

Hedge Atrium Shopping Santo André

ATSA11

JUNHO DE 2020
Relatório Gerencial

OBJETIVO DO FUNDO

O Hedge Atrium Shopping Santo André FII tem como objetivo auferir ganhos pelo investimento no Atrium Shopping Santo André

COTA PATRIMONIAL

R\$ 110,57

COTA DE MERCADO

R\$ 113,50

VALOR DE MERCADO

R\$ 195 mi

QUANTIDADE DE COTAS

1.715.200

QUANTIDADE DE COTISTAS

241

INÍCIO DAS ATIVIDADES

Março de 2011

ADMINISTRADORA

Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

GESTORA

Hedge Investments Real Estate Gestão de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO (inclui Gestão)

0,50% ao ano sobre o valor de mercado do Fundo

TAXA DE PERFORMANCE

Não há

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO

ATSA11

TIPO ANBIMA

FII Desenvolvimento para Renda Gestão - Passiva - Shopping Centers

PRAZO

Indeterminado

PÚBLICO ALVO

Investidores em geral

FAÇA PARTE DO NOSSO MAILING

Cadastre-se para receber por e-mail informações do Fundo como relatórios gerenciais, fatos relevantes e outras publicações.

[Cadastre-se](#)

RELAÇÃO COM INVESTIDORES

Para comentários, críticas e sugestões, mande e-mail para ri@hedgeinvest.com.br.

PALAVRA DA GESTORA

Prezado Investidor,

Apresentamos neste relatório o resultado do Fundo referente ao mês de junho de 2020, que reflete o resultado de maio de 2020 do Atrium Shopping Santo André. Em cumprimento às recomendações do Governo do Estado de São Paulo, o Atrium Shopping teve suas atividades temporariamente suspensas entre os dias 19 de março e 14 de junho, inclusive. Durante este período, foram mantidos os acessos à população apenas às operações consideradas essenciais, como farmácia, supermercado e alimentação (somente delivery).

Em um primeiro momento, as atividades foram retomadas, em horário reduzido, com abertura permitida das 16h às 20h, sendo vedada a realização de atividades e eventos culturais e de lazer, bem como o funcionamento de praça de alimentação.

Desde o dia 06 de julho, conforme Decreto Municipal nº 17.431, o shopping passou a funcionar das 14h às 20h, com permissão de abertura das operações de alimentação, também para consumo no local, respeitando a limitação de 40% da capacidade total.

Durante o tempo em o que empreendimento esteve fechado, a AD Shopping, em conjunto com a Hedge, adotou medidas que objetivaram a expressiva redução de custos do empreendimento (especialmente os que impactam condomínio e fundo de promoção). Foi realizada uma negociação em massa com os fornecedores contratados a fim de reduzir e/postergar os custos fixos, como por exemplo, serviços de limpeza, segurança, custos com energia e água com demanda mínima contratada (e que não sofreriam redução mesmo com a queda do consumo). Na medida do necessário e seguindo o bom senso e razoabilidade, as condições para faturamento dos boletos aos lojistas foram flexibilizadas.

Adicionalmente, o Atrium Shopping disponibilizou, como alternativa adicional de vendas ao e-commerce, uma operação de "Drive Thru", em que as vendas são executadas através de contato direto entre o cliente e lojista, e a retirada ocorre no estacionamento, em local demarcado, seguindo as devidas medidas de proteção recomendadas pelo Ministério da Saúde.

Um ponto de preocupação que vale ser explorado é o aumento de vacância que o setor como um todo pode sofrer nos próximos meses. Como visto anteriormente, a administradora e o Fundo têm adotado diversas medidas que visam minimizar o impacto na saúde financeira dos lojistas e evitar o fechamento das operações. No entanto, sabemos que, mesmo após a reabertura, a retomada pode ser lenta e corre-se o risco de que tais medidas sejam insuficientes para determinados lojistas. Cabe lembrar que, quando uma loja está vaga no shopping, além de não receber receitas de aluguéis, o Fundo arca com as despesas condominiais do espaço.

Em decorrência destes fatos, no mês de junho, o Fundo realizou um aporte no shopping no valor de R\$ 385.000 para cobrir a inadimplência condominial. Assim, considerando as incertezas relativas aos resultados futuros e o nível de caixa do Fundo que encerrou o mês de junho com R\$ 218 mil, optamos por não distribuir rendimento neste mês. Ao longo do semestre, foi distribuído rendimentos aos cotistas o total de R\$ 857.600,00, ou seja, 95,35% do resultado gerado no período, dentro do que prevê a regulamentação vigente.

No mais, em decorrência da situação de caixa do Fundo, a Hedge irá diferir a parcela da taxa de administração que faz jus referente ao mês de junho, em 4 parcelas iguais, a serem pagas a partir de setembro.

A Hedge, em conjunto com a AD Shopping, manterá o mercado informado dos impactos no Fundo decorrentes do avanço da COVID-19 e continuará com ações preventivas visando a segurança de todos e monitorando quaisquer alterações nas diretrizes emitidas pelos órgãos competentes e/ou pelas autoridades locais de saúde.

DESEMPENHO DO FUNDO

RESULTADO

O Fundo não distribuirá rendimento referente ao mês de junho de 2020. A política de distribuição de rendimentos do Fundo está de acordo com a regulamentação vigente, que prevê a distribuição de pelo menos 95% do resultado semestral auferido a regime de caixa. A tabela apresentada indica o efetivamente recebido no período, de modo que para uma análise mais completa do fluxo de caixa do Fundo, recomenda-se considerar uma média de um período mais longo.

ATSA11	jun-20	2020	12 Meses
Receitas totais	(383.980)	1.557.783	5.282.732
Resultado imobiliário	(385.000)	1.544.861	5.232.974
Receita financeira	1.020	12.922	49.759
Despesas totais	(91.045)	(658.367)	(1.220.713)
Resultado	(475.026)	899.416	4.062.019
Rendimento	-	857.600	3.876.352
Resultado Médio / Cota	(0,28)	0,09	0,20
Rendimento Médio / Cota	-	0,08	0,19

Fonte: Hedge / Itaú

LIQUIDEZ

ATSA11	jun-20	2020	12 Meses
Presença em pregões	95%	64%	69%
Volume negociado (R\$ milhões)	0,39	0,84	4,90
Giro (em % do total de cotas)	0,20%	0,42%	2,60%
Valor de mercado	R\$ 194,7 milhões		
Quantidade de cotas do Fundo	1.715.200 cotas (241 cotistas)		

Fonte: Hedge / Economática / Itaú / B3

RENTABILIDADE

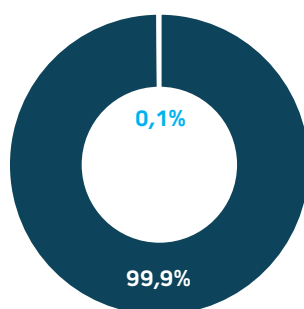
A rentabilidade global calcula a taxa interna de retorno contemplando renda mensal e ganho de capital, comparada ao CDI Líquido (alíquota de 15%). Pessoas Físicas que detêm volume inferior a 10% do total do Fundo são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% sobre o ganho de capital na venda da cota. No fechamento do mês, o valor de mercado da cota do fundo foi de **R\$ 113,50** e o valor patrimonial foi de **R\$ 110,57**.

ATSA11	jun-20	2020	12 meses	Início*
Cota Aquisição (R\$)	123,99	137,00	105,00	100,00
Renda Acumulada	0,0%	0,6%	2,7%	9,9%
Ganho de Capital Líq.	-8,5%	-17,2%	6,5%	10,8%
TIR Líq. (Renda + Venda)	-8,5%	-16,6%	9,4%	22,9%
TIR Líq. (Renda + Venda) a.a.	-65,4%	-31,1%	9,4%	2,3%
% CDI Líquido	-	-	240%	22%
Retorno Total Bruto	-8,5%	-16,6%	10,8%	23,4%
IFIX	5,6%	-12,2%	6,9%	177,7%
% do IFIX	-	-	158%	13%

*Considera a integralização da cota da 1ª emissão em 15 parcelas

Fonte: Hedge / Economática / B3

INVESTIMENTOS (% POR CLASSE DE ATIVOS)



- Imóveis
- Renda Fixa

Fonte: Hedge / Itaú

FICHA TÉCNICA DO SHOPPING

Participação	ABL Total	Lojas	Inauguração	Operador
100%	32.559 m ²	239	Out-2013	AD Shopping

Principais Operações: Poupatempo, Riachuelo, Renner, Pernambucanas, Besni, Lojas Americanas, Di Gaspi, Preçolândia, 1 a 99, Casas Bahia, Carrefour Express, Inova Academia, Cinemark e Fantasy Park.

Endereço: Rua Giovanni B. Pirelli, 155. Santo André - SP

www.atriumshoppingsantoandre.com.br



RESULTADO DO SHOPPING (BASE CAIXA)

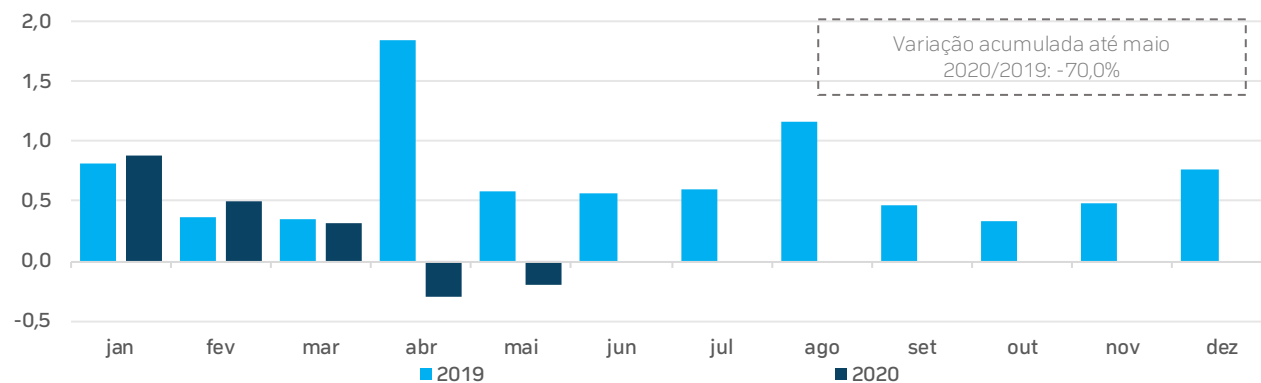
Mês 1	Mês 2	Mês 3
Competência do shopping Período de venda do lojista com contratos vigentes	Caixa do shopping Vencimento dos boletos dos contratos de locação vigentes no mês 1	Caixa do Fundo Repasse do resultado do shopping, líquido das despesas, para o FII

Segue abaixo o resultado caixa de maio de 2020, ou seja, trata dos contratos de locação vigentes e das vendas de abril de 2020. E portanto, impactado pelo pela flexibilização no faturamento em decorrência da suspensão das atividades frente o avanço da COVID-19.

No mês de maio, o resultado operacional foi negativo em R\$ 199 mil. No acumulado do ano, o shopping apresenta queda de 70% no resultado operacional em relação ao mesmo período de 2019. Também impactado por uma forte base de comparação devido a comercialização do estacionamento em abril de 2019.

Atrium Shopping Santo André	Realizado mai-20	Varição vs. mai-19	Acumulado mai-20	Varição acum. y/y
Aluguel mínimo faturado	428.436	4%	2.446.297	2%
Aluguel complementar faturado	1.100	-99%	610.305	-35%
Aluguel quiosques/stands	17.337	-83%	321.962	-29%
Descontos / carências / cancelamentos	(413.911)	2900%	(772.002)	693%
Inadimplência	(17.407)	-79%	(446.539)	-8%
Outras receitas	26.714	-32%	171.177	-88%
Receitas totais	42.268	-94%	2.331.200	-50%
Encargos de lojas vagas e contratuais	(217.765)	-37%	(1.624.162)	-9%
Outras despesas	(23.982)	-88%	(745.029)	-27%
Despesas totais	(241.747)	-55%	(2.369.191)	-16%
Resultado operacional (NOI)	(199.479)	-	(37.991)	-
Resultado estacionamento	-	-100%	1.227.342	-41%
NOI + estacionamento	(199.479)	-134%	1.189.351	-70%
Benfeitorias	-	-	(63.000)	-87%
Resultado não operacional	(11.269)	-67%	(103.621)	-64%
Fluxo de caixa total	(210.747)	-144%	1.022.730	-68%

HISTÓRICO DE NOI + ESTACIONAMENTO (R\$ MILHÕES)



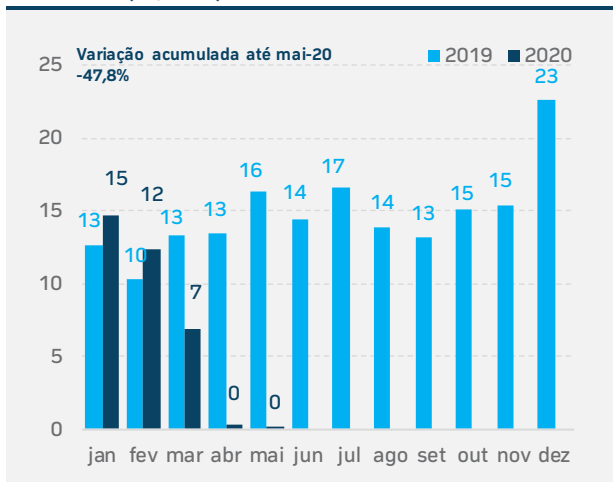
Fonte: AD Shopping

INDICADORES OPERACIONAIS

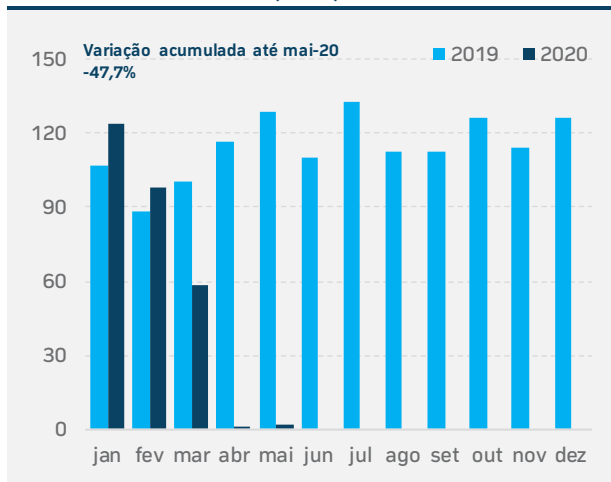
O gráfico abaixo à esquerda apresenta o histórico de vendas do shopping desde 2019. As vendas de maio foram consideradas zeradas em decorrência do fechamento do shopping ao longo do mês.

Ao lado, apresentamos o histórico do fluxo de veículos do shopping no mesmo período. No ano, o indicador acumula queda de 48%, impactado pela queda de fluxo em março e abril.

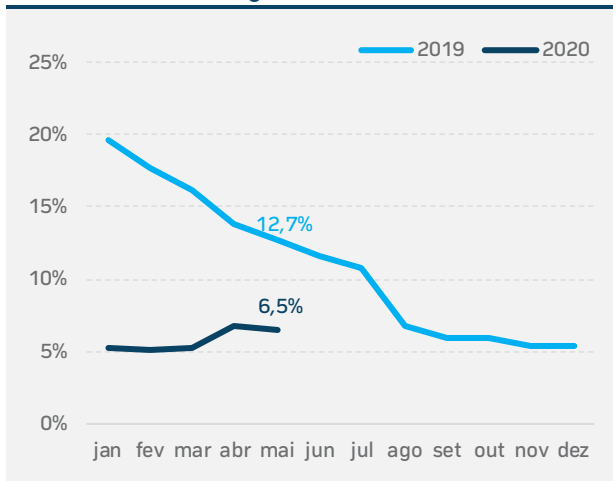
VENDAS (R\$ MM)



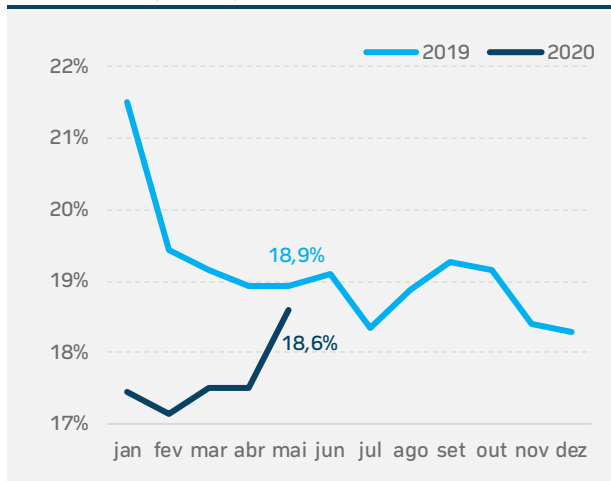
FLUXO DE VEÍCULOS ('000)



INADIMPLÊNCIA LÍQUIDA 12M



VACÂNCIA (% ABL)



DOCUMENTOS

Regulamento Vigente

Demonstrações Financeiras 2019

Informe Mensal



Este material foi preparado pela Hedge Investments, tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos, material promocional, solicitação de compra ou venda. Recomendamos consultar profissionais especializados e independentes para uma análise específica, personalizada antes da sua decisão sobre produtos, serviços e investimentos, incluindo eventuais necessidades e questões relativas a aspectos jurídicos, incluídos aspectos de direito tributário e das sucessões. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referentes às datas e às condições indicadas no material e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. O objetivo de investimento não constitui garantia ou promessa de rentabilidade. Os dados acima consistem em uma estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou isenção de risco para o investidor. O administrador do Fundo e o gestor da carteira não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por eles consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Projeções não significam retornos futuros. O objetivo de investimento, as conclusões, opiniões, sugestões de alocação, projeções e hipóteses apresentadas são uma mera estimativa e não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado ou de isenção de risco pela Hedge Investments. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa tanto do prospecto, se houver, quanto do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o benchmark descrito no regulamento do fundo, considere tal índice meramente como referência econômica e não como meta ou parâmetro de performance. Verifique se os fundos utilizam estratégia com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Verifique se os fundos investem em crédito privado. Os fundos apresentados podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, variação cambial e outros riscos. Os riscos eventualmente mencionados neste material não refletem todos os riscos, cenários e possibilidades associados ao ativo. A Hedge Investments não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso das informações contidas neste material, bem como não garante a disponibilidade, liquidação da operação, liquidez, remuneração, retorno ou preço dos produtos ativos mencionados neste material. As informações, conclusões e análises apresentadas podem sofrer alteração a qualquer momento e sem aviso prévio. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material. São vedadas a cópia, a distribuição ou a reprodução total ou parcial deste material, sem a prévia e expressa concordância da Hedge Investments. Relação com Investidores: ri@hedgeinvest.com.br. Ouvidoria: canal de atendimento de última instância às demandas que não tenham sido solucionadas nos canais de atendimento primários da instituição. ouvidoria@hedgeinvest.com.br ou pelo telefone 0800 761 6146.



hedge.
INVESTMENTS

Av. Horácio Lafer, 160 - 9º andar

Itaim Bibi - São Paulo - SP

04538-080

hedgeinvest.com.br