



BlueMacaw

Relatório Mensal | Setembro 2020

BlueMacaw Renda+ FII

BlueMacaw Renda+ FII

(BLMR11)

Setembro 2020

Alocação Dinâmica Maximizando Resultados¹

R\$101,63

Cota Patrimonial³

R\$50,8M

Valor Patrimonial³

R\$0,00

Dividendo por cota²

R\$100,00

Cota de Mercado³

21,3%

TIR⁵

0,0%

Dividend Yield⁶

Comentários da Gestão

O mês de Setembro/20 foi marcado por grande volatilidade no mercado de capitais. Internamente, isso ocorreu por conta de questionamentos do mercado quanto à responsabilidade fiscal do atual governo. No cenário externo seguimos com turbulências relacionadas à eleição nos EUA. O retorno do Ibovespa no período foi -4,8% e o dólar terminou o mês com valorização de 2,55%. O Relatório Focus aponta para uma contração do PIB brasileiro de -5,04%, uma melhora de 29bps em comparação à expectativa de 4 semanas atrás.

Quanto à inflação, a expectativa para o IGPM para os próximos 12 meses está em 16,59% também conforme o Relatório Focus, principalmente puxado pela valorização do dólar nos últimos períodos. Tal crescimento vertiginoso deverá impactar positivamente estratégias com correção vinculadas ao IGPM, em especial ativos de tijolo com contratos atípicos e recebíveis imobiliários.

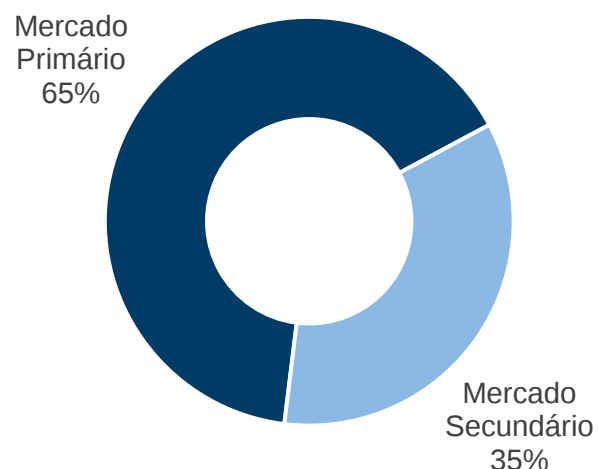
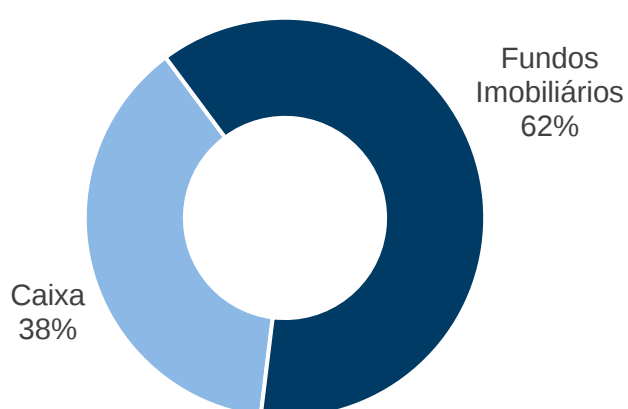
O IFIX sofreu uma valorização no mês de Setembro/20 equivalente a 0,46%, mostrando mais uma vez a resiliência e robustez do mercado independente do aumento de aversão a risco no mercado de capitais em geral. O maior impacto ao mercado foi a classe de Fundos de CRI que apreciaram em média 2,25%, concentrados nos ativos atrelados a índices de inflação. O portfólio de FII de CRI do **Renda+** também foi o que apresentou maior valorização ao longo do mês, contribuindo para 0,86% da valorização da cota patrimonial.

O Fundo não fará distribuições de rendimento no mês de Setembro/20 por ainda estar em período de alocação.

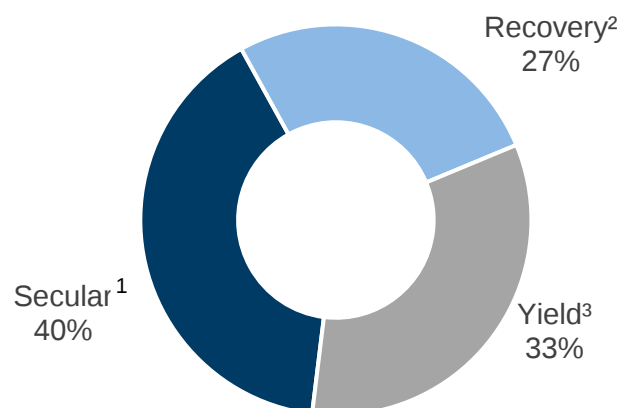
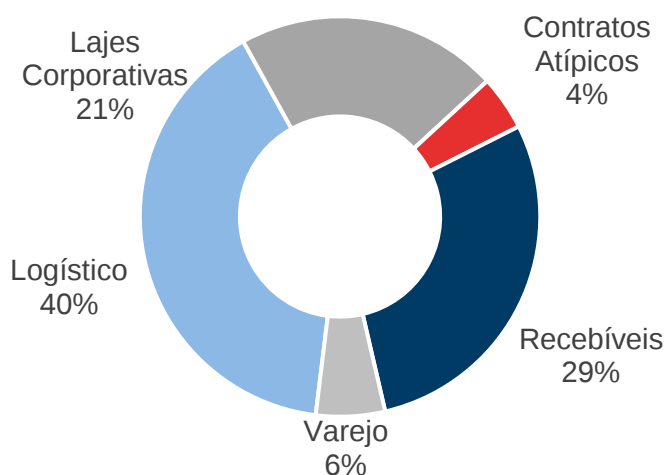
Ao longo do mês, o Fundo apresentou apreciação do valor patrimonial de 1,63% antes do dividendo, superior ao IFIX ajustado⁷ em 124bps, e marginalmente abaixo do IFIX em 8 bps. Durante esse período, o CDI foi 0,25% e o Benchmark⁴ foi 4,53%.

(1) Não deve ser interpretado como promessa de retorno ou rendimento; performance passada não é garantia de performance futura.; (2) Dividendo competência Setembro-20; (3) Data-base: 30-Setembro-20; (4) o maior entre (i) IGPM + 3% (ii) 4,5% ao semestre; (5) Considerando alienação da cota do BLMR11 ao valor patrimonial; (6) Dividendo anualizado dos últimos 12 meses, em relação a cota de emissão da última oferta de cotas; (7) IFIX ajustado para a alocação do BLMR11

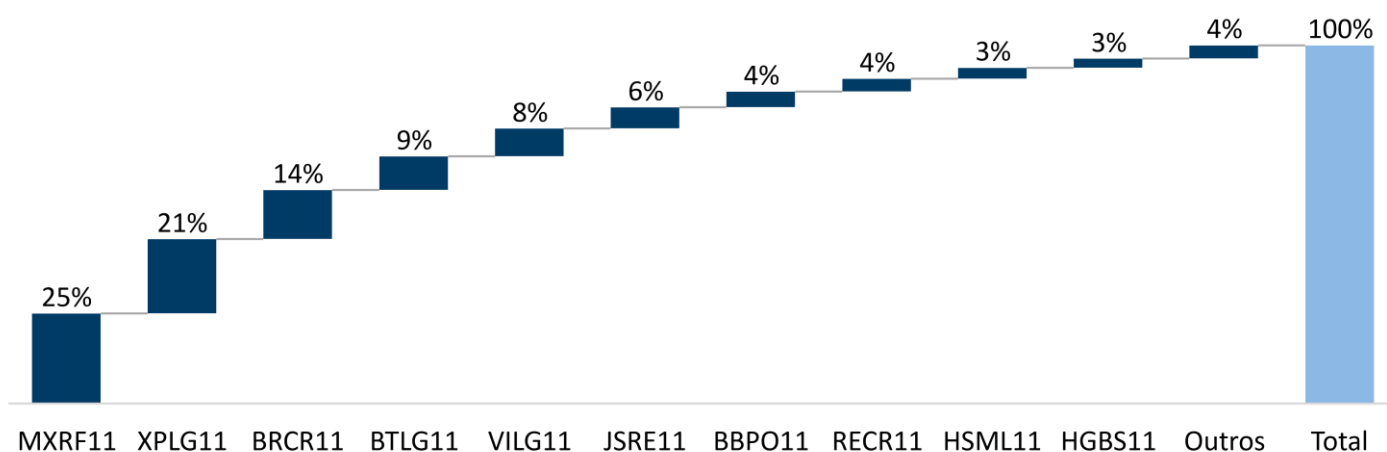
Composição da Carteira



Portfólio de FIIs



Breakdown por ativos



Fluxo de Caixa do Fundo

R\$/cota	Sep-20	2020	Início
Cota Aquisição	100,00	100,00	100,00
Rendimento Distribuído (R\$/Cota)	-	-	-
Dividend Yield	0,00%	0,00%	0,00%
Cota Patrimonial (R\$)	101,63	101,63	101,63
Ganho de Capital	1,63%	1,63%	1,63%
Retorno Total Bruto	1,63%	1,63%	1,63%
TIR Bruta (Renda + Venda)	1,63%	1,63%	1,63%
TIR Líquida (Renda + Venda) a.a.	21,35%	21,35%	21,35%
% Benchmark	35,9%	35,9%	35,9%
% CDI	558,8%	558,8%	558,8%

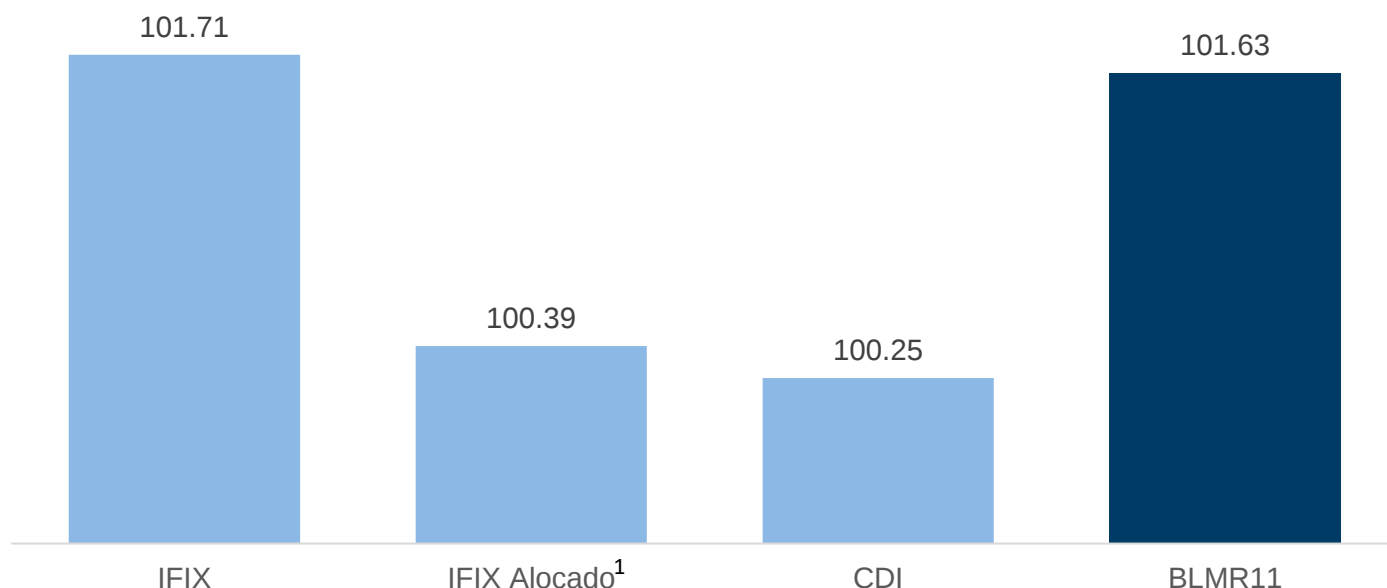
Composição do Resultado¹

R\$/cota	Sep-20	2020	Início
Receitas Totais	2,24	2,24	2,24
Ganho de Capital	1,97	1,97	1,97
Dividendos Recebidos	0,20	0,20	0,20
Receita Financeira	0,08	0,08	0,08
Despesas Total	(0,62)	(0,62)	(0,62)
Taxa de Administração	(0,06)	(0,06)	(0,06)
IR	0,00	0,00	0,00
Outras Despesas	(0,55)	(0,55)	(0,55)
Resultado Contábil	1,63	1,63	1,63
Ganhos não Realizados	(1,46)	(1,46)	(1,46)
Resultado Caixa	0,17	0,17	0,17

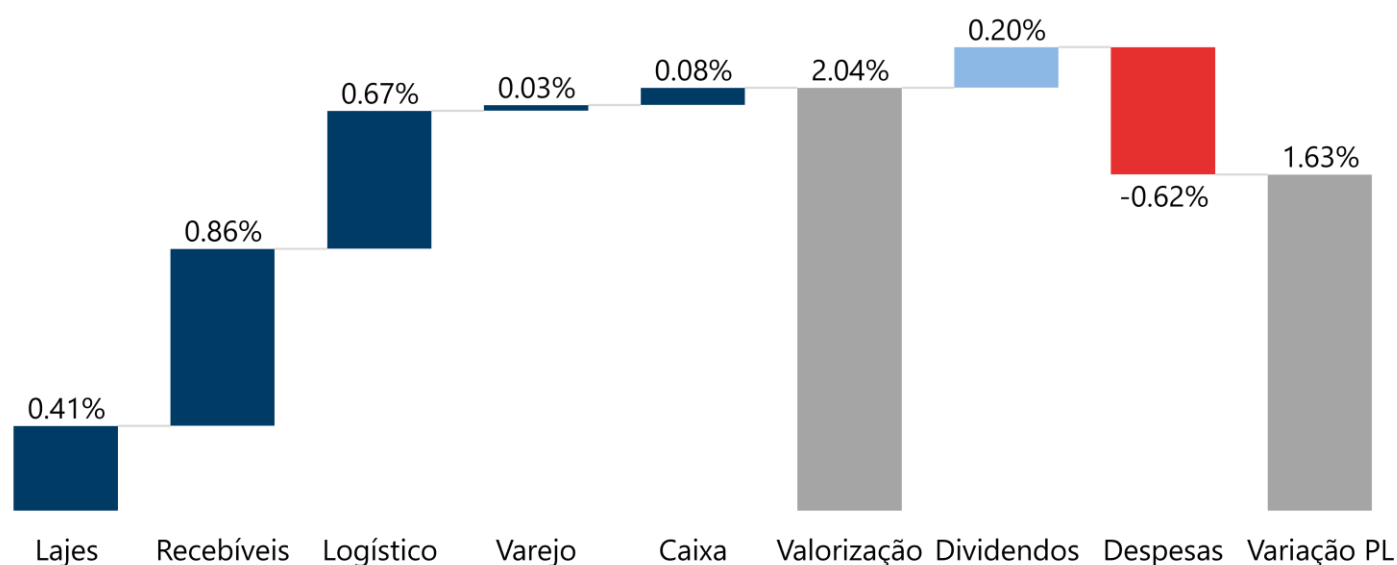
Resultado de Setembro/20 foi marcado por forte valorização de capital apesar do Fundo estar ainda em período de alocação. A gestão do Fundo está focada em completar a alocação, mantendo a disciplina e os fundamentos frente a momentos de turbulência como os atuais.

O **Renda+** ainda não deu início à distribuição de dividendos tendo em vista que estamos em processo de alocação.

Valor Patrimonial do Fundo²



Valorização PL mês



Desde o início do **Renda+** o resultado do Fundo atingiu 1,63%, o que representa 559% do CDI e 99% do IFIX (ou 415% considerando o percentual alocado do Fundo)

O resultado do mês de Setembro foi positivamente impactado pelas estratégias de Recebíveis (0,86%) e Logísticos (0,67%).

Na estratégia de Recebíveis seguimos nossa tese de alocação em ativos com boas garantias e boa qualidade de gestão. Acreditamos no diferencial da análise profunda e de qualidade do time do **Renda+** para achar assimetrias de mercado.

Características do Fundo

- **Início do Fundo**

13 de Agosto de 2020

- **Administrador**

BRL Trust Ltda DTVM
CNPJ 13.486.793/0001-42

- **Gestor**

BlueMacaw Gestora de Recursos LTDA.
CNPJ 31.881.090/0001-09

- **Taxa de Administração**

1,00 % a.a. sobre o Patrimônio Líquido

- **Taxa de Performance**

20% do que exceder o maior entre (i) IGPM + 3%
(ii) 4,5% ao semestre

- **Quantidade de Emissões**

1

- **Quantidade de Cotas**

500.000

- **Patrimônio Líquido**

R\$ 50.812.844,53

- **Valor Patrimonial da Cota**

R\$ 101,63

Fale Conosco

- **Fale com o RI** pelo e-mail: ri_fii@bluemacaw.com
- **Visite** nosso [site](#) para mais informações
- **Cadastre-se** no nosso [mailing](#) para receber informações como relatórios gerenciais, fatores relevantes, entre outros

[Regulamento](#)

[Informe Mensal](#)

[Demonstrações](#)

Disclaimer

Este relatório foi elaborado pela BlueMacaw Gestora de Recursos Ltda. ("BlueMacaw") para fins meramente informativos e para uso exclusivo de seu destinatário. Quaisquer projeções ou previsões contidas nesta apresentação são baseadas em suposições e estimativas subjetivas sobre eventos e circunstâncias que ainda não ocorreram e estão sujeitos a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados oriundos de projeções ou previsões constantes deste documento serão efetivamente verificados. A BlueMacaw, seus diretores, funcionários e representantes não expressam nenhuma opinião, nem assumem qualquer responsabilidade pela suficiência, consistência ou completude de qualquer das informações aqui apresentadas, ou por qualquer omissão com relação a esta apresentação. Nenhuma das pessoas mencionadas neste parágrafo será responsável por quaisquer perdas ou danos de qualquer natureza que decorram do uso das informações contidas neste documento, ou que eventualmente sejam obtidas por terceiros por qualquer outro meio. A BlueMacaw não assume responsabilidade pela conclusão das operações descritas neste documento e seu conteúdo não deve ser interpretado como aconselhamento financeiro, fiscal ou jurídico. Este informativo é válido somente nesta data, sendo que eventos futuros podem prejudicar ou alterar suas conclusões. A BlueMacaw não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular este informativo em virtude de qualquer acontecimento futuro. Opiniões relacionadas a esta apresentação que eventualmente sejam expressas pela BlueMacaw, devem ser consideradas unicamente como uma sugestão da melhor maneira de conduzir os diversos assuntos. Não é obrigação da BlueMacaw implementar os procedimentos apresentados neste documento, bem como a BlueMacaw não é responsável por qualquer falha em quaisquer negociações ou operações relativas a esta apresentação. Nenhum investimento ou decisão financeira deve ser baseada exclusivamente nas informações aqui apresentadas.

BlueMacaw