



BlueMacaw

Relatório Mensal | Novembro 2020

BlueMacaw Renda+ FII

BlueMacaw Renda+ FII

(BLMR11)

Novembro 2020

Grandes Números Renda +

R\$101,94

Cota Patrimonial³

R\$51,0M

Valor Patrimonial³

R\$0,00

Dividendo por cota²

R\$100,00

Cota de Mercado³

7,99%

TIR⁵

0,0%

Dividend Yield⁶

Comentários da Gestão

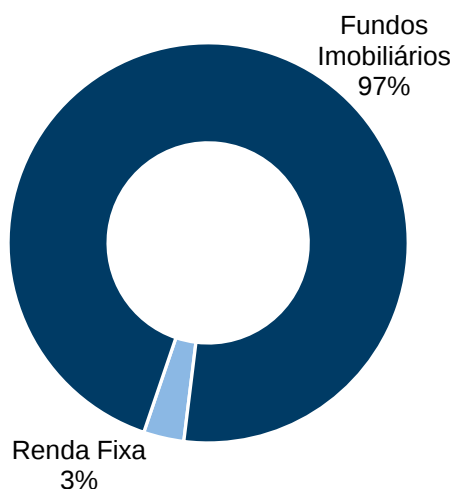
No mês de Novembro/2020 observamos um aumento do apetite a risco ao redor do mundo seguindo as eleições presidenciais americanas, em conjunto com avanços relevantes nas pesquisas relacionadas à vacina para a Covid-19. Tal mudança impactou positivamente o Ibovespa e IFIX que apreciaram 15,9% e 1,5% respectivamente ao longo do mês. Quanto à inflação, o Relatório Focus indica leve piora nas expectativas para 2021 *vis-à-vis* projeções de 4 semanas atrás, com IGPM pulando de 4,32% para 4,58% e IPCA de 3,10% para 3,40%.

Estudos recentes atestam que a Covid-19 causou mudança relevante nos hábitos de consumo do brasileiro, com a participação do *e-commerce* no consumo do varejo avançando de 5,8% no final de Dezembro/2019 para 11,2% no final de Junho/2020. Entendemos que tal mudança é estrutural e deve impulsionar a demanda secular por ativos logísticos, principal exposição do **Renda+** com 37% ao final do período. Apesar disso, acreditamos que ativos de varejo tradicionais como Shoppings seguem descontados em relação ao seu valor intrínseco. Ativos bem geridos, com localização estratégica e atualizados para as novas tendências de consumo, deverão se mostrar resilientes no pós Covid-19, sustentados pela oferta de serviços e comodidades além do consumo de produtos.

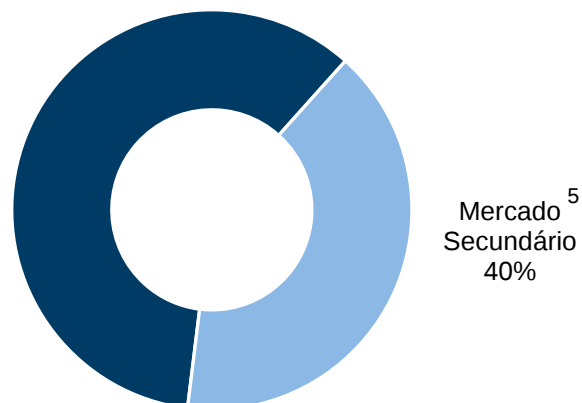
O **Renda+** terminou Novembro/2020 com viés relevante em ativos de CRI, que vêm apresentando um perfil de risco x retorno atrativo -- acreditamos que tal classe de ativo apresenta hoje uma oportunidade ímpar de exposição a renda acima de mercado, com risco relativamente baixo, e potencial de apreciação das cotas no médio prazo. Além disso, aumentamos nossa exposição a Lajes Corporativas, em especial portfólios com descontos em relação a seus pares, isto é, ativos em localização e qualidade similares.

Ao longo do mês, o Fundo apresentou apreciação do valor patrimonial de 1,16% e acumula uma apreciação de 1,94% desde o início da gestão (+480% CDI). Durante Novembro/2020, o CDI foi 0,16% e o Benchmark⁴ foi 3,42%.

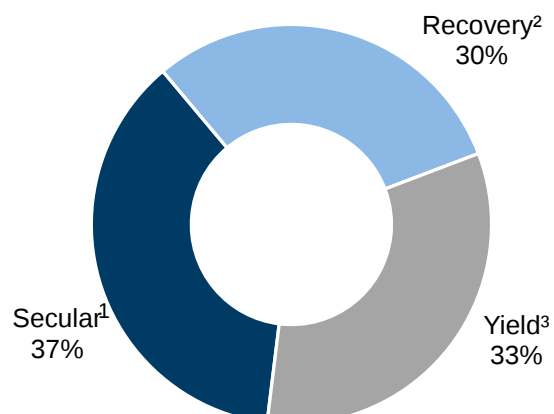
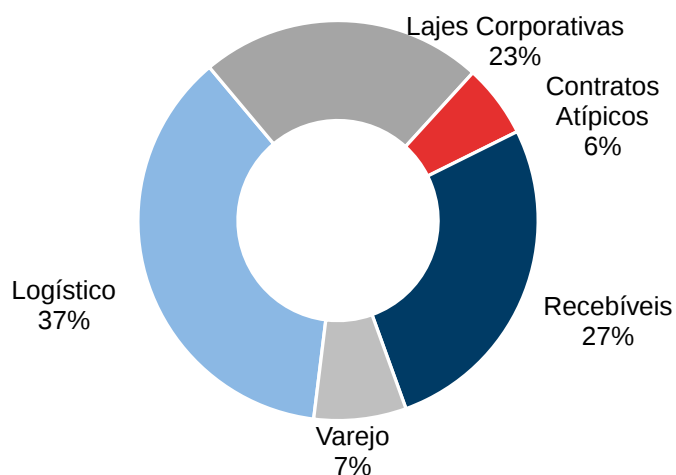
Composição da Carteira



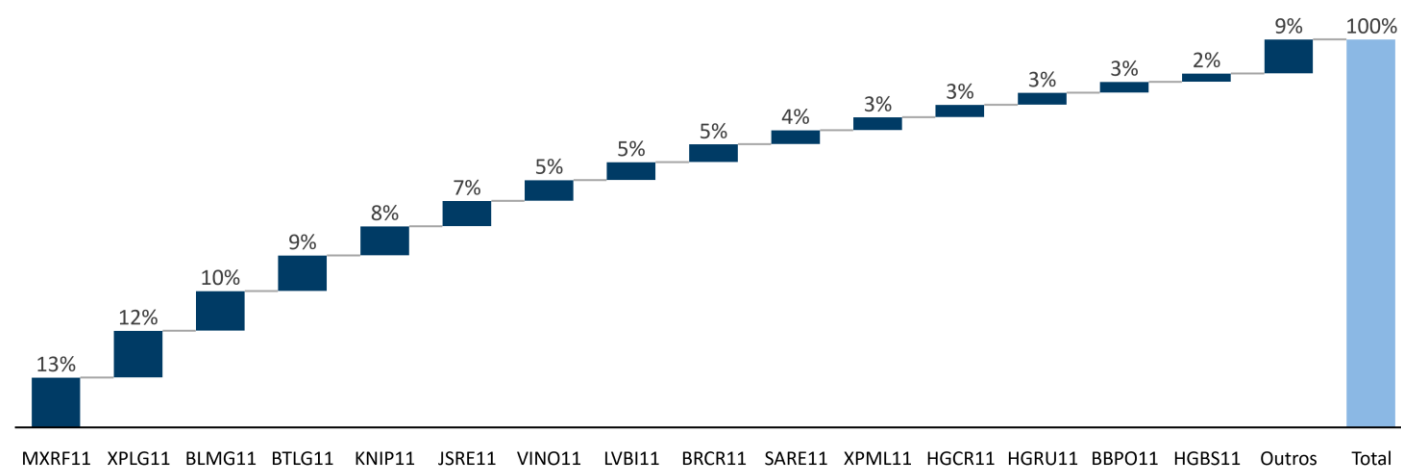
Mercado ⁴
Primário
60%



Portfólio de FIIs



Breakdown por ativos



Classificação de Oportunidades **Renda +** conforme metodologia da gestora: (1) Ativos com crescimento a longo prazo, forte impulso de demanda e desbalanços oferta / demanda; (2) Ativos com forte impacto COVID-19, baixo estoque estrutural e recuperação a 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 mercado organizado (B3)

Fluxo de Caixa do Fundo

R\$/cota	Nov-20	Out-20	Set-20	2020	Início
Cota Aquisição	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Rendimento Distribuído (R\$/Cota)	-	-	-	-	-
Dividend Yield	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cota Patrimonial (R\$)	101,94	100,77	101,63	101,94	101,94
Ganho de Capital	1,16%	-0,84%	1,63%	1,94%	1,94%
Retorno Total Bruto	1,16%	-0,84%	1,63%	1,94%	1,94%
TIR Bruta (Renda + Venda)	1,16%	-0,84%	1,63%	1,94%	1,94%
TIR Líquida (Renda + Venda) a.a.	14,85%	-9,64%	21,35%	7,99%	7,99%
% Benchmark	34,0%	-20,8%	35,9%	20,6%	20,6%
% CDI	776,4%	-536,1%	658,8%	480,1%	480,1%

Composição do Resultado¹

R\$/cota	Nov-20	Out-20	Set-20	2020	Início
Receitas Totais	1,26	(0,76)	2,24	2,74	2,74
Ganho de Capital	0,82	(1,06)	1,97	1,73	1,73
Dividendos Recebidos	0,42	0,28	0,20	0,90	0,90
Receita Financeira	0,01	0,02	0,08	0,11	0,11
Despesas Total	(0,09)	(0,10)	(0,62)	(0,80)	(0,80)
Resultado Contábil	1,17	(0,86)	1,63	1,94	1,94
Ganhos não Realizados	0,80	(0,96)	(1,46)	(1,62)	1,29
Resultado Caixa	0,37	0,10	0,17	0,65	0,65
Resultado Distribuído	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva Lucros	0,65	0,27	0,17	0,65	0,65

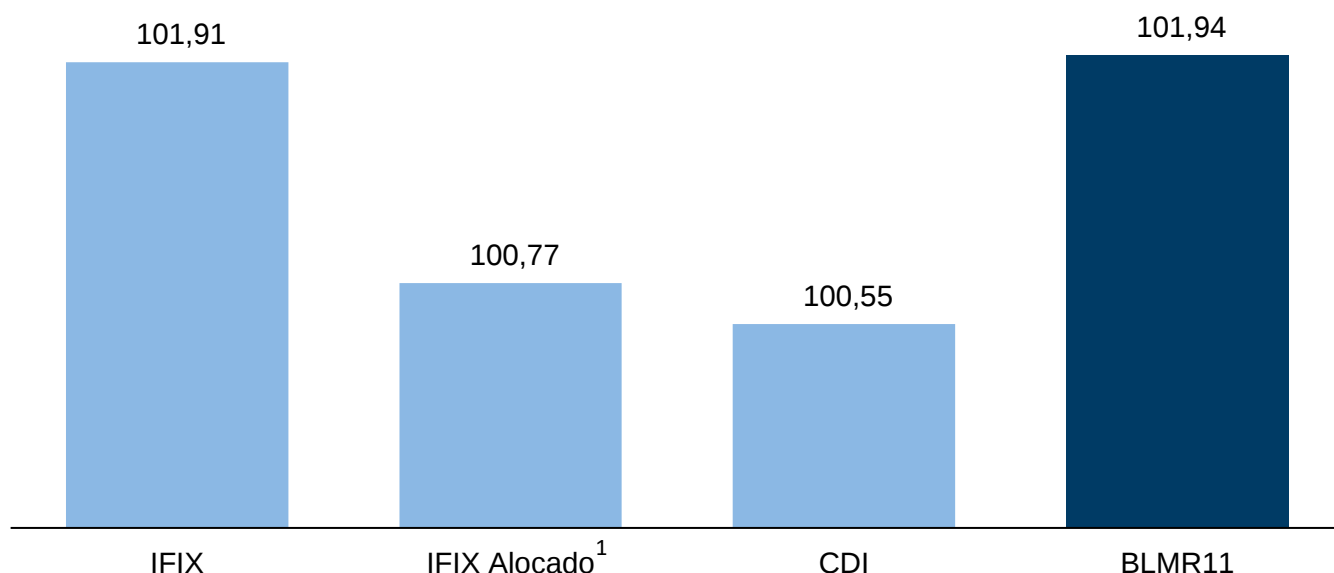
Resultado de Novembro/2020 foi marcado pelo aumento de apetite de risco e apreciação do IFIX (1,51%). O **Renda+** apresentou valorização do valor patrimonial de 1,16% apesar de algumas posições que possuem desconto relevante para seus pares ainda não estarem negociando no mercado secundário e, por consequência, não estarem sendo marcadas a mercado

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

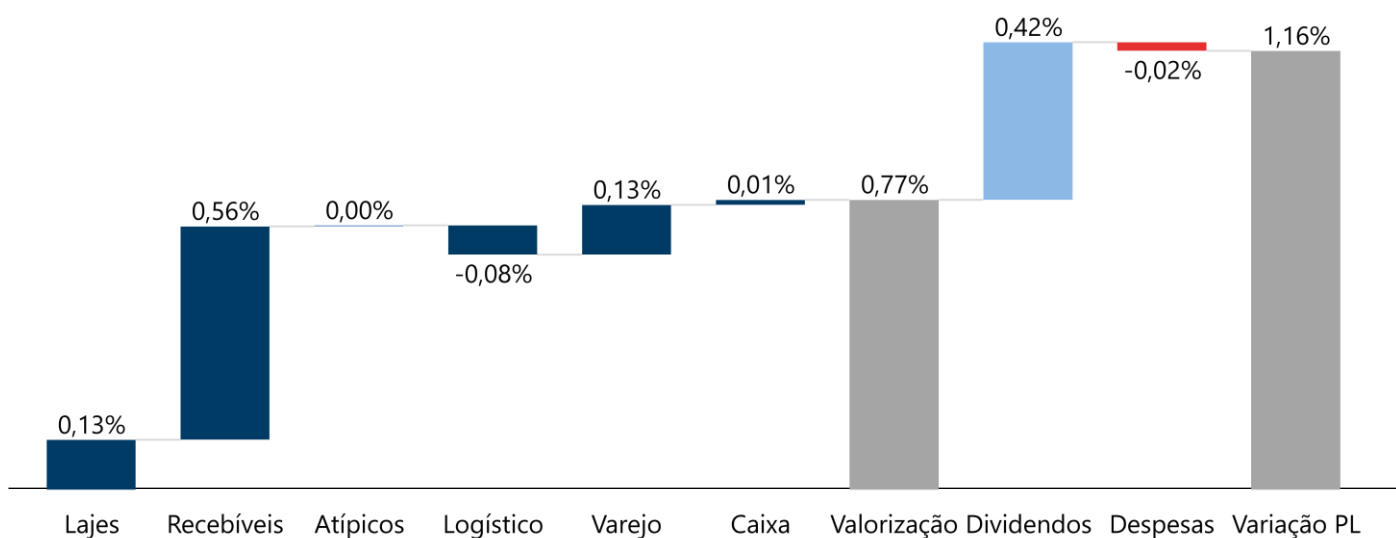
O **Renda+** terminou o mês com reserva de lucros não distribuídos de R\$0,69/cota

(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 1,94%, o que representa 480% do CDI e 253% do IFIX Alocado¹

O resultado do mês de Novembro foi impactado positivamente pela nossa estratégia em ativos de Recebíveis, em especial duas posições de ativos *high grade* com perfil de risco x retorno atrativos -- acreditamos que tais ativos apresentam hoje uma oportunidade ímpar de acesso a um carregamento interessante, com risco relativamente baixo e potencial de apreciação das cotas no médio prazo.

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\$ 50.970.034,33

- **Valor Patrimonial da Cota**

R\$ 101,94

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