

Relatório Mensal | Junho 2021

BlueMacaw Logística

BLMG11

Informações Gerais

BLMG11

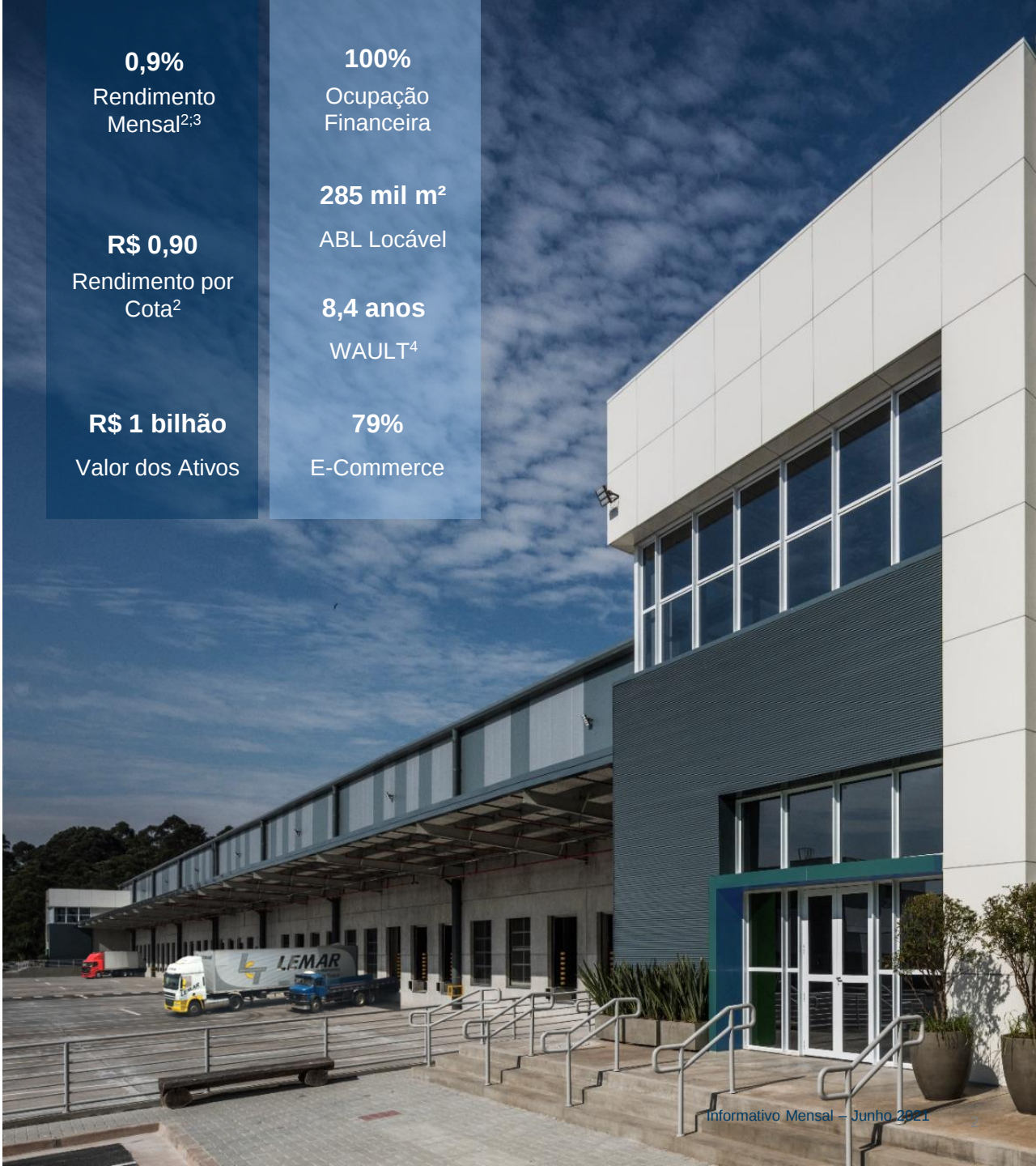
Objetivo e Perfil do Fundo

Gestão ativa institucional de investimentos imobiliários no setor de galpões com foco em renda também buscando apreciação de capital

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">Início do Fundo
Outubro de 2020Código de Negociação na B3
BLMG11Gestor
BlueMacaw Gestora de Recursos LTDA.
CNPJ 31.881.090/0001-09Administrador
Vortex Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. CNPJ 22.610.500/0001-88Taxa de Administração e Gestão
0,95% a.a. sobre o Patrimônio LíquidoTaxa de Performance
20% do que exceder o <i>benchmark</i> de 6% a.a. corrigido por IPCA | <ul style="list-style-type: none">Quantidade de Emissões
2Quantidade de Cotas
3.810.588Número de Cotistas
2.557Patrimônio Líquido¹
R\$ 378.682.746,80Valor Patrimonial da Cota¹
R\$ 99,37Valor de Mercado da Cota¹
R\$ 99,92Tipo Anbima
Renda Gestão Ativa |
|---|--|

0,9% Rendimento Mensal ^{2;3}	100% Ocupação Financeira
R\$ 0,90 Rendimento por Cota ²	285 mil m² ABL Locável
R\$ 1 bilhão Valor dos Ativos	8,4 anos WAULT ⁴
	79% E-Commerce

(1) Valores de fechamento em 30.06.2021
(2) Não deve ser interpretado como promessa de retorno ou rendimento; performance passada não é garantia de performance futura.
(3) Retorno mensal calculado sobre o valor da Cota da 1ª Emissão de R\$ 100,00/cota.
(4) WAULT indica a média ponderada do prazo dos contratos dos alugueis pela receita vigente de aluguel próprio



Sobre o BlueMacaw Logística



O Fundo visa investimento em ativos resilientes, com alto potencial de geração de renda, nos setores de galpões logísticos e industriais localizados em todo o território nacional, com foco principal na região Sudeste e em ativos com exposição ao mercado de *e-commerce*. O BlueMacaw Logística é diferenciado pela sua alta capacidade de originação de negócios, com foco em processos não competitivos e gestão ativa. Tem como histórico a geração de valor operacional através da relação com inquilinos e alocação em ativos dentro ou próximos dos principais centro urbanos buscando ganhos adicionais, e liquidez, com reciclagem de portfólio.

Destaques do Mês

Aquisição do Imóvel BMLog Jandira



Imóvel BMLog Jandira, Jandira, SP

Em 18 de Junho de 2021, o Fundo, por meio de um Fato Relevante, comunicou a aquisição do quarto ativo do seu portfólio, o BMLog Jandira. O ativo é composto por dois galpões logísticos, Unidade 1 com ABL locável de 17.127 m² e Unidade 2 com ABL locável de 18.611 m², localizados na cidade de Jandira, Estado de São Paulo. A Unidade 1 está 100% locada para a empresa Baker Hughes, uma das maiores empresas de serviços de óleo e gás do mundo.

Já a Unidade 2 encontra-se locada para as empresas Iron Mountain, Premix Brasil Resinas, World Mix Brasil Resinas e Hyde Alimentos.

Portfólio

Informação dos Ativos

Atualmente, o portfólio do BlueMacaw Logística está 100% locado para empresas líderes de mercado e com forte atuação no setor de e-commerce. A receita mensal de locação contratada dos ativos do portfólio é de aproximadamente R\$ 5,6 milhões.

 **BMLogRIO**

O BMLog Rio, com 145 mil m², classe AAA, está 100% ocupado pela Via Varejo, empresa líder do setor de bens de consumo, em um contrato atípico com vencimento em 2030.



BMLog SBC

O ativo BMLog SBC, classe AAA, localizado em São Bernardo do Campo, com 27 mil m², está também 100% ocupado. O Mercado Livre (2/3 ocupação), empresa referência no setor de e-commerce, tem operações *cross-docking* e *last mile* no galpão. Já a Toyota Empilhadeiras, realiza operações de manutenção e reparos em empilhadeiras do seu portfólio.



BMLogEXTREMA

O BMLog Extrema é um galpão logístico AAA em Extrema, 100% locado em contrato atípico para a Dafiti, empresa líder no varejo de moda online da América Latina. A fase 1, já entregue, possui 54 mil m² de ABL e a fase 2, com entrega prevista para Outubro de 2021, irá adicionar 23 mil m² de ABL também locado para o grupo Dafiti.

BMLogEXTREMA

O BMLog Extrema é o maior e mais inovador centro de distribuição de moda online na América Latina. Sua operação envolve tecnologia de ponta, com a maior solução de automação (AutoStore) do mundo.





BMLog JANDIRA

O BMLog Jandira é um galpão logístico A em localizado em Jandira, 100% locado¹ em contratos típicos para empresas de primeira linha como Baker Hughes, Iron Mountain, Hydê Alimentos e Premix / Worldmix, representando 69%, 20%, 6% e 5% da receita contratada no ativo, respectivamente.

(1) Considera renda garantida de 12 meses com início na aquisição em junho de 2021.

BMLog JANDIRA

A planta da Baker Hughes no BMLog Jandira é responsável pela criação de boa parte das soluções para exploração do petróleo brasileiro. A operação lida com a movimentação de cargas pesadas e, devido a sua complexidade, já é referência em melhores práticas de segurança.



Tecnologia e Sustentabilidade

Destaques do Portfólio



BMLogSBC



Controle de acesso por
QR code com alta
tecnologia e agilidade



BMLogEXTREMA



Uso de lâmpadas LED e
aproveitamento de luz
natural



Horta orgânica utilizada
na alimentação dos
funcionários



Estação própria para
tratamento de esgoto



Redução do uso de
plástico



BMLog
RIO



Placas solares na portaria
que alimentam os
aquecedores dos vestiários



BMLog
JANDIRA



Uso de tecnologia e
práticas de referência em
segurança do trabalho



+de 70 docas
passagem +100
caminhões/dia



+de 450 mil
caixas de
armazenagem



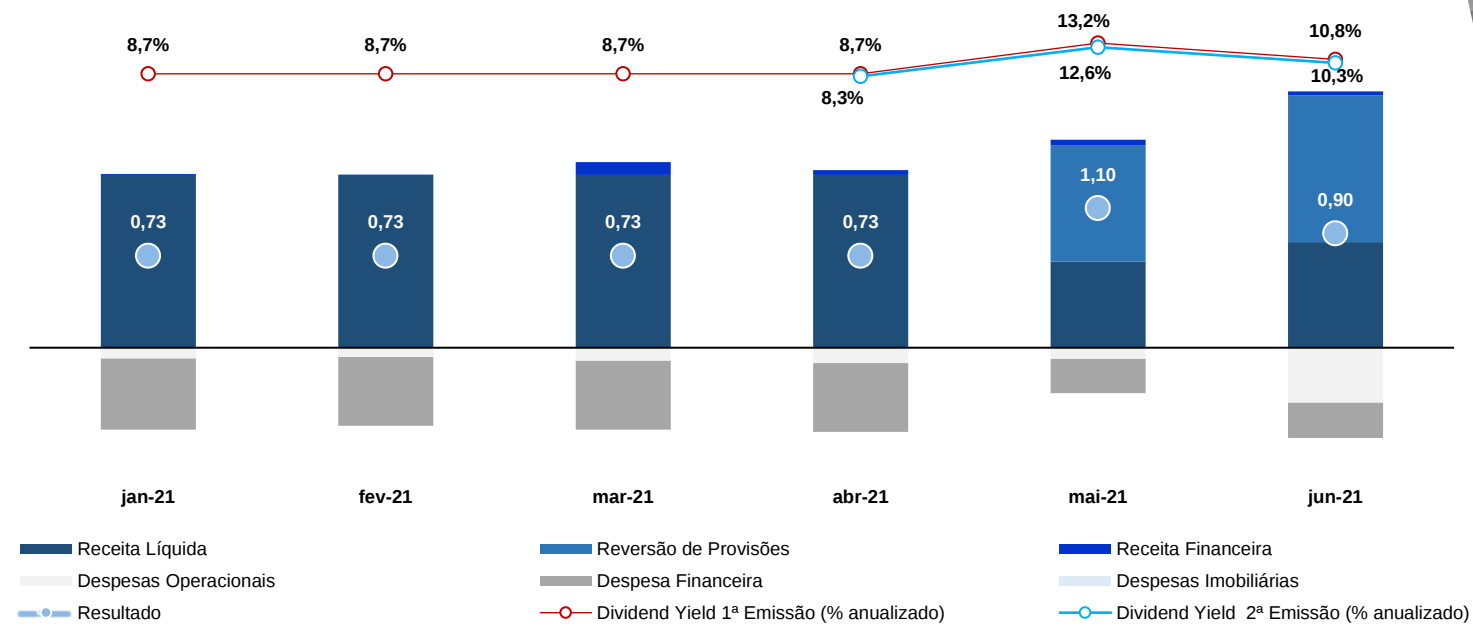
+de 4 mil itens
separados/hora
na automação

Performance do Fundo

Em Junho de 2021, a distribuição de rendimentos do Fundo foi de R\$ 0,90/cota¹, equivalente ao *dividend yield* anualizado de 10,8% e 10,3% calculado sobre a cota da 1ª e 2ª Emissão, respectivamente¹.

A distribuição de dividendos do mês de Junho reflete a geração de caixa recorrente do Fundo, contemplando as recentes aquisições, e o *dividend yield* está acima do percentual divulgado nos materiais publicitários que foram enviados aos investidores durante as Ofertas do Fundo¹.

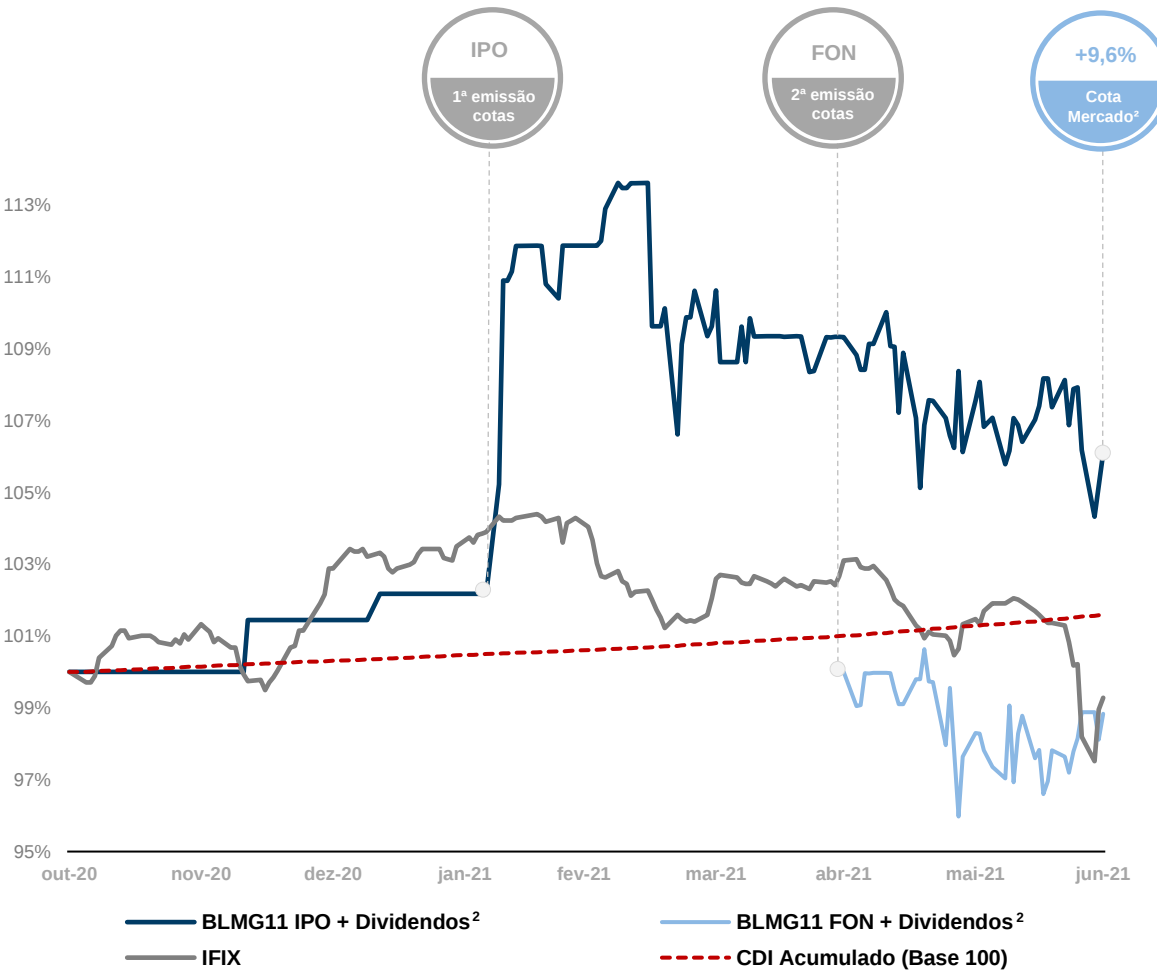
Performance em R\$/Cota



(1) Não deve ser interpretado como promessa de retorno ou rendimento; performance passada não é garantia de performance futura.
(2) Ressalta-se que tanto a divulgação quanto o pagamento dos dividendos ocorre no mês subsequente à apuração do resultado.
(3) Os investidores que adquiriram as cotas durante o exercício do direito de preferência encerrado em 08/04/2021 receberão os rendimentos referentes a 22 dias e os investidores que adquiriram as cotas durante a Oferta e após o período de exercício do direito de preferência receberão os rendimentos referentes a 8 dias considerando o encerramento da Oferta em 22/04/2021.

Rentabilidade

Performance da Cota B3¹



Desde o início de suas operações até final do mês de Maio, o Fundo apresenta uma Taxa Interna de Retorno⁴ de 9,6%, calculada sobre o valor da cota da 1ª Emissão de R\$ 100/cota e incluindo rendimentos distribuídos neste período.

Além disso, o gráfico ao lado compara o CDI acumulado e o IFIX em relação ao valor da cota de mercado, incluindo os rendimentos distribuídos desde a data da 1ª emissão de cotas. O Fundo acumula uma rentabilidade de mercado de +6,1% contra -0,7% do IFIX e +1,6% do CDI.

A tabela abaixo apresenta também a rentabilidade total do Fundo calculada sobre o valor da cota da 2ª emissão, incluindo os rendimentos distribuídos no período compreendido entre a 2ª Emissão e o final deste mês.

	1ª emissão	2ª emissão
Data de encerramento da emissão	30/10/20	22/04/21
Valor de Emissão da Cota (R\$/cota) ³	100,00	105,00
Rentabilidade Total (Dividendos + Variação da Cota) ⁴	6,1%	-3,1%
% Taxa DI	381,9%	-483,18%
% IFIX	1420,7%	-104,32%
Valor da Cota de Mercado (R\$/cota)	99,92	99,92
Variação Acumulada da Cota Mercado	-0,1%	-4,8%

(1) A rentabilidade acumulada e rendimentos distribuídos não são líquidos de imposto, apurado no regime de competência. Fonte: Bloomberg
(2) Valor da cota mercado ajustada pelos rendimentos acumulados
(3) Refere-se ao valor bruto da cota da 1ª emissão e da 2ª emissão, incluindo custos decorrentes da Oferta do Fundo
(4) A TIR corresponde ao cálculo anualizado dos valores pagos aos cotistas, considerando o valor da cota negociada no mercado, calculada, inicialmente, somente para o valor da cota da 1ª Emissão
(5) Rentabilidade total no período compreendido entre 30/10/20 e 30/06/21. Os rendimentos considerados incluem os dividendos apurados segundo regime de caixa desde a liquidação do Fundo em 30/10/20, ajustado pelo regime de competência



Demonstrações de Resultado

R\$ mil	2020	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	2021 Acum.
Receitas de Aluguel	5.057	2.590	2.589	2.589	2.589	2.589	3.176	16.121
Outras Receitas ¹	4.789	-	-	-	-	3.500	4.413	7.913
Despesas de Propriedade	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Líquida	9.847	2.590	2.589	2.589	2.589	6.089	7.589	24.034
Receita Financeira	86	13	6	194	72	158	114	556
Despesas Financeiras	(3.296)	(1064)	(1030)	(1030)	(1030)	(1030)	(1058)	(6.241)
Taxa de Administração do Fundo	(402)	(150)	(138)	(175)	(231)	(338)	(1650)	(2.681)
Outras Despesas Não Recorrentes	(1913)	(10)	-	(21)	-	-	-	(31)
Lucro Contábil	4.321	1.379	1.427	1.557	1.400	4.879	4.995	15.637
Outros Custos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado	4.321	1.379	1.427	1.557	1.400	4.879	4.995	15.637
Rendimento Distribuído	4.133	1.378	1.378	1.378	1.826	3.703	3.430	13.092
R\$ / Cota (Média)²	2,18	0,73	0,73	0,73	0,73	1,10	0,90	4,90

(1) Outras receitas incluem reversão de provisão constituída durante o ano e não utilizada

(2) A distribuição média em R\$/Cota em Abril de 2021 considera o pagamento dos dividendos de forma proporcional à data de entrada dos investidores na 2ª Oferta

Balanço Patrimonial

R\$ mil	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21
Ativo						
Cotas de Fundo de Renda Fixa	14.727	1732	1733	85.760	84.059	18.151
Imóveis	384.979	387.391	387.607	499.397	814.435	983.421
Adiantamentos	1500	17.518	17.518	11518	11693	1782
Contas a Receber	19	22	-	230	492	900
Ativo Total	401.226	406.663	406.858	596.905	910.679	1004.253
Passivo						
Provisão para reparos / outros	8.101	14.350	11.390	4.937	1544	2.781
Outros pagamentos futuros ⁽¹⁾	-	-	-	-	81.222	81.138
Obrigações por securitização	205.634	205.687	206.207	214.205	448.240	541.651
Patrimônio Líquido ⁽²⁾	187.492	186.626	189.261	377.762	379.673	378.683
Passivo Total	401.226	406.663	406.858	596.905	910.679	1004.253

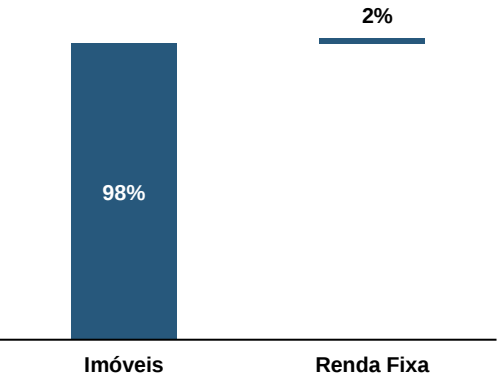
(1) Refere-se ao pagamento da segunda parcela de aquisição do BMLog Extrema

(2) O balanço patrimonial apresentado considera ajuste gerencial de contas, incluindo valores provisionados para pagamento de despesas advocatícias e condominiais.

Alocação de Investimentos

% de ativos

O investimento total do Fundo em aquisições de imóveis foi de R\$ 986 milhões. Atualmente, 91% dos investimentos do Fundo está alocado direta ou indiretamente em imóveis e o Fundo mantém aproximadamente R\$ 18 milhões (2% do ativo) em fundos de renda fixa com expectativa de investimento em novos ativos no curto prazo.



Composição do Passivo

Certificados de Recebíveis Imobiliários

O Fundo detém obrigações atreladas a certificados de recebíveis imobiliários (CRI) que foram emitidos para aquisição dos ativos BMLog Rio, BMLog Extrema e BMLog Jandira. As obrigações do Fundo relacionadas ao pagamento dos CRIs totalizam R\$ 551 milhões, dos quais R\$ 533 milhões estão indexadas ao IPCA, o mesmo índice reajuste de 86% dos contratos de locação dos ativos e o vencimento desse montante também coincide com o prazo de locação dos contratos típicos e atípicos. Além disso, as operações contemplam períodos de carência de juros e/ou amortização, condições favoráveis à operação tendo em vista a estratégia do Fundo.

#	Operação	Data Emissão	Volume	Emissor	Indexador	Taxa	Carência Juros	Carência Amortização	Prazo	Duration
			R\$ milhões			(%)	Anos	Anos	Anos	Anos
1	CRI	nov/20	253	ISEC	IPCA	5,3%	0	2	10	5,8
2	CRI	mai/21	188	ISEC	IPCA	5,5%	2	2	13	7,4
3	CRI	mai/21	18	ISEC	CDI	2,1%	0	0	2	1,2
4	CRI	jun/21	92	RB SEC	IPCA	6,0%	9	9	11	6,9
Total			551	Média Pond.	IPCA	5,5%				6,4

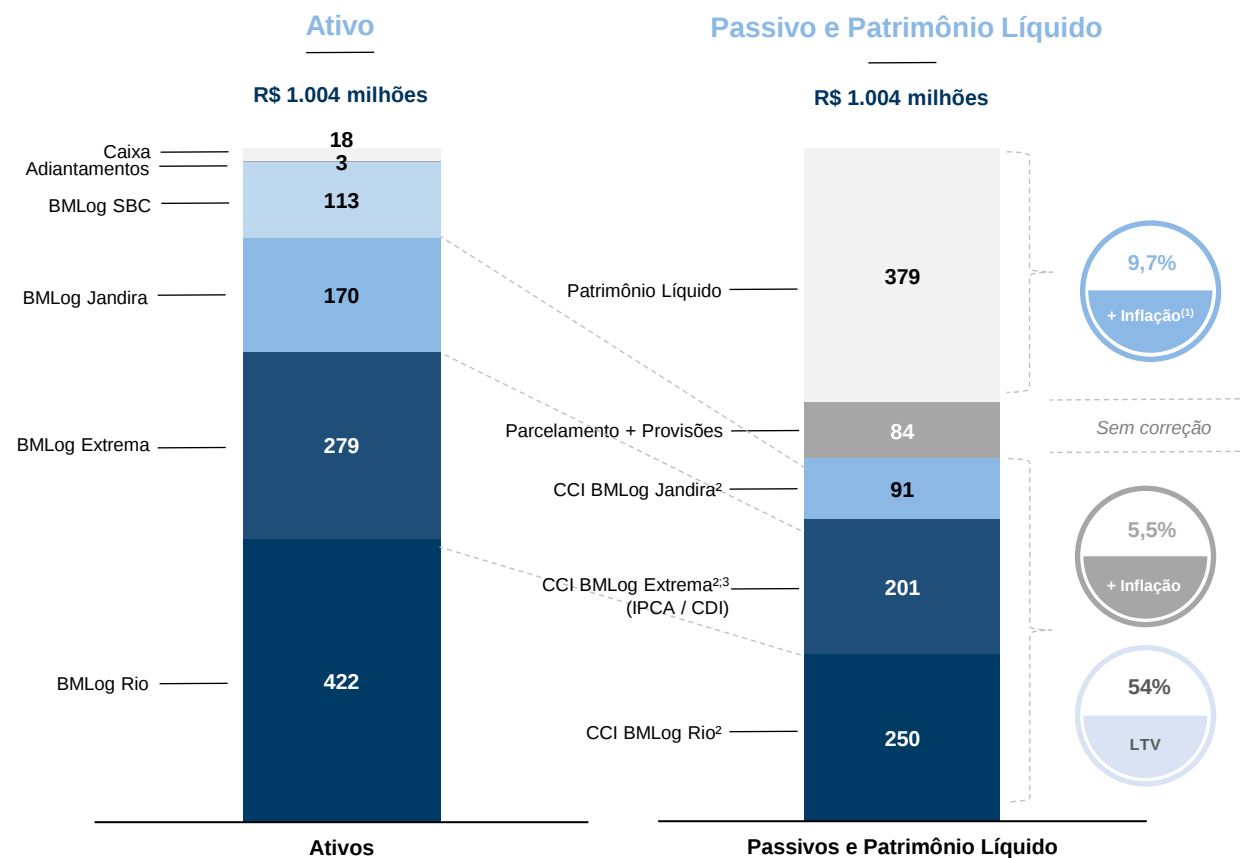
Nos próximos 12 meses, o fluxo esperado da receita bruta imobiliária contratada é de aproximadamente R\$ 71 milhões¹, enquanto, no mesmo período, as parcelas referentes a juros e amortização das operações de CRI do portfólio totalizam aproximadamente R\$ 23 milhões¹.

(1) Não deve ser interpretado como promessa de pagamentos ou recebíveis futuros pelo Fundo.

Ativos e Passivos

Valores em R\$ milhões

As operações de securitização coincidem com o prazo e índice de correção por inflação dos contratos de locação dos imóveis, de forma que o ativo e passivo do Fundo estão casados.



(1) Calculado sobre o valor patrimonial, considerando os imóveis do ativo e operações de securitização do passivo do Fundo. Não considera caixa e adiantamentos

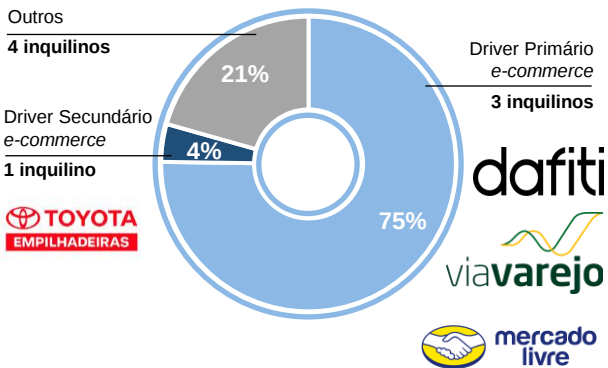
(2) As Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI) são espelhos das operações de securitização emitidas à mercado como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI)

(3) A Cédula de Crédito Imobiliário (CCI) apresentada no passivo do Fundo considera uma diferença de aproximadamente R\$ 6 milhões em comparação ao valor da operação de Certificado de Recebíveis Imobiliários, qual foi o seu fato gerador, devido à ajustes contábeis. Saldo da CCI de R\$ 201 milhões inclui as tranches do CRI indexadas ao IPCA e ao CDI.

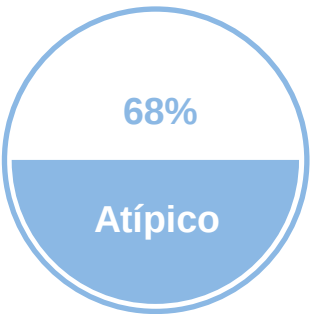
Diversificação da Receita de Aluguel

% da receita contratada

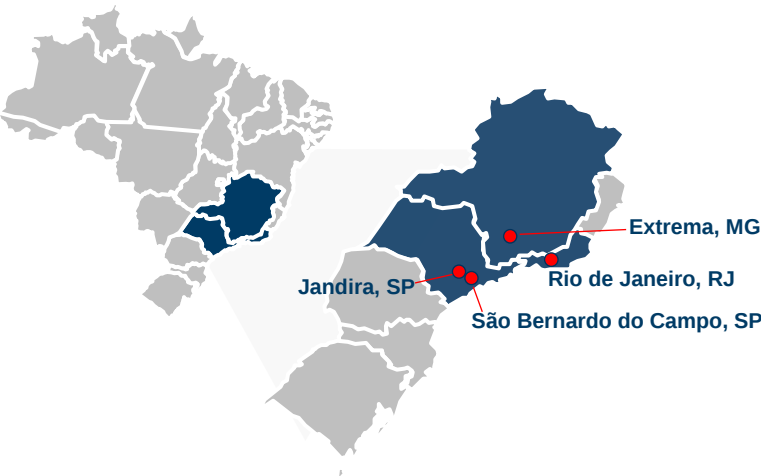
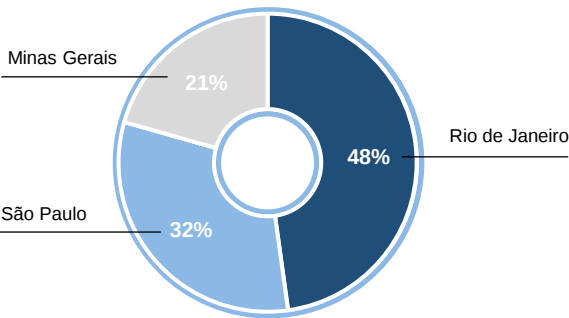
Por Segmento de Atuação¹



Por Tipo de Contrato



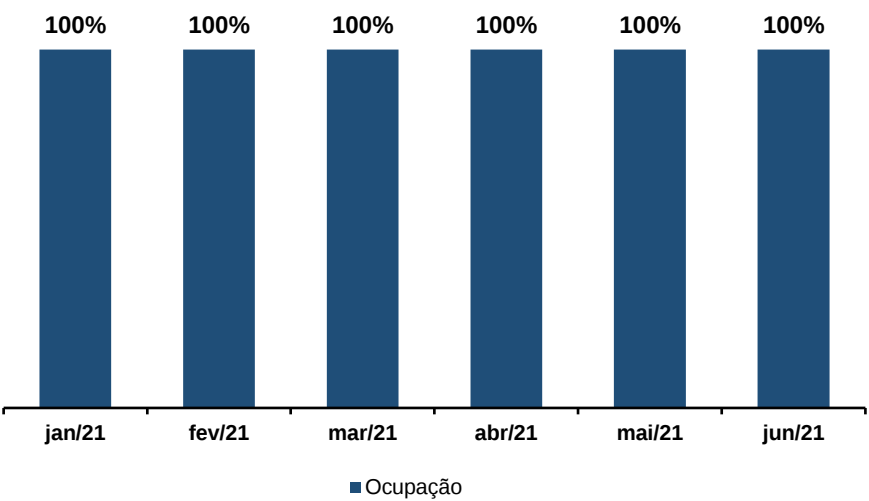
Por Região



Informativo Mensal – Junho 2021 (1) Driver primário e-commerce considera as empresas com atuação direta no setor de e-commerce. Driver secundário considera empresas indiretamente ligadas ao setor de e-commerce. A Toyota Empilhadeiras, filial especializada da Toyota, atende o mercado de empilhadeiras para galpões logísticos.

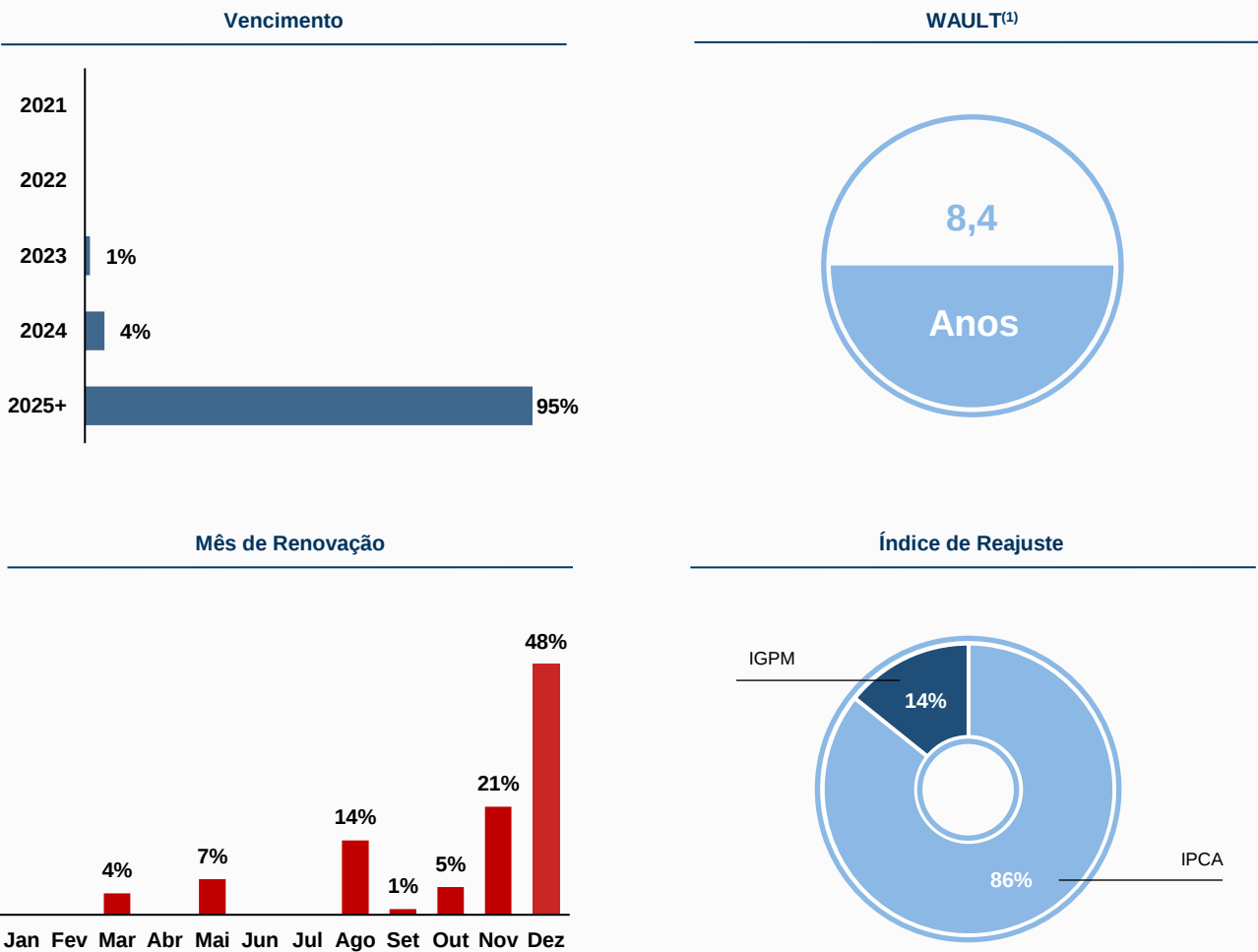


Indicadores Operacionais



Análise das Locações

% da receita contratada



(1) WAULT (Weighted Average of Unexpired Lease Term) indica a média ponderada do prazo dos contratos dos aluguéis pela receita vigente de aluguel próprio 18

Ativos

ABL Total
285.103 m²

BMLogRIO



Nov/20



BMLogSBC



Abr/21



BMLogEXTREMA



Mai/21



BMLogJANDIRA

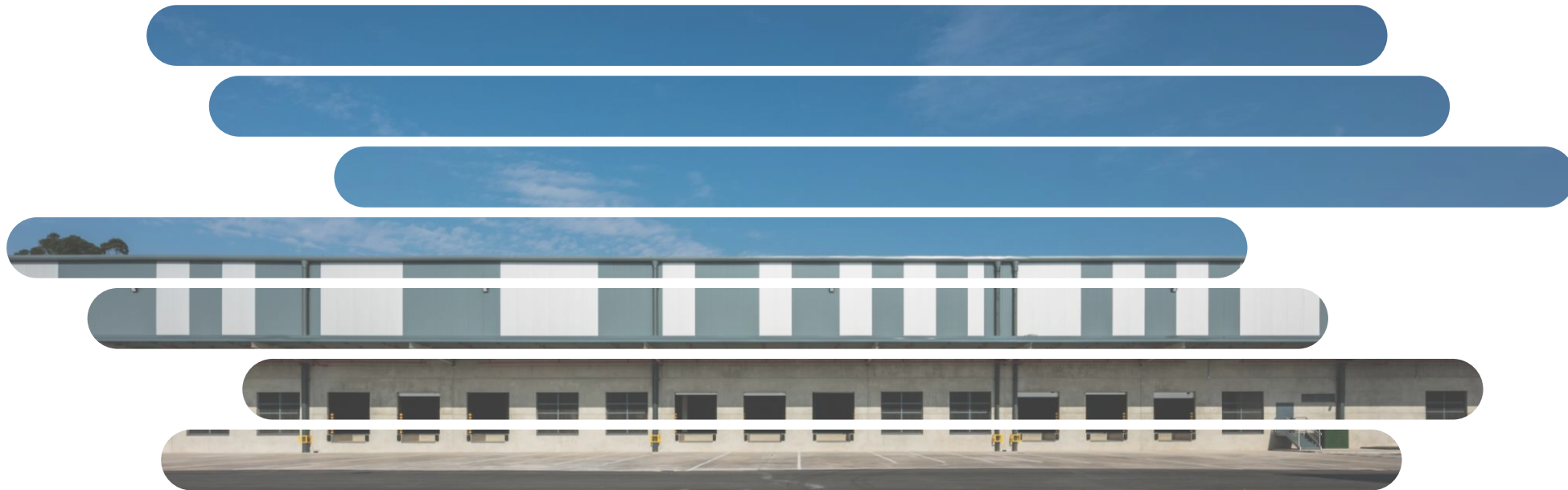


Jun/21



Endereço	Estr. dos Palmares - Paciência, Rio de Janeiro – RJ	Estr. Particular Sadae Takagi, 2235 - São Bernardo do Campo – SP	Estr. Municipal Luiz Lopes Neto, 617 – Extrema – MG	Rod. De Acesso João Góes, 2.300 – Jandira – SP
Classe do Imóvel	Classe AAA	Classe AAA	Classe AAA	Classe A
ABL Total / ABL Própria	145.578 m² / 145.578 m²	29.940 m² / 29.940 m²	76.878 m² / 76.878 m² ⁽¹⁾	35.737 m² / 35.737 m² ⁽¹⁾
Área do Terreno	292.052 m²	64.685 m²	251.621 m²	109.122 m²
Ocupação do Imóvel	100%	100%	100%	100% ²

(1) A ABL Total e Própria do BMLog Extrema contempla 53.925 m² de ABL referente à Fase 1 já entregue e 22.953 m² referente à Fase 2 com previsão de entrega em Outubro de 2021.
(2) Considera a renda garantida por 12 meses a partir de Junho de 2021



Relações Com Investidores

Contato

Cadastre-se no nosso [mailing](#) para receber informações como relatórios gerenciais, fatos relevantes, entre outros

Fale com o RI através de nossos canais:



+11 99882.3939



ri@bluemacaw.com



bluemacaw.com



SOBRE O GESTOR

Visão Geral da BlueMacaw

Gestor experiente com histórico comprovado

+R\$6bi¹

Investimentos imobiliários nos
últimos 10 anos

+R\$2bi

Em ativos sob gestão

+25%¹

Histórico do time em retorno sobre
investimentos

- **Escala** - Time com larga experiência tendo participado na gestão de +160 ativos imobiliários
- **Conhecimento de Mercado** - Executivos sênior com mais de 15 anos de mercado e acesso a *pipeline*
- **Execução** - Rapidez na análise e conclusão dos negócios
- **Track Record** - Sólido background institucional incluindo Blackstone, BTG Pactual, Goldman Sachs e Credit Suisse

1. *Track record* dos sócios BlueMacaw

Nota: A rentabilidade passada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura

Nosso Histórico

Mais de 10 anos de experiência de investimentos imobiliários

Blackstone

AuM de US\$340m
Nascemos em 2019
através de um spin-off
da Blackstone América
Latina

2009-14

> BTG Pactual

- Sócios BlueMacaw no início e gestão da área imobiliária (US\$3bn AuM)
- Fundos: BC Fund (BRCR11), FoF (BFF11), CRI (FEXC11) e Hotel (HTMX11)

2015-19

> Blackstone

- Gestão LatAM
- US\$1bn AuM

2019-20

> Aquisição Novotel Berrini e CENESP



2020

> 1ª Oferta FoF (BLMR11) > 1ª Oferta FII Log (BLMG11)



2020

- Acordo estratégico em 2020 com XP Inc e entrada como acionista minoritário na BlueMacaw

XP Inc.

xp investimentos

2021

> 2ª Oferta FoF (BLMR11) > 2ª Oferta FII Log (BLMG11) > 1ª Oferta Crédito (BLMC11)



Principais Estratégias

Há mais de uma década os sócios da BlueMacaw tem presença no mercado imobiliário

Oportunístico

Aquisição de ativos imobiliários visando ganhos de capital por meio de melhorias significativas de gestão e otimização da estrutura de capital

+R\$6bi
investidos¹

TIR 26% a.a.¹

Estratégias incluem reposicionamento, *growth* e *distress*. Após implementação de mudanças, ativos são vendidos para investidores de longo prazo no modelo *buy, fix, sell*

Core+

Imóveis estabilizados, com horizonte de longo prazo visando base previsível de renda com apreciação de capital a longo prazo

+R\$2bi
geridos

Inclui Fundos Imobiliários (FIIs) do tipo tijolo, bem como FoFs (Fund of Funds) visando geração de renda

Crédito

Soluções criativas de financiamento ao longo da estrutura de capital e espectro de risco (*high yield / high grade*)

+R\$20bi
estruturados¹

Operações fundamentadas por análise especializada dos ativos imobiliários que lastreiam os financiamentos levando em conta uma visão holística na estruturação e aprovação de crédito

1. Track record dos sócios BlueMacaw



Esta apresentação foi elaborada 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 e 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 suas conclusões. A BlueMacaw não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular este informativo em virtude de qualquer acontecimento futuro. 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.