

RB CAPITAL DEBENTURES INCENTIVADAS FIC FIM CP

INFORMAÇÕES GERENCIAIS

CNPJ do Fundo:	23.565.840/0001-05
Gestor:	RB Capital Asset Management Ltda.
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros Ltda
Custódia:	Banco BNY Mellon
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Classificação CVM:	Fundo Multimercado
Classificação ANBIMA:	Multimercados Estratégia Específica
Código ANBIMA:	416517
Status de Captação:	Aberto
Data de Início do Fundo:	29/03/2016
Benchmark:	CDI
Valor de Aplicação Inicial:	R\$1.000,00
Valor de Movimentação Mínima:	R\$1.000,00
Aplicações (Cotização)	D+0
Saldo Mínimo de Permanência:	R\$1.000,00
Resgate (Cotização):	D+20 d.c.
Resgate (Pagamento):	D+21 d.c.
Tipo de Cota:	Fechamento
Taxa de Adm. (FIC):	0,80% a.a
Taxa de Adm. Final (FIC e MASTER):	0,80% a.a
Taxa de Performance:	Não Há
Tributação (Pessoa Física)	Isento, Vide lei 12.431/11
Tributação (Pessoa Jurídica)	15% no resgate

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	jun-20	
Patrimônio Líquido do FIC:	R\$	128.779.527,47
Patrimônio Líquido do Master	R\$	123.699.405,91

RENTABILIDADE

Dados	12 M	24 M	36 M	Início
Fundo	-3,42%	6,01%	16,29%	36,26%
CDI	4,62%	11,23%	19,43%	39,47%
% CDI	-	53,55%	83,85%	91,87%

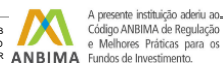
Dados	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	
2020	Fundo	0,44%	-0,05%	-2,42%	-0,11%	-0,13%	0,45%						-1,83%	
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%						1,76%	
	% CDI	117,2%	-	-	-	-	208,79%						-	
2019	Fundo	0,92%	0,65%	0,52%	0,60%	1,03%	0,69%	0,16%	-0,01%	0,14%	-0,73%	-1,72%	0,54%	2,79%
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
	% CDI	169,3%	130,9%	110,8%	114,9%	189,4%	147,6%	27,7%	-	30,4%	-	-	144,2%	46,8%
2018	Fundo	1,41%	0,60%	0,52%	0,61%	0,73%	0,52%	0,77%	1,05%	0,38%	1,59%	0,73%	0,45%	9,75%
	CDI	0,58%	0,47%	0,53%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	0,49%	6,42%
	% CDI	242,0%	128,3%	97,0%	118,0%	141,2%	101,2%	142,1%	185,4%	80,3%	293,1%	146,9%	90,6%	151,9%
2017	Fundo	1,68%	3,05%	1,17%	0,01%	-0,56%	0,54%	2,83%	1,23%	0,90%	-0,40%	-0,35%	0,72%	11,29%
	CDI	1,09%	0,87%	1,05%	0,79%	0,93%	0,81%	0,80%	0,80%	0,64%	0,65%	0,57%	0,54%	9,95%
	% CDI	154,86%	351,77%	111,35%	1,28%	-	66,18%	353,84%	153,15%	140,87%	-	-	132,88%	113,45%

RENTABILIDADE EQUIVALENTE EM FUNDOS NÃO INCENTIVADOS

Prazo da Aplicação	Alíquota de IR	Rentabilidade Fundo Incentivado					
		95% CDI	97,5% CDI	100% CDI	105% CDI	110% CDI	120% CDI
Até 180 dias corridos	22,50%	122,6%	125,8%	129,0%	135,5%	141,9%	154,8%
de 181 a 360 dias corridos	22,00%	121,8%	125,0%	128,2%	134,6%	141,0%	153,8%
de 361 a 720 dias corridos	17,50%	115,2%	118,2%	121,2%	127,3%	133,3%	145,5%
Acima de 720 dias corridos	15,00%	111,8%	114,7%	117,6%	123,5%	129,4%	141,2%

Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

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 DESSE FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.



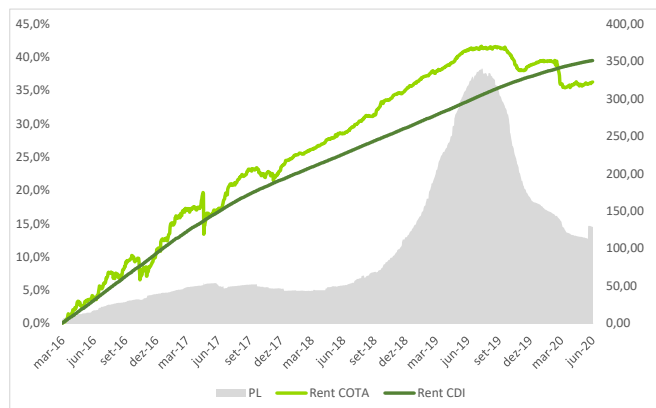
PÚBLICO-ALVO

O FUNDO tem como público alvo investidores em geral, sendo restrito a pessoas físicas, fundos de investimento e cotistas cujas cotas sejam distribuídas por conta e ordem.

CARACTERÍSTICAS GERAIS E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimento do FUNDO consiste em aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do RB CAPITAL DEBENTURES INCENTIVADAS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o nº 26.171.796/0001-39 e no RB CAPITAL DEBENTURES INCENTIVADAS MASTER II FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o nº 31.533.609/0001-50 ("Fundo Master I", "Fundo Master II", respectivamente), cujas políticas de investimento consistem em aplicar seus recursos, preponderantemente, em debêntures de infraestrutura que atendam aos critérios de elegibilidade previstos na Lei nº 12.431 de 24 de junho de 2011

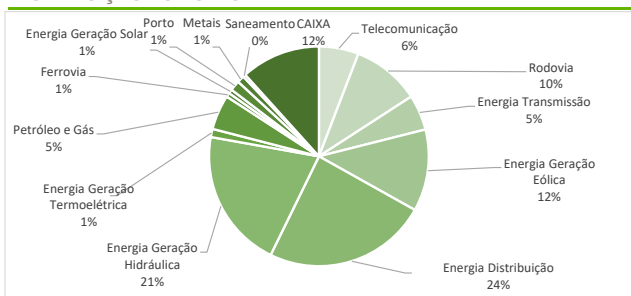
DESEMPENHO HISTÓRICO



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

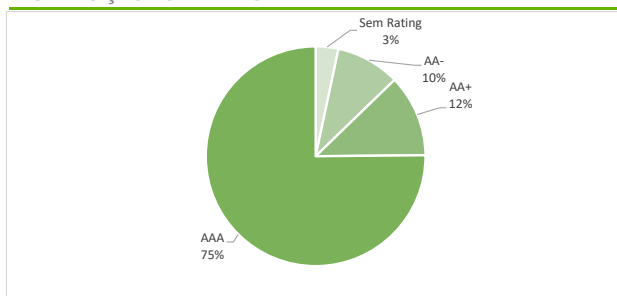
RB CAPITAL DEBENTURES INCENTIVADAS FIC FIM CP

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

DISTRIBUIÇÃO POR RATING



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em junho/20, o fundo **RB Capital Debêntures Incentivadas FIC FIM CP** rendeu 0,45% (209% CDI). Após um semestre de grande volatilidade no preço dos ativos gerada pela disseminação da COVID-19, junho foi marcado pela reabertura de diversas economias e maior estabilidade nos ativos de crédito privado.

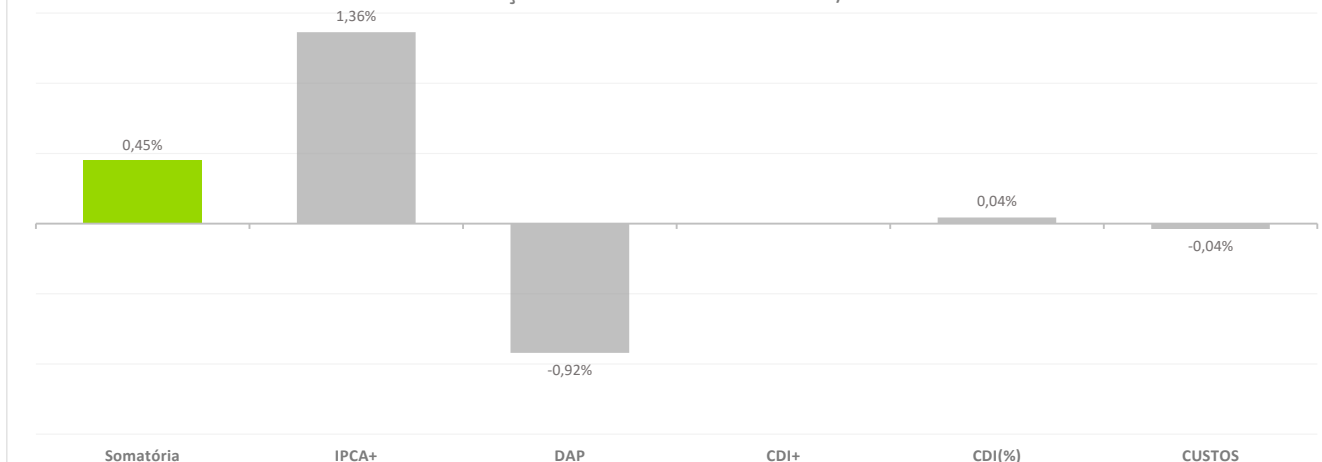
Em meio a um noticiário agitado, o desempenho dos ativos domésticos refletiu a reabertura dos mercados e a expectativa que o desenvolvimento de uma eventual vacina esteja próximo. Dessa forma, houve forte contração da curva juros e o Ibovespa apresentou alta, pelo terceiro mês consecutivo, apesar de ainda acumular perda de 17,8% no ano.

Na segunda semana de junho, o Comitê de Política Monetária do Banco Central (COPOM) reduziu a taxa básica de juros (SELIC) em 0,75%, conforme esperado pelo mercado. Com o oitavo corte consecutivo, a taxa foi reduzida para 2,25%. A autoridade monetária alertou ainda sobre o cenário deflacionário, deixando aberta a possibilidade para um novo corte. Tal ajuste, inclusive, já precificado pelo mercado em 25bps, pressionou a curva de juros. Sendo assim, a curva de juros real contraiu de forma acentuada em toda sua extensão, porém com mais intensidade na parte curta da curva, levando a inclinação (NTN-B 22 vs. NTN-B 30) de 246bps para 269bps.

A boa performance do RB Capital Debêntures Incentivadas FIC FIM CP no mês de junho é reflexo do elevado carregamento dos ativos e da contração dos spreads de crédito de alguns papéis. Para os próximos meses, esperamos a redução da volatilidade dos ativos de crédito privados, uma vez observado um maior equilíbrio no mercado secundário, refletindo a redução dos resgates nos fundos de crédito. Além disso, enxergamos que a maior parte dos ativos de crédito de infraestrutura estão bem precificados, apesar de restarem ainda algumas poucas oportunidades a serem aproveitadas.

Continuamos cautelosos, pois não se sabe o ritmo da retomada das atividades e há ainda a possibilidade de uma segunda onda de contaminação nos países que lideraram a reabertura de suas economias. No entanto, reforçamos que nossa carteira é composta por ativos com baixo risco de crédito, com elevada participação em setores resilientes e ligados às necessidades básicas e, por isso, não esperamos que a desaceleração da economia e mudanças nos hábitos de consumo afetem significativamente a capacidade de geração de caixa destas empresas. Finalmente, ressaltamos que de acordo com os relatórios divulgados em junho, o RB Capital Debêntures Incentivadas FIC FIM CP possuía 75% de sua carteira em debêntures AAA, 22% em ativos com rating superior à nota AA- e apenas 3% em ativos sem rating.

Atribuição de Performance - Junho/20



Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT - Observação: O GRÁFICO ACIMA FAZ REFERÊNCIA DO FUNDO "MASTER" - RB CAPITAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS FIM CP E RB CAPITAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS II FIM CP

Fonte: RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

CONTATOS ÚTEIS:

Gestor: RB Capital Asset Management ri@rbcapitalam.com
 Administrador: BNY Mellon sac@bnymellon.com.br 0800 725 3219
 Custódia: BNY Mellon sac@bnymellon.com.br 0800 725 3219

Ouvidoria - 0800-882-2700

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 DESTES FUNDO. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.

