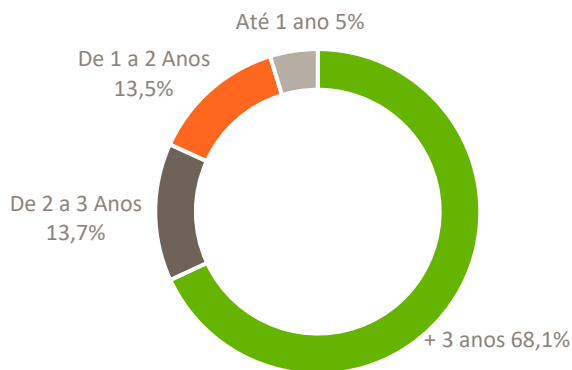
Exposição dos Fundos de Tijolo por Estado



Classificação dos ativos imobiliários



Prazo de contratos



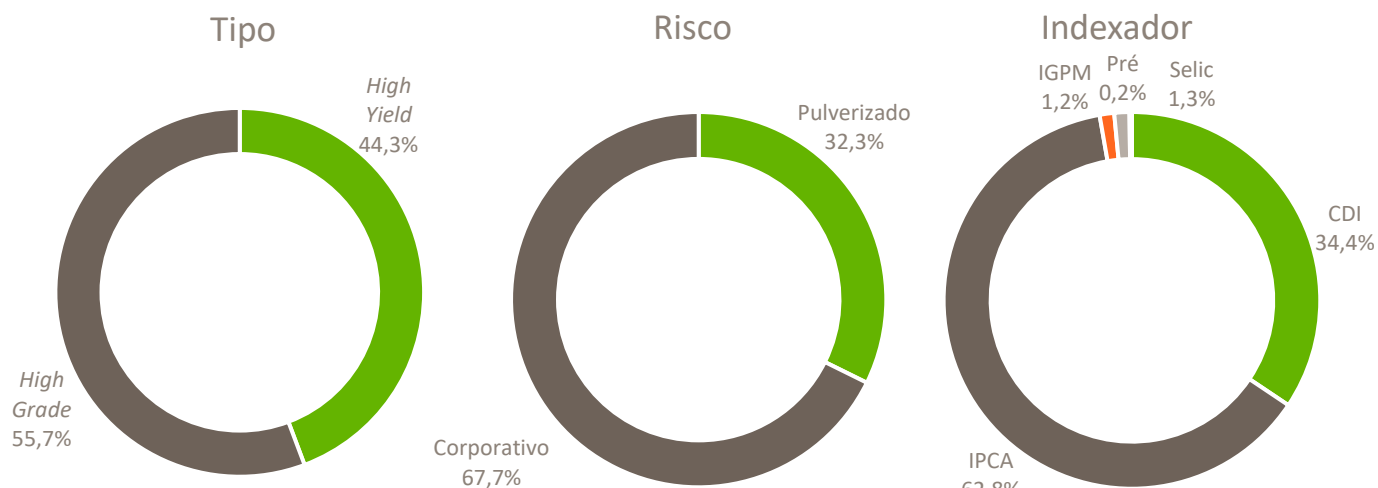
Os demais 25,10% do fundo estão alocados em FIIs de Recebíveis imobiliários, sendo que 55,7% dessa exposição está alocado em fundos de CRI *high grade* e 67,7% com exposição ao risco corporativo, considerados os mais resilientes do setor. Em relação aos indexadores dos FIIs de CRI, a estratégia do fundo é manter uma alocação equilibrada entre CDI e IPCA, no intuito de proteger portfólio tendo em vista a manutenção da taxa Selic em patamares elevados no curto prazo e a inflação nos próximos meses.

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

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 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.





Principais Movimentações do Mês

Referente a fevereiro de 2024, o RFOF11 distribuiu R\$ 0,74/cota de rendimentos, um *Dividend Yield* anualizado de 11,3% sobre cota de mercado do dia 29/02/2024.

O rendimento anunciado é composto por:

- i. Dividendos recorrentes: 82,7% da receita do Fundo foi oriundo dos dividendos dos FII's. Destes, 23,2% foram distribuídos por FII's de Recebíveis, que ainda entregam dividendos em patamares elevados em função da inflação mensal ainda alto dado a sazonalidade.
- ii. Ganhos de capital realizados: 14,9% do resultado mensal foram provenientes do ganho de capital gerado com as vendas de FII's de Galpões Logísticos (BTLG11), Híbridos (ALZR11), Recebíveis (KNCR11 e RBRY11), Shoppings (XPML11, HSML11, HGBS11 e MALL11), Lajes Corporativas (BRCR11, PVBI11, RCRB11 e JSRE11), FoFs (NAVT11 e BCIA11) e Hedge Fund (MCHF11).

Na ponta compradora, adquirimos no secundário Fundos de Recebíveis (RBRY11), Lajes Corporativas (GTWR11), FoFs (OUFF11, HGFF11, RBRF11, XPSF11 e DVFF11), Hedge Fund (VGHF11) e Shoppings (XPML11 e AJFI11)

Em um mês em que o IFIX fechou com uma variação positiva comparada ao mês anterior, a gestão continuou realizando ganhos de capital no secundário gerando um resultado de R\$ 0,63/cota. Mantemos uma vigilância constante sobre a evolução do mercado de FII's, com uma atenção especial para fundos de alta qualidade e emissões a preços atrativos. Diante do arrefecimento da inflação e do início de cortes da taxa Selic, a gestão continua confortável em manter os rendimentos em patamares mais elevados nos próximos meses na medida em que o mercado de FII's avança, reforçando o desempenho e o compromisso do RFOF11 em proporcionar o melhor retorno para seus cotistas.

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

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

	fevereiro/2024
VALOR DA COTA PATRIMONIAL DE FECHAMENTO	R\$ 82,49
QUANTIDADE DE COTAS DO FUNDO	1.078.164
VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO	R\$ 88.942.109,93

Mês/Ano	fevereiro/2024	janeiro/2024	dezembro/2023	Desde 21/02/2020 ⁽¹⁾
(A) RECEITA ADVINDA DA ALOCAÇÃO EM FUNDOS IMOBILIÁRIOS	R\$ 773.686	R\$ 1.147.555	R\$ 971.888	R\$ 36.129.919
RENDIMENTO	R\$ 655.909	R\$ 719.704	R\$ 693.183	R\$ 30.890.079
GANHO DE CAPITAL	R\$ 117.777	R\$ 427.851	R\$ 278.705	R\$ 5.239.840
(B) RECEITA DE CRI	R\$ 19.136	R\$ 22.822	R\$ 21.173	R\$ 121.568
(C) RESULTADO IMOBILIÁRIO	R\$ 792.822	R\$ 1.170.377	R\$ 993.062	R\$ 36.251.487
(D) RECEITA DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	R\$ 25.466	R\$ 73.911	R\$ 27.100	R\$ 996.196
(E) DESPESA OPERACIONAL	-R\$ 136.885	-R\$ 118.758	-R\$ 123.163	-R\$ 3.777.161
(F) OUTRAS RECEITAS / DESPESAS	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0
RESULTADO CAIXA TOTAL	R\$ 681.402	R\$ 1.125.530	R\$ 896.999	R\$ 33.470.522
(G) AJUSTE NA DISTRIBUIÇÃO	-R\$ 116.439	R\$ 327.689	R\$ 109.939	R\$ 1.139.421
RESULTADO A SER DISTRIBUÍDO TOTAL	R\$ 797.841	R\$ 797.841	R\$ 787.060	R\$ 32.331.101
(H) RENDIMENTOS ANUNCIADOS POR COTA	R\$ 0,7400	R\$ 0,7400	R\$ 0,7300	R\$ 29,9872

Fonte: BRL Trust

(1) Data de Liquidação da 1a Oferta de Cotas do Fundo RFOF11

Contatos Úteis:

RB Capital Asset Management

Administrador: BRL Trust

Ouvidoria - 0800-882-2700

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

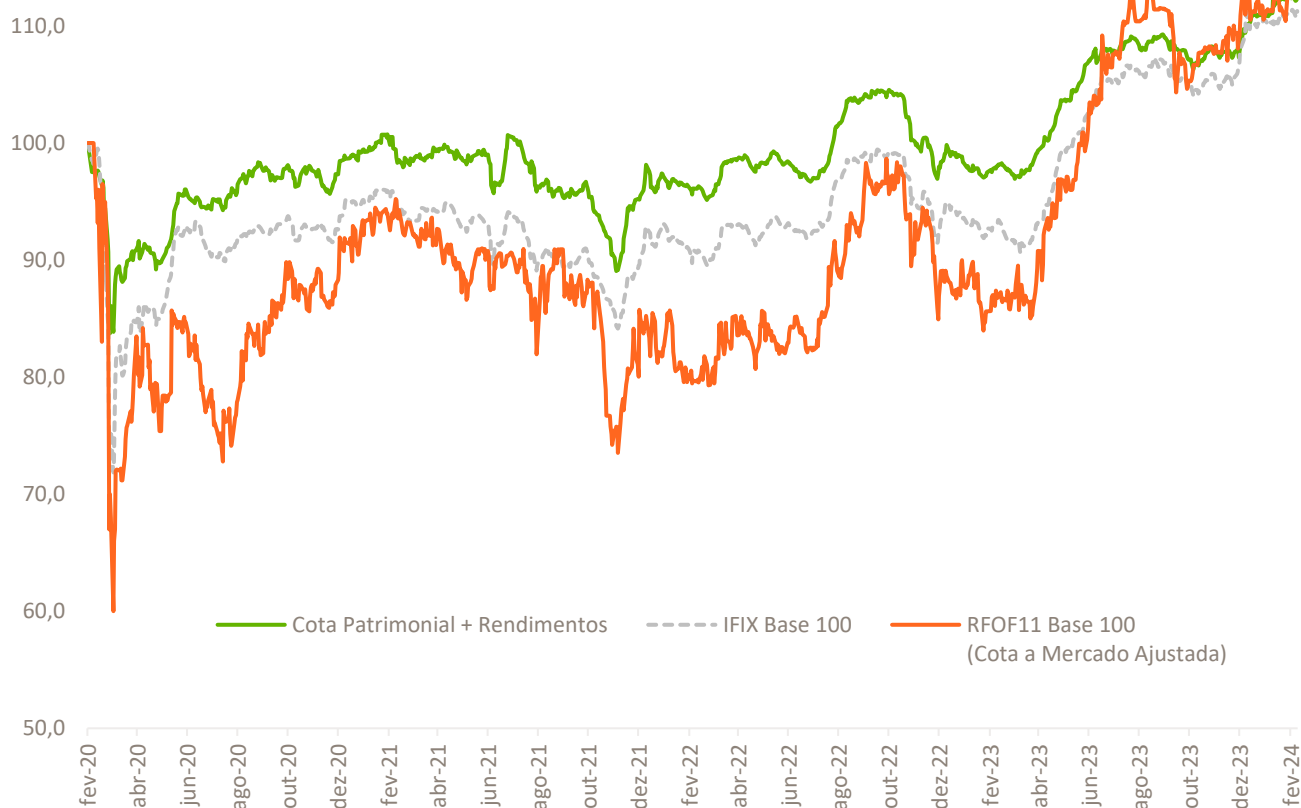
Histórico de negociações das cotas do FII RFOF11 juntamente com o volume negociado.

NEGOCIAÇÕES	fev/24	jan/24	Desde 21/02/2020 ⁽¹⁾
Presença em pregões	17	22	367
Volume negociado	R\$ 490.805	R\$ 1.783.051	R\$ 176.145.303
Média de volume negociado diariamente	R\$ 28.871	R\$ 81.048	R\$ 479.960
Número de cotas negociadas	6.414	23.166	2.254.659
Giro (% do total de cotas)	0,59%	2,15%	206,75%

Fonte: B3

(1) Data de Liquidação da 1a Oferta de Cotas do Fundo RFOF11

Retorno Acumulado



Contatos Úteis:

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

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 Patrimonial

Demonstrativo de Receitas, Despesas, Rendimentos e Rentabilidade.

O Fundo distribuiu R\$ 0,74/cota como rendimento referente ao mês de fevereiro de 2024, aos titulares detentores de cotas ao final do dia 29 de fevereiro.

A distribuição de rendimentos aos cotistas é calculada de acordo com o resultado apurado sob regime de caixa do FII em cada mês. Abaixo segue tabela contendo as receitas e despesas do FII.

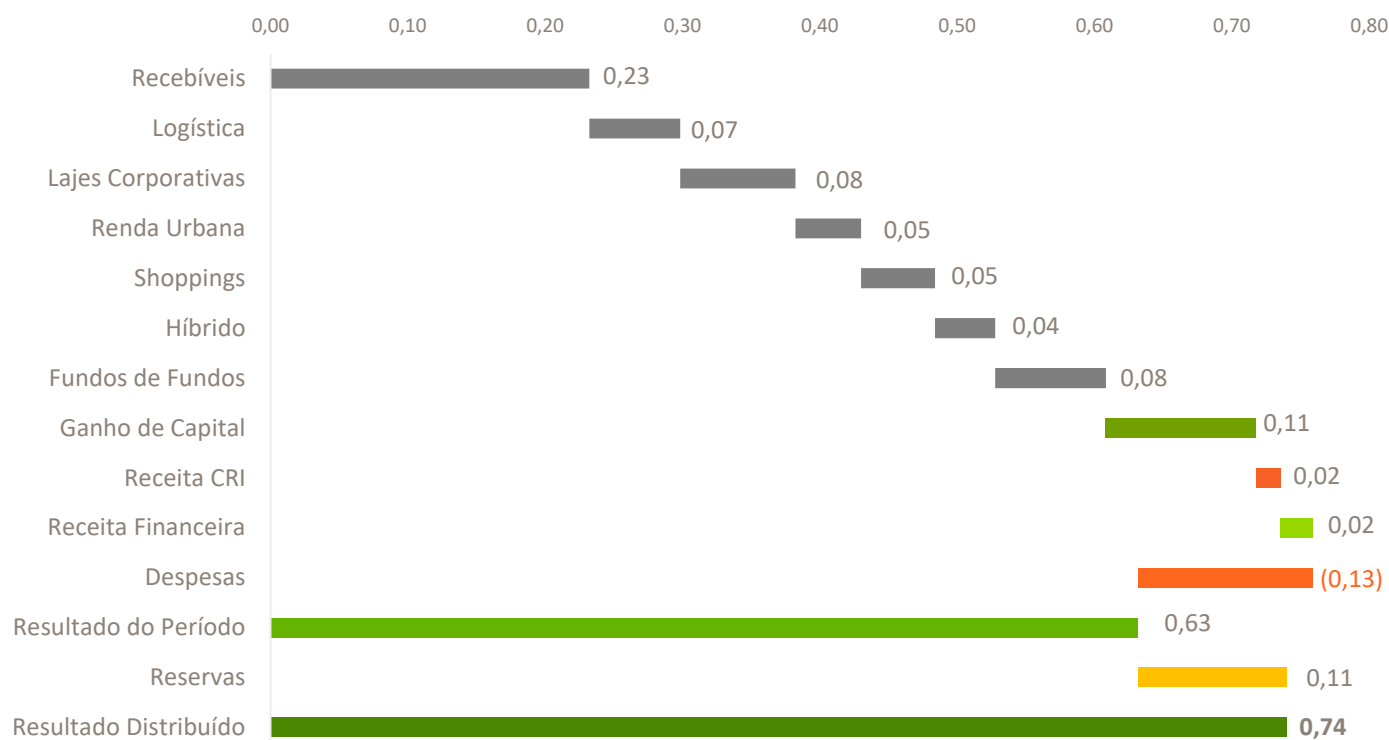
O gráfico abaixo decompõe a distribuição dos R\$ 0,74 por segmento alocado.

O resultado gerado pelo fundo no período foi de R\$ 0,63/cota.

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 Fevereiro/24



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

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.

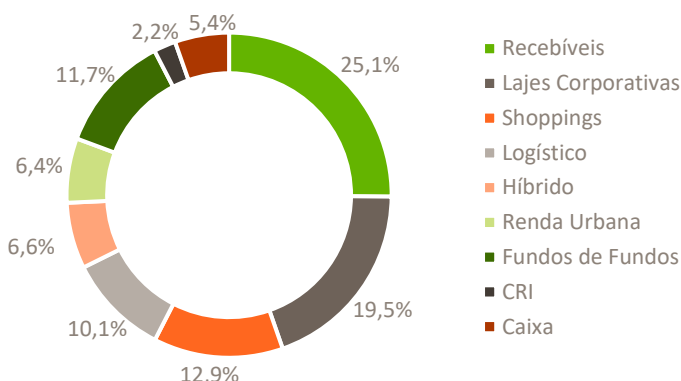


Portfólio Gerencial

Em relação à composição da carteira do RFOF11, o fundo finalizou o mês de fevereiro/2024 com 92,4% dos seu ativos alocados em cotas de fundos de investimento imobiliários (FII).

Carteira Gerencial - Patrimônio Por Tipo de Estratégia	29/02/2024
Recebíveis	R\$ 23.017.660
Lajes Corporativas	R\$ 17.861.192
Logístico	R\$ 11.803.631
Shoppings	R\$ 9.271.804
Híbrido	R\$ 6.028.989
Renda Urbana	R\$ 5.873.300
Fundos de Fundos	R\$ 10.753.957
CRI	R\$ 2.008.985
Caixa	R\$ 4.936.548
Total Ativos	R\$ 91.556.067

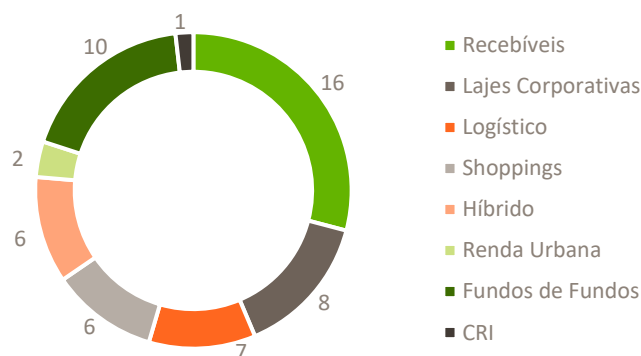
Fonte: RB CAPITAL ASSET



Na abertura por número de fundos investidos, o RFOF11 finalizou o mês de fevereiro com posição em 55 Fundos Imobiliários e 1 CRI.

Carteira Gerencial - Número de Fundos Por Tipo de Estratégia	29/02/2024
Recebíveis	16
Lajes Corporativas	8
Logístico	7
Shoppings	6
Híbrido	6
Renda Urbana	2
Fundos de Fundos	10
CRI	1
Total de Ativos	56

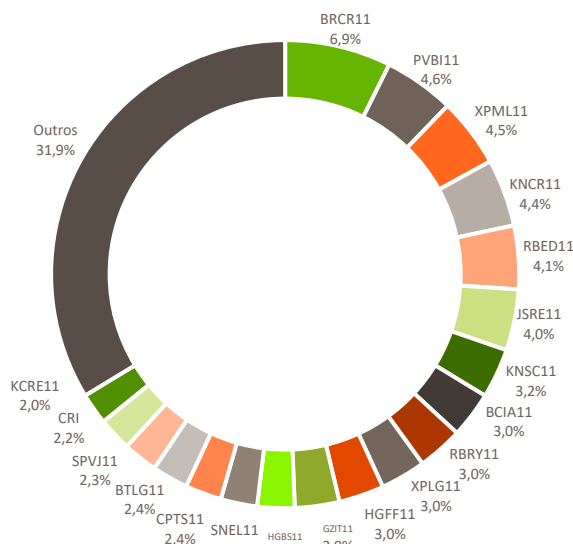
Fonte: RB CAPITAL ASSET



Em relação à composição da carteira do RFOF11 por Fundo, destacamos que a maior exposição do fundo ao final de fevereiro possuía 6,9% do total de ativos. Seguimos apostando na diversificação como principal ferramenta de diluição de riscos.

Exposição por FII - Patrimônio Alocado	Segmento	29/02/2024 ⁽¹⁾
BRCR11	Lajes Corporativas	6,9%
PVBI11	Lajes Corporativas	4,6%
XPML11	Shoppings	4,5%
KNCR11	Recebíveis	4,4%
RBED11	Renda Urbana	4,1%
JSRE11	Lajes Corporativas	4,0%
KNSC11	Recebíveis	3,2%
BCIA11	Fundos de Fundos	3,0%
RBRY11	Recebíveis	3,0%
XPLG11	Logístico	3,0%
HGFF11	Fundos de Fundos	3,0%
GZIT11	Shoppings	2,9%
HGBS11	Shoppings	2,4%
SNEL11	Híbrido	2,4%
CPTS11	Recebíveis	2,4%
BTLG11	Logístico	2,4%
CRI BR Properties	CRI	2,2%
Outros	-	31,9%

Obs: A tabela considera apenas a posição investida em Fundos Imobiliários. Ou seja, aplicações financeiras, dos recursos em caixa não são contempladas em "Outros" na tabela acima. Por conta disso os valores não somam 100% Fonte: RB CAPITAL ASSET (1). Percentuais calculados com base no Valor Patrimonial do RFOF11



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

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

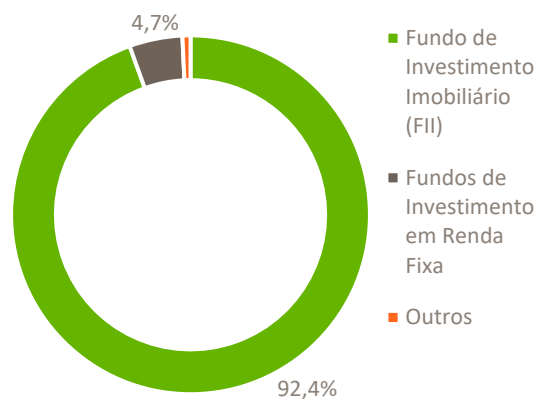
ESTE RELATÓRIO FOI ELABORADO PELA RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, SOB SUA RESPONSABILIDADE E TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO, NÃO PODENDO SER DISTRIBUÍDO, REPRODUZIDO OU COPIADO SEM A SUA EXPRESSA CONCORDÂNCIA. A RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, NÃO SE RESPONSABILIZA POR ERROS DE AVALIAÇÃO OU OMISSÕES. 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.



Portfólio Oficial

Carteira Oficial do RFOF11, com base nas informações divulgadas pelo administrador, BRL Trust DTVM.

Carteira Oficial	29/02/2024	29/02/2024 ⁽¹⁾
Ativos do Fundo:		
Fundo de Investimento Imobiliário (FII)	R\$ 84.610.533,42	92,4%
Fundos de Investimento em Renda Fixa	R\$ 4.291.235,26	4,7%
Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI)	R\$ 2.008.985,25	2,2%
Letras de Crédito Imobiliário (LCI)	-	-
Letra Imobiliária Garantida (LIG)	-	-
Outros	R\$ 645.313,14	0,7%
Ativo Total	R\$ 91.556.067	100,0%
Passivos do Fundo:		
Despesas Administrativas	R\$ 1.784.082,88	
Rendimentos a Distribuir	R\$ 797.841,36	
Aquisição de Ativos	R\$ 0,00	
Taxas e Impostos	R\$ 34.165,41	
Passivo Total	R\$ 2.616.090	
Patrimônio Líquido	R\$ 88.939.977	



Fonte: BRL TRUST

(1) Os valores apresentados em FII e Fundos de Investimento em Renda Fixa estão sendo aqui divididos pelo Total de Ativos do Fundo, e não pelo Patrimônio Líquido, como nos gráficos anteriores. Ou seja, não são líquidos dos passivos e provisões que o Fundo possui. Esta é a forma puramente contábil de visualização.

Contatos Úteis:

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

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.

