



HSLG11

HSI

Logística FII

Março/2024

Relatório Gerencial

Fundos
Imobiliários

HSI

HSI GESTORA DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Av. Brig. Faria Lima, 3729. I. 7º andar
Itaim Bibi. I CEP 04538-905. I São Paulo. I SP

hslg.hsifii.com
www.hsinvest.com

Objetivo e Política de Investimento

O Fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital, mediante investimento em imóveis ou direitos reais sobre imóveis prontos do segmento Logístico, através de aquisição para posterior locação, arrendamento, exploração do direito de superfície ou alienação, inclusive de bens e direitos a eles relacionados.

HSI Logística FII

Início do Fundo: 16/12/2020

CNPJ: 32.903.621/0001-71

Código Bovespa (Ticker): HSLG11

Classificação Anbima: FII de Renda Gestão Ativa

Gestor: HSI – Gestora de Fundos Imobiliários

Administrador: BRL TRUST DTVM S.A.

Características

Taxa De Administração: 0,85% a.a. sobre o Valor de Mercado do Fundo + Taxa de Escrituração

Taxa de Performance: 20% do excedente ao Benchmark

Benchmark: 6,5% | IPCA (a.a.)

Tributação Aplicável:

PF: (< 10% Total de Cotas do Fundo / > 50 cotistas) = 0% sobre Rendimentos; 20% sobre Ganho de Capital em eventual venda das Cotas

PJ: 20% sobre Rendimentos; 20% sobre Ganho de Capital em eventual venda das Cotas

INR (PF): (< 10% Total de Cotas do Fundo / > 50 cotistas) = 0% sobre Rendimentos; 0% sobre Ganho de Capital em eventual venda das Cotas

Relação com Investidores

E- mail: RI-FII@hsinvest.com

WhatsApp Business: (11) 3127-5544

[Inscreva-se em nosso Mailing](#)

Redes Sociais



HSI Logística FII

HSLG11 – Fundo de Investimento Imobiliário

Março	
Valor de Mercado ¹ R\$ 1.253.220.032 (R\$ 98,99/cota)	Distribuição de Dividendos R\$ 0,74/cota
Valor Patrimonial ² R\$ 1.306.981.868 (R\$ 103,24/cota)	Número de Cotistas ¹ 36.489
Liquidez Diária Média (mês) R\$ 673.525	Número de Cotas 12.660.067

¹ Em 28/03/2024; | ² Em 29/02/2024;

Destaques do Portfólio

Logística Last Mile	Controle	O% de Vacância	Property Management
100% dos ativos a um raio máximo de 30 km da capital mais próxima (Logística Last Mile)	FII proprietário de 100% de todos os ativos do portfólio: ABL de 456,8 mil m²	Portfólio com 0% de vacância e locados a valores condizentes com o mercado .	Área de engenharia dedicada aos ativos: + diligência e - custos aos cotistas

Comentário do Gestor

Na reunião de março, o Copom anunciou uma redução de 0,50 ponto percentual na Selic para 10,75% a.a., seguindo a expectativa do mercado. De acordo com o Banco Central, o processo de desinflação segue conforme o esperado, embora tenha destacado preocupações crescentes sobre os riscos ao cenário básico de desinflação. Internamente, o comitê citou vários fatores que poderiam influenciar esse processo, como o mercado de trabalho, política fiscal e crédito. Externamente, questões geopolíticas também foram consideradas. O embate entre a desaceleração econômica esperada e a realidade de uma atividade em crescimento, evidenciada pelos dados de emprego, cria um desafio adicional. A recente desancoragem nas expectativas de inflação aponta para uma possível diminuição do ritmo de cortes futuros. Dessa maneira, a HSI projeta mais um corte na Selic de 0,50 p.p. na próxima reunião, indo a 0,25 p.p. nas decisões subsequentes, mas se mantendo estabilizada em 9,00% a.a. ao final do ano, conforme previsão original da gestora para o ano. Em relação ao crescimento do PIB, a HSI prevê um crescimento de 2,4% em 2024, previsão mais otimista em relação à divulgada no Boletim Focus publicado em 26/03/2024, de 1,85%.

No mercado de FIIs, o IFIX apresentou nova alta de +1,4% em março, atingindo nova máxima histórica (3.408 pts). As cotas do HSLG11, por sua vez, registraram no mês variação considerando os dividendos de +3,2%. **Considerando os últimos 12 meses a alta é de +43,9% vs. +23,4% do IFIX, rentabilidade equivalente a 418,0% do CDI líquido¹ do período.**

O portfólio do HSLG11 está com 0% de inadimplência e valor médio de locação de R\$ 23,7/m², montante competitivo considerando a qualidade e localização do portfólio (100% dos ativos a um raio máximo de 30 km da capital mais próxima).

A distribuição do Fundo foi mantida em R\$ 0,74 por cota, o que representou um *dividend yield* de 9,0% a.a.. **O *guidance* de distribuição para os próximos 6 meses é de valores entre R\$ 0,70 e R\$ 0,74 por cota².**

Obrigado.

¹ Supondo alíquota de 15% de imposto. | ² Cabe ressaltar que essa não é uma garantia ou promessa de rentabilidade, tampouco configura isenção de risco aos cotistas.

Resultado (R\$)

	Mar-24	1S 2024	2024
Receita Imobiliária	10.817.892	32.408.340	32.408.340
Receita com Aluguéis	10.817.892	32.408.340	32.408.340
Receita Financeira	111.198	835.062	835.062
Despesas	-1.813.967	-6.758.214	-6.758.214
Taxa de Administração	-74.438	-236.188	-236.188
Taxa de Escrituração	-18.609	-58.376	-58.376
Taxa de Gestão	-716.466	-2.244.795	-2.244.795
Taxa de Performance	-	-1.184.244	-1.184.244
Despesas Imobiliárias	-108.387	-345.422	-345.422
Despesa Financeira	-857.495	-2.567.013	-2.567.013
Outras Despesas ¹	-38.573	-122.176	-122.176
Resultado	9.115.124	26.485.187	26.485.187
Resultado Realizado/Cota	0,72	2,09	2,09
Rendimento/Cota ²	0,74	2,22	2,22
Resultado Acumulado ³	-0,02	-0,13	-0,13

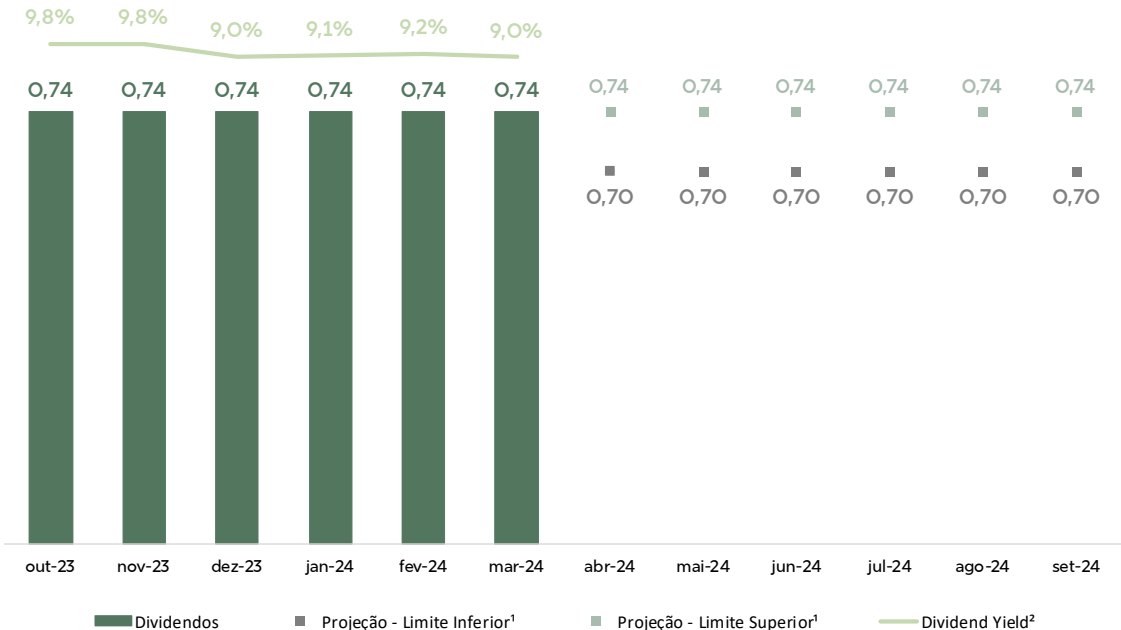
	Total	R\$/Cota
Resultado Acumulado (Fev-24) ⁴	8.384.356	0,66
(+) Realizado - Distribuído	-253.326	-0,02
Resultado Acumulado (Mar-24) ⁴	8.131.030	0,64

¹ Despesas envolvendo custos de transações e comercializações (advogados, comissões de aluguel e vendas, cartório etc) e corriqueiras como taxas ANBIMA, B3, laudos de avaliação etc. | ² Distribuição de dividendos anunciada no período. | ³ Diferença entre o resultado do período e rendimento anunciado no período. | ⁴ Considera resultados acumulados de exercícios anteriores.

A distribuição de dividendos do período foi de **R\$ 0,74/cota**. O saldo atual de lucro acumulado do Fundo é **R\$ 0,64/cota**.

¹ Cabe ressaltar que essa não é uma garantia ou promessa de rentabilidade, tampouco configura isenção de riscos aos Cotistas.

Rendimentos | Projeção de Distribuição (R\$) ¹



¹ Cabe ressaltar, que trata-se de uma projeção realizada pela gestão, não configurando, portanto, promessa ou garantia de distribuição. | ² Dividend Yield anualizado.

Rentabilidade

	Mar-24	2024	Últimos 12 meses
HSLG11 ¹	3,2%	2,8%	43,9%
Dividend Yield Anualizado ²	9,0%	9,0%	8,9%
IFIX	1,4%	2,9%	23,4%
CDI (Liq.) ³	0,7%	2,2%	10,5%
% CDI (Liq.) ⁴	456,3%	126,2%	418,0%

¹ Rentabilidade calculada através do método da cota ajustada, assume-se que o proventos pagos são reinvestidos no próprio FII.
² Mensal / 2024: Rendimento pago no período anualizado dividido pelo valor da cota na data de fechamento do mês. | Últimos 12 meses: soma dos rendimentos pagos no período dividido pelo valor da cota na data de fechamento do mês de referência.
³ Considerado a incidência de 15% de Imposto.
⁴ Retorno Ajustado do Fundo no período em relação ao CDI Líq. do período (comparativo apenas para retornos positivos do fundo).

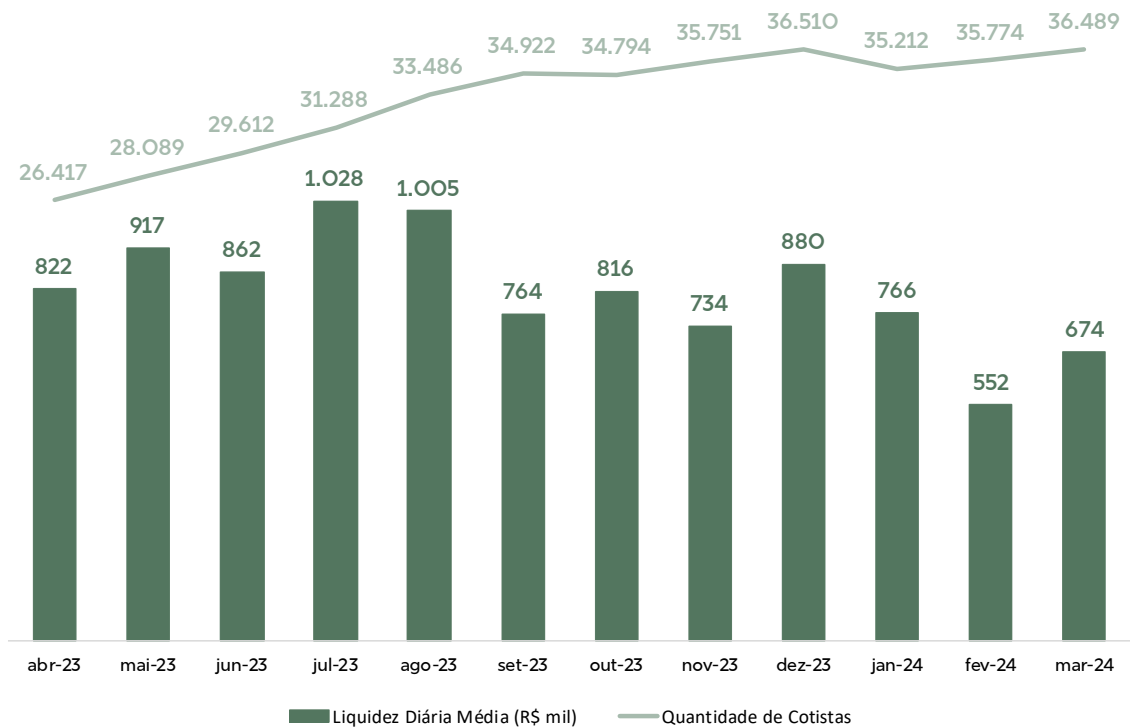
Liquidez

O Fundo encerrou o mês de março com **36.489 cotistas** e valor de mercado de aproximadamente **R\$ 1,2 bilhão**. O volume médio diário de negociações foi aproximadamente **R\$ 674 mil**.

		Mar-24		2024		Últimos 12 meses
Volume Total	R\$	13.470.506	R\$	40.809.555	R\$	203.290.277
Volume Diário Médio	R\$	673.525	R\$	669.009	R\$	826.383
Quantidade de Cotas Negociadas		137.687		420.241		2.217.915
% de Cotas Negociadas (Giro) ¹		1,1%		1,1%		1,5%
Presença em Pregões		100%		100%		100%

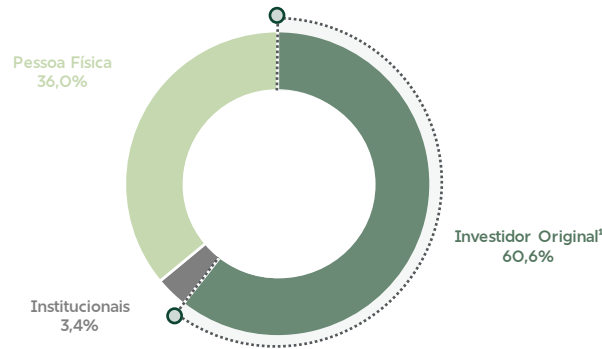
¹ Para o cálculo acumulado do giro, é utilizada a média entre os meses.

Liquidez Diária Média e Quantidade de Investidores¹



¹ Últimos 12 meses.

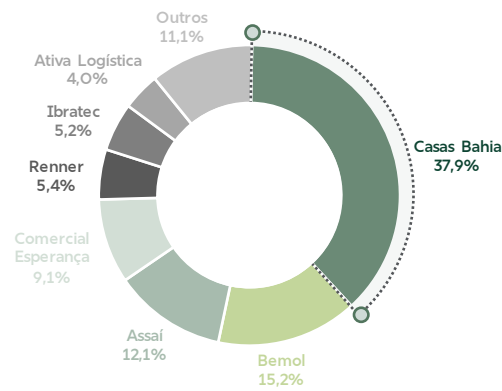
Tipos de Investidores (% Cotas)



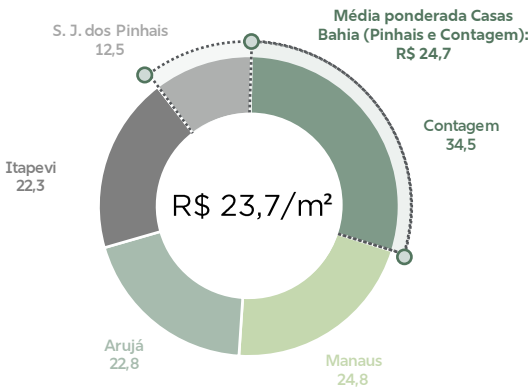
¹ Investidor com posição anterior a 1ª oferta pública (4ª emissão do Fundo, posição inalterada desde IPO). Em 28/03/2024.

Carteira de Locatários e Indicadores¹

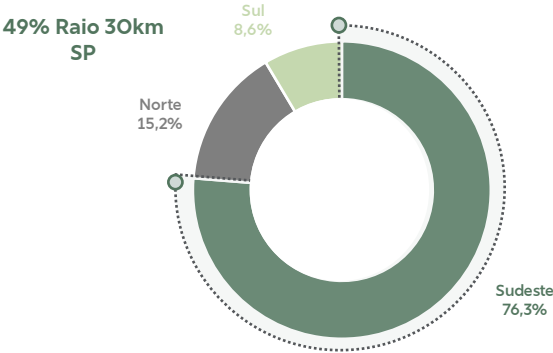
Receita Contratada por Locatário



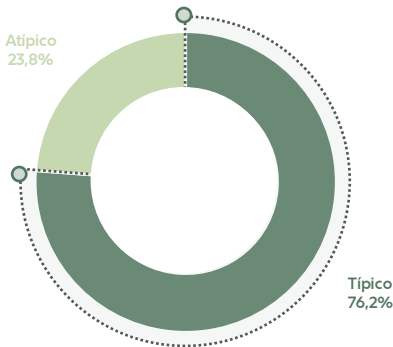
Aluguel Médio (R\$/m²)



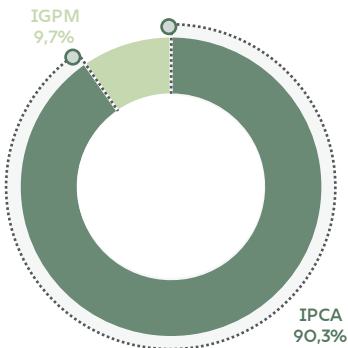
Receita Contratada por Região



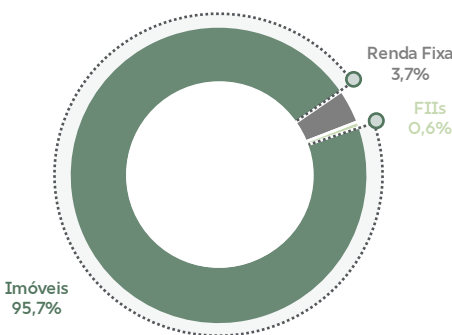
Receita Contratada por Tipicidade



Receita Contratada por Indexador



Composição da Carteira¹



¹ Baseado no último Informe Mensal (base 02/24).

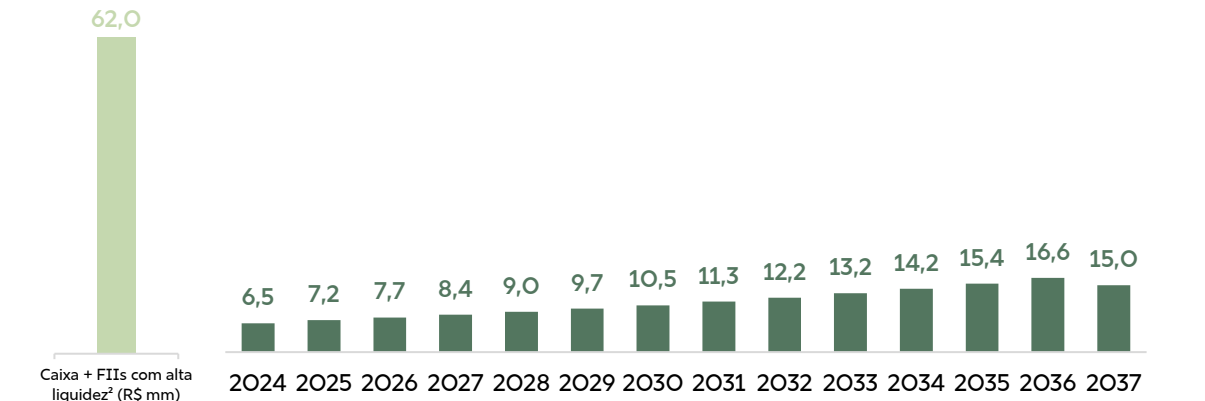
Obrigações HSLG11

O índice de alavancagem líquido¹ do Fundo é de 7,3%.

Obrigações	Código IF	Ativo	Saldo ²	Taxa	Data de Emissão	Vencimento
CRI - IPCA	22J0978863	Manaus	165,4 MM	IPCA + 7,61%	out-22	out-37

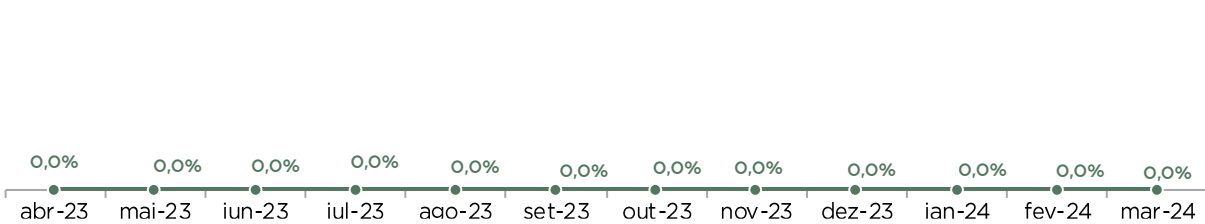
¹ Índice de Alavancagem Líquido = (Saldo Total Obrigações – Total Mantido para Necessidades de Liquidez – FIIs com alta liquidez)/Saldo em Imóveis. | ² Valor em 29/02/2024.

Cronograma de Amortizações¹ (R\$ mm)

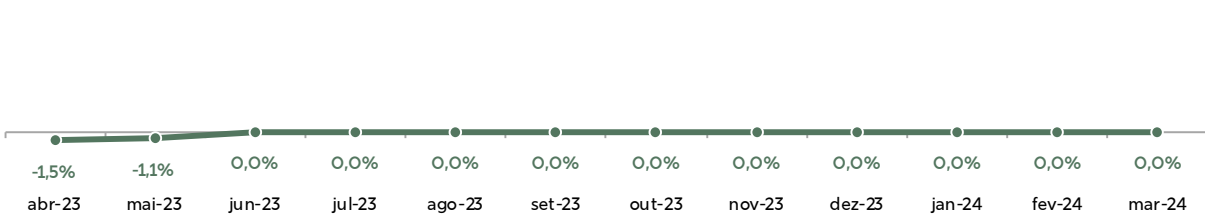


¹ Baseado no cenário atual do Fundo, sem considerar eventuais pré-pagamentos. | ² Total mantido para Necessidade de Liquidez + FIIs com alta liquidez em 29/02/2024;

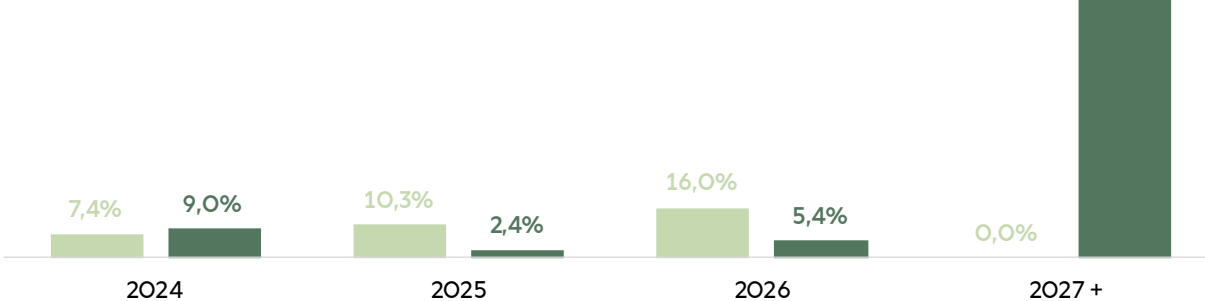
Vacância Física (%)



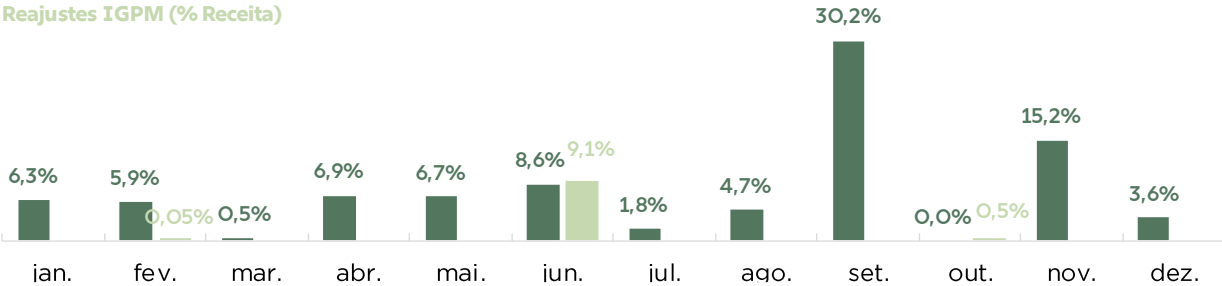
Inadimplência Líquida (%)



Revisional dos Contratos (% Receita) Vencimento dos Contratos (% Receita)



Reajustes IPCA (% Receita)
Reajustes IGPM (% Receita)



Portfólio

Empreendimento	Localização	ABL Total	Participação do Fundo	ABL Própria	Inauguração
HSI Log Dutra - RMSP	Av. Comendador Masatoshi Shinmyo, 300, Arujá/SP	139.600 m²	100,0%	139.600 m²	2012
São José dos Pinhais - RMC	Rod. BR 116 (Contorno Leste), 7000, São José dos Pinhais/PR	74.200 m²	100,0%	74.200 m²	2006
Contagem - RMBH	Rod. Municipal Vereador Joaquim Costa, 2000, Contagem/MG	92.000 m²	100,0%	92.000 m²	2012
HSI Log Castelo - RMSP	Rod. Coronel PM Nelson Tranchesi, 740 e 990, Itapevi/SP	84.800 m²	100,0%	84.800 m²	2016
Manaus - RMM ¹	Av. Torquato Tapajós, 8251, Manaus/AM	66.200 m²	100,0%	66.200 m²	2006
Total		456.800 m²	100,0%	456.800 m²	-

RMSP: Região Metropolitana de São Paulo | RMC: Região Metropolitana de Curitiba | RMBH: Região Metropolitana de Belo Horizonte | RMM: Região Metropolitana de Manaus. | ¹ Inclui a área referente ao BTS de Manaus.

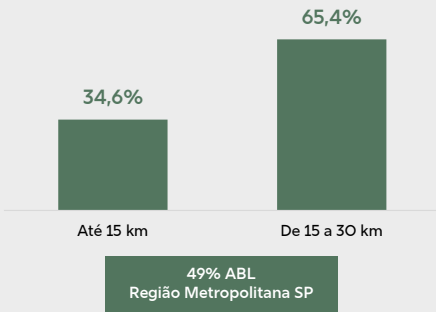
5
Ativos

R\$ 3.003¹
Valor de mercado/m²

0,0%
Vacância

R\$ 3.121²
Valor Patrimonial/m²

Distância Capitais (% ABL)



¹ Em 28/03/2024. Valor patrimonial do último informe disponível (02/2024)

HSI Log Dutra (Eixo Rodoviário | Rod. Dutra | SP)

ABL	Área do Terreno	Vacância	Raio Capital	Principais Locatários	Tipicidade
139.600 m²	413.813 m²	0%	30 km	Assaí	Típico

Condomínio Logístico



São José dos Pinhais (Eixo Rodoviário | Rod. Regis Bittencourt | PR)

ABL	Área do Terreno	Vacância	Raio Capital	Principais Locatários	Tipicidade
74.200 m ²	116.758 m ²	0%	17 km	Casas Bahia	Atípico



Contagem (Eixo Rodoviário | Rod. Fernão Dias | MG)

ABL	Área do Terreno	Vacância	Raio Capital	Principais Locatários	Tipicidade
92.000 m ²	230.922 m ²	0%	13 km	Casas Bahia	Típico



HSI Log Castelo (Eixo Rodoviário | Rod. Castelo Branco | SP)

ABL	Área do Terreno	Vacância	Raio Capital	Principais Locatários	Tipicidade
84.800 m ²	339.337 m ²	0%	29 km	Ibratec, Ativa Logística, Fresenius	Típico

Condomínio Logístico | 32 Módulos



Manaus (Bemol) (Av. Torquato Tapajós, Manaus | AM)

ABL	Área do Terreno	Vacância	Raio Capital	Principais Locatários	Tipicidade
66.200 m ²	109.962 m ²	0%	14 km	Bemol	Atípico

Área contempla SLB + BTS

[Assista ao vídeo](#) | Galpão Manaus (Bemol)



HSLG nas Mídias

26/01/2023: [Conexão FIIs | Entrevista com Felipe Gaiad, gestor dos fundos HSLG11 e HSML11](#)

04/10/2023: [Oriz Talks: Conversa com a HSI Corporate sobre mercado imobiliário e varejo.](#)

Mudança Fachada – HSI Log Dutra e HSI Log Castelo



Glossário

Ativos Alvo: Refere-se a galpões logísticos;

ABL: Soma das áreas de um Galpão Logístico disponíveis para locação;

ABL Própria: ABL de propriedade do FII;

Aluguel médio (R\$/m²): Receita Contratada dividido pela ABL ocupada;

Pé Direito: Distância ou altura entre o chão e o teto do imóvel;

Capacidade do Piso: Peso suportado pelo piso por m²;

Despesas Imobiliárias: Correspondem às despesas de manutenção dos espaços comuns dos ativos, bem como a manutenção dos espaços vagos e despesas recorrentes de uso do espaço como IPTU;

Valor de mercado / m² : Valor de mercado excluindo montante em Caixa e FIIs com alta liquidez dividido pela ABL total do FII;

Valor patrimonial / m²: Valor patrimonial excluindo montante em Caixa e FIIs com alta liquidez dividido pela ABL total do FII;

CRI: Certificado de Recebível Imobiliário;

FII: Fundo de Investimento Imobiliário;

Mercado Secundário: Modalidade dedicada à compra e venda de valores lançados anteriormente em uma primeira oferta pública ou privada (mercado primário);

PL: Patrimônio Líquido do Fundo;

Renda Fixa: Compreende a parte do patrimônio líquido aplicada em fundos de renda fixa e títulos públicos federais;

Taxa Selic: Taxa básica de juros do país definida pelo Banco Central;

IPCA: Índice utilizado para medir a variação de preços de um conjunto de produtos e serviços comercializados no varejo;

IGPM: Índice utilizado para medir a variação de preços englobando diversas etapas de uma cadeia produtiva;

Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos.

Para avaliação do desempenho de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Este Relatório tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de aquisição de cotas dos fundos de investimentos.

Performance passada não é garantia de ganhos no futuro. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

A Hemisfério Sul Investimentos não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste relatório.

Todo o material aqui contido, incluindo os textos, gráficos, imagens e qualquer outro material de comunicação audiovisual são de propriedade única e exclusiva da HSI, bem como quaisquer informações, relatórios, produtos e serviços, que conjuntamente compõem valiosa propriedade intelectual da HSI.

Não é permitido qualquer tipo de adulteração sem o expresso e escrito consentimento da HSI, sob pena de se tratar clara infração aos direitos de propriedade acarretando as devidas sanções legais. • As informações aqui contempladas não constituem qualquer tipo de oferta ou recomendação de investimento. • A HSI não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas.

HSI GESTORA DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Av. Brig. Faria Lima, 3729. I. 7º andar
Itaim Bibi. I CEP 04538-905. I São Paulo. I SP

hslg.hsifii.com
www.hsinvest.com

HSI