RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

CNPJ: 36.947.582/0001-65

RELATÓRIO MENSAL

Outubro 2026

Início do mandato: **13/07/2020**

Informativo exclusivo para cotistas.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RENTAB. NO MÊS	RENTAB. 12 MESES	VOL. 12 MESES
R$ 73.390.515,68	**-3,22%**	**2,84%**	**10,63%**
MÉDIO 12M R$ 53.777.555,49	IFIX: -2,89%	IFIX: 1,48%	IFIX: 8,84%

NOTA DO GESTOR

O IFIX encerrou outubro em -2,89%. Depois de subir 6,2% até o dia 9, o índice caiu 8,6% entre 23 e 30/10, sendo -5,68% em 26/10, primeiro pregão após o segundo turno, com forte abertura dos juros reais (a NTN-B 2035 passou de 6,72% para 8,03% ao ano entre 23 e 26/10). A queda foi ampla: 92 dos 99 fundos do índice recuaram no mês.

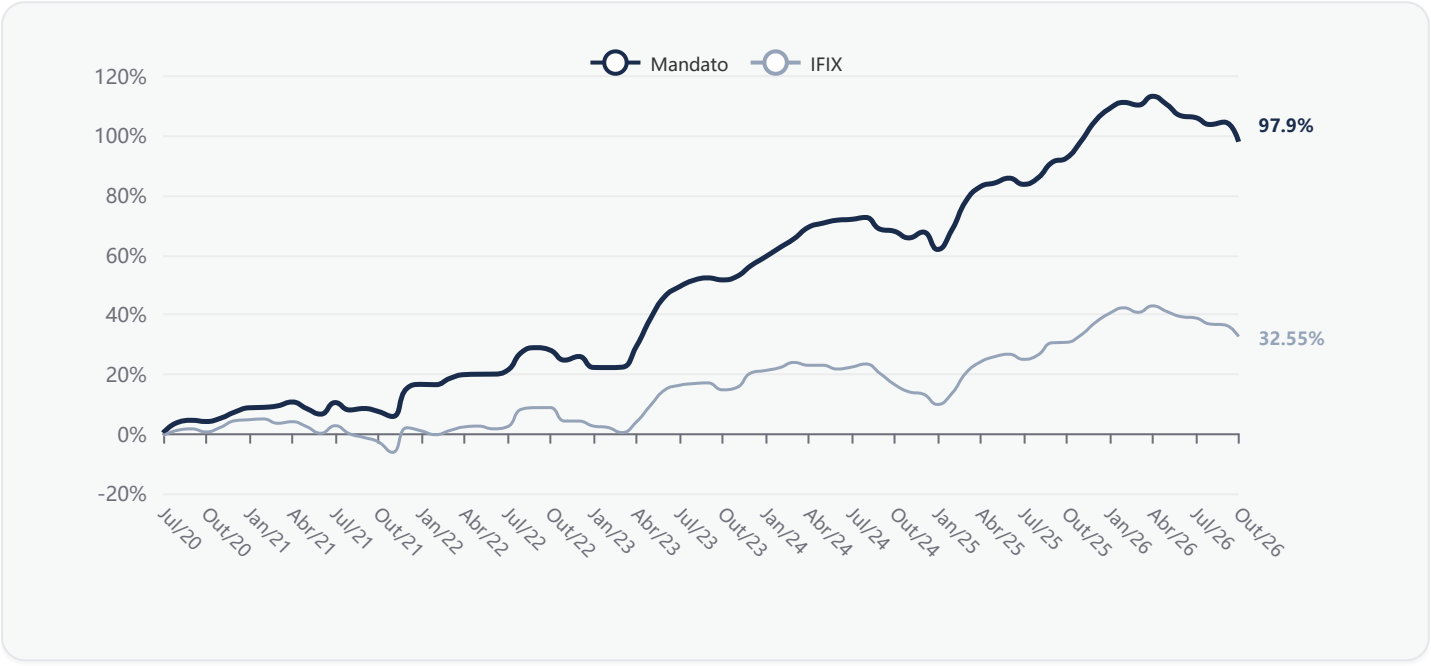
O fundo caiu 3,22% no mês, em linha com o IFIX. Zeramos XPML e RBRR, reduzimos HSML e MXRF, aumentamos KNUQ, KNIP e VCJR, iniciamos posição em BRCO e subscrevemos a oferta inicial do TINF11.

TABELA DE RENTABILIDADE

REFERÊNCIA	MÊS	ANO	12M	INÍCIO
RBR FOF	**-3,22%**	**-3,38%**	**2,84%**	**97,90%**
IFIX	-2,89%	-3,41%	1,48%	32,55%
CDI	1,07%	11,70%	14,25%	89,54%

Índices e indicadores, exceto o benchmark, são utilizados somente para fins de referência e não representam o benchmark do fundo.

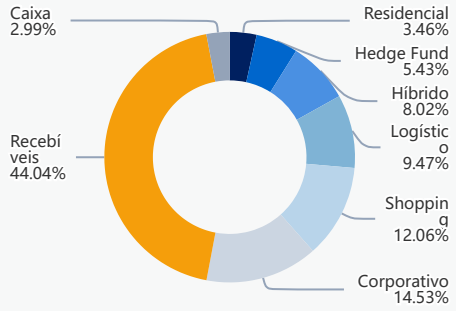
PERFORMANCE ACUMULADA



PORTFÓLIO & ALOCAÇÃO

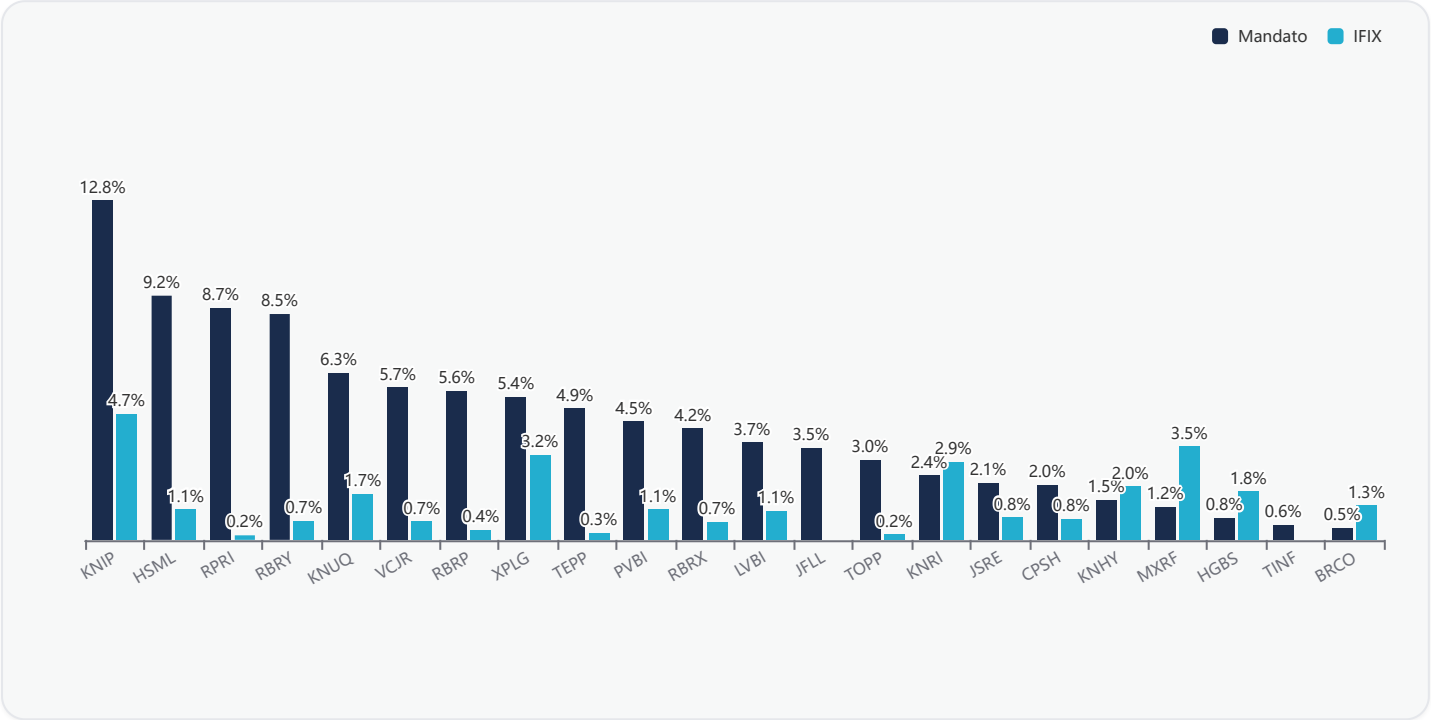
COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

SEGMENTO	RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT	IFIX
Recebíveis	**44,04%**	34,00%
Corporativo	**14,53%**	5,70%
Shopping	**12,06%**	12,28%
Logístico	**9,47%**	18,71%
Híbrido	**8,02%**	8,16%
Hedge Fund	**5,43%**	10,57%
Residencial	**3,46%**	-
Outras Estratégias	**0,00%**	10,57%
Caixa	**2,99%**	-
TOTAL	**100,00%**	100,00%



BREAKDOWN DE ALOCAÇÃO POR ATIVO

% PL do Fundo vs. % de Participação no IFIX



RAIO-X DA CARTEIRA

ANÁLISE DE LIQUIDEZ, YIELD E RETORNO POR ATIVO

23 Ativos em Carteira

IDENTIFICAÇÃO			FUNDAMENTOS			LIQUIDEZ (R$)			RETORNO AJUSTADO		
TICKER	SEGMENTO	% PL	DY	SPREAD/B	TIR	ADTV(MÊS)	ADTV(12M)	DTC(20%)	MÊS	ANO	12M
KNIP11	*Recebíveis*	**12,76%**	10,43%	230 bps	20,46%	13.297.152	10.574.677	3 DIAS	-3,49%	3,95%	**8,43%**
HSML11	*Shopping*	**9,19%**	11,88%	364 bps	26,76%	7.643.663	4.869.136	4 DIAS	-3,65%	-6,46%	**2,53%**
RPRI11	*Recebíveis*	**8,73%**	16,59%	801 bps	38,31%	895.857	688.919	35 DIAS	-2,02%	-8,09%	**-5,85%**
RBRY11	*Recebíveis*	**8,50%**	15,86%	733 bps	36,74%	5.721.364	5.088.353	5 DIAS	-1,28%	-6,98%	**-1,75%**
KNUQ11	*Recebíveis*	**6,27%**	13,64%	528 bps	19,66%	6.598.646	4.826.921	3 DIAS	-3,20%	5,59%	**9,02%**
VCJR11	*Recebíveis*	**5,73%**	16,25%	769 bps	36,55%	3.414.803	2.601.979	6 DIAS	-2,57%	-9,20%	**-2,03%**
RBRP11	*Híbrido*	**5,60%**	10,07%	197 bps	37,84%	1.864.555	1.665.108	11 DIAS	-13,97%	-15,75%	**-8,17%**
XPLG11	*Logístico*	**5,37%**	11,34%	314 bps	22,41%	9.960.205	7.057.090	1 DIAS	-0,55%	-6,26%	**-0,09%**
TEPP11	*Corporativo*	**4,94%**	12,47%	419 bps	32,57%	2.736.958	2.206.257	6 DIAS	-2,43%	-10,09%	**-0,92%**
PVBI11	*Corporativo*	**4,45%**	7,53%	(39) bps	35,75%	6.468.672	4.891.771	2 DIAS	-7,10%	-21,39%	**-11,25%**
RBRX11	*Hedge Fund*	**4,19%**	17,42%	878 bps	33,07%	3.086.216	3.674.385	4 DIAS	-5,87%	-10,56%	**-2,45%**
LVBI11	*Logístico*	**3,66%**	10,47%	234 bps	25,72%	5.295.452	4.027.126	2 DIAS	-1,14%	-8,07%	**-0,47%**
JFLL11	*Residencial*	**3,46%**	3,66%	(397) bps	30,01%	30.806	43.247	412 DIAS	-1,85%	-23,02%	**-9,81%**
TOPP11	*Corporativo*	**2,99%**	9,38%	133 bps	46,41%	736.397	639.430	14 DIAS	-6,96%	-12,69%	**-1,41%**
KNRI11	*Híbrido*	**2,42%**	9,13%	110 bps	21,75%	8.912.052	7.396.448	0 DIAS	-3,47%	5,00%	**10,90%**
JSRE11	*Corporativo*	**2,14%**	10,80%	264 bps	41,13%	6.080.331	3.279.988	1 DIAS	-4,56%	-5,33%	**1,48%**
CPSH11	*Shopping*	**2,05%**	15,62%	711 bps	25,55%	2.714.521	4.806.151	2 DIAS	-6,84%	-9,13%	**0,24%**
KNHY11	*Recebíveis*	**1,50%**	11,73%	350 bps	21,75%	6.022.069	4.013.163	0 DIAS	-1,48%	2,33%	**4,59%**
MXRF11	*Hedge Fund*	**1,24%**	13,62%	526 bps	14,69%	26.242.659	16.778.339	0 DIAS	-2,10%	3,24%	**4,65%**
HGBS11	*Shopping*	**0,81%**	11,90%	366 bps	22,50%	9.312.758	5.005.547	0 DIAS	-1,84%	-1,69%	**0,15%**
TINF16	*Recebíveis*	**0,55%**	0,00%	(736) bps	19,62%	0	0	∞ DIAS	0,00%	0,00%	**0,00%**
BRCO11	*Logístico*	**0,45%**	10,87%	271 bps	22,62%	12.760.895	6.367.494	0 DIAS	-5,12%	-3,14%	**-0,26%**
Caixa	*Liquidez*	**2,99%**	13,65%	528 bps	13,65%	-	-	- DIAS	-	-	-
TOTAL PORTFÓLIO		**100,00%**	**12,35%**	**408** bps	**29,41%**	**-**	**-**	**-** DIAS	**-3,74%**	**-6,48%**	**0,02%**

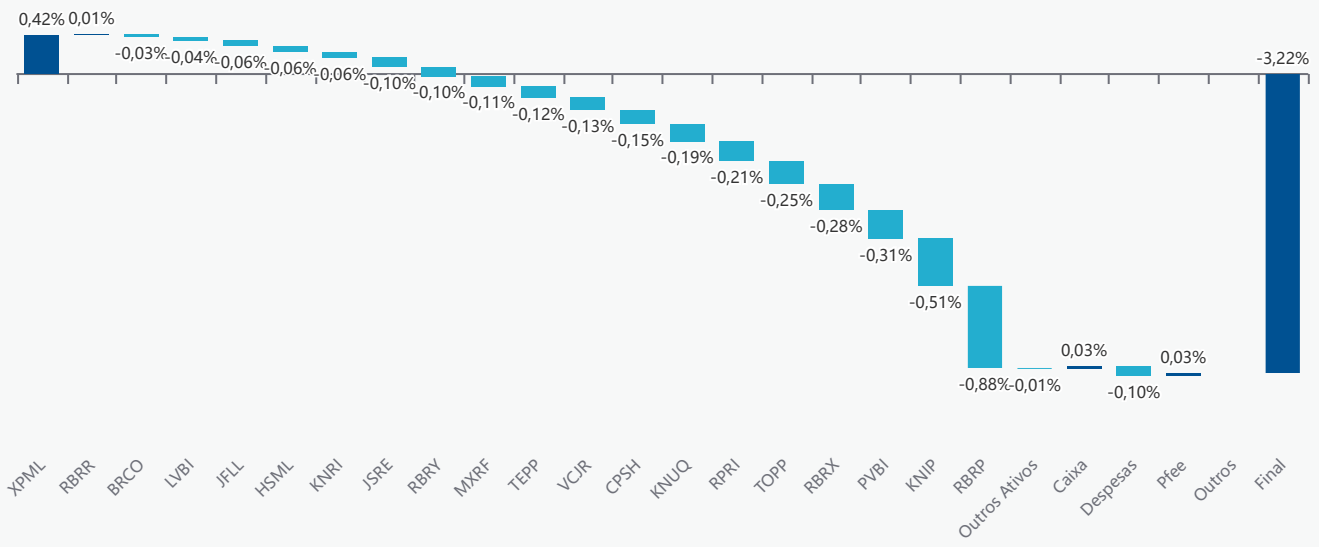
LIQUIDEZ & SAÍDA (DTC): O *Days to Cover* (DTC) estima o tempo necessário para liquidar 100% da posição do fundo, assumindo uma participação máxima de 20% do volume médio diário (ADTV) do mês atual. Este limite visa minimizar o impacto de preço (*market impact*) durante a execução.

RETORNO AJUSTADO: O retorno das cotas apresenta o desempenho das cotas no mercado secundário base 100, incluindo o *Dividend Yield* reinvestido nos fundos indicados. Para fundos em janela de silêncio ou sem cota de mercado o valor repassado será 0.00%.

METODOLOGIA DE YIELD: O *Spread/B* utiliza como referência a NTN-B 2035 para ativos de longo prazo. Valores em *bps* (100 bps = 1,00%).

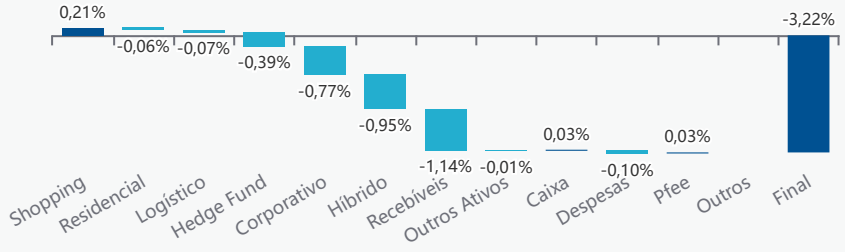
DECOMPOSIÇÃO E MOVIMENTAÇÕES

BREAKDOWN MENSAL DE RESULTADOS POR ATIVO

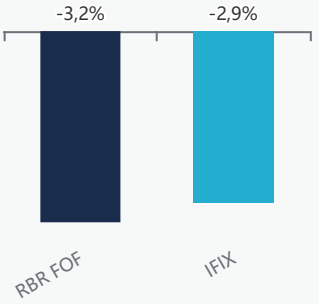


PERFORMANCE DO MÊS

POR SEGMENTO



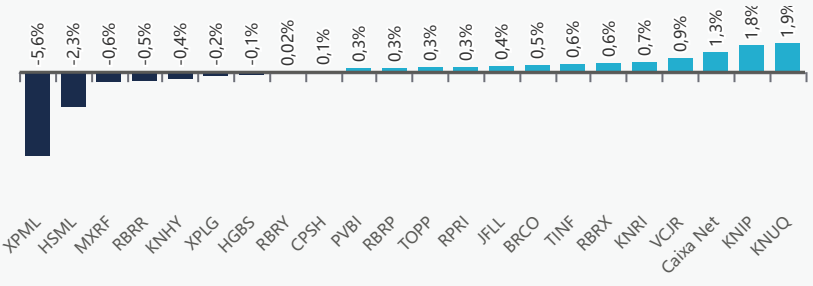
FUNDO VS IFIX



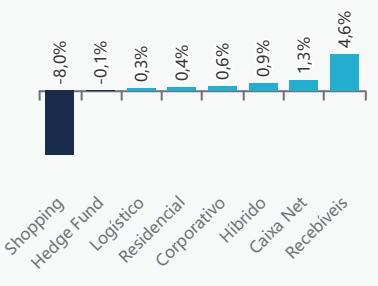
MOVIMENTAÇÕES NO MÊS

(C/V % do PL)

POR ATIVO



POR SEGMENTO



DINÂMICA DE PORTFÓLIO

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA DO FUNDO (12M)

Valores em BRL (R$)

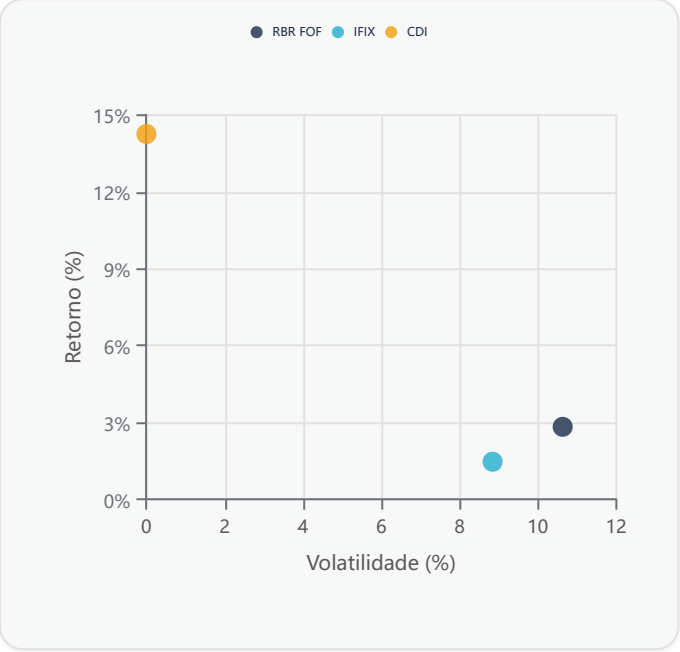
MÊS REF.	COMPRAS	VENDAS	TOTAL NEGOCIADO	PL MÉDIO	TURNOVER
NOV-25	R$ 11.202.769,69	R$ 935.858,01	R$ 12.138.627,70	R$ 27.912.520,72	0,435x
DEZ-25	R$ 9.853.249,41	R$ 5.647.040,07	R$ 15.500.289,48	R$ 43.383.099,01	0,357x
JAN-26	R$ 6.528.475,75	R$ 4.392.979,66	R$ 10.921.455,41	R$ 44.204.512,46	0,247x
FEV-26	R$ 333.472,76	R$ 787.520,51	R$ 1.120.993,27	R$ 48.369.418,39	0,023x
MAR-26	R$ 1.360.883,39	R$ 4.867.842,96	R$ 6.228.726,35	R$ 46.364.479,88	0,134x
ABR-26	R$ 12.969.897,10	R$ 1.974.462,29	R$ 14.944.359,39	R$ 50.334.803,74	0,297x
MAI-26	R$ 3.521.670,58	R$ 1.918.291,16	R$ 5.439.961,74	R$ 56.121.189,17	0,097x
JUN-26	R$ 7.198.468,82	R$ 2.830.571,90	R$ 10.029.040,72	R$ 55.561.288,26	0,181x
JUL-26	R$ 2.843.930,15	R$ 883.814,58	R$ 3.727.744,73	R$ 56.413.227,09	0,066x
AGO-26	R$ 17.242.173,18	R$ 1.101.370,19	R$ 18.343.543,37	R$ 61.533.051,06	0,298x
SET-26	R$ 10.135.678,64	R$ 4.833.032,76	R$ 14.968.711,40	R$ 74.690.474,77	0,200x
OUT-26	R$ 7.745.573,70	R$ 8.709.297,43	R$ 16.454.871,13	R$ 79.043.408,27	0,208x
TOTAL 12M	**R$ 90.936.243,17**	**R$ 38.882.081,52**	**R$ 129.818.324,69**	**R$ 53.777.555,49**	**2,41x**

ANÁLISE DE RISCO E ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA

DETALHAMENTO DE RISCO E RETORNO

ATIVO/MÉTRICA	RETORNO (12M)	VOLATILIDADE
RBR FOF	2,84%	10,63%
IFIX	1,48%	8,84%
CDI	14,25%	0,00%

GRÁFICO SCATTER: RISCO X RETORNO



DESENVOLVIMENTO E PROJETOS

Não há exposição a Desenvolvimento Imobiliário no portfólio atualmente.

METODOLOGIA DE TURNOVER: Razão entre o Total Negociado (Compras + Vendas) e o PL médio do período.

ALOCAÇÃO: O percentual de desenvolvimento reflete o capital comprometido em obras ou licenciamento.

ASSEMBLEIAS

CONTROLE DE ASSEMBLEIAS (AGES)

ATIVO	DATA	PRAZO	DESCRIÇÃO / PAUTA	POSIÇÃO RBR	LINK
RPRI11	21/08/2026	18/09/2026	Reorganização do fundo: alienação de todos os ativos ao PCIP11, subscrição de cotas do PCIP11, troca de administrador, custodiante e escriturador e liquidação, com entrega de cotas do PCIP11 aos cotistas.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR
PCIP11	21/08/2026	18/09/2026	Aquisição de ativos de outros FIIs geridos pelo Pátria, com posterior liquidação desses fundos; investimento em ativos ligados à gestora até 75% do PL; recompra de cotas; e emissão de novas cotas pelo gestor até R$ 30 bilhões.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR
VCJR11	21/08/2026	18/09/2026	Reorganização do fundo: alienação de todos os ativos ao PCIP11, subscrição de cotas do PCIP11, troca de administrador, custodiante e escriturador e liquidação, com entrega de cotas do PCIP11 aos cotistas.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR
XPLG11	09/01/2026	23/01/2026	Reorganização: troca de adm (XP) e custodiante (Oliveira Trust); aumento de capital (R$ 40 bi); mudanças no regulamento (ônus reais, recompra, dispensa de reembolso); opções de compra de ativos XP Log/Exeter e nova gestão de caixa.	APROVADO	ACESSAR
LVBI11	03/12/2025	29/12/2025	Incorporação pelo HGLG com troca de cotas pelo valor patrimonial e alteração do regulamento prevendo dispensa de reembolso a cotistas dissidentes, sujeita à aprovação da CVM.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR
TEPP11	29/10/2025	13/11/2025	Aquisição de imóveis na Av. Paulista, desdobramento de cotas (1:10), alteração no regulamento sobre direito de preferência e aprovação da 4ª emissão de cotas de até R$ 130 milhões.	APROVADO	ACESSAR
CVBI11	04/09/2025	16/09/2025	Alteração do nome para Patria Crédito Imobiliário Índice de Preços FII – RL e do ticker para PCIP11, mantendo a estratégia atual.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR
CPSH11	22/08/2025	08/09/2025	Alienação de 10% do Catarina Fashion Outlet ao JHSF Capital Cidade Jardim FII por R$ 119,2 milhões, com alerta para potencial conflito de interesses.	APROVAÇÃO TOTAL	ACESSAR

DADOS E GLOSSÁRIO

CARACTERÍSTICAS GERAIS

NOME COMPLETO DO FUNDO
RBR FOF IMOBILIÁRIO FIF - CIC MULT

CNPJ	INÍCIO	PL ATUAL	PL MÉDIO (12M)
36.947.582/0001-65	13/07/2020	R$ 73.390.515,68	R$ 53.777.555,49

BENCHMARK	GESTÃO	ADM.	TAXA DE PERFORMANCE	RESGATE
IFIX	1,00% a.a.	0,13% a.a.	15% sobre o que exceder o Benchmark	D+30

GESTÃO	ADMINISTRAÇÃO
RBR PRIVATE EQUITY GESTAO DE RECURSOS LTDA.	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM

AVISO: *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 DE TERMOS

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

CRI
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.

NOI
Net Operating Income: Renda Operacional Líquida.

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

RMG
Renda mínima garantida.

COMPROMISSO SOCIAL RBR

A RBR destina anualmente entre **2% e 3% do seu lucro líquido** a iniciativas sociais estruturadas. Apoiamos projetos que geram impacto real e contínuo através de doações financeiras e suporte técnico de nossa equipe e sócios.

CONHEÇA NOSSA AGENDA ESG →

INSTITUIÇÕES PARCERIAS

DISCLAIMER & INFORMAÇÕES LEGAIS

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 Credito (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.

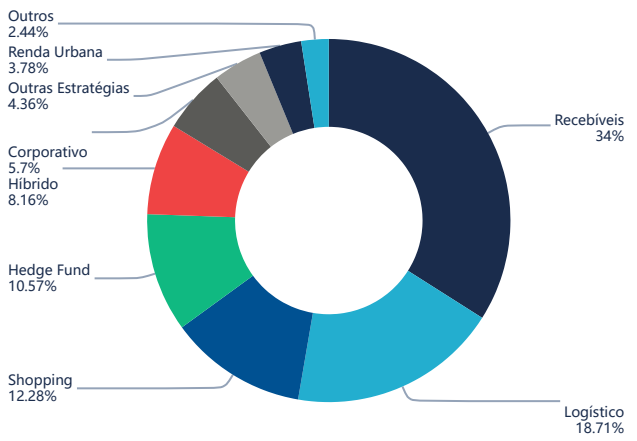
Autorregulação ANBIMA
Administração Fiduciária

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

PANORAMA DO IFIX

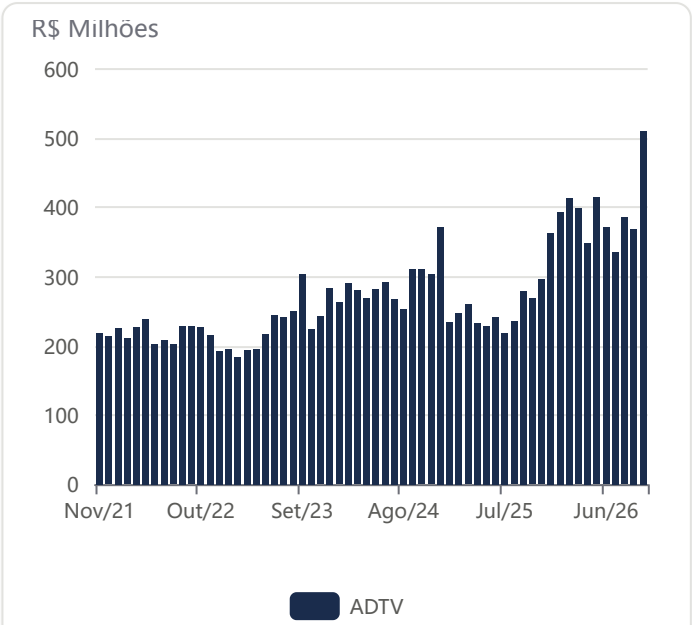
MARKET CAP (IFIX)	ADTV MÉDIO	P/VP ATUAL	DY IFIX ATUAL (% A.A.)
R$ 144,0 Bi	R$ 510 M	0,84x	12,91%

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO



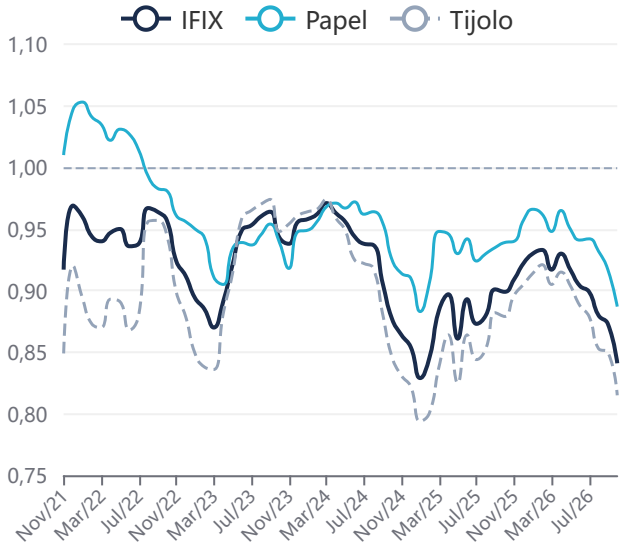
VOLUME MÉDIO DIÁRIO NEGOCIADO

R$ Milhões



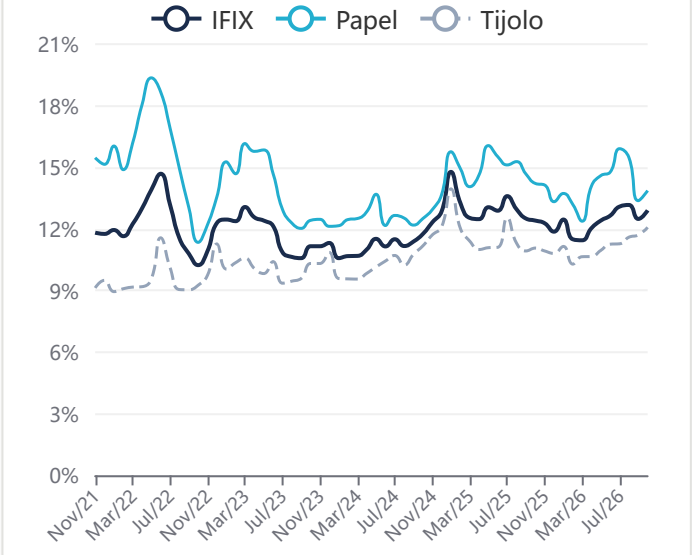
EVOLUÇÃO DO MÚLTIPLO P/VP

Média Ponderada



DIVIDEND YIELD ANUALIZADO (%)

Média Ponderada



NOTA DE MERCADO: A análise dos fundamentos agregados do índice (como P/VP e Dividend Yield ponderados) permite identificar se o mercado secundário está sendo precificado com prêmio ou desconto em relação ao histórico. O volume (ADTV) reflete a liquidez estrutural disponível no período.