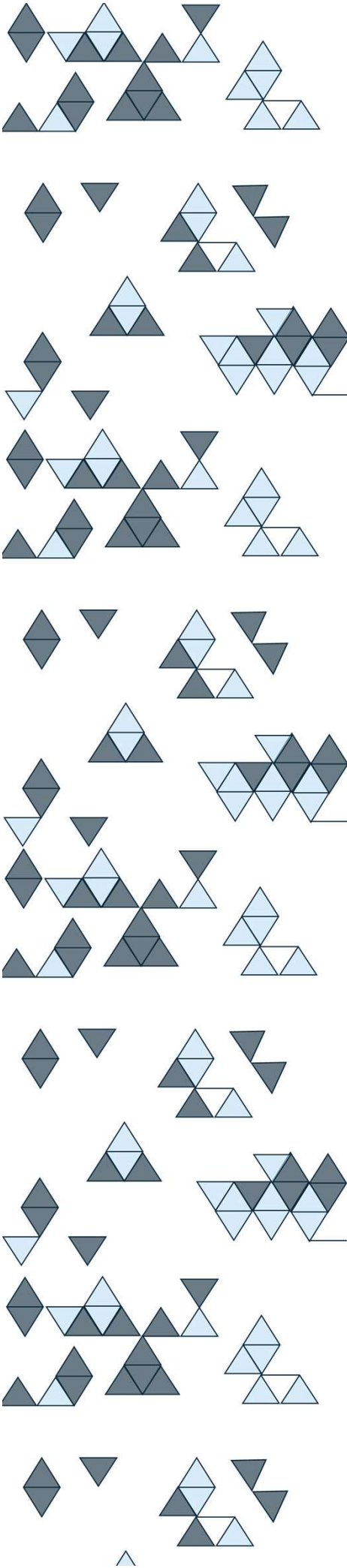




Relatório de Gestão

Março 2021 | SJ AU Logística FII



FRAM
CAPITAL

Carta do Gestor

Março 2021 | Relatório Mensal

EMPREENHIMENTO ÚNICO

O centro logístico tem área de 1 milhão de m² de terreno, com aproximadamente 460 mil m² de galpões, dentro da região metropolitana de São Paulo, com economia de escala, sem pedágio para distribuição em São Paulo e com robusta infraestrutura instalada de energia, hidráulica, incêndio, drenagem e tratamento de efluentes.

A localização e a infraestrutura devem atrair locatários *premium*, (tais como e-commerce/*last-mile*, refrigerado, frigorificado, data center) aumentando a probabilidade do centro logístico ser diferenciado em preço de locação e ocupação.

O centro logístico terá alicerces em soluções ESG de padrão internacional: energia solar, reaproveitamento de água, construção sem desperdício e rigoroso controle ambiental.

A vocação do centro logístico permitirá igualmente ter locatários de extraordinário risco de crédito. Há demanda reprimida na região e o *pipeline* comercial, mesmo antes de termos buscado ativamente locatários, indica que a ocupação será *pari passu* ou mesmo antecipada em relação ao ritmo das obras.

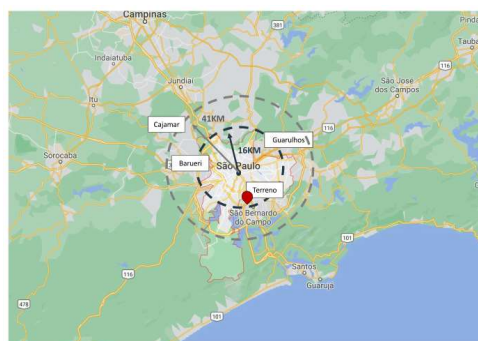
O Gestor acredita ser factível ter o centro logístico maduro, totalmente ocupado, com locatários de bom risco de crédito, diversificado em nomes e setores, com preço líder, em 5 anos.

PRINCIPAIS INFORMAÇÕES

Área Total (m ²)	1 milhão
ABL Estimada (m ²)	460 mil
Estratégia	Galpões Logísticos AAA, com foco em soluções ESG

LOCALIZAÇÃO

O empreendimento está situado em São Bernardo do Campo, a cerca de 600 metros da Av. Marginal Direita da Rodovia Anchieta (sentido litoral).



O empreendimento está a cerca de 16km do centro de São Paulo

MOSAICO DE GALPÕES¹



Informações do Fundo

Código de Negociação
SJAU11

Administrador
Vórtx DTVM Ltda.

Gestor
FRAM Capital

Prazo de Duração
indeterminado

Taxa de Administração²
0,22% a.a

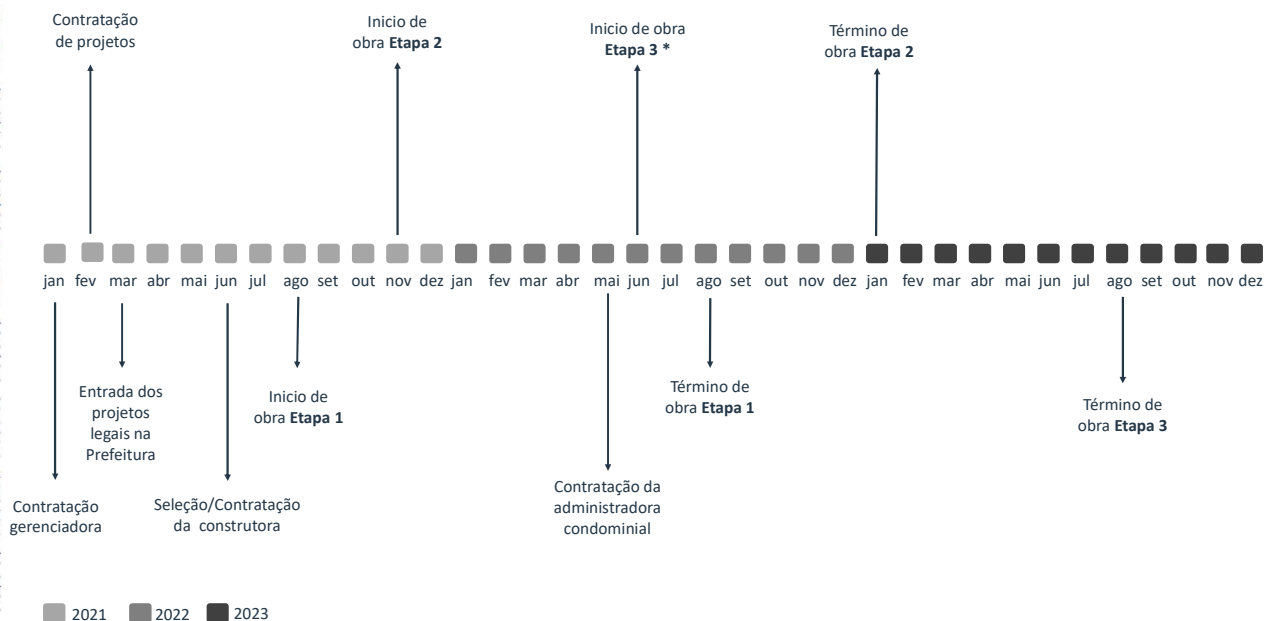
1 - Estimado

2 - Conforme Regulamento, a Taxa de Administração varia em função do PL do Fundo, sendo a taxa apresentada a taxa vigente.

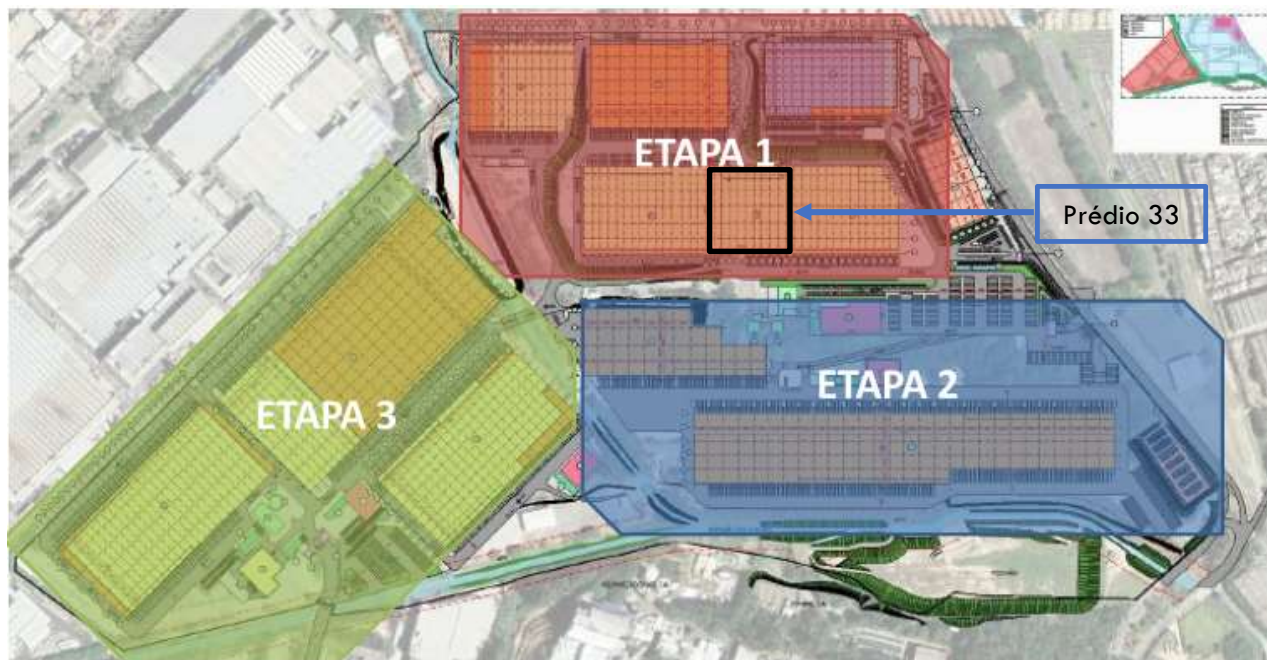
Carta do Gestor

Março 2021 | Relatório Mensal

CRONOGRAMA INDICATIVO DO PROJETO



* Etapa 3 será iniciada em Jun/22 a depender das locações celebradas anteriormente na área desta Etapa (vide imagem abaixo)



Carta do Gestor

Março 2021 | Relatório Mensal

COMENTÁRIOS AO DESENVOLVIMENTO DO PROJETO

- A elaboração dos projetos legais avançaram e serão concluídos na primeira semana de Abril. O plano original de protocolar de uma vez o pedido de aprovação do projeto junto à Prefeitura de São Bernardo do Campo foi alterado e será feito em duas etapas: i) projeto de demolição será protocolado na semana de 5 de Abril e ii) projeto legal (de implantação) será protocolado na segunda quinzena de Abril. O racional para apresentação em separado é que o prazo de aprovação do projeto de demolição é menor que o de aprovação do projeto legal (estimado em 15 dias e 90 dias após a apresentação na Prefeitura, respectivamente). Logo, como prevemos que a desmobilização feita pela Ford se encerrará na sua maioria até o final de Abril, acreditamos que em Maio começaremos as demolições pelo Prédio 33 (vide figura acima).
- Finalizamos a negociação da contratação da empresa que fará a coordenação e venda dos equipamentos e mobiliários existentes e que não serão aproveitados no projeto. A elaboração do inventário está programada para acontecer durante o mês de Abril e mantemos a estimativa de que as vendas sejam feitas entre Maio e Junho.
- Concluimos, em conjunto com a Ford, a elaboração do cronograma e as metodologias técnicas que serão usadas a partir de Abril nos trabalhos de remediação ambiental do **site**. Além deste material estar alinhado com o calendário estimado das obras, o usaremos como apoio para o projeto ambiental a ser protocolado junto à CETESB, o qual estimamos que aconteça em Abril.

ESTRATÉGIA COMERCIAL

Os trabalhos de prospecção de locatários se intensificaram em Março. Cerca de 15 empresas dos mais diversos setores, tais como frigorífico e e-commerce, visitaram o **site**. Algumas delas já sinalizaram interesse em iniciar conversas técnicas e comerciais para entendimento dos prazos de construção e entrega, principalmente de áreas das Etapas 1 e 2 do projeto.

Seguimos conversas com os seguintes potenciais locatários e respectivas ABLs:

- Multinacional de TI: 40 mil m²
- Multinacional do setor automotivo: 80 mil m²
- Empresa de aluguel de veículos: 20 mil m²
- Empresa fornecedora de pneus: 50 mil m²

Desta forma, seguimos com um potencial de locação de 190 mil m², o que representa aproximadamente 40% da ABL total.

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

Este boletim tem caráter meramente informativo, destina-se aos cotistas 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. 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.



Administração Fiduciária



Gestão de Recursos

FRAM Capital
Rua Dr. Eduardo de Souza Aranha, 153 - 4º andar
São Paulo, SP - CEP: 04543-120
Tel: +55 11 3513-3100 | www.framcapital.com