



BlueMacaw

Relatório Mensal | Outubro 2020

BlueMacaw Renda+ FII

BlueMacaw Renda+ FII

(BLMR11)

Outubro 2020

Grandes Números Renda +

R\$100,77

Cota Patrimonial³

R\$50,4M

Valor Patrimonial³

R\$0,00

Dividendo por cota²

R\$100,00

Cota de Mercado³

9,65%

TIR⁵

0,0%

Dividend Yield⁶

Comentários da Gestão

No mês de Outubro/20 o universo de fundos imobiliários listados atingiu marca histórica no Brasil ao ultrapassar um milhão de investidores. Tal número é um reconhecimento pelo mercado da atratividade e solidez do produto, que segue evoluindo em tamanho e, mais importante, em qualidade dos ativos e de gestão.

Os dados do varejo brasileiro de Agosto/20 apontaram para uma recuperação expressiva, com o índice de atividade do varejo restrito apresentando crescimento em 6,1% ante o mesmo mês do ano anterior. Tal resultado reforça nossa visão de que ativos relacionados ao varejo deverão apresentar recuperação no médio prazo. Além disso, ao longo do mês fizemos alocações importantes em ativos com perfil de risco x retorno vantajoso quando comparado a oportunidades de mercado, em especial nos setores logístico e de recebíveis.

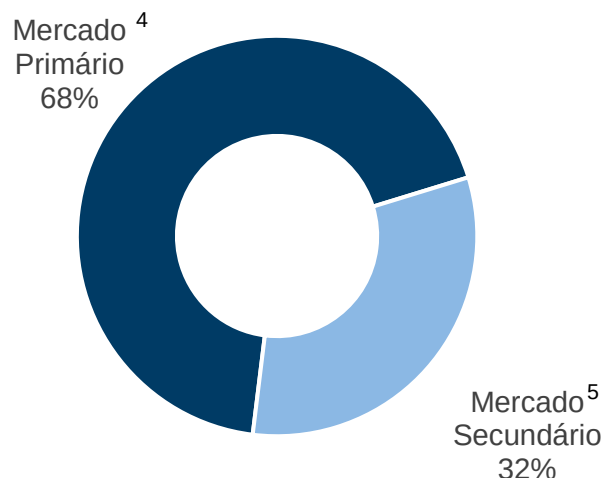
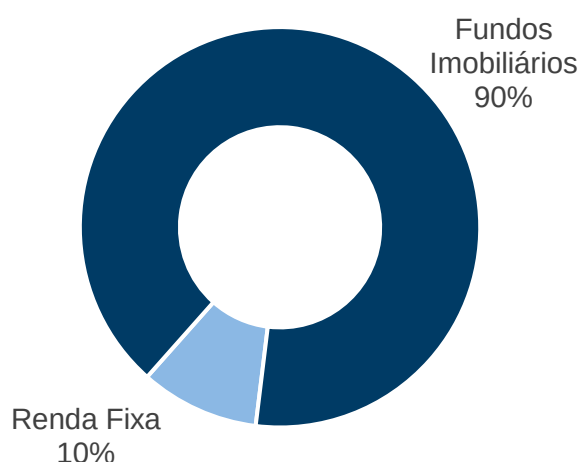
A última semana do mês foi marcada por grande volatilidade no mercado de capitais, assolado por turbulências relacionadas às votações norte-americanas, bem como deterioração da perspectiva fiscal brasileira. O Ibovespa apresentou desvalorização de 0,69%. Quanto à inflação, a expectativa para o IGPM, que para os próximos 12 meses está em 20,23% e 3,02% para o IPCA conforme o Relatório Focus.

O IFIX sofreu uma desvalorização no mês de Outubro/20 equivalente a 1,01%. O maior impacto ao mercado foi a classe de “fundos híbridos de tijolos” (3,53%), enquanto a maior valorização se concentrou nos FIIs de CRI (1,29%).

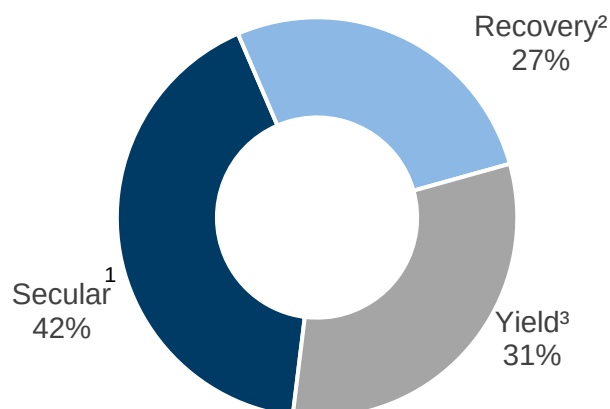
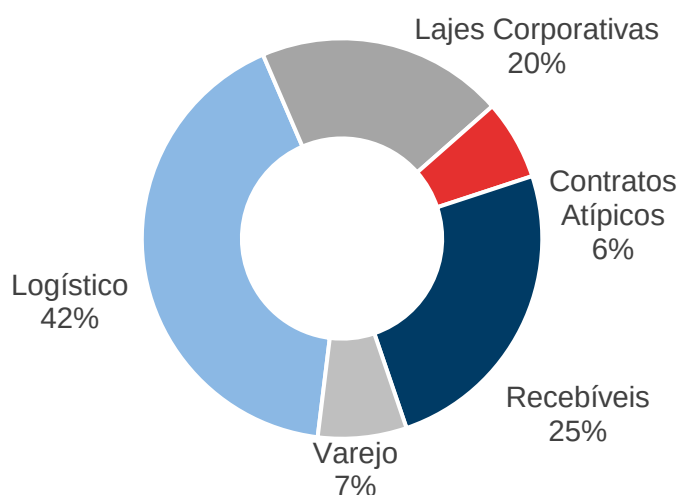
Ao longo do mês, o Fundo apresentou depreciação do valor patrimonial de -0,84%, superior ao IFIX que teve depreciação de -1,01%. Durante esse período, o CDI foi 0,16% e o Benchmark⁴ foi 4,04%.

(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

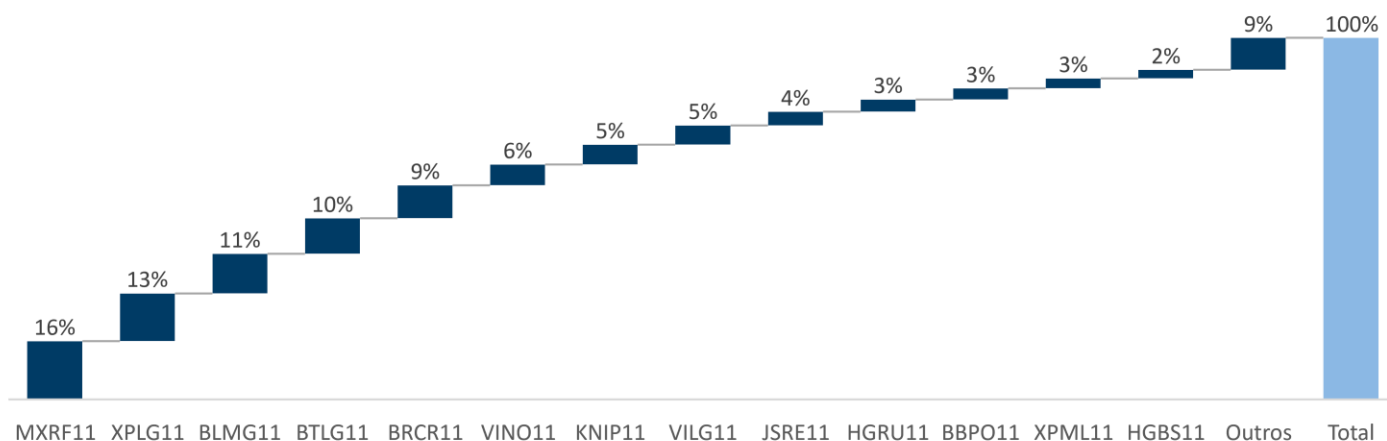
Composição da Carteira



Portfólio de FIIs



Breakdown por ativos



Classificação de Oportunidades **Renda +** conforme metodologia da gestora: (1) Ativos com crescimento à longo prazo, forte impulso de demanda e desbalanços oferta / demanda; (2) Ativos com forte impacto COVID-19, baixo estoque estrutural e recuperação à médio prazo; (3) Contratos atípicos, estruturas de renda fixa e potencial de arbitragem e liquidez; (4) Aquisição de ativos via ofertas públicas ICVM 400 e ICVM 476; (5) Aquisição de ativos fora de ofertas, em pregão organizado (B3)

Fluxo de Caixa do Fundo

R\$/cota	Out-20	Set-20	2020	Início
Cota Aquisição	100,00	100,00	100,00	100,00
Rendimento Distribuido (R\$/Cota)	-	-	-	-
Dividend Yield	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cota Patrimonial (R\$)	100,77	101,63	100,77	100,77
Ganho de Capital	-0,84%	1,63%	0,77%	0,77%
Retorno Total Bruto	-0,84%	1,63%	0,77%	0,77%
TIR Bruta (Renda + Venda)	-0,84%	1,63%	0,77%	0,77%
TIR Líquida (Renda + Venda) a.a.	-9,64%	21,35%	9,65%	9,65%
% Benchmark	-20,8%	35,9%	8,8%	8,8%
% CDI	-536,1%	658,8%	190,7%	190,7%

Composição do Resultado¹

R\$/cota	Out-20	Set-20	2020	Início
Receitas Totais	(0,76)	2,24	0,87	0,87
Ganho de Capital	(1,06)	1,97	0,29	0,29
Dividendos Recebidos	0,28	0,20	0,47	0,47
Receita Financeira	0,02	0,08	0,11	0,11
Despesas Total	(0,10)	(0,62)	(0,10)	(0,10)
Resultado Contábil	(0,86)	1,63	0,77	0,77
Ganhos não Realizados	(0,96)	(1,46)	0,50	0,50
Resultado Caixa	0,10	0,17	0,27	0,27
Resultado Distribuido	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva Lucros	0,27	0,17	0,27	0,27

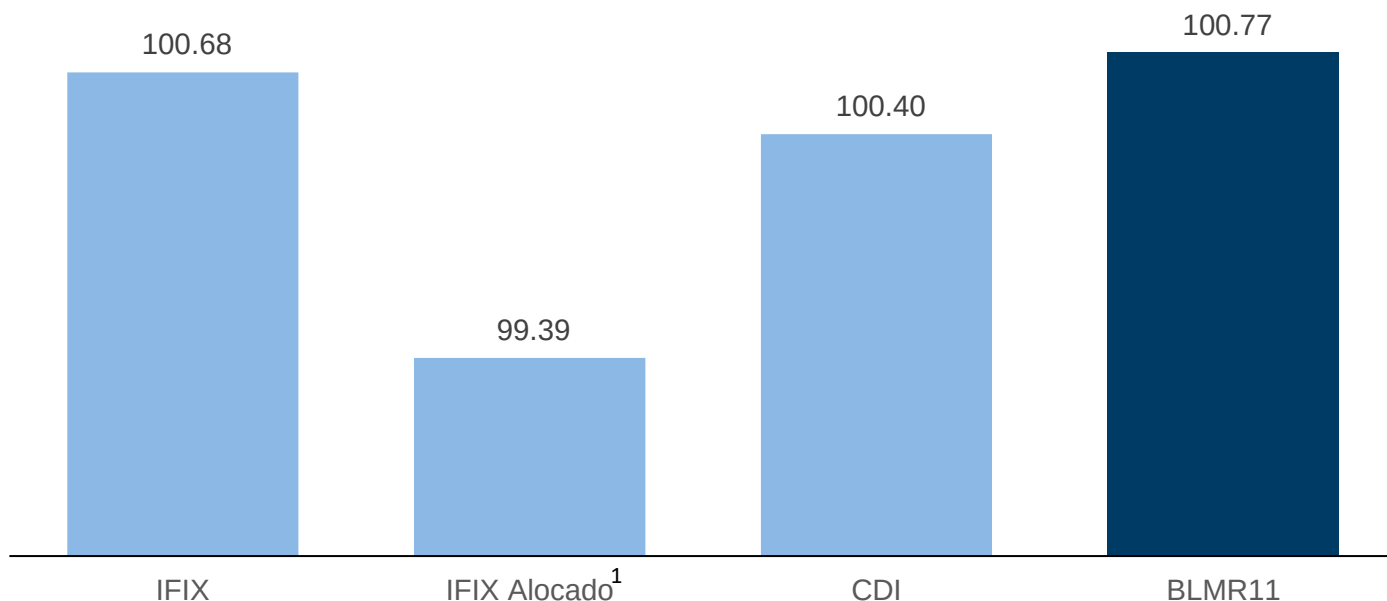
Resultado de Outubro/20 foi marcado por forte volatilidade no mercado de capitais. O **Renda+** apresentou desvalorização de capital, no entanto a desvalorização de 0,84% foi inferior comparada à queda do mercado (queda IFIX: 1,01%).

Consideramos a posição de caixa atual do fundo ideal para a estratégia de alocação dinâmica do portfólio e seguimos em busca de oportunidades para otimizar o retorno do Fundo, sempre com a devida atenção para a diligente gestão de risco, visando preservação de capital.

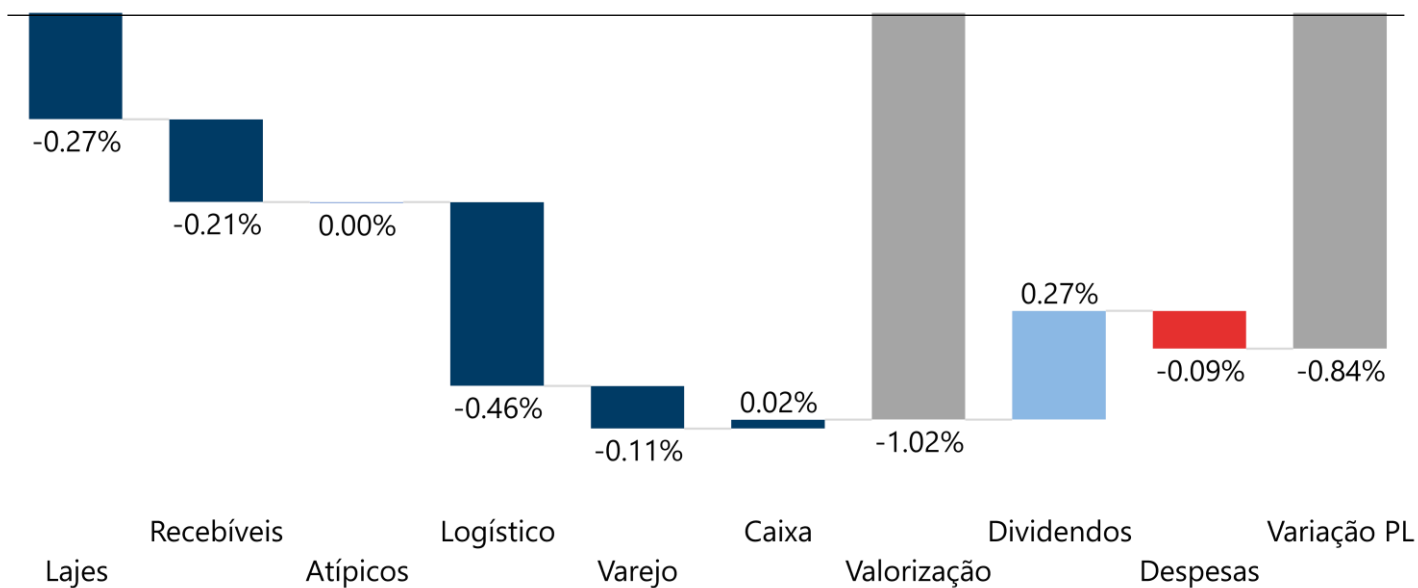
O **Renda+** ainda não deu início à distribuição de dividendos tendo em vista que estamos em processo de alocação e terminou o mês com reserva de lucros não distribuídos de R\$0,27/cota.

(1) TIR Considerando alienação da cota do BLMR11 ao valor patrimonial, desconsiderando IR;

Valor Patrimonial do Fundo²



Valorização PL mês



Desde o início do **Renda+** o resultado do Fundo atingiu 0,77%, o que representa 190,7% do CDI e 113% do IFIX (ou 1.38 pontos percentuais considerando o percentual alocado do Fundo)

O resultado do mês de Outubro foi negativamente impactado pelas estratégias de Ativos Logísticos (0,46%) e Recebíveis (0,21%).

A gestão do **Renda+** espera colher frutos ao longo dos próximos meses da maturação das teses de investimento alocadas, enquanto acompanha diligentemente nossos controles de risco e opções de mercado para novos investimentos e realização de ganho de capital.

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\$ 50.385.246,00

- **Valor Patrimonial da Cota**

R\$ 100,77

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