

RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

36.947.582/0001-65

Março 2025 | Relatório Mensal

¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Nota do Gestor

PL: R\$ 17.618.804,30

A carteira teve a melhor performance desde dezembro/21, sendo 5,87% positiva dentro do mês vs IFIX de 6,14%. Em 12 meses, a performance supera o índice em 1112 bps.

Em março, o mercado de FIFs continuou sua tendência de valorização, com o IFIX fechando o mês 2,8% abaixo de sua máxima histórica de fechamento mensal registrada em março/24.

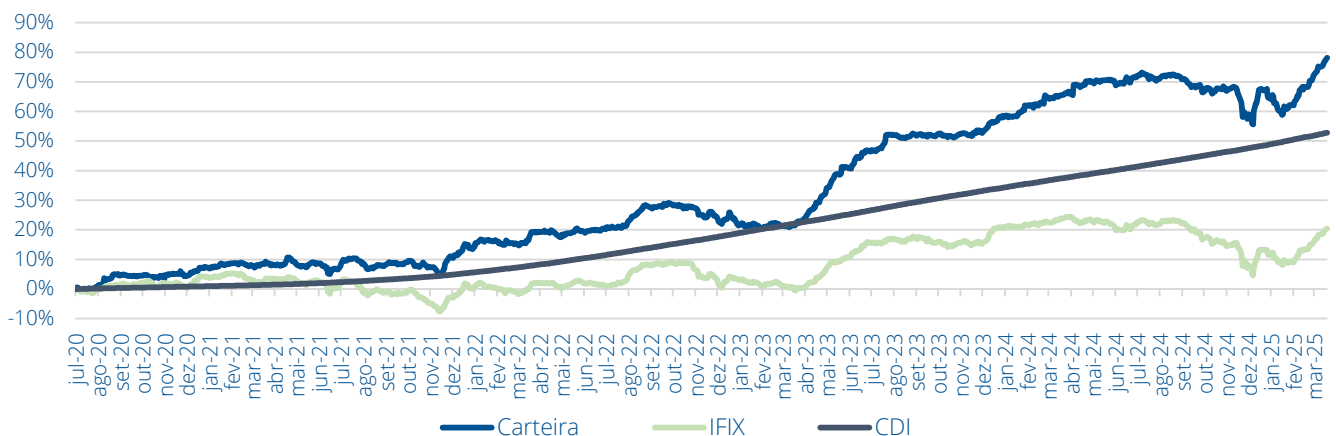
Essa performance positiva pode ser atribuída principalmente à redução de ruídos do lado Fiscal e redução do fluxo de vendas de FIF pelo varejo. Esse movimento resultou na compressão dos descontos ao longo do mês. No segmento de tijolo, onde o desconto era maior, houve uma diminuição do desconto de 19,87% para 16,22% em relação ao VP entre fevereiro e março. Já para os FIFs de papel, embora o desconto fosse menor inicialmente, a compressão foi mais significativa, com o desconto passando de 9,3% em fevereiro para apenas 5,17% em março, evidenciando interesse do mercado nesse segmento.

Nesse contexto favorável, reduzimos a exposição em posições que atingiram nosso preço alvo, como KNHF11, MCCI11 e PVBI11, em linha com nossa disciplina de gestão de risco. Com isso, aumentamos nosso nível de caixa e direcionamos recursos para posições com melhor relação risco x retorno. Sendo assim, o portfólio finaliza março com uma diminuição no percentual do PL para fundos do segmento Misto(1) e de Tijolo principalmente, e em menor grau para os de Papel. Com essas vendas, voltamos a recompor o caixa, chegando a 4,0% do PL.

Por fim, mantemos uma abordagem otimista, porém cautelosa, buscando oportunidades seletivas tanto em Tijolo, como XPML11 e HSML11, quanto em Papel e Mistos, como MXRF11 e CPTS11, que, apesar da compressão generalizada de descontos observada nos últimos dois meses, ainda oferecem assimetrias favoráveis, mesmo que com menores upsides, e bons fundamentos.

1 O segmento Misto se refere ao conjunto de Fundos de Fundos e Hedge Funds.

Rentabilidade da Carteira X Benchmarks ITD



*Benchmark: maior entre IPCA + Y IMAB + 1% e IPCA + 4,5%.

Tabela de Rentabilidade

	Março	2025	12M	Início
RBR FOF Imob	5,87%	6,29%	9,72%	78,14%
IFIX	6,14%	6,32%	-1,40%	20,42%
CDI	0,96%	2,98%	12,19%	52,81%

Integralizações

mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
R\$ 5,6 mm	R\$ 550 mil	- R\$ 285 mil	R\$ 859 mil
out/24	dez/24	fev/25	mar/25
R\$ 110 mil	R\$ 4,0 mm	R\$ 5,6 mm	- R\$ 223 mil

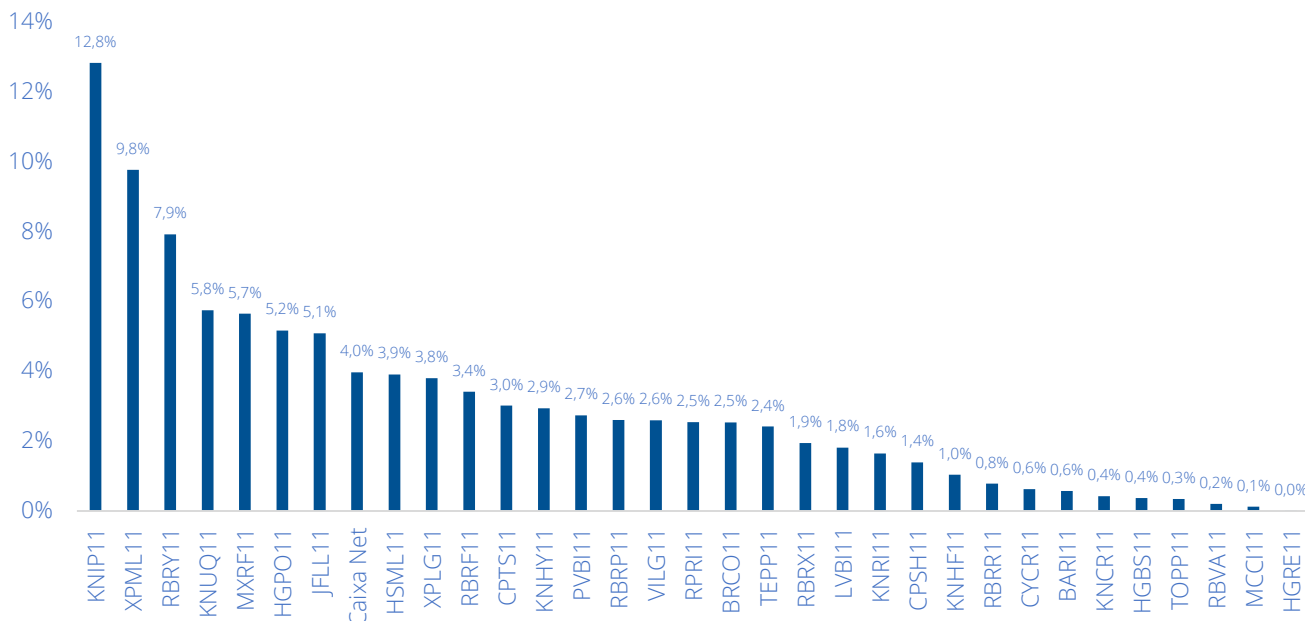
RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

36.947.582/0001-65

Março 2025 | Relatório Mensal

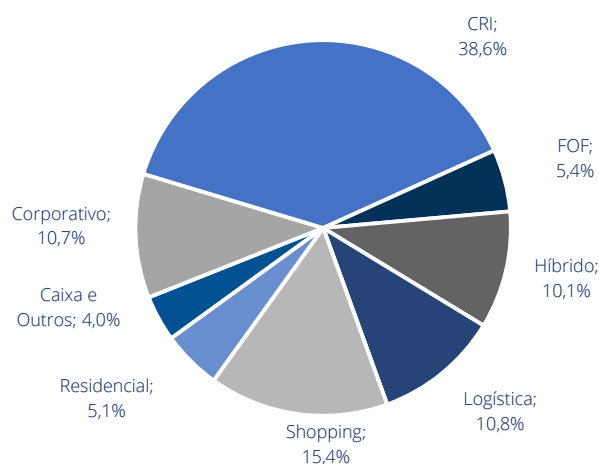
¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Portfólio Alocado

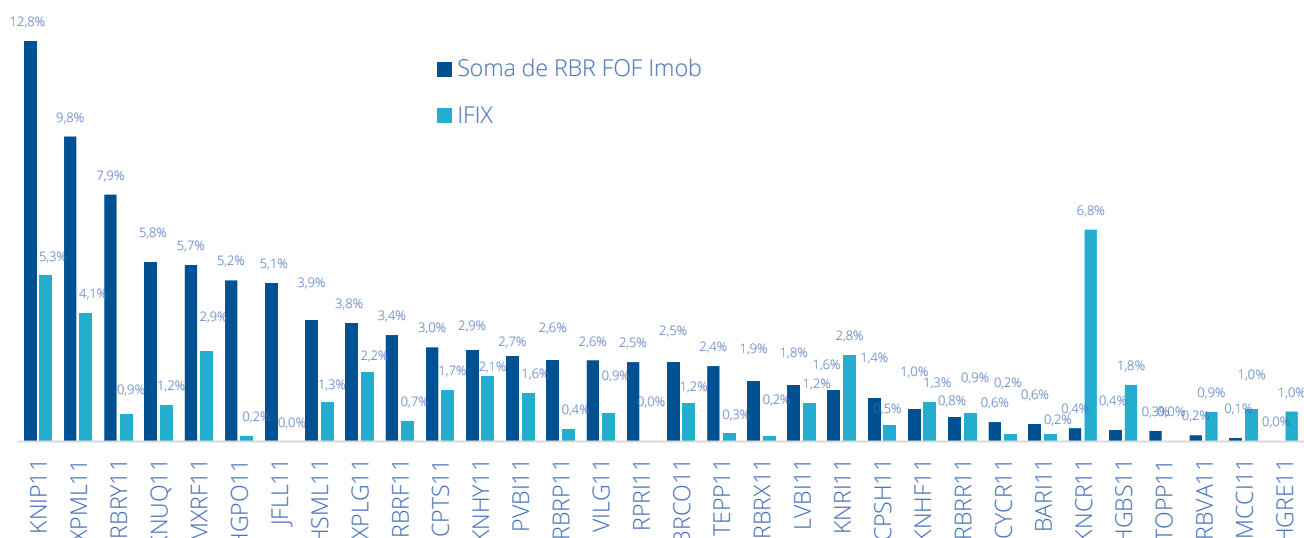


Composição da Carteira por Estratégia

Estratégia	RBR FOF Imob	IFIX
Corporativo	10,7%	6,6%
Logística	10,8%	17,1%
CRI	38,6%	36,8%
Shopping	15,4%	12,7%
Híbrido	10,1%	12,7%
FOF	5,4%	8,1%
Residencial	5,1%	-
Outros FILs	-	6,0%
Caixa e Outros	4,0%	-



Breakdown de Alocação por Ativo



RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

36.947.582/0001-65

Março 2025 | Relatório Mensal

¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Informações de Performance dos Ativos Investidos

Considera retorno histórico de cada um dos ativos, sem considerar a contribuição para o portfólio.

Ticker	DY Atual ²	DY Spread NTN-B ²	Março	2025	12M
BARI11	16,60%	8,96%	10,16%	6,12%	-14,44%
BRCO11	10,26%	2,62%	5,27%	4,40%	-13,17%
CPSH11	14,20%	6,55%	5,15%	-	-16,76%
CPTS11	14,18%	6,54%	13,74%	5,42%	-15,89%
CYCR11	15,72%	8,08%	2,00%	2,12%	-10,17%
HGBS11	10,26%	2,61%	9,04%	5,25%	-14,44%
HGPO11*	-	-	2,51%	3,51%	-56,73%
HGRE11	9,56%	1,92%	9,10%	7,39%	-14,73%
HSML11	9,70%	2,06%	9,45%	15,14%	-14,34%
JFLL11	8,54%	0,89%	2,82%	-2,68%	-5,19%
KNCR11	12,59%	4,95%	2,26%	1,66%	1,24%
KNHF11	12,86%	5,22%	4,10%	6,08%	-13,65%
KNHY11	15,40%	7,76%	2,92%	0,76%	-3,98%
KNIP11	15,45%	7,80%	4,58%	1,16%	-6,88%
KNRI11	9,21%	1,57%	1,94%	-0,88%	-18,45%
KNUQ11	14,34%	6,70%	2,49%	0,84%	1,22%
LVBI11	8,97%	1,33%	7,12%	7,51%	-12,42%
MCCI11	13,72%	6,08%	4,40%	3,91%	-11,22%
MXRF11	12,45%	4,81%	0,88%	-2,24%	-12,84%
PVBI11	7,89%	0,25%	2,01%	2,83%	-22,48%
RBRF11	11,49%	3,85%	6,46%	2,97%	-21,55%
RBRP11	11,27%	3,63%	11,04%	-10,43%	-23,77%
RBRR11	14,32%	6,68%	5,65%	2,36%	-9,69%
RBRX11	12,89%	5,24%	3,68%	3,28%	-19,10%
RBRY11	14,14%	6,50%	6,47%	6,98%	-5,83%
RBVA11	13,81%	6,16%	6,28%	-6,67%	-26,64%
RPRI11	15,93%	8,28%	5,99%	8,05%	-11,91%
TEPP11	14,40%	6,76%	4,61%	4,93%	-13,69%
TOPP11	14,65%	7,00%	2,46%	-4,38%	-26,67%
VILG11	10,10%	2,45%	7,39%	11,60%	-10,58%
XPLG11	10,54%	2,90%	6,48%	3,93%	-11,31%
XPML11	11,34%	3,69%	7,45%	4,79%	-11,95%
RBR FOF Imob	11,88%	4,23%	5,87%	6,29%	9,72%

⁽²⁾ Para cálculo do dividend-yield, é contabilizado o custo médio de corretagem. Spread calculado entre dividend-yield do portfólio e NTN-B 2035 de referência.

(*) O fundo HGPO11 está passando por um processo de amortização, e não apresentará resultados recorrentes no período

RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

36.947.582/0001-65

Março 2025 | Relatório Mensal

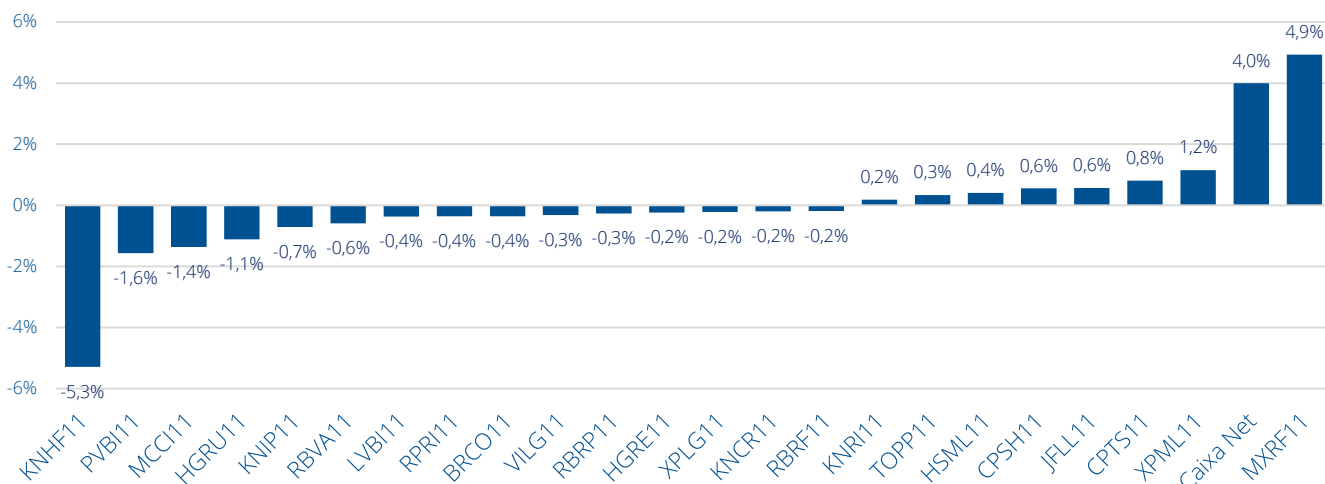
¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Informações de Liquidez e Segmento dos Ativos Investidos

Ticker	ADTV (MTD)	ADTV (12M)	Days to Cover*	Segmento
BARI11	R\$ 517.269	R\$ 597.260	1	CRI
BRCO11	R\$ 2.534.249	R\$ 3.149.585	1	Logístico/Industrial
CPSH11	R\$ 4.575.541	R\$ 2.567.327	0	Shopping
CPTS11	R\$ 9.951.046	R\$ 9.395.755	0	CRI
CYCR11	R\$ 582.146	R\$ 593.310	1	CRI
HGBS11	R\$ 2.590.305	R\$ 3.509.339	0	Shopping
HGPO11	R\$ 213.870	R\$ 707.705	21	Corporativo
HGRE11	R\$ 1.660.144	R\$ 1.705.935	0	Corporativo
HSML11	R\$ 2.471.110	R\$ 3.848.217	1	Shopping
JFLL11	R\$ 84.983	R\$ 311.142	53	Residencial
KNCR11	R\$ 10.524.426	R\$ 13.252.495	0	CRI
KNHF11	R\$ 5.922.387	R\$ 4.109.466	0	CRI
KNHY11	R\$ 3.259.021	R\$ 4.925.945	1	CRI
KNIP11	R\$ 6.872.695	R\$ 9.066.078	2	CRI
KNRI11	R\$ 9.646.857	R\$ 6.258.081	0	Híbrido
KNUQ11	R\$ 3.095.894	R\$ 3.134.704	2	CRI
LVB11	R\$ 2.438.837	R\$ 3.936.501	1	Logístico/Industrial
MCCI11	R\$ 2.461.033	R\$ 3.264.782	0	CRI
MXRF11	R\$ 12.206.799	R\$ 14.044.190	0	Híbrido
PVBI11	R\$ 3.736.773	R\$ 5.708.074	1	Corporativo
RBRF11	R\$ 3.505.209	R\$ 2.768.533	1	FOFII
RBRP11	R\$ 1.664.951	R\$ 1.345.001	1	Híbrido
RBRR11	R\$ 2.058.076	R\$ 3.019.726	0	CRI
RBRX11	R\$ 795.880	R\$ 875.610	2	FOFII
RBRY11	R\$ 3.019.666	R\$ 3.782.536	2	CRI
RBVA11	R\$ 2.202.695	R\$ 1.700.398	0	Híbrido
RPRI11	R\$ 375.806	R\$ 451.006	6	CRI
TEPP11	R\$ 378.219	R\$ 964.317	6	Corporativo
TOPP11	R\$ 468.566	R\$ 359.327	1	Corporativo
VILG11	R\$ 1.680.145	R\$ 2.017.540	1	Logístico/Industrial
XPLG11	R\$ 3.505.938	R\$ 4.400.778	1	Logístico/Industrial
XPML11	R\$ 13.351.175	R\$ 15.224.577	1	Shopping

⁽³⁾ Utiliza-se 20% do ADTV do último mês.

Movimentações por Ativo no mês (C/V% do PL)



(*) Resgate total de R\$ 222 mil no mês de março de 2025 é considerado para o cálculo de variação de caixa do fundo e da movimentação de ativos. O valor elevado do aporte pode reduzir a participação percentual de movimentações realizadas antes do aporte.

Demonstrando movimentações relevantes, maiores do que 0,1% do PL, em módulo.

RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

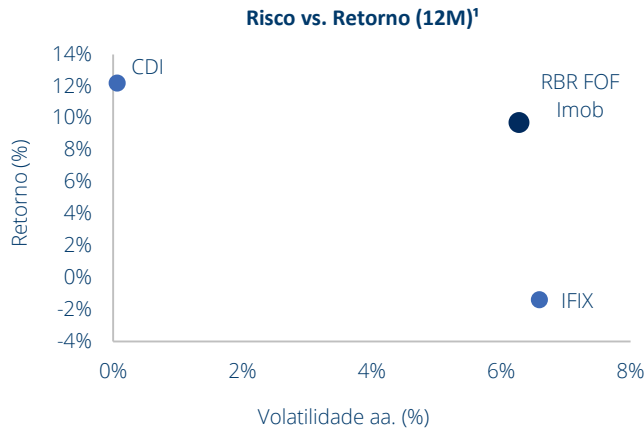
36.947.582/0001-65

Março 2025 | Relatório Mensal

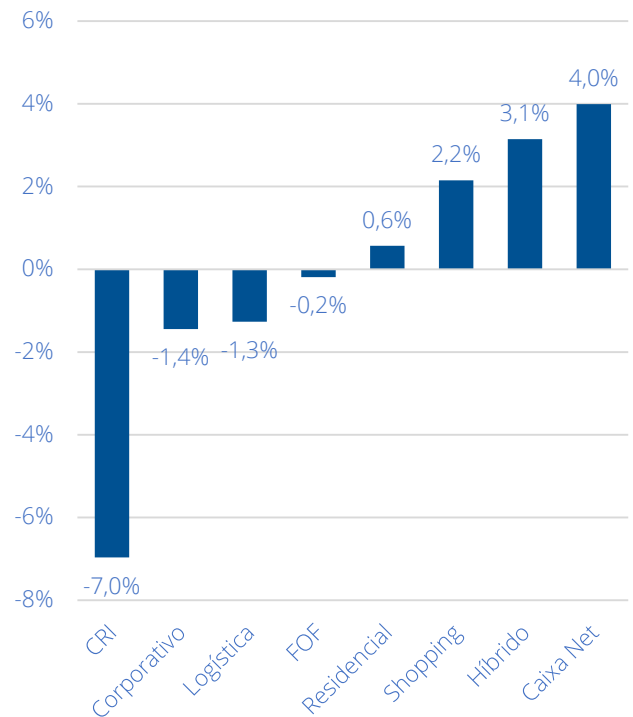
¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Risco x Retorno

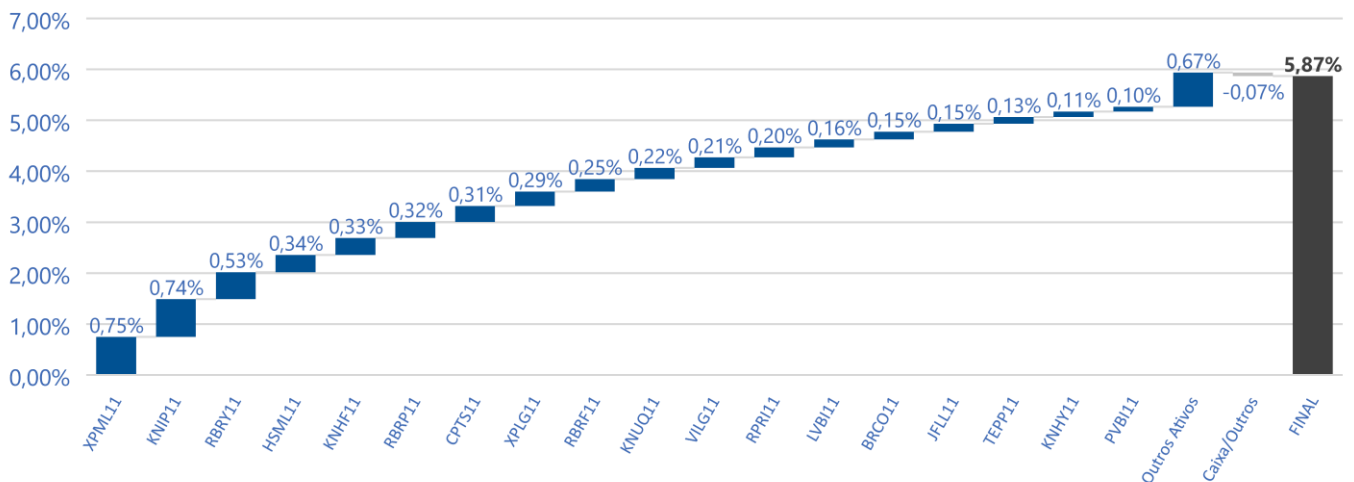
	Volatilidade a.a. (12M) ¹	Retorno (12N) ¹
RBR FOF Imob	6,28%	9,72%
Benchmark	2,53%	18,97%
IFIX	6,59%	-1,40%
CDI	0,06%	12,19%



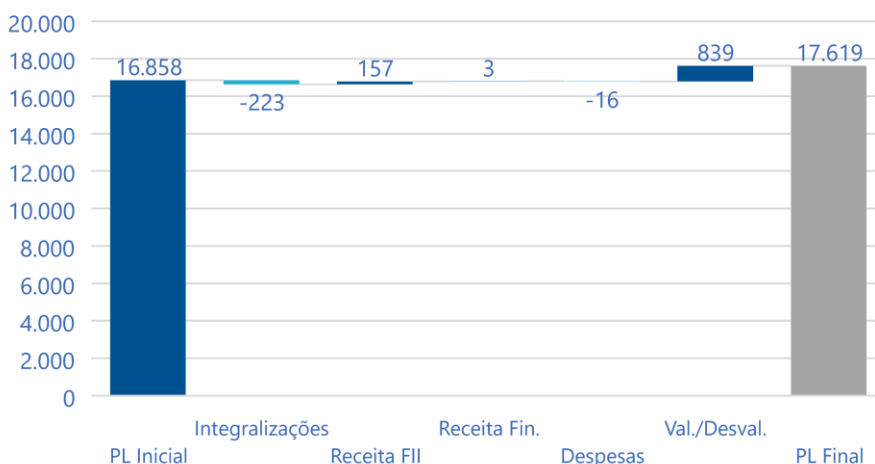
Movimentações de Portfólio por Estratégia



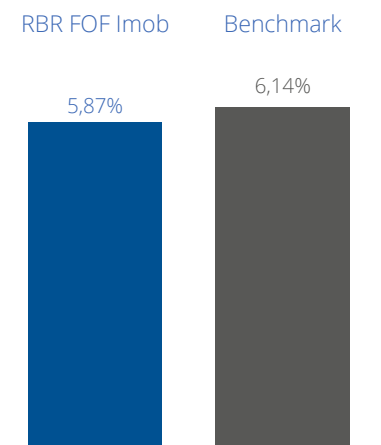
Breakdown Mensal de Resultados por Ativo



Demonstração de Variação Patrimonial (mil R\$)



Performance vs. IFIX no mês


^{*} No dia 11 de Junho de 2024 foi devolvido ao fundo o valor de R\$107.773,11 devido ao ajuste na metodologia de cálculo do bench mark do fundo.

RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

36.947.582/0001-65

Março 2025 | Relatório Mensal

¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Características Gerais do Fundo

Nome do Fundo		RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT	
Data de Início Mandato	22/05/2024	Taxa de Gestão	0,80% a.a.
Data de Constituição	16/04/2024	Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o Benchmark
CNPJ	36.947.582/0001-65	Prazo de Resgate	D+30
Patrimônio Líquido	R\$ 17.618.804,30	Benchmark	Maior entre IPCA + Y IMAB + 1% e IPCA + 4,5%
Patrimônio Líquido (12m)	R\$ 12.603.981,57	Administração	INTRAG DTVM LTDA.
Gestão		RBR Gestão de Recursos	

* Patrimônio Líquido (12m) do fundo considera o PL histórico do fundo pré cisão, o mesmo se manterá até o fundo RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT completar 12 meses.

¹Início do Portfólio: 13 de julho de 2020³

Disclaimer ³: O fundo RBR JATOBÁ FIC FIM (36.947.582/0001-65) foi cindido no dia 22/05/2024 e passou por uma alteração de regulamento vindo a se tornar o fundo RBR FOF IMOBILIÁRIO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CIC MULT - RESP LIMITADA (36.947.582/0001-65), antigo RBR JATOBÁ FIC FIM, que iniciou em 13/07/2020.

Glossário

ADTV ou Average Daily Trading Volume: Sigla em inglês para Volume médio de negociações diárias.

DY ou Dividend Yield: Dividendo distribuído / valor da cota em uma determinada data.

CRI ou Certificado de Recebíveis Imobiliários: É um instrumento de securitização, lastreado em recebíveis de natureza imobiliária, distribuídos como título de renda fixa e que gera um direito de crédito ao investidor.

RMG: Renda mínima garantida.

NOI ou Net Operating Income: Renda Operacional Líquida.

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se ao cotista 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. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. *Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um Fundo de Investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. 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.

