



HEMISFÉRIO SUL
INVESTIMENTOS

HSI MALLS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Relatório Gerencial, Abril 2021

INÍCIO DO FUNDO:

31/07/2019

CNPJ:

32.892.018/0001-31

CÓDIGO BOVESPA (Ticker):

HSML11

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA:

FII de Renda Gestão Ativa

Segmento de Atuação: *Shopping Centers***VALOR DE MERCADO¹**

R\$ 1.417.888.078

LIQUIDEZ DIÁRIA/MÉDIA²

R\$ 2.508.855

GESTOR:

Hemisfério Sul Investimentos

ADMINISTRADOR:

Santander Caceis Brasil DTVM

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:

1,10% a.a. sobre o Valor de Mercado do Fundo + Taxa de Escrituração

TAXA DE PERFORMANCE:

20% do excedente ao Benchmark

BENCHMARK:

6,0% | IPCA (a.a.)

TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL:

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

PF: (> 10% Total de Cotas do Fundo) = 20% 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): 15% sobre Rendimentos; 0% sobre Ganho de Capital em eventual venda das Cotas

^{1 2} Valor de mercado, liquidez diária/média: Correspondente ao período base indicado no relatório.

OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

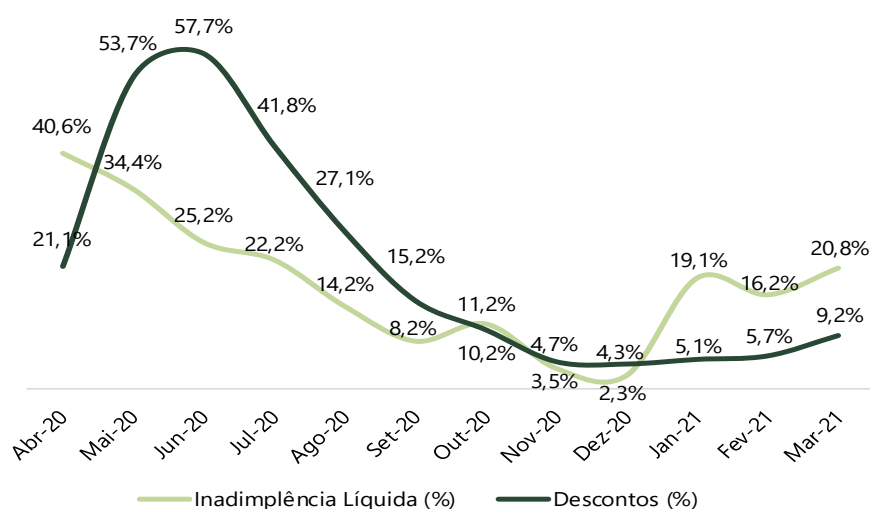
O Fundo tem como objetivo a obtenção de renda e ganho de capital, mediante investimento em imóveis ou direitos reais sobre imóveis prontos do segmento de *Shopping Centers*, através de aquisição para posterior locação, arrendamento, exploração do direito de superfície ou alienação, inclusive de bens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

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No final de Abril todos os shoppings do portfolio estavam abertos. Há ainda restrições nas atividades, no entanto, novas flexibilizações são esperadas. Os ativos em Maceió e Rio Branco voltaram no final do mês a abrir aos finais de semana, por exemplo.

Em nenhum momento da "2a onda" todos os shoppings do portfolio estiveram fechados ao mesmo tempo como ocorreu no ano passado. Esta combinação, possibilitou mantermos o mínimo de liquidez aos nossos investidores com os lucros correntes, sem que fosse necessário distribuir resultados acumulados passados. Assim, com a potencial melhora consistente dos níveis de ocupação dos hospitais e consequentemente diminuição das restrições, pretendemos elevar o ritmo dos nossos pagamentos convergindo para os números originais previstos no orçamento.

Abaixo, como dito, o impacto da quarentena no portfolio em 2021 foi até agora, ilustrado com descontos concedidos e a inadimplência líquida dos ativos, menos significativo do que no ano passado.



A comercialização de novas lojas continua performando positivamente superando nossas expectativas do número de espaços contratados até Abril comparado com o orçamento, assim como a menor quantidade de distrato. Entre as inaugurações no último mês destacamos a Vivara no nosso shopping em Rio Branco.

Muito obrigado.

¹ Considera contratos em assinatura, ocupação ponderada pela participação de cada um dos empreendimentos no Fundo. Base: Mar/21;



RESULTADO (R\$)

	Abr-21	2021	Desde a 1ª Emissão
Receita Imobiliária	3.831.574	26.763.643	110.709.781
Receita Financeira	42.537	481.443	12.453.223
Despesas	- 364.105	- 1.495.069	- 6.862.892
Taxa de Administração	- 189.878	- 699.037	- 3.344.277
Taxa de Escrituração	- 110.280	- 661.838	- 2.743.912
Taxa de Gestão			
Outras Despesas	- 63.947	- 134.194	- 774.703
Resultado	3.510.006	25.750.017	116.300.111
Resultado Realizado/Cota	0,22	1,63	7,37
Resultado Orçado/Cota	0,40	1,94	10,46
Rendimento/Cota¹	0,22	1,28	6,87
Resultado Acumulado²	0,00	0,35	0,50
	Total	R\$/Cota	
Resultado Acumulado Inicial (Mar-21)	7.844.156	0,50	
(+) Resultado Realizado - Distribuído (Abr-21)	38.271	0,00	
Resultado Acumulado Final (Abr-21)	7.882.427	0,50	

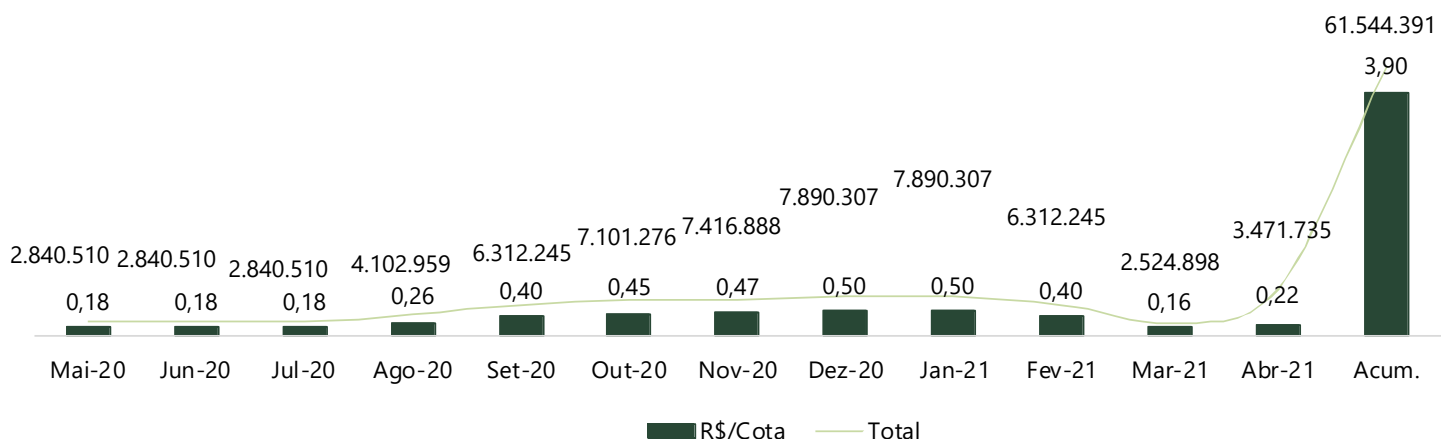
¹ Distribuição de dividendos anunciada do período.

² Diferença entre o resultado do período e rendimento anunciado no período.

A distribuição do período foi de **R\$ 3.471.735 (R\$ 0,22/cota)**, o equivalente a **100%** do resultado realizado no mês, mantendo portanto a reserva acumulada do Fundo em **R\$ 0,50/cota**. Assim como no ano passado, optamos por aumentar a reserva de resultado no Fundo neste momento de maior instabilidade. Vale ressaltar ainda, que partir deste mês, após renegociação, a taxa de escrituração sofreu **redução de 42%**, em valores absolutos, cerca de **R\$ 80 mil a menos com base no último valor e R\$ 960 mil anualizado**. Não houve o desembolso da Taxa de Gestão, tendo em vista o compromisso estabelecido nos §4º e §5º do artigo 27 do [Regulamento](#) do Fundo.

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

RENDIMENTOS (R\$)





RENTABILIDADE

	Abr-21		2021		Desde a 1ª Emissão
Valor de Mercado³	R\$	1.417.888.078	R\$	1.449.725.465	-
Valor Cota (Mercado)³	R\$	89,85	R\$	91,87	-
HSML11⁴		2,5%		-3,1%	-4,0%
IFIX		0,5%		-0,3%	8,5%
CDI (Líqu.)⁵		0,18%		0,6%	4,7%
Dividend Yield⁶		0,24%		1,42%	8,65%
% CDI		138,6%		240,3%	182,3%

³ Para o cálculo acumulado do valor de cota de mercado e valor de mercado ("2021"), são utilizadas as médias dos valores de fechamento dos meses;

⁴ Rentabilidade calculada através do método da cota ajustada, assume-se que o proventos pagos são reinvestidos no próprio FI;

⁵ Considerado a incidência de 15% de Imposto;

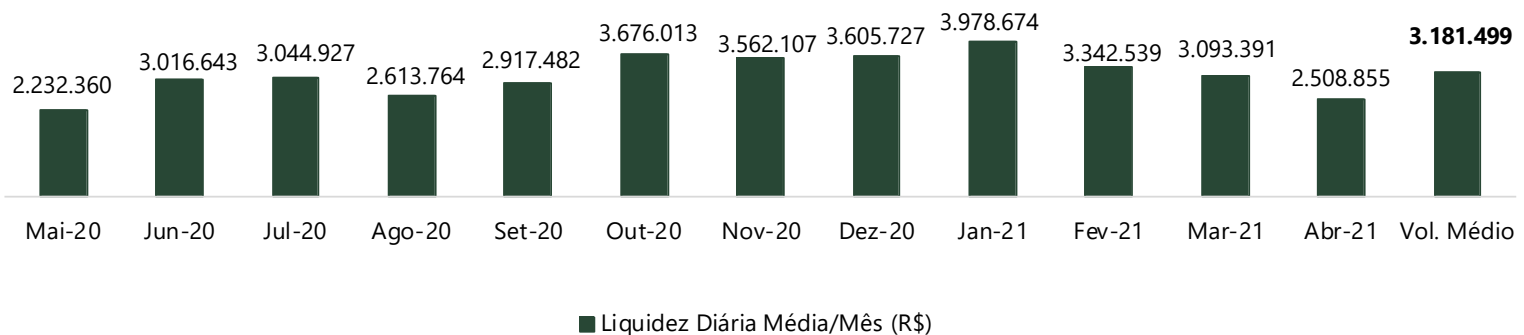
⁶ Rentabilidade calculada através da soma dos rendimentos pagos no período definido divididos pelo valor da cota na data de fechamento do mês anterior ao de referência;

LIQUIDEZ

	Abr-21		2021		Desde a 1ª Emissão
Volume	R\$	50.177.097	R\$	257.085.593	R\$ 2.025.763.504
Quantidade de Cotas Negociadas		572.753		2.797.451	20.296.194
% de Cotas Negociadas (Giro)⁷		4%		4%	8%
Presença em Pregões		100%		100%	100%

⁷ Para o cálculo acumulado do giro, é utilizada a média entre os meses;

O fundo encerrou o mês de Abril com **119.801** cotistas e o valor de mercado de aproximadamente **R\$ 1,42 bilhões**. O volume médio diário de negociações foi aproximadamente **R\$ 2,51 milhões**.



	ABL Total (m²)	Participação (%)	ABL Própria (m²)	Ocupação (%) ¹	Nº Lojas	Nº Vagas Estacionamento	Abertura
Shopping Granja Vianna	30.376	51%	15.492	84,9%	161	1.300	Novembro 2010
Super Shopping Osasco	17.976	58,8%	10.578	95,9%	155	2.800	Outubro 2005
Shopping Pátio Maceió	41.244	100%	41.244	96,7%	131	2.058	Novembro 2009
Shopping Metrô Tucuruvi	32.998	100%	32.998	94,1%	225	2.188	Abril 2013
Via Verde Shopping	28.224	96,7%	27.283	99,1%	109	1.200	Novembro 2011
Total/Média	150.818	85%	127.595	95,0%²	781	9.546	-

VIAVERDESHOPPING
VIVA RIO BRANCO

PÁTIOMACEÍO

SuperShopping
Osasco

SHOPPING
GRANJA VIANNA

SHOPPING METRÔ
TUCURUVI



Shopping Pátio Maceió



Localização: Maceió | AL

Participação do Fundo: 100%

Inauguração: Novembro de 2009

ABL: 41.244 m²

131 Lojas

2.058 Vagas | Estacionamento

**Kroton Educacional | 1 unidade atenden-
do mais de 5 mil alunos**



¹ Considera contratos em assinatura. Para 100% dos Ativos;

² Considera contratos em assinatura. A ocupação total é ponderada pela participação de cada um dos empreendimentos no Fundo;

Shopping Granja Vianna



Localização: Km 23,5 | Rod. Raposo Tavares | SP

Participação do Fundo: 51%

Inauguração: Novembro de 2010

ABL: 30.376 m²

161 Lojas

1.300 Vagas | Estacionamento

5 salas de cinema da rede Cinemark | 2 salas com tecnologia 3D



Super Shopping Osasco



Localização: Osasco | SP

Participação do Fundo: 58,8%

Inauguração: Outubro de 2005

ABL: 17.976 m²



155 Lojas

2.800 Vagas | Estacionamento

Interligado ao Power Center Osasco que possui mais de 70.000 m² de ABL

Via Verde Shopping



Localização: Rio Branco | AC
Participação do Fundo: 96,67%
Inauguração: Novembro de 2011
ABL: 28.224 m²

109 Lojas

1.200 Vagas | Estacionamento

Universidade UNAMA | 1 unidade atendendo mais de 2 mil alunos



Shopping Metrô Tucuruvi



Localização: São Paulo | SP
Participação do Fundo: 100%
Inauguração: Abril de 2013
ABL: 32.998 m²

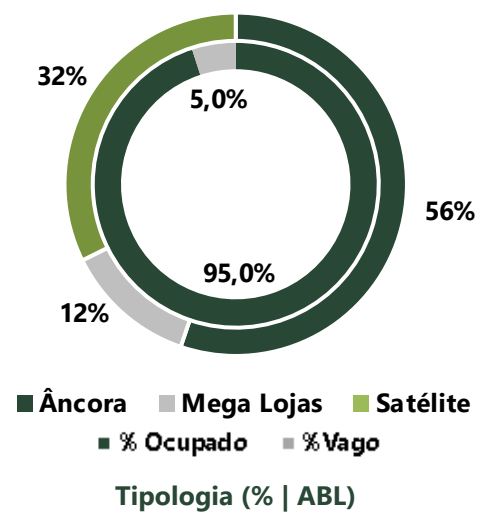
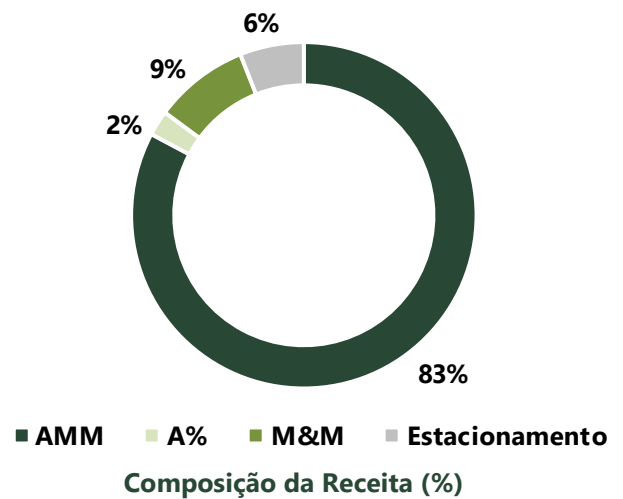
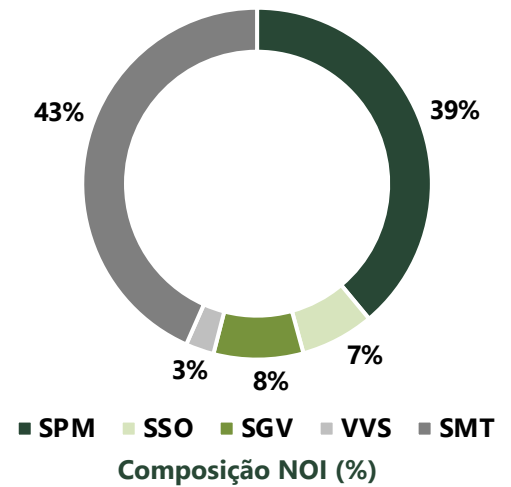
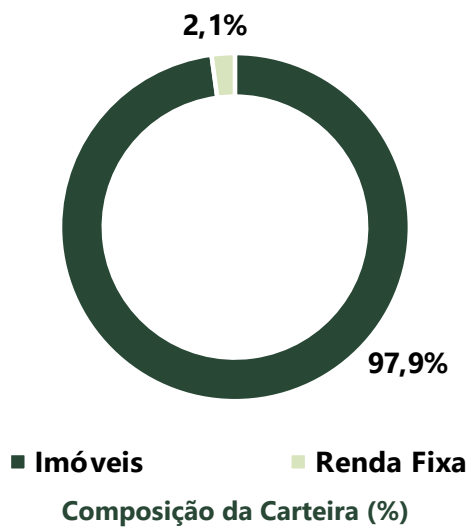
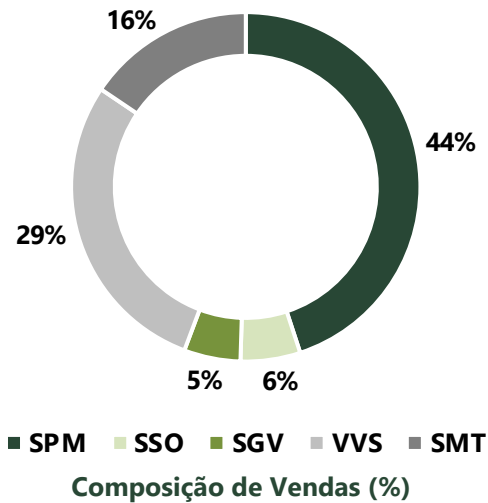
225 Lojas

2.188 Vagas | Estacionamento

Integração com o Terminal Rodoviário e Estação de Metrô Tucuruvi

Fluxo de aproximadamente 2 milhões de pessoas/mês





AMM: Aluguel Mínimo | A%: Aluguel percentual | M&M: Mall & Mídia;

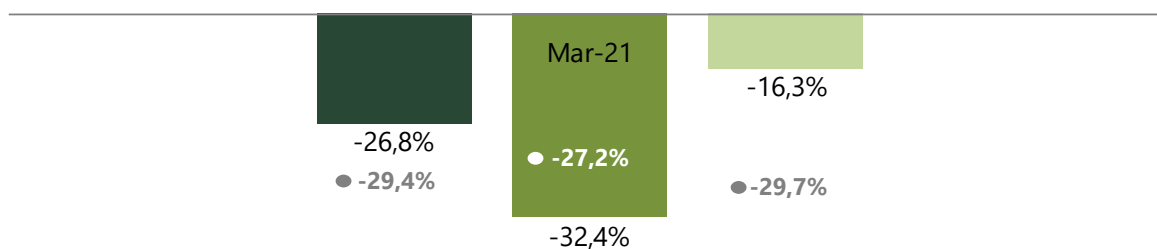
SPM: Shopping Pátio Maceió | SGV: Shopping Granja Vianna | SSO: Super Shopping Osasco | VVS: Via Verde Shopping | SMT: Shopping Metrô Tucuruvi;

Taxa de Ocupação: Considera contratos em assinatura, ocupação ponderada pela participação dos empreendimentos no Fundo;

8 Todos os dados contidos nesta página, correspondem à participação (%) do Fundo nos empreendimentos, com exceção da tipologia de lojas;

Os dados ora apresentados nesta seção correspondem às informações do resultado dos empreendimentos no mês de Março de 2021, os quais são refletidos no Fundo no mês de Abril de 2021.

A perspectiva para os indicadores no ano é positiva dada à expectativa da imunização da população durante os próximos meses de 2021, indicando a recuperação do resultado. No curto prazo, podemos observar os impactos ocasionados pelas restrições operacionais e distantes dos números históricos apresentados. No dia 18/04 tivemos a retomada da operação dos ativos localizados no Estado de São Paulo, que certamente impactará de maneira positiva os indicadores do portfólio, os quais serão apresentados nos relatórios subsequentes.



■ Vendas 2021 x 2020

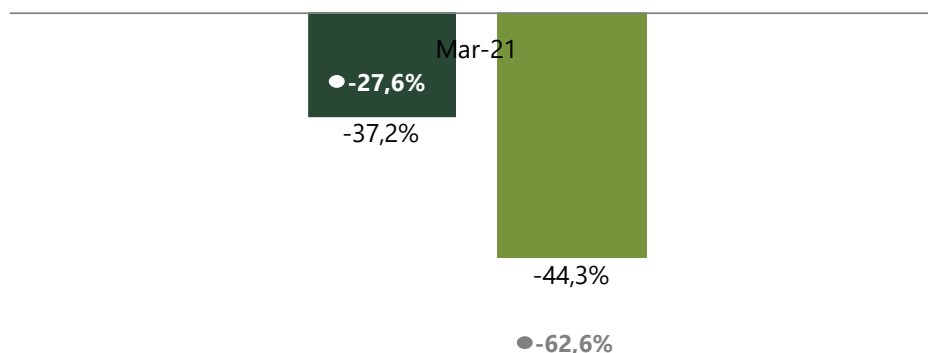
■ Aluguéis 2021 x 2020

■ Fluxo de Veículos 2021 x 2020

● Vendas | Aluguéis | Fluxo de Veículos (YTD) - 2021 X 2020

Valores referentes ao % do Fundo, com exceção do Fluxo de Veículos;

Valores YTD: Valores acumulados desde o início do ano até a data-base (Mar/21);



■ Mall 2021 x 2020

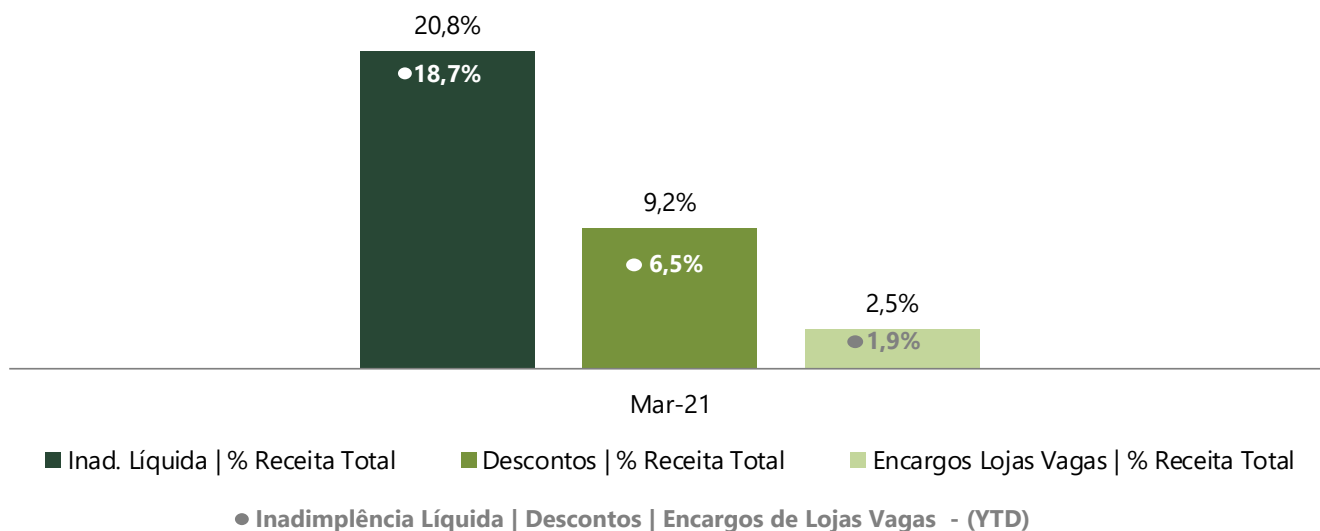
■ Mídia 2021 x 2020

● Mall & Mídia (YTD) - 2021 X 2020

Valores referentes ao % do Fundo;

Valores YTD: Valores acumulados desde o início do ano até a data-base (Mar/21);

A inadimplência líquida terminou o mês em 20,8% e os descontos concedidos em 9,2% da receita faturada para os empreendimentos. Já os gastos com os encargos de lojas vagas foram 2,5% da receita. A inadimplência em shoppings é historicamente mais alta nos primeiros meses do ano, quando há o vencimento do aluguel de maior valor da competência do mês de Dezembro e consequentemente impactada também pelo período em que as operações do portfólio no Acre se encontravam paralisadas durante o mês de Fevereiro e em São Paulo durante o mês de Março.



Valores referentes a 100% dos ativos;



[REGULAMENTO](#)



[CADASTRE-SE NO MAILING
SITE DO FUNDO](#)



[ASSISTA O VÍDEO INSTITUCIONAL DOS ATIVOS - 1º EMISSÃO](#)
[ASSISTA O VÍDEO INSTITUCIONAL DOS ATIVOS - 2º EMISSÃO](#)

CONTATOS

RELACIONAMENTO COM INVESTIDORES

Whatsapp Business.: (11) 3127-5544

RI-FII@hsinvest.com

[CONHEÇA O SITE DA GESTORA](#)

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 expresse 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.