

Hedge Shopping
Parque Dom Pedro FII
HPDP11

JUNHO DE 2020
Relatório Gerencial

OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo tem por objeto proporcionar a seus cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas no longo prazo, objetivando a obtenção de renda pelo investimento de seu patrimônio líquido, direta ou indiretamente, no empreendimento imobiliário denominado **Shopping Parque Dom Pedro**, localizado na Avenida Guilherme Campos, nº 500, na cidade de Campinas, Estado de São Paulo.

COTA PATRIMONIAL

R\$ 95,52

COTA DE MERCADO

R\$ 90,00

VALOR DE MERCADO

R\$ 262 mi

QUANTIDADE DE COTAS

2.908.813

QUANTIDADE DE COTISTAS

239

INÍCIO DAS ATIVIDADES

Dezembro de 2019

ADMINISTRADORA

Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

GESTORA

Hedge Investments Real Estate Gestão de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO (inclui Gestão)

0,05% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido até 31 de dezembro de 2020*

TAXA DE PERFORMANCE

Não há

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO

HPDP11

TIPO ANBIMA

FII de Renda Gestão Passiva – Shopping Centers

PRAZO

Indeterminado

PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados

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.

*Conforme artigo 33º do regulamento, a partir de 1º de janeiro de 2021 a taxa de administração passará a ser de 0,50% ao ano; caso as cotas do Fundo tenham integrado ou passado a integrar, no período, o IFIX, a taxa de administração passará a ser calculada sobre o valor de mercado das cotas; sobre o patrimônio líquido do Fundo, ou sobre o valor de mercado conforme mencionado anteriormente.

Data base das informações: 30/06/2020.

PALAVRA DA GESTORA

Prezado Investidor,

Apresentamos neste relatório o resultado do Fundo referente ao mês de junho de 2020, que reflete o resultado financeiro de junho de 2020 do Shopping Parque Dom Pedro. Em cumprimento às recomendações do Governo do Estado de São Paulo, o Shopping Parque Dom Pedro suspendeu temporariamente as atividades no dia 19 de março. Passados quase três meses, foi autorizada a retomada da operação do shopping, em 08 de junho, ainda em horário de funcionamento reduzido.

No entanto, em função do avanço da pandemia na região de Campinas, o shopping foi novamente obrigado a suspender as atividades a partir de 22 de junho de 2020. Durante o período de fechamento, estão mantidos os acessos à população apenas às operações consideradas essenciais, como farmácia, supermercado e alimentação (somente delivery).

Vale destacar que, em função da complexidade de uma operação de shopping, encerrar uma operação e promover sua reabertura já é algo bastante desafiador. Muito mais desafiador é promover este movimento por duas ou mais vezes. Determinados processos não permitem uma completa descontinuidade, como por exemplo, a contratação de energia elétrica, cujos contratos, embora prevejam pequena flexibilidade na demanda contratada, não permitem sua suspensão. Sistemas como os de ar condicionado e/ou tratamento de esgoto não podem simplesmente serem desligados e a manutenção dos mesmos deve ser mantida, sob pena de comprometimento do sistema como um todo. Contratos com prestadores de serviços tiveram de ser ajustados e se fossem rescindidos certamente apresentariam bastante dificuldade na recontração no momento necessário. Neste contexto, o mesmo se aplica aos lojistas. No que diz respeito ao custo de mão-de-obra, as políticas adotadas pelo governo trouxeram flexibilização nas jornadas de trabalho e salários, ou permitiram a suspensão temporária dos contratos, aliviando os custos trabalhistas imediatos (além de impedirem a escalada do desemprego). No entanto, não contemplaram um cenário onde tais mecanismos pudessem ser adotados sistematicamente, o que significa dizer que, para os lojistas, restou arcar com tais custos durante a segunda rodada de fechamento, ou promover demissões (o que também impacta negativamente seu fluxo de caixa imediato). Outro ponto mais sensível com este movimento de fechamentos e reaberturas para os lojistas é a dificuldade de planejamento para a compra de estoque, principalmente pelas operações de alimentação. Pelo exposto, muito nos preocupa esta segunda onda de fechamentos, que pode comprometer a continuidade de determinadas operações e contribuir para o aumento de vacância nestes empreendimentos.

A Aliance Sonae, em conjunto com os proprietários do Shopping, vem adotando medidas que objetivam a expressiva redução e diferimento 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 Shopping Parque Dom Pedro disponibilizou, como alternativa adicional de vendas ao e-commerce, disponibilizou 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.

Em decorrência destes fatos e considerando as incertezas relativas à renda imobiliária do Shopping Dom Pedro durante o período de pandemia, não foi realizada a distribuição de rendimentos mensal do Fundo referente aos meses de março, abril e maio. Neste mês, de forma a cumprir com a regulamentação vigente, foi distribuído R\$ 0,06 / cota de rendimento. Desta forma, ao longo do semestre, foi distribuído rendimentos aos cotistas o total de R\$ 2.526,044,57, ou seja, 95,42% do resultado gerado no período.

A Hedge, em conjunto com a Aliance Sonae, 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.

No mais, o imóvel do Fundo foi reavaliado a mercado (valor justo), nos termos da ICVM nº516, pela Cushman & Wakefield, resultando em valor 1,56% inferior ao valor contábil do referido imóvel, o que representa uma

variação negativa de aproximadamente 1,54% no valor patrimonial da cota do Fundo na data de 30 de junho de 2020.

DESEMPENHO DO FUNDO

RESULTADO

O Fundo distribuirá R\$ 0,06 por cota como rendimento referente ao mês de junho de 2020. O pagamento será realizado em 14/07/2020, aos detentores de cota em 30/06/2020. 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.

HPDP11	jun-20	2020	Início
Receitas totais	17.267	2.794.452	5.796.119
Renda Imobiliária	11.240	2.750.046	5.746.718
Receita financeira	6.027	44.406	49.400
Despesas totais	(19.835)	(147.259)	(160.071)
Resultado	(2.568)	2.647.193,17	5.636.048
Rendimento	174.529	2.526.043,57	5.419.121
Resultado Médio / Cota	(0,00)	0,16	0,32
Rendimento Médio / Cota	0,06	0,15	0,31

Fonte: Hedge / Itaú

LIQUIDEZ

HPDP11	jun-20	2020	Início
Presença em pregões	100%	97%	94%
Volume negociado (R\$ milhões)	0,32	32,34	32,51
Giro (em % do total de cotas)	0,12%	14,78%	14,83%
Valor de mercado			R\$ 261,8 milhões
Quantidade de cotas do Fundo			2.908.813 cotas (239 cotistas)

Fonte: Hedge / Economática / Itaú / B3

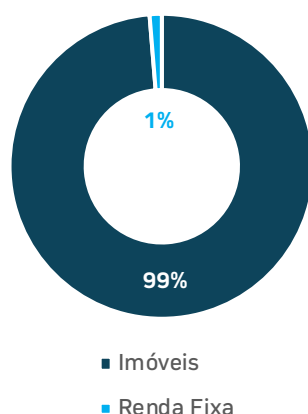
RENTABILIDADE

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% de imposto de renda sobre o ganho de capital na venda da cota. No fechamento do mês, o valor de mercado da cota do fundo foi de **R\$90,00** e o valor patrimonial foi de **R\$95,52**.

HPDP11	jun-20	2020	Início
Cota Aquisição (R\$)	85,00	115,00	100,00
Renda Acumulada	0,0%	1,2%	1,9%
Ganho de Capital Líq.	4,7%	-21,7%	-10,0%
TIR Líq. (Renda + Venda)	4,7%	-20,8%	-8,3%
TIR Líq. (Renda + Venda) a.a.	73,6%	-37,9%	-15,5%
% CDI Líquido	2573%	-	-
Retorno Total Bruto	5,9%	-20,6%	-8,1%
IFIX	5,6%	-12,2%	-8,0%
% IFIX	105%	-	-

Fonte: Hedge / Economática / B3

INVESTIMENTOS (% POR CLASSE DE ATIVOS)



Fonte: Hedge / Itaú

FICHA TÉCNICA DO SHOPPING

<p>Participação 10,53% do Shopping Parque Dom Pedro</p>	<p>ABL Total 126,9 mil m² 100% do shopping</p>	<p>Inauguração 2002</p>	<p>Operador Aliansce Sonae</p>
--	--	------------------------------------	---

Principais Operações: Zara, Renner, Centauro, Decathlon, Magazine Luiza, Riachuelo, Telhanorte, Kinoplex, Barbacoa, Outback, Madero, Paris 6, Jangada Restaurante, Bodytech, Track & Field, Hipermercados BIG.

Lazer: Kinoplex

Endereço: Av. Guilherme Campos 500 – Campinas, SP

FOTOS DO EMPREENDIMENTO



Fonte: Aliansce Sonae

RESULTADO DO SHOPPING (BASE CAIXA)

Mês 1

Competência do shopping
Período de venda do lojista
com contratos vigentes

Mês 2

Caixa do shopping: Vencimento dos boletos
dos contratos de locações vigentes no mês 1
Caixa do Fundo: Repasse do resultado do shopping, líquido
das despesas, referente à competência do mês 1

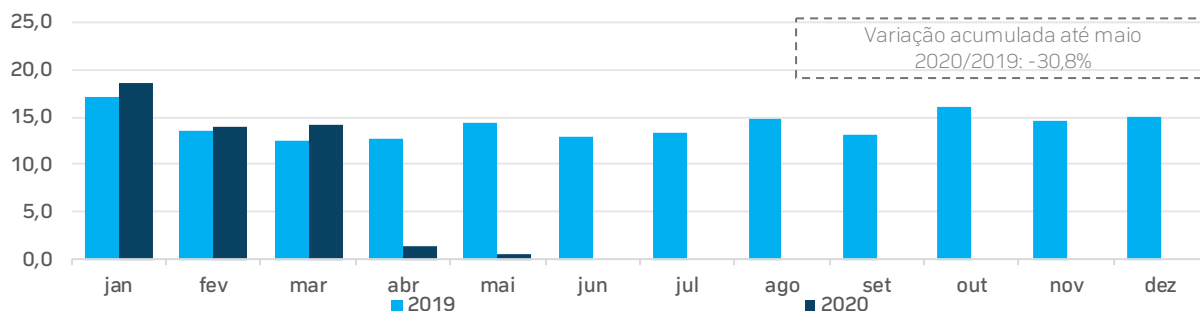
Segue abaixo o resultado operacional (NOI), incluindo estacionamento, de junho de 2020 para 10,53% do shopping, ou seja, trata dos contratos de locação vigentes e das vendas do mês de maio. Portanto, impactado pela flexibilização de faturamento do aluguel, detalhada anteriormente. Desta forma, o resultado do shopping apresentou queda de 90% em relação ao observado no ano de 2019.

Shopping Parque Dom Pedro (10,53%)	jun-20	Varição vs. jun-19	Acumulado jun-20	Varição acum. a/a
Aluguel mínimo	176.325	-83%	3.986.851	-40%
Aluguel complementar	19.360	-56%	254.429	-30%
Outras receitas	3.667	-88%	154.871	-21%
Receitas totais	199.352	-82%	4.396.151	-39%
Encargos de lojas vagas e contratuais	(3.421)	-84%	(35.789)	-56%
Outras despesas	(22.974)	-63%	(954.131)	114%
Despesas totais	(26.396)	-68%	(989.920)	87%
Resultado operacional (NOI)	172.957	-83%	3.406.232	-49%
Resultado estacionamento	(31.590)	-112%	918.462	-46%
NOI + estacionamento	141.367	-89%	4.324.694	-49%
Benfeitorias	(11.239)	3%	(137.065)	36%
Resultado não operacional	-	-	-	-
Fluxo de caixa total	130.127	-90%	4.187.629	-50%

Fonte: Aliansce Sonae

Para complementar as informações financeiras apresentadas anteriormente, no gráfico abaixo observa-se o histórico de NOI (resultado operacional) do shopping desde 2019.

HISTÓRICO DE NOI + ESTACIONAMENTO (R\$ milhões, 100% do Shopping)

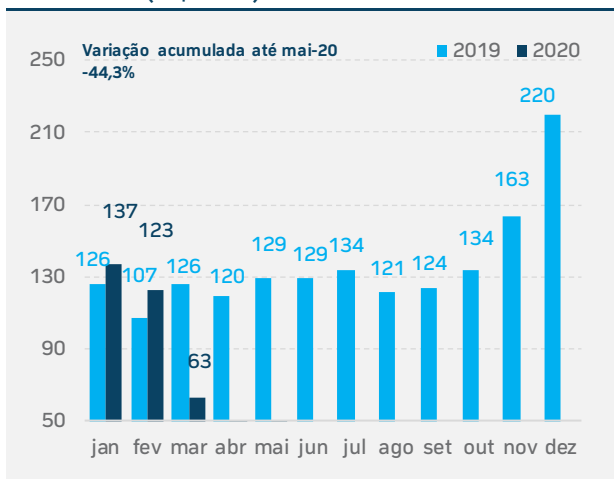


Fonte: Aliansce Sonae

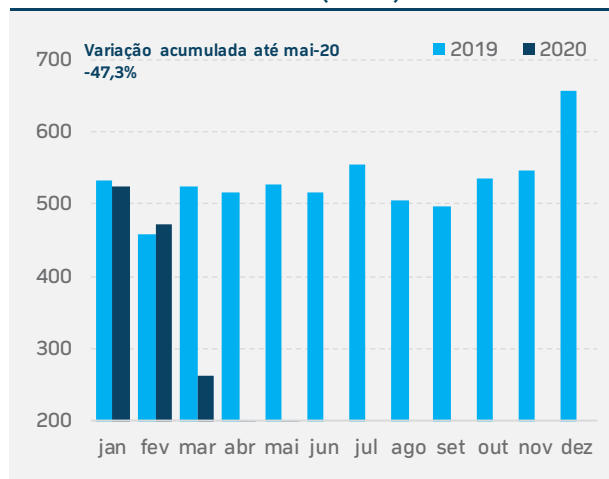
INDICADORES OPERACIONAIS

O gráfico abaixo à esquerda apresenta o histórico de vendas do shopping desde 2019. Já à direita, apresentamos o histórico do fluxo de veículos do shopping. Devido aos efeitos decorrentes da pandemia, a administradora, até a data da publicação deste relatório, não disponibilizou toas as informações referentes ao mês de abril e maio.

VENDAS (R\$ MM)



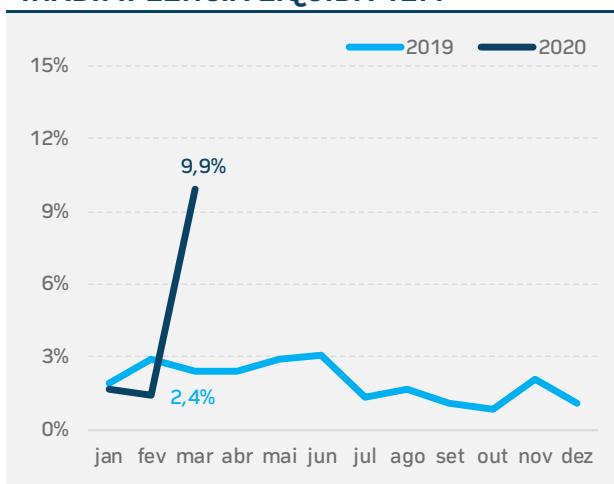
FLUXO DE VEÍCULOS ('000)



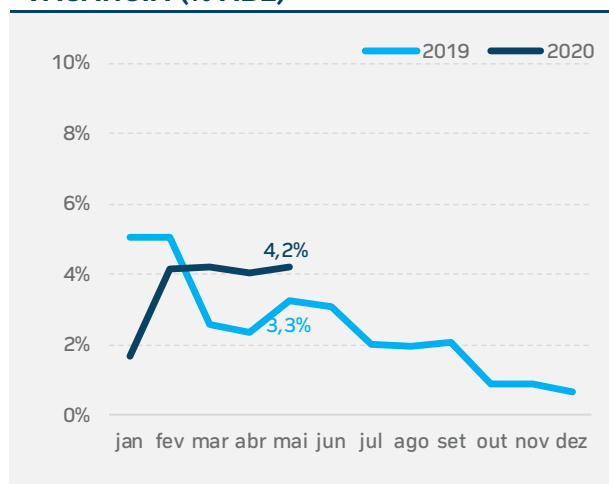
Abaixo, pode-se também observar o histórico do % de inadimplência líquida de aluguéis do shopping. O indicador considera tanto a inadimplência do mês vigente, como o recebimento de valores de competência anteriores.

À direita, apresentamos a vacância do empreendimento.

INADIMPLÊNCIA LÍQUIDA 12M



VACÂNCIA (% ABL)



Fonte: Aliansce Sonae

DOCUMENTOS

Regulamento Vigente

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