

RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

Dezembro 2025 | Relatório Mensal

36.947.582/0001-65

¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Nota do Gestor

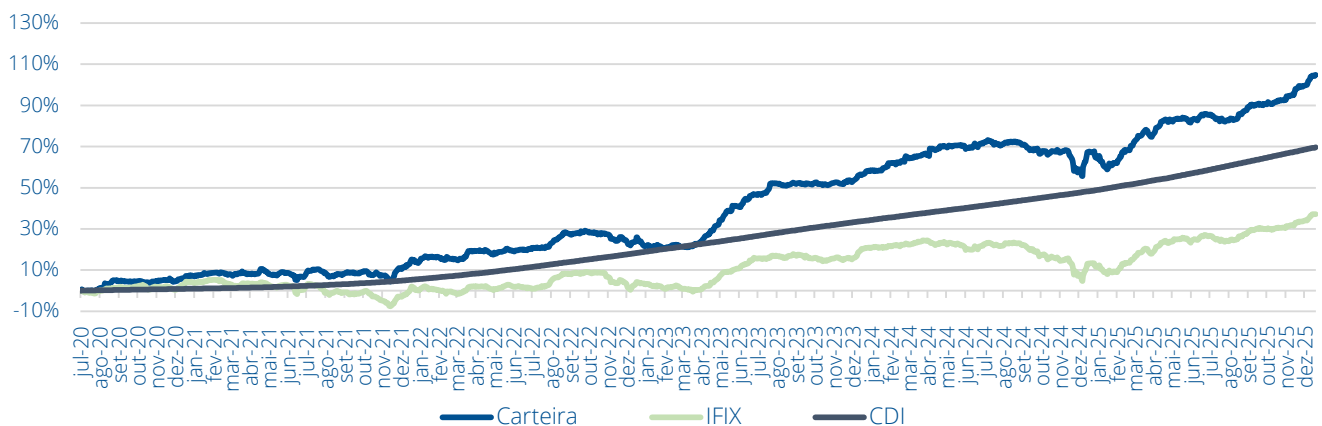
PL: R\$ 44.905.883,44

O IFIX encerrou dezembro com valorização de 3,14%, atingindo nova máxima histórica aos 3.775 pontos. No cenário doméstico, o IPCA-15 registrou alta de 0,25%, enquanto o IBC-Br de outubro recuou 0,25%, sinalizando desaceleração gradual da atividade econômica. Diante da manutenção da Selic em 15% a.a. e do tom austero do Copom, a expectativa de início do ciclo de cortes permanece em março de 2026. No cenário externo, o Fed reduziu a taxa de juros em 25 bps para 3,75% a.a., em meio a um crescimento robusto do PIB americano no 3T25, que avançou 4,3% a.a..

Quanto ao portfólio, realizamos vendas principalmente em ativos de tijolo, como VILG11 e XPML11, em contrapartida, aumentamos a exposição em papel via MXRF11 e RBRY11. O objetivo foi capturar parte do resultado advindo da recuperação dos ativos reais, fundamentado na queda dos juros futuros e no aumento de fluxo, aplicando com disciplina nosso processo de investimentos e melhorando a relação de risco x retorno do portfólio.

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

Rentabilidade da Carteira X Benchmarks ITD



*Benchmark: IFIX

Tabela de Rentabilidade

	Dezembro	2025	12M	Início
RBR FOF Imob	3,44%	22,21%	22,21%	104,82%
IFIX	3,14%	21,15%	21,15%	37,23%
CDI	1,22%	14,31%	14,31%	69,62%

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
abr/25	ago/25	set/25	nov/25
R\$ 2,0 mm	R\$ 4,9 mm	R\$ 225 mil	R\$ 11,0 mm
dez/25			
R\$ 5,0 mm			

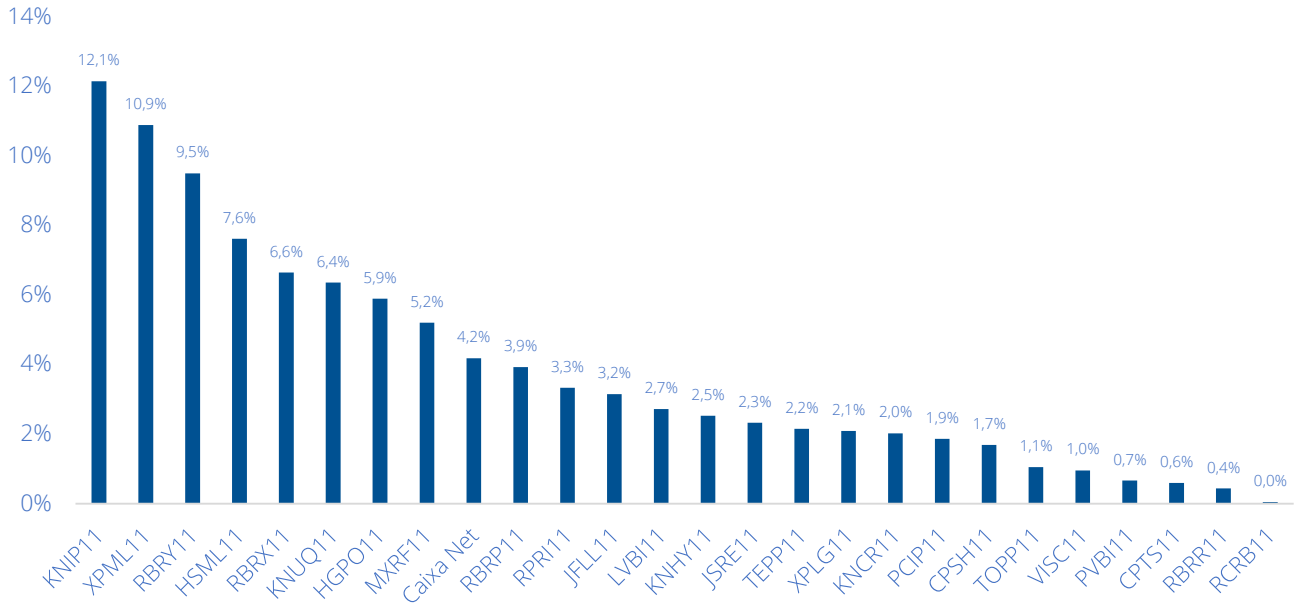
RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

Dezembro 2025 | Relatório Mensal

36.947.582/0001-65

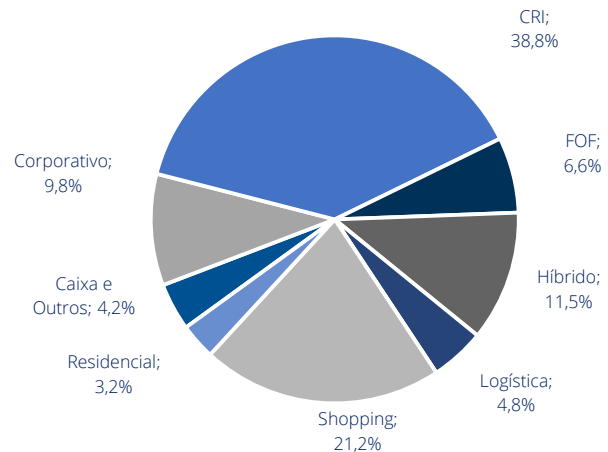
¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Portfólio Alocado

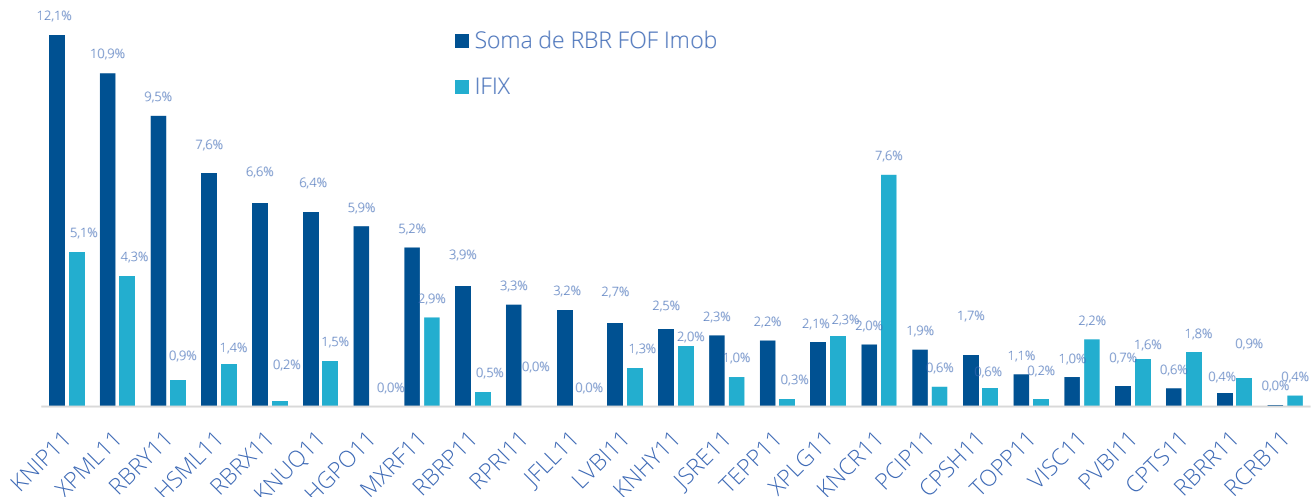


Composição da Carteira por Estratégia

Estratégia	RBR FOF Imob	IFIX
Corporativo	9,8%	6,9%
Logística	4,8%	17,4%
CRI	38,8%	34,8%
Shopping	21,2%	13,1%
Híbrido	11,5%	14,0%
FOF	6,6%	7,2%
Residencial	3,2%	-
Outros FILS	-	6,6%
Caixa e Outros	4,2%	-



Breakdown de Alocação por Ativo



RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

Dezembro 2025 | Relatório Mensal

36.947.582/0001-65

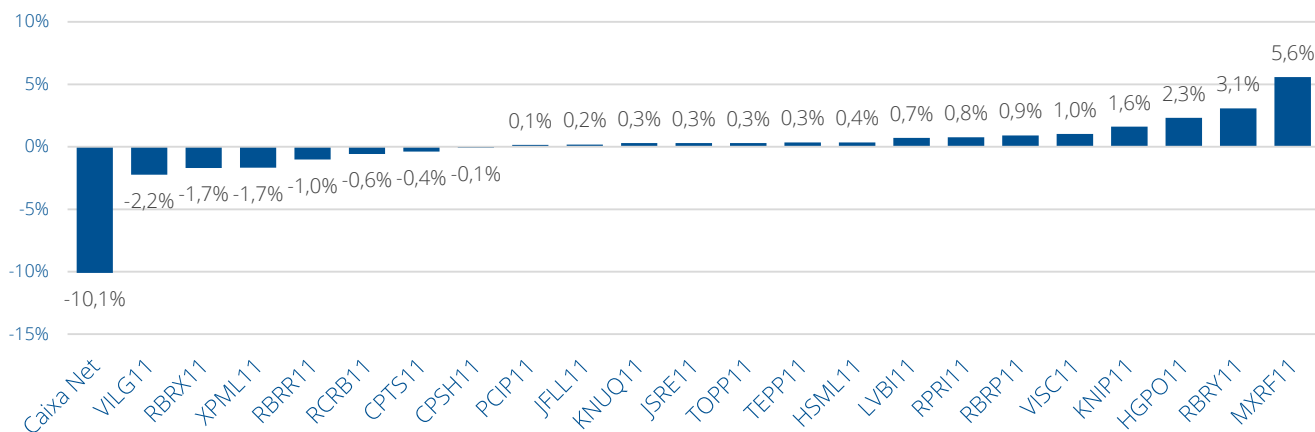
¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Informações de Liquidez e Segmento dos Ativos Investidos

Ticker	ADTV (MTD)		ADTV (12M)		Days to Cover*	Segmento
CPSH11	R\$	4.241.318	R\$	3.594.006	1	Shopping
CPTS11	R\$	7.355.014	R\$	7.337.174	0	CRI
HGPO11	R\$	257.061	R\$	514.748	51	Corporativo
HSML11	R\$	4.101.058	R\$	3.383.193	4	Shopping
JFLL11	R\$	30.628	R\$	85.453	227	Residencial
JSRE11	R\$	2.892.364	R\$	1.932.671	2	Híbrido
KNCR11	R\$	15.233.363	R\$	13.259.353	0	CRI
KNHY11	R\$	4.466.816	R\$	3.738.111	1	CRI
KNIP11	R\$	13.046.822	R\$	8.176.282	2	CRI
KNUQ11	R\$	4.633.399	R\$	3.806.109	3	CRI
LVBI11	R\$	5.001.797	R\$	3.251.065	1	Logístico/Industrial
MXRF11	R\$	16.577.113	R\$	12.278.291	1	Híbrido
PCIP11	R\$	3.548.670	R\$	2.512.654	1	CRI
PVBI11	R\$	4.758.526	R\$	4.223.900	0	Corporativo
RBRP11	R\$	1.223.933	R\$	1.152.772	7	Híbrido
RBRR11	R\$	4.165.356	R\$	2.903.423	0	CRI
RBRX11	R\$	3.355.245	R\$	923.726	4	FOFI
RBRY11	R\$	5.915.828	R\$	3.264.867	4	CRI
RCRB11	R\$	800.992	R\$	912.035	0	Corporativo
RPRI11	R\$	421.313	R\$	415.822	17	CRI
TEPP11	R\$	2.951.165	R\$	903.648	2	Corporativo
TOPP11	R\$	406.636	R\$	633.157	6	Corporativo
VISC11	R\$	7.255.601	R\$	4.377.554	0	Shopping
XPLG11	R\$	4.153.285	R\$	3.528.703	1	Logístico/Industrial
XPML11	R\$	17.894.031	R\$	12.812.684	1	Shopping
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

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

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



(*) Em nov/25, houve aporte de R\$ 11.000.000,00 no fundo, que foi alocado ao do mês e é refletido na variação de caixa. Demonstrando movimentações relevantes, maiores do que 0,5% do PL, em módulo.

RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

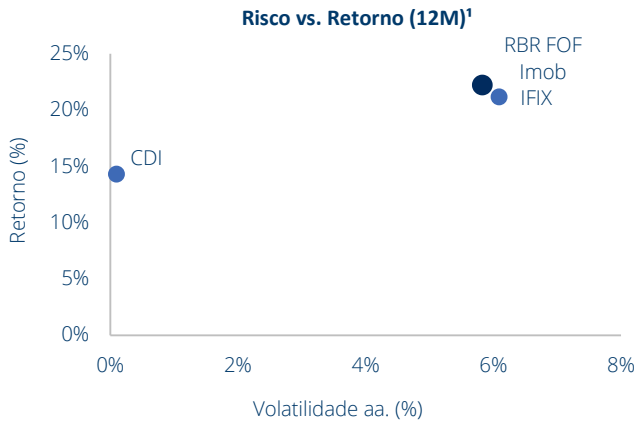
36.947.582/0001-65

Dezembro 2025 | Relatório Mensal

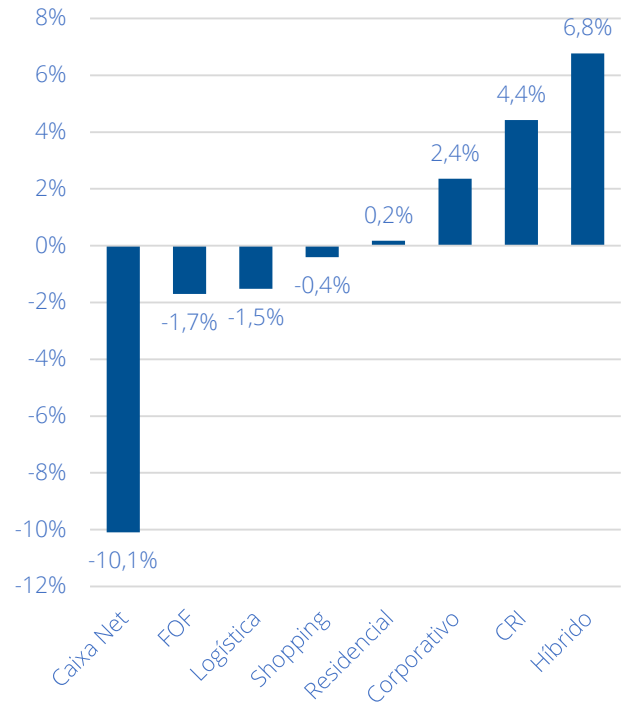
¹Início do Portfólio: 22 de Maio de 2024³

Risco x Retorno

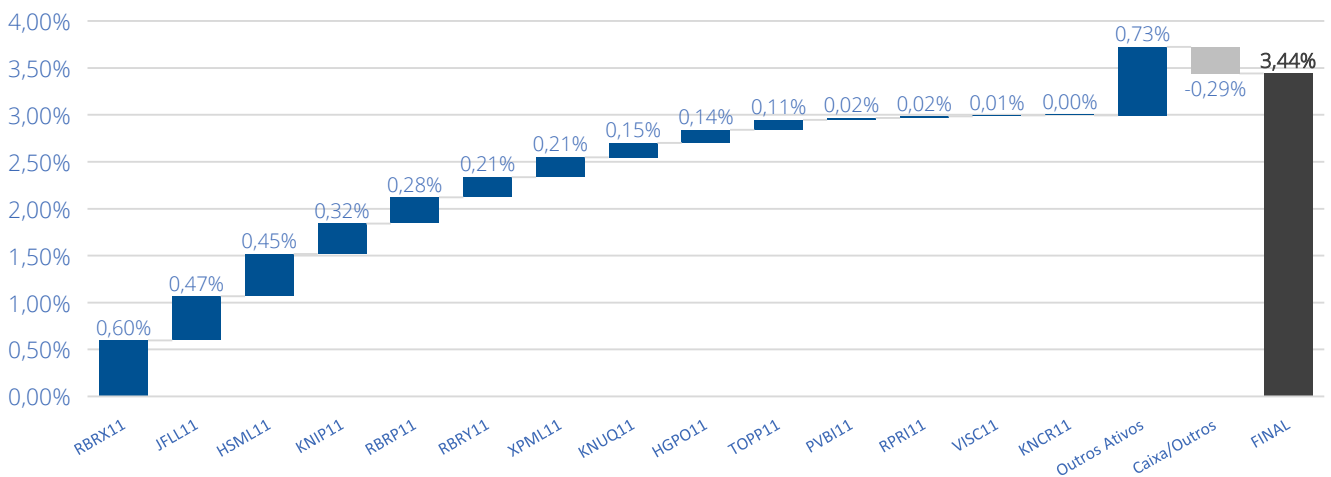
	Volatilidade a.a. (12M) ¹	Retorno (12M) ¹
RBR FOF Imob	5,83%	22,21%
IFIX	6,09%	21,15%
CDI	0,10%	14,31%



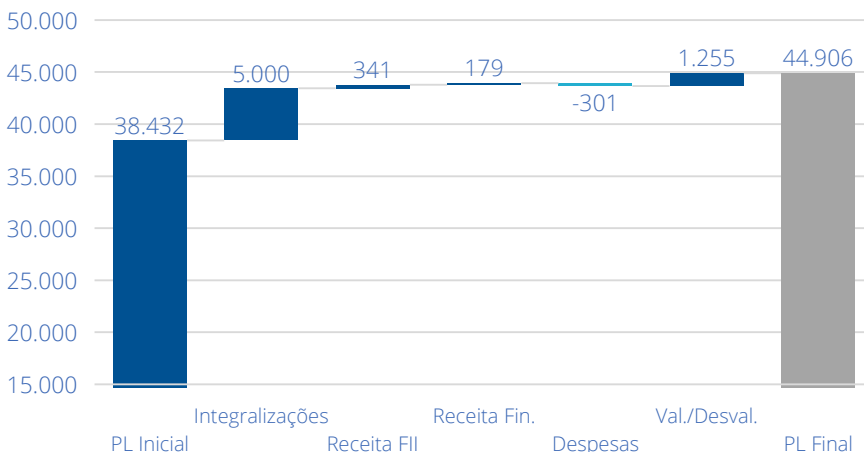
Movimentações de Portfólio por Estratégia



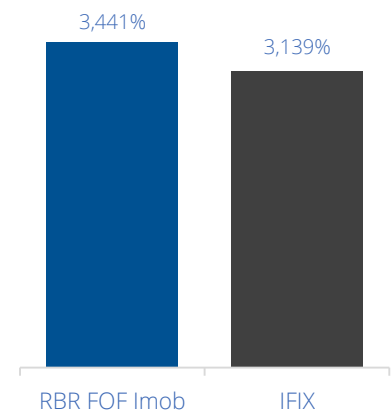
Breakdown Mensal de Resultados por Ativo



Demonstração de Variação Patrimonial (mil R\$)



Performance vs. IFIX no mês



RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

36.947.582/0001-65

Dezembro 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	13/07/2020	Taxa de Gestão	1,00% a.a.
Data de Constituição	22/05/2024	Taxa de Performance	15% sobre o que exceder o Benchmark
CNPJ	36.947.582/0001-65	Prazo de Resgate	D+30
Patrimônio Líquido	R\$ 44.905.883,44	Benchmark	IFIX
Patrimônio Líquido (12m)	R\$ 22.544.701,70	Administração	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTM
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.

