

Relatório Mensal | Setembro 2024

BlueMacaw Logística

BLMG11

Informações Gerais

BLMG11

Objetivo e Perfil do Fundo

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

O Fundo visa investimento em ativos resilientes, com alto potencial de geração de renda, localizados em todo o território nacional. O BlueMacaw Logística é diferenciado por sua alta capacidade de originação/estruturação de negócios, com foco em processos não competitivos e gestão ativa. Tem como histórico a geração de valor operacional por meio da relação com inquilinos e alocação em ativos dentro ou próximos dos principais centros urbanos, buscando ganhos adicionais e liquidez, com reciclagem de portfólio.

▪ Início do Fundo

Outubro de 2020

▪ Código de Negociação na B3

BLMG11

▪ Gestor

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

▪ Administrador

Vortex Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários Ltda. CNPJ
22.610.500/0001-88

▪ Taxa de Administração e Gestão

0,95% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

▪ Taxa de Performance

20% do que exceder o *benchmark* de
6% a.a. corrigido por IPCA

▪ Quantidade de Emissões

5

▪ Quantidade de Cotas

4.268.807

▪ Número de Cotistas

14.148

▪ Patrimônio Líquido ⁽¹⁾

R\$ 299.788.810

▪ Valor Patrimonial da Cota ⁽¹⁾

R\$ 70,23

• Valor de Mercado da Cota ⁽¹⁾

R\$ 39,07

▪ Tipo Anbima

Renda Gestão Ativa

(1) Valores de fechamento em 30/09/2024

Grandes Números BLMG11

100%

Ocupação

1,28%

Rendimento mensal ^(1,2)

15,4%

Rendimento anual ^(1,2)

R\$0,50

Proventos Set/24 ⁽¹⁾

Comentários da Gestão

No mês de Setembro, a distribuição de rendimentos foi no valor de R\$0,50/cota. Isso equivale a um DY anualizado de 15,4%^(1,2) na cota a mercado no fechamento do mês, mantendo-se como um dos melhores dividend yields nos últimos 12 meses do mercado dentre os Fundos de logística listados.

Como tema subsequente, no mês de outubro foi feito pelo comprador do ativo de Jandira o depósito do sinal da venda, tendo sido o mesmo realizado em escrow, conforme previsto no contrato. Seguimos implementando as condições precedentes ao fechamento com expectativa de conclusão no mês de dezembro. Os detalhes da venda foram publicados em fato relevante em 25 de junho de 2024. Com os valores da venda somados aos valores da rescisão antecipada, será feita a quitação completa do CRI.

Lembrete: Baker Hughes, atual locatária do BMLog Jandira, comunicou sua intenção de rescindir o Contrato de Locação (link [Fato Relevante](#)).

Agradecemos a confiança de nossos investidores, que podem nos contatar sempre que tiverem dúvidas e sugestões por meio de nossos canais de RI.

(1) Não deve ser interpretado como promessa de retorno ou rendimento; performance passada não é garantia de performance futura;

(2) Retorno mensal calculado sobre o valor da cota no mercado secundário em 30/09/2024

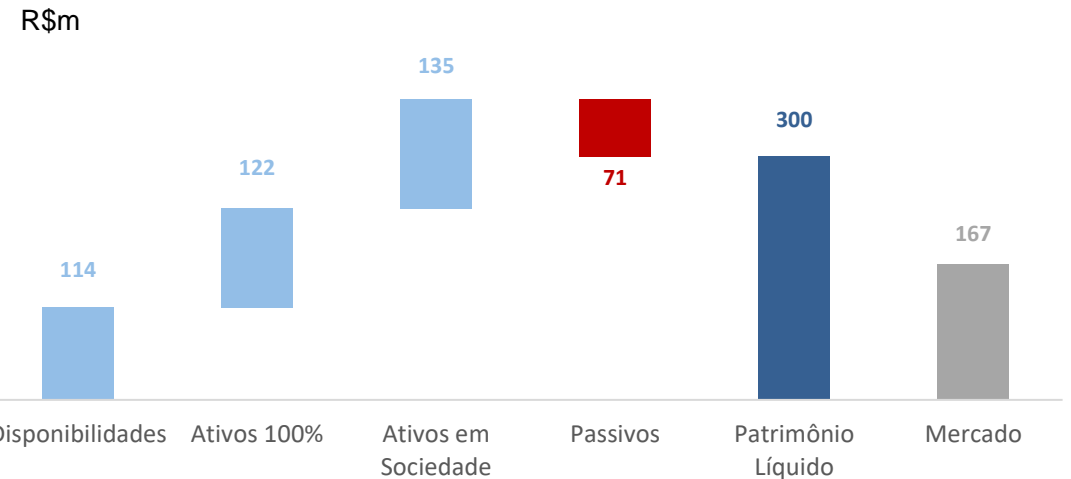
Resumo dos Ativos

O Fundo possui dois ativos com participação de 100% e dois ativos em sociedade com a Oaktree no qual possui 35,6%. O BMLog Jandira está atualmente locado por valor superior a R\$60/m² para um inquilino que já notificou sua saída, dessa forma após analisar que um capex para tornar o ativo mais liquido demandaria investimentos potencialmente acima de R\$1.000/m² para um aluguel significativamente mais baixo, optou-se pela venda do ativo. Com a transação anunciada da venda do BMLog Jandira haverá uma amortização completa do CRI na sua conclusão com o caixa gerado pela venda somado aos valores de multa e penalidades.

Ativo	UF	Cidade	ABL	Inquilino	Vacância	Classificação	Participação	R\$m
Rio	RJ	Rio de Janeiro	145,578	Via Varejo	0%	AAA	35,60%	
Extrema	M G	Extrema	76,878	Dafiti	0%	AAA	35,60%	135
Cabreúva	SP	Cabreúva	332,177	N/A	N/A	N/A	100.0%	122
Jandira	SP	Jandira	17,127	Baker Hughes ⁽¹⁾	0%	A	100.0%	

Valor de Mercado vs PL

O Fundo possui R\$114m de disponibilidades entre caixa e FII listados com liquidez.



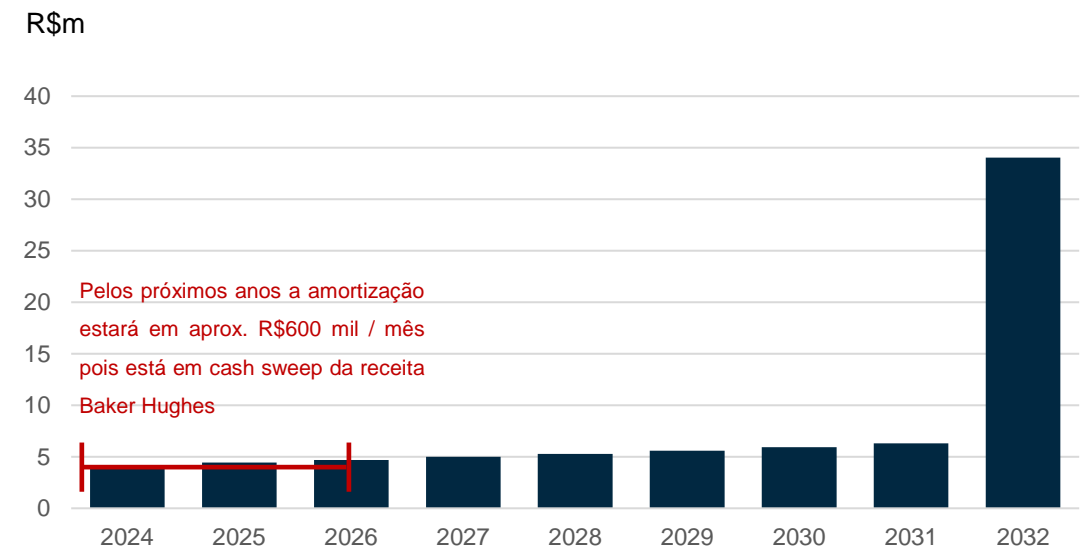
R\$m	
Disponibilidades	114
Ativos 100%	122
Ativos em Sociedade	135
Passivos	-71
Patrimônio Líquido	300
Cota Patrimonial (R\$)	70,23
Mercado	167
Cota Mercado (R\$)	39,07

Resumo dos Fluxos de Caixa

Fluxo de Caixa BLMG

R\$ mil	Total
Receitas	3.006
Despesas Financeiras e Operacionais	-701
Fluxo de Caixa Operacional	2.305
Fluxo de Caixa Operacional/cota	0,54
Proventos/cota	0,50

Cronograma Amortização Jandira



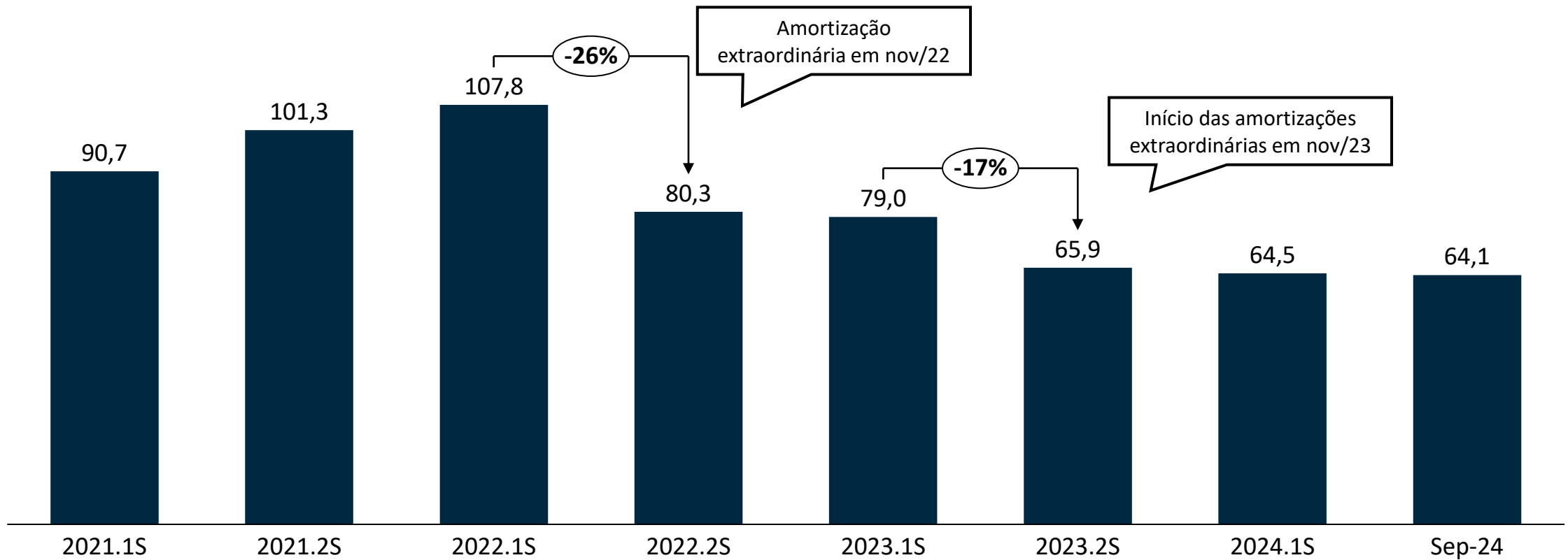
[Clique aqui](#) para cronograma detalhado no site da securitizadora

RI	Código IF	Saldo Devedor ⁽²⁾	Indexador	Taxa a.a.	Emissão	Vencimento
Jandira	21F0001447	64	IPCA	6,0%	Jun-21	Jun-32

Amortização CRI Jandira

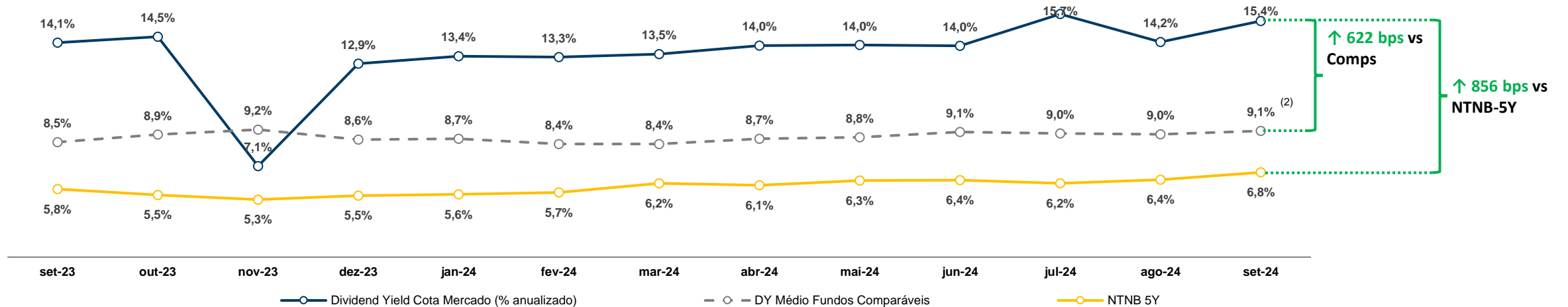
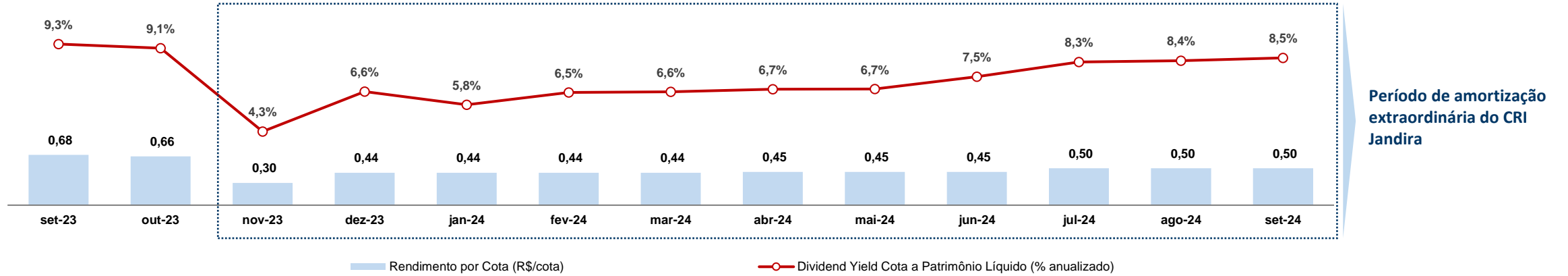
Em setembro, o CRI Jandira atingiu seu menor patamar histórico.

R\$m



Performance do Fundo – Dividend Yield

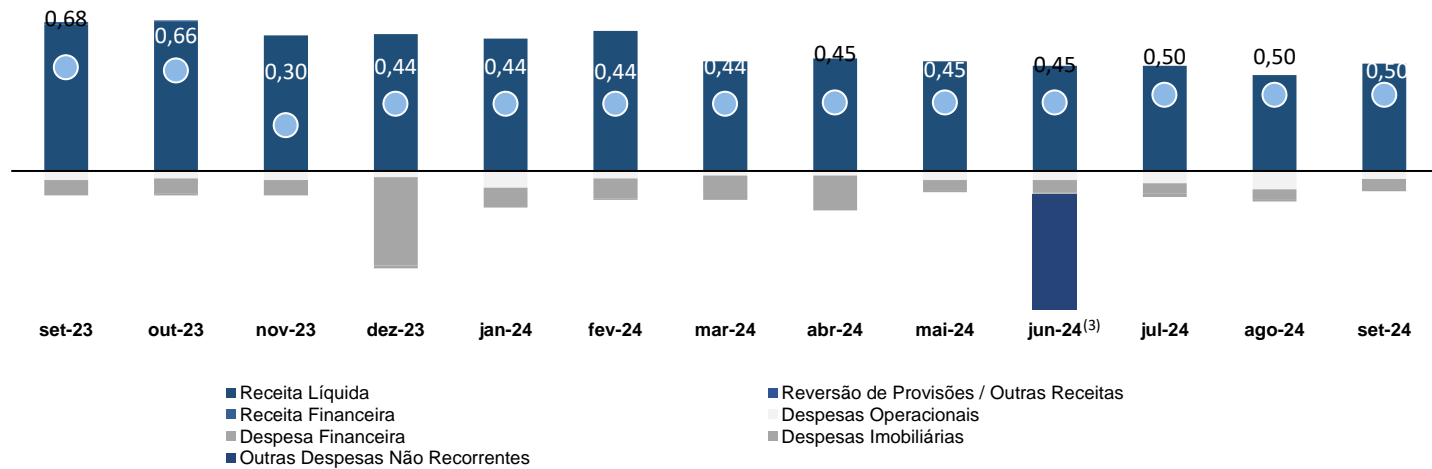
O Fundo apresenta distribuição mensal superior à NTNB de 5 anos e aos fundos comparáveis.



Performance do Fundo – *Dividend Yield*

Em setembro de 2024, a distribuição do Fundo foi de R\$ 0,50/cota ^(1,2).

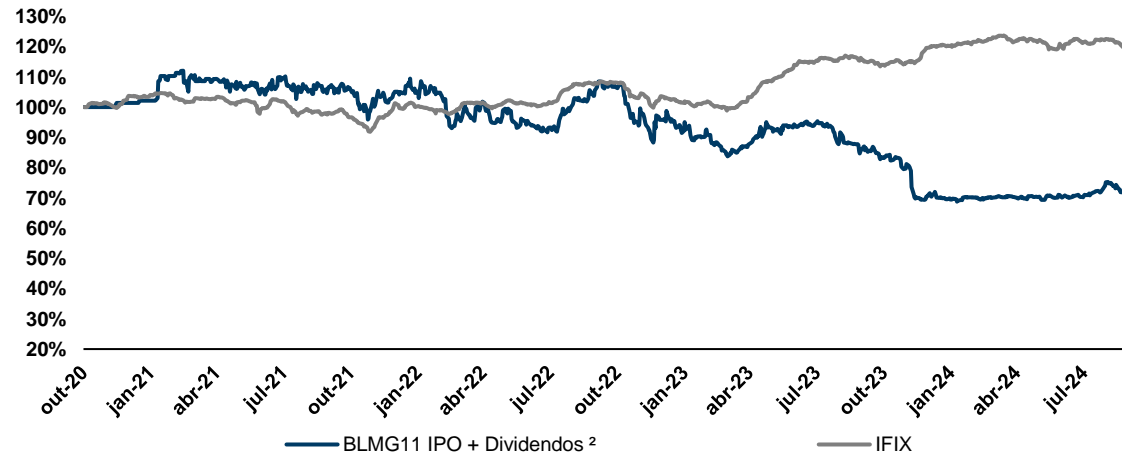
Performance em R\$/Cota



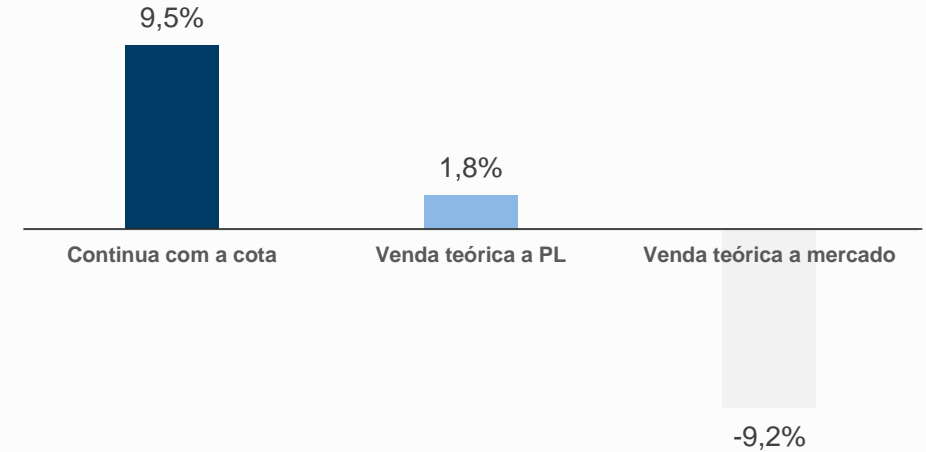
- (1) Não deve ser interpretado como promessa de retorno ou rendimento; performance passada não é garantia de performance futura
 (2) Ressalta-se que tanto a divulgação quanto o pagamento dos dividendos ocorre no mês subsequente à apuração do resultado
 (3) Distribuição de rendimentos realizada via amortização extraordinária de cotas
 (4) Resultado de outras despesas não recorrentes em jun/24 é referente à venda de participação no Triple A

Rentabilidade

Performance da Cota B3 (1)



Taxa interna anual de retorno (% a.a.) (investimento no IPO)³



- (1) A rentabilidade acumulada e rendimentos distribuídos não são líquidos de imposto, apurado no regime de competência.
 (2) Valor da cota no mercado secundário ajustada pelos rendimentos acumulados.
 (3) Considerando PL e valor da cota a preço de mercado.

Demonstrações de Resultado

R\$ mil	2023	YTD	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24
Receita de aluguel ⁽¹⁾	40.727	27.147	3.143	3.052	2.938	2.941	2.687	3.006
Receita Financeira	317	53	3	3	2	10	5	23
Despesas Financeiras ⁽²⁾	(6.896)	(4.166)	(627)	(313)	(321)	(318)	(315)	(312)
Taxa de Administração do Fundo	(4.218)	(1.312)	(126)	(139)	(131)	(125)	(143)	(139)
Outras Despesas Não Recorrentes	(406)	(32.376)	(33)	(101)	(30.734)	(294)	(665)	(274)
Lucro Caixa	29.524	(10.701)	2.359	2.457	(28.246)	2.214	1.569	2.305
R\$ / Cota	7,75	(2,45)	0,55	0,58	(6,62)	0,52	0,37	0,54
Distribuição ⁽³⁾	30.408	17.598	1.921	1.921	1.921	2.134	2.134	2.134
R\$ / Cota	7,98	4,17	0,45	0,45	0,45	0,50	0,50	0,50

(1) Receita de aluguel de imóveis 100% adicionados das entradas referentes os imóveis em sociedade

(2) Inclui despesa de atualização monetária extraordinária

(3) Inclui amortização de R\$0,45/cota referente a jun/24

Balanco Patrimonial

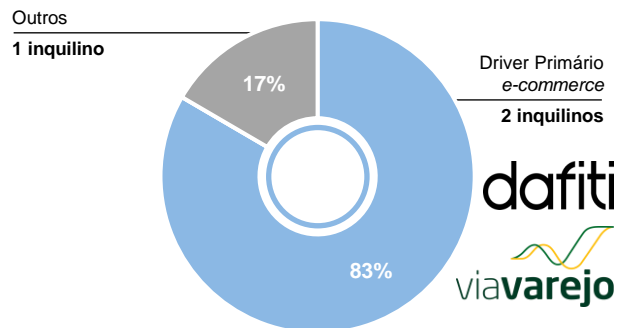
R\$ mil	dez-23	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24
Ativo							
Cotas de Fundo de Renda Fixa e FIs líquidos	1.054	571	454	113.000	112.527	110.887	111.154
Imóveis	81.500	122.362	122.362	122.362	122.362	122.362	122.362
Imóveis em sociedade	293.120	288.492	287.409	142.891	142.342	140.589	134.756
Contas a Receber	2.964	2.545	2.548	2.594	2.532	2.957	2.887
Ativo Total	378.638	413.971	412.774	380.847	379.763	376.795	371.159
Passivo							
Provisão para reparos / outros	7.195	7.214	6.180	7.144	7.291	7.291	7.297
Obrigações por securitização	65.947	64.440	64.440	64.528	64.073	64.073	64.073
Patrimônio Líquido	305.495	342.317	342.154	309.175	308.399	305.430	299.789
Passivo Total	378.638	413.971	412.774	380.847	379.763	376.795	371.159

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

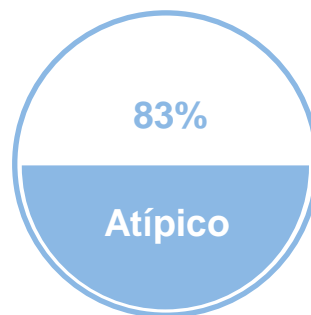
Diversificação da Receita de Aluguel

% da receita contratada

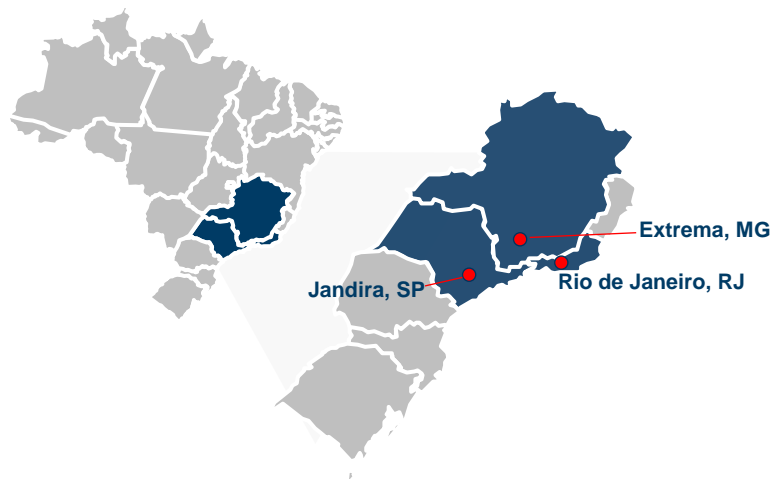
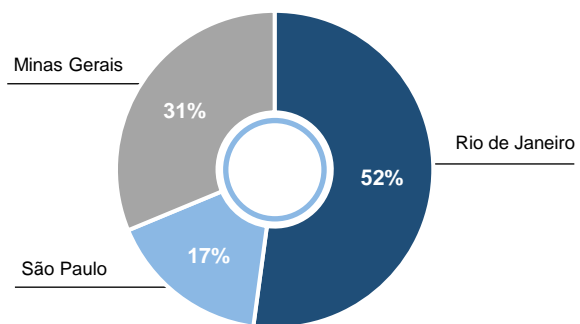
Por Segmento de Atuação (1)



Por Tipo de Contrato



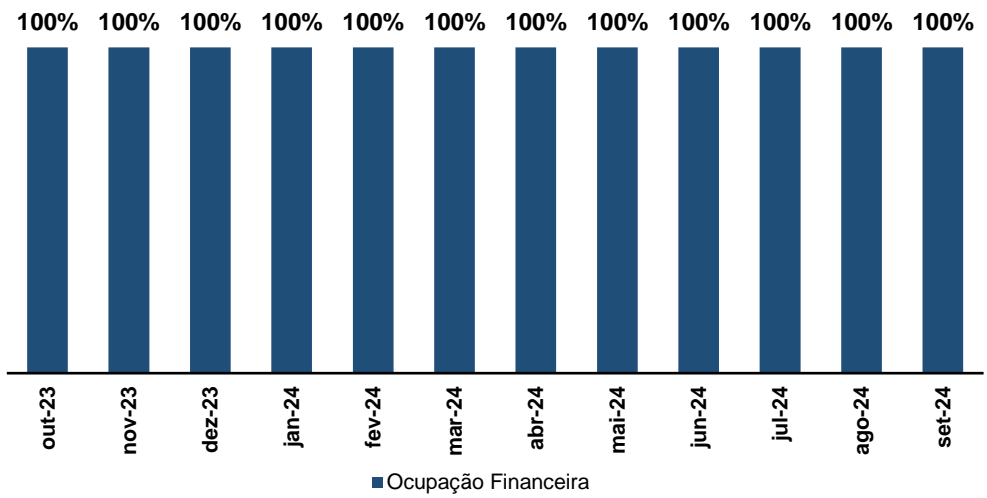
Por Região



(1) Driver primário e-commerce considera as empresas com atuação direta no setor de e-commerce.
(2) Considerando também imóveis em sociedade.

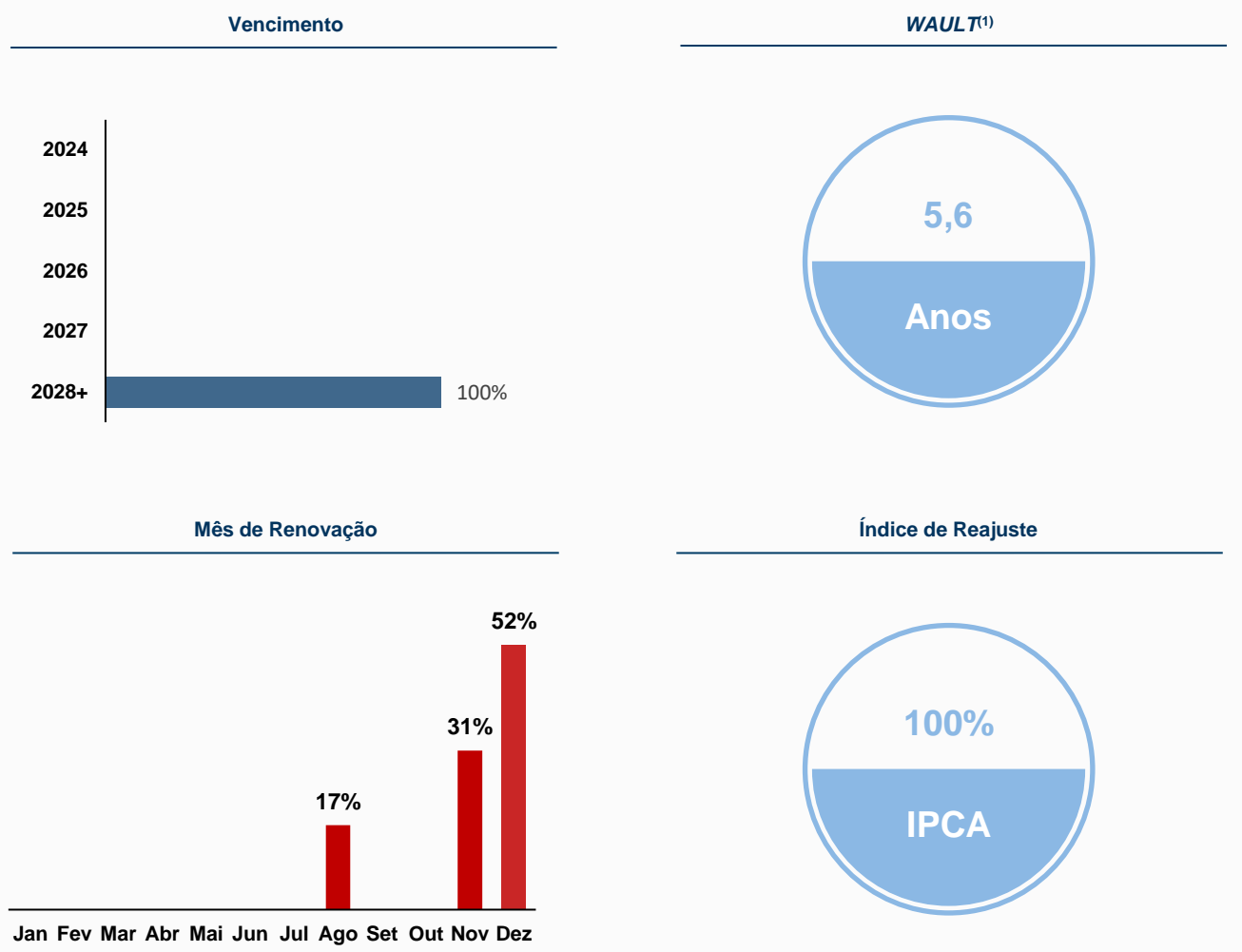


Indicadores Operacionais



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
 (2) Considerando também imóveis em sociedade

Portfólio

Informação dos Ativos

ABL Total
239.583 m²
+
Terreno
332.177 m²

BMLogRIO



Nov/20

via**varejo**

BMLogEXTREMA



Mai/21

dafiti

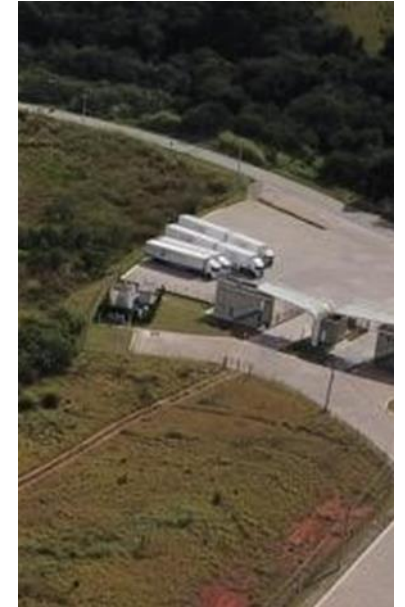
BMLogJANDIRA



Jun/21

BAKER
HUGHES
a GE company

BMLogCABREUVA



Jan/24

Endereço	Estr. dos Palmares – Paciência, Rio de Janeiro – RJ	Estr. Municipal Luiz Lopes Neto, 617 – Extrema – MG	Rod. De Acesso João Góes, 2.300 – Jandira – SP	Rodovia Prefeito João Zacchi, 1000 - Pinhal, Cabreúva - SP
Classe do Imóvel	Classe AAA	Classe AAA	Classe A	N/A
ABL Total / ABL Própria	145.578 m ² / 145.578 m ²	76.878 m ² / 76.878 m ²	17.127 m ² / 17.127 m ²	N/A
Área do Terreno	292.052 m ²	251.621 m ²	51.911 m ²	332.177 m ²
Ocupação do Imóvel	100%	100%	100%	N/A
Pé Direito	12,5 m	12 m	11 m	N/A
Capacidade do Piso	5 ton/m ²	6 ton/m ²	3 ton/m ²	N/A



BMLogRIO

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

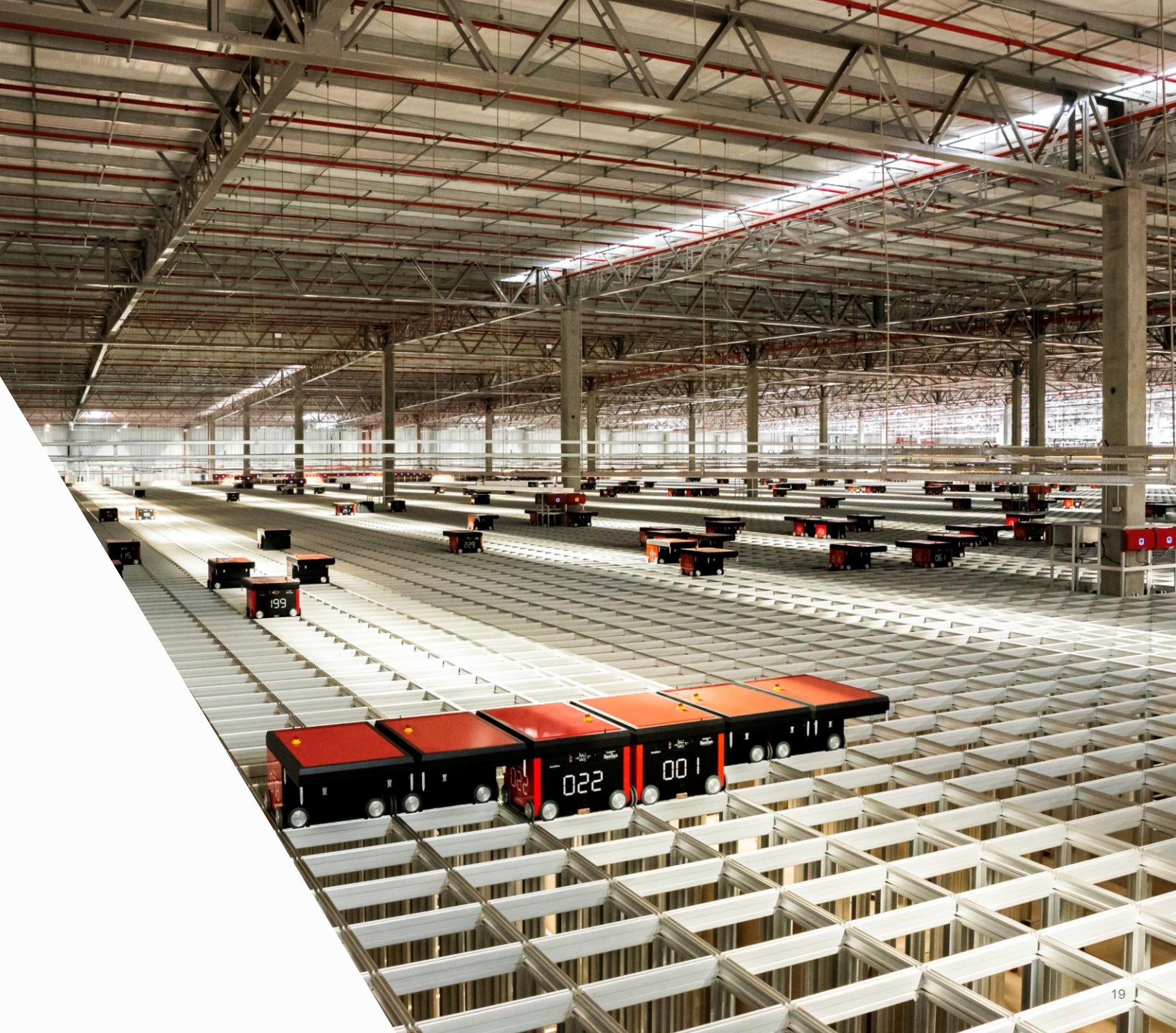


BMLog EXTREMA

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 possui 54 mil m² de ABL e a fase 2, entregue em outubro de 2021, adiciona 23 mil m² de ABL também locada para o grupo Dafiti.

BMLog EXTREMA

O BMLog Extrema é o maior e mais inovador ⁽¹⁾ centro de distribuição de moda online na América Latina. Sua operação envolve tecnologia de ponta, com a maior solução de automação (AutoStore) do mundo ⁽¹⁾.





BMLog JANDIRA

O BMLog Jandira é um condomínio logístico A com 17 mil m², 100% locado para a Baker Hughes, empresa líder no setor de Óleo e Gás com operações em mais de 120 países.

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 à sua complexidade, já é referência em melhores práticas de segurança.



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 à sua complexidade, já é referência em melhores práticas de segurança.



Obras e Reformas



Instalação de cancela na entrada do Condomínio – Inove Certo

Status: Em andamento

Regularizações



Regularização de acréscimos do imóvel (Bombeiros/Cartório) – Alpha Soluções

Status: Em andamento



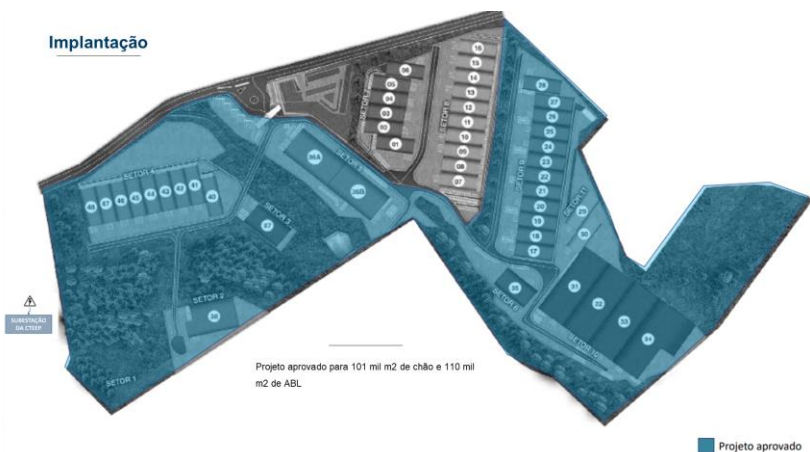
BMLog CABREUVA

O BMLog Cabreuva é um terreno com projeto aprovado e pronto para ser desenvolvido dentro do Cabreúva Business Park

BMLog CABREUVA

Área de terreno de 332 mil m² e área homogeneizada de 225 mil m² adjacente a subestação da CTEEP além de fácil acesso à Jundiá e às principais rodovias da região

Implantação

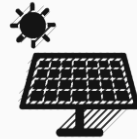


Tecnologia e Sustentabilidade

Destaques do Portfólio



BMLog
RIO



Placas solares na portaria
que alimentam os
aquecedores dos vestiários



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
JANDIRA



Uso de tecnologia e
práticas de referência em
segurança do trabalho



+de 70 docas
passagem +100
caminhões/dia

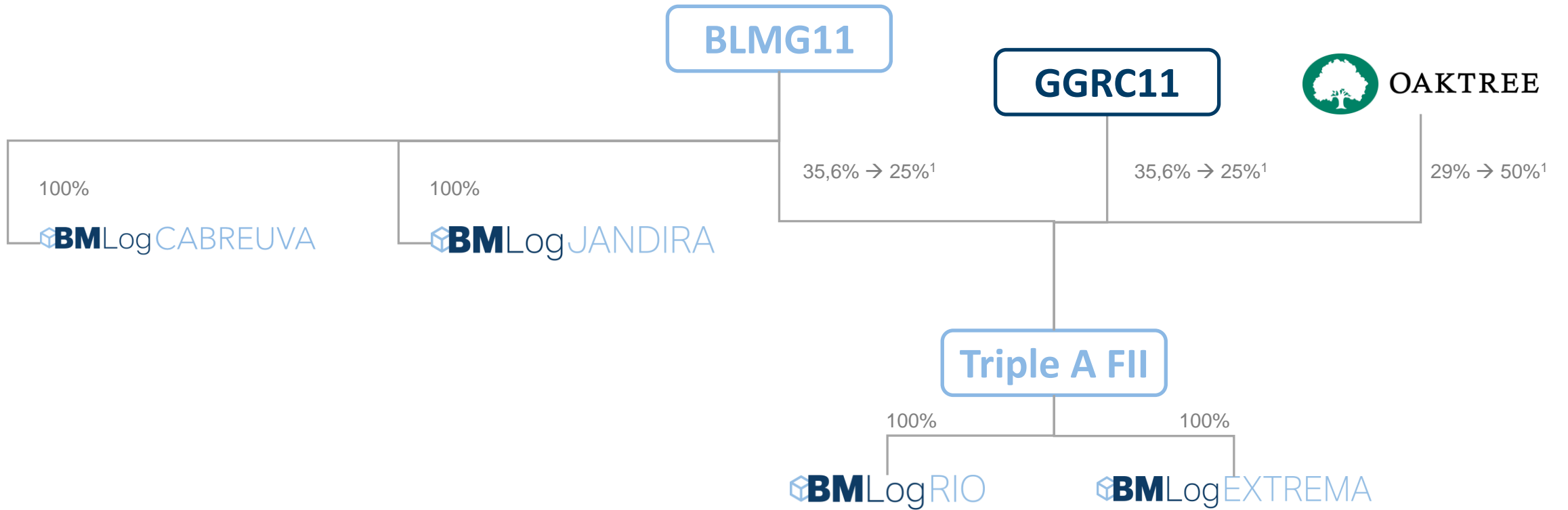


+de 450 mil
caixas de
armazenagem



+de 4 mil itens
separados/hora
na automação

Estrutura Organizacional do Fundo



(1) Participação que após a conclusão de todos os aportes da Oaktree se tornará 25% para o BLMG11, 25% para o GGRC11 e 50% para a Oaktree

Visão Geral do TripleA | Ativos em Sociedade

O fundo TripleA originalmente era uma sociedade entre o BLMG e a Oaktree e após a transação do dia 10 de junho conta também com o GGRC. A proporção de participação é de 35,6% para o BLMG, 35,6% para o GGRC e 29% para a Oaktree. Após os aportes ainda remanescentes de R\$125 milhões em Nov/24 e Nov/25 a proporção de participação será 25% para o BLMG, 25% para o GGRC e 50% para a Oaktree.

Os ativos possuem CRIs de longo prazo (prazo médio ponderado de 2032) e com taxas bastante atrativas (custo médio ponderado de IPCA+5,6%).

Composição de CRIs já reflete o pré-pagamento completo da tranche IPCA+9.5% e o pré-pagamento parcial das tranches IPCA+5.5% e IPCA+7.1% em função da venda do ativo de SBC.

Visão Balanço Atual e Pro-Forma – TripleA

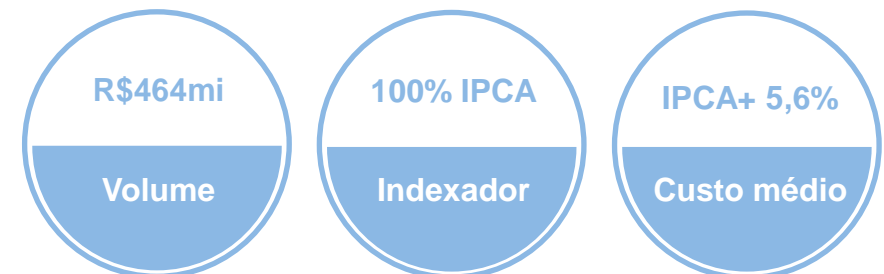
Triple A		Triple A Pro-Forma		Triple A Pro-Forma 25%	
R\$ milhões		R\$ milhões		R\$ milhões	
	Setembro/24		Pro-Forma		Pro-Forma
Caixa	14	Caixa	139	Caixa	35
Ativos imobiliários	781	Ativos imobiliários	781	Ativos imobiliários	195
Outros Ativos	11	Outros Ativos	11	Outros Ativos	3
Total Ativos	806	Total Ativos	931	Total Ativos	233
CRIs	425	CRIs	425	CRIs	106
Outros Passivos	3	Outros Passivos	3	Outros Passivos	1
Total Passivos	428	Total Passivos	428	Total Passivos	107
Patrimônio Líquido	378	Patrimônio Líquido	503	Patrimônio Líquido	126
LTV	53%	LTV	37%	LTV	37%
Dívida líquida	-411	Dívida líquida	-286	Dívida líquida	-71

+
R\$125m

x
25%

Composição CRIs – TripleA

CRI	Código IF	Saldo Devedor (R\$m)	Indexador	Taxa a.a.	Emissão	Vencimento
Rio	20K0571487	246	IPCA	5,3%	Nov-20	Nov-30
Extrema	21E0705657	176	IPCA	5,5%	May-21	Nov-33
Extrema	21J0705438	42	IPCA	7,1%	Oct-21	May-34
Total		464	IPCA	5,6%		



Relações com Investidores

Cadastre-se no nosso **mailing** para receber informações como relatórios gerenciais, fatos relevantes, entre outros.

Fale com o **RI** através de nossos canais:

✉ ri@bluemacaw.com

📍 bluemacaw.com

☎ 11 99882.3939

📺 BlueMacawGestora

@BlueMacawGestora

in BlueMacaw

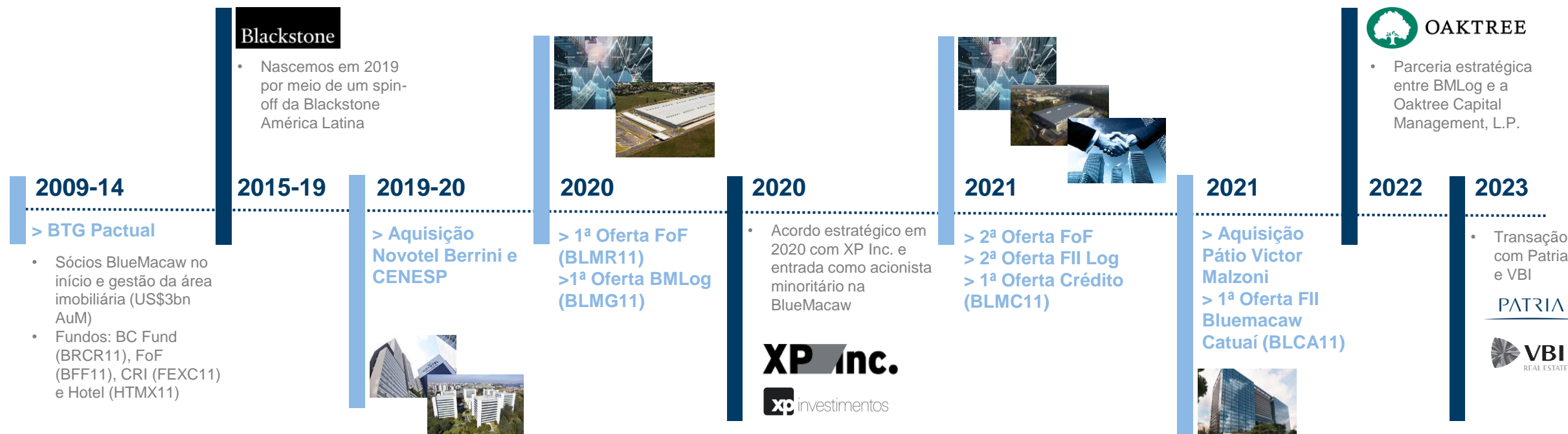
Blue  Macaw

Blue  Macaw

SOBRE O GESTOR

Nosso Histórico

Mais de 15 anos de experiência de investimentos imobiliários



Blue Macaw

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.