

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA

RELATÓRIO MENSAL | AGOSTO 2025



CCME11
B3 LISTED

 @canuma_capital

 Canuma Capital

 ccme11.com.br

Acesse o
Vídeo Mensal
do CCME11





DESTAQUES



O **CCME11** é um veículo **consolidador de estratégias de investimentos imobiliários**, investindo em **imóveis** diretamente, **CRIs, FIIs, ações de empresas** do setor e **projetos imobiliários**.



1º FII Multiestratégia/Hedge Fund¹ com **alocação** efetiva em **todas as classes de ativos imobiliários**.

Dividendo

R\$/Cota

0,084Div. Yield²

Últ. Anualizado

11,5%

Cota Mercado

R\$/Cota

8,74

Cota Patrimonial

R\$/Cota

10,34

P/VP

0,85

Patrimônio Líquido

R\$ mm

700,8

Valor Mercado

R\$ mm

592,5

Volume Negociado

R\$ mm/dia

0,47Performance³

Retorno Total Desde IPO

29,4%**+3.9% vs. Demais Hedge Funds****+7.4% vs. Tesouro IPCA+ ⁷****+14.6% vs. IFIX****91% do CDI ⁸**

Portfólio Atual:

CRIs

17
#Ativos**R\$ 313**
milhões**CDI+ 2,9%**
IPCA+ 11,2%
Taxa Média (MtM)⁴
por Indexador (a.a.)**69% CDI**
31% IPCA
Indexação Carteira**55%**
LTV⁵**2,8**
Duration

Imóveis

2
#Ativos**R\$ 188**
milhões**12.804 m²**
ABL

FIIs & Ações

18
#Ativos**R\$ 139**
milhões**34,2%**
Retorno Portfólio⁶
(+12,3% vs. IFIX)

1 - Considerou-se a carteira aberta no Informe Mensal (Fev/24) dos FIIs Multiestratégia/Hedge Funds com PL superior a R\$ 150 milhões negociados na B3 e as efetivas alocações em CRIs, Imóveis, FIIs e Ações. 2 - Último rendimento distribuído anualizado sobre a cota de mercado (data-base: 08/08/2025, data base/anúncio dos proventos referentes a Jul/25) 3 - Período: 28/10/2022 a 31/07/2025, considerando Variação da Cota Patrimonial + Dividendos Distribuídos do Fundo 4 - Taxa marcada à mercado (MtM), com base em precificação do administrador (BTG Pactual) 5 - Loan-to-Value: Saldo Devedor / Valor das Garantias 6 - Retorno Portfólio FIIs e Ações desde o início das alocações (10/06/2022 a 31/07/2025). Volume negociado médio/dia entre 17/07/2024 e 31/07/2025. 7 - Considerando performance do índice IMA-B composto por títulos públicos indexados a inflação (IPCA+). 8 - CDI líquido de IR (alíquota de 15%) 9 - Considera 10% do Shop. Jd. Sul detido por meio do FII Canuma Capital Renda Varejo



RESUMO DA GESTÃO

No dia 15/Ago foram distribuídos os rendimentos de R\$ 0,084 p/ cota, que reflete os resultados de Jul/25. Como destaque, o resultado foi positivamente impactado pelo pagamento trimestral dos juros dos CRIs Brookfield. **A distribuição está alinhada com o intervalo do *guidance* (estimativa) de rendimentos e com os resultados recorrentes do fundo** (confira mais detalhes abaixo e/ou clicando na aba “*Resultado Gerencial*”).

Já nesse mês de agosto, realizamos a alocação de R\$ 25 milhões no CRI Mitre L’avenir. A operação foi originada e estruturada pela Canuma e temos um capital comprometido na operação de R\$ 30 milhões (os R\$ 5 milhões restantes serão integralizados conforme evolução das obras do empreendimento). **Com taxa de CDI + 3,30% a.a. e prazo de 4 anos, o CRI tem como objetivo o financiamento das obras de um projeto residencial localizado na cidade de São Paulo e conta com robusta estrutura de garantias.** A operação possui remuneração superior ao portfólio atual e contribuirá positivamente para o fundo. Confira mais detalhes em “*Destaque do Mês*”.

Nos últimos meses, nosso **time de gestão participou de diversas Entrevistas/Lives/Podcasts (Liga de FIIs, Café com FII, REIS dos FIIs, Tijolo por Tijolo e Dicionário do Investidor)**. Nesses programas, abordamos as oportunidades do mercado imobiliário que vemos no cenário atual, destaques do portfólio, últimos movimentos e alocações do CCME11. **Convidamos todos a acessarem os conteúdos, sendo mais uma forma de mantermos a proximidade com nossos investidores.** Confira clicando na aba superior “*Mídia*”.

GUIDANCE DE RESULTADOS

Com o intuito de seguir provendo previsibilidade aos investidores e ao mercado em geral, indicamos que o ***guidance* (estimativa) de rendimentos mensais a serem distribuídos entre julho e setembro/2025 fique entre R\$ 0,08 e R\$0,088 por cota.** E nosso cenário-base considera a **manutenção das distribuições no meio da banda do *guidance* (R\$ 0,084 p/ cota).**

As estimativas de distribuição indicadas acima foram baseadas nos rendimentos recorrentes dos ativos do Fundo e das reservas acumuladas. A projeção de distribuição de rendimentos não representa e nem deve ser considerada, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura mínima ou garantida aos investidores.

RESULTADO DO MÊS

- Dividendo distribuído: R\$ 0,084/cota
- Resultado do mês: R\$ 0,086/cota
- Resultados acumulados não distribuídos²: R\$ 0,04/cota

CARTEIRA

Carteira¹: 44% em CRIs, 27% em Imóveis, 15% em FIIs, 5% em Ações e 9% em Caixa (Títulos Públicos/LCI).



RESUMO DA GESTÃO

CRÉDITO

O portfólio atual em CRIs possui taxas médias à mercado por indexador de CDI+ 2,9% a.a. e IPCA+ 11,2% a.a., considerando o valor patrimonial (VP) da cota. Vale destacar que esse nível de remuneração é bastante atrativo considerando que o portfólio tem um perfil *high/mid-grade*. **Nesse mês, realizamos a alocação de R\$ 25 mm no CRI Mitre “L’avenir”, com remuneração em CDI+ e carrego superior ao portfólio atual, contribuirá positivamente para o fundo.** Confira mais detalhes em “Destaque do Mês”. Para acessar as informações do portfólio em crédito estruturado, incluindo uma tabela de sensibilidade da taxa média da carteira equivalente em relação aos diferentes preços de cota do CCME11 no mercado secundário da B3, clique na aba “CRIs”.

FIIs & AÇÕES

Em Jul/25, o portfólio mais líquido da carteira do CCME11 obteve performance de -4,1%, negativamente impactado especialmente pela parcela alocada nas Ações de Shoppings (ALOS3, IGTI11 e MULT3). **No acumulado de 2025, a rentabilidade é de +12,8% (+2.50 p.p. em relação ao IFIX de +10,3%).** O portfólio atual é composto por 18 ativos.

Seguimos no processo de realocações do portfólio, com a venda de FIIs em que vemos menores oportunidades e o direcionamento dos recursos para teses/ativos com melhor relação risco x retorno no momento atual. De forma a preservar a estratégia dessas movimentações, traremos mais detalhes quando estiverem concluídas. Como temos destacado nos últimos meses, o elevado patamar da Tx. Selic de 15% a.a., combinado às taxas de juros reais (IPCA+) acima dos 7-7,5% a.a., restringem o potencial de valorização de curto prazo das cotações de renda variável e dos FIIs. Nosso foco é seguir performando acima do mercado, independente do cenário. Confira mais detalhes do portfólio atual e resultados na aba “FIIs & Ações”.

IMÓVEIS (ATIVOS DIRETOS)

O KASA Vila Olímpia é um imóvel residencial com 243 aptos. destinados para locação de média duração (13-14 meses), próximo de centros financeiros, com diversas opções de lazer, comércio e serviços. **Em Jul/25, a ocupação ficou em 77% e o valor médio dos contratos de locação está em R\$ 114/m², +26% desde o início de nossa gestão.** Conforme destacamos no relatório anterior, implementamos 20 novas unidades no formato *short-stay* (curta duração), de forma a complementar o mix de edifício. Adicionalmente, **considerando a safra de novas locações da virada do semestre (retorno das aulas dos alunos/intercambistas da faculdade Insper), a ocupação deve fechar o mês de agosto no patamar de 85%**, em linha com a nossa expectativa.

No Shopping Jardim Sul, em Jun/25, as vendas totais registraram um crescimento de +1,3% em relação ao mesmo mês do ano anterior. O NOI² de junho foi +4,7% vs. junho de 2024. No acumulado do ano (janeiro a junho), a variação foi de -0,5%. No último mês, foi realizado o Carnívora Festival, maior do segmento de churrasco do Brasil, sendo um caso de sucesso do shopping, atraindo grande público nos finais de semana em que ocorre. Já foram realizadas duas edições do evento – a 1ª em Jun/24 e a 2ª em Jul/25. Esse descasamento acabou impactando a comparação do fluxo de veículos do mês de junho em 2025 com o mesmo mês de 2024. **A ocupação do shopping permanece em um patamar elevado de 97,8%.**

Confira mais detalhes dos indicadores operacionais dos imóveis do portfólio na aba “Imóveis”.



MITRE

Financiamento à Construção com garantia de Recebíveis



- Com mais de 50 anos de experiência, atua no mercado imobiliário da cidade de São Paulo.
- Já entregou mais de 11.500 unidades, posicionando-se dentre os principais players na região.
- Atuamos na **originação e estruturação do CRI para Financiamento à Construção**, com **capital comprometido na operação de R\$ 30 milhões, sendo que inicialmente foram integralizados R\$ 25 milhões**. O restante será integralizado conforme evolução das obras do empreendimento.
- A companhia utilizará os recursos da transação para financiar a construção do projeto “Raízes L’avenir” localizado na Vila Prudente, São Paulo. O projeto possui 225 unidades residenciais.

Estrutura da Operação:

CDI+ 3,30% a.a.¹
Vencimento: Set/29
Prazo: 4 anos

Garantias:

Alienação Fiduciária das Cotas da SPE do Projeto / Alienação Fiduciária da Totalidade da Fração Ideal do Projeto / Alienação Fiduciária de Todas Unidades em Estoque / Cessão Fiduciária da Carteira de Recebíveis / Cessão Fiduciária dos Dividendos.

Covenants:

$(\text{Recebíveis Pré-Chaves} + \text{Caixa SPE} + \text{Saldo a Desembolsar CRI}) / \text{Custo a Incorrer} \Rightarrow 1.10x$
 $(\text{Recebíveis Pós-chaves} + (\text{Estoque} * 0,75)) / (\text{Valor Desembolsado} + \text{Valor a Desembolsar}) \Rightarrow 1.25x$

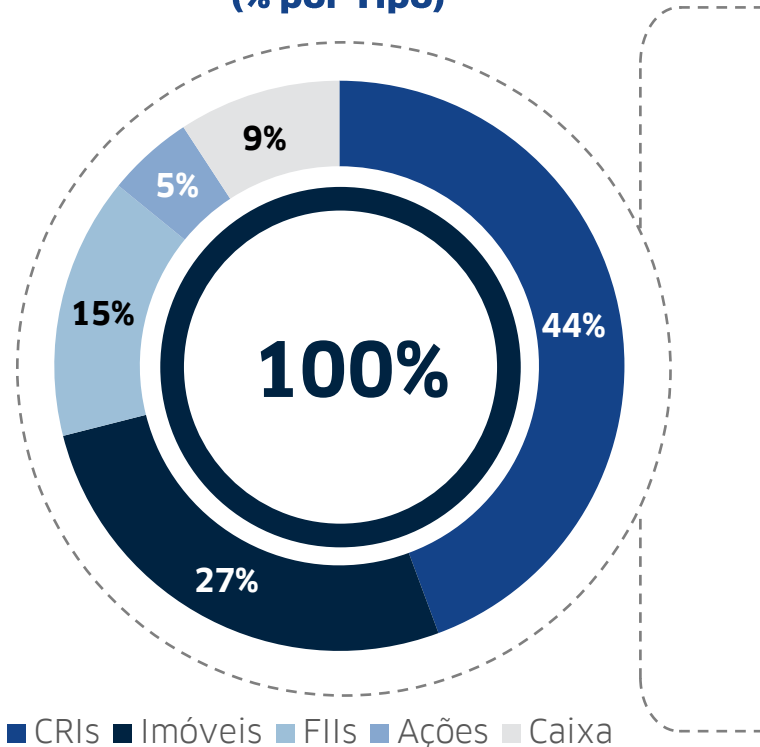




VISÃO GERAL DO PORTFÓLIO ATUAL

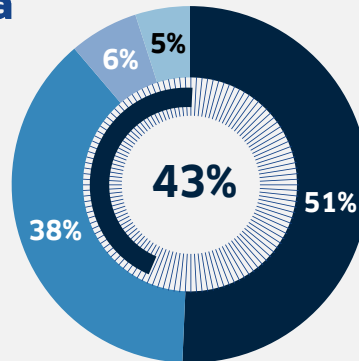
Portfólio por Estratégia – Destaques

Portfólio Alocado¹ (% por Tipo)



Estratégia Tijolo

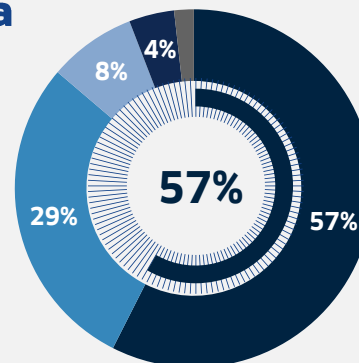
- Residencial
- Shopping
- Escritórios
- Varejo



+ 9 FII
+ 3 Ações

Estratégia Crédito

- Residencial
- Shopping
- Escritórios
- Logístico
- Outros



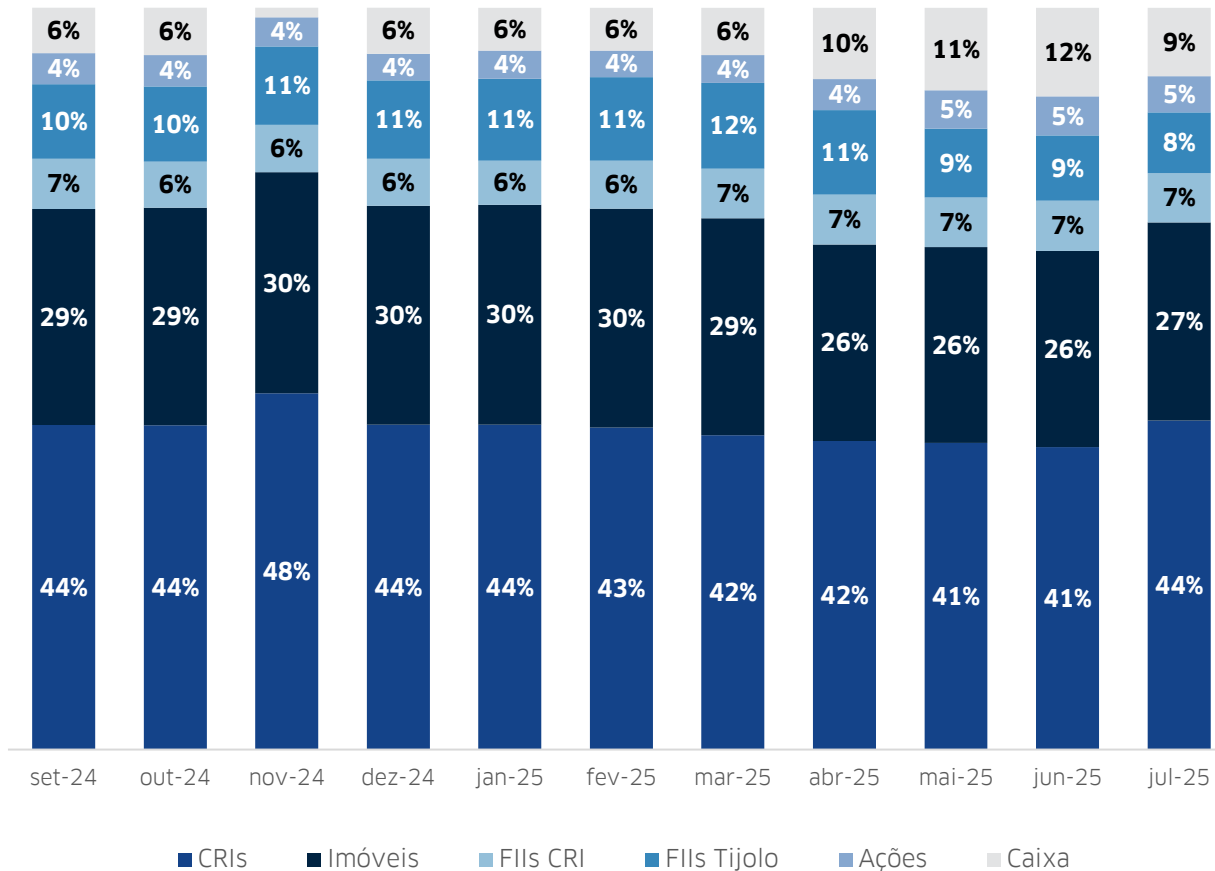
+ 12 CRI
+ 6 FII

Fonte: Canuma Capital 1 - Data-base: 31/07/2025 + Alocação no CRI Mitre em Ago/25. Caixa considera alocações em Títulos Públicos e LCI.



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA

Evolução da Alocação (% Total)



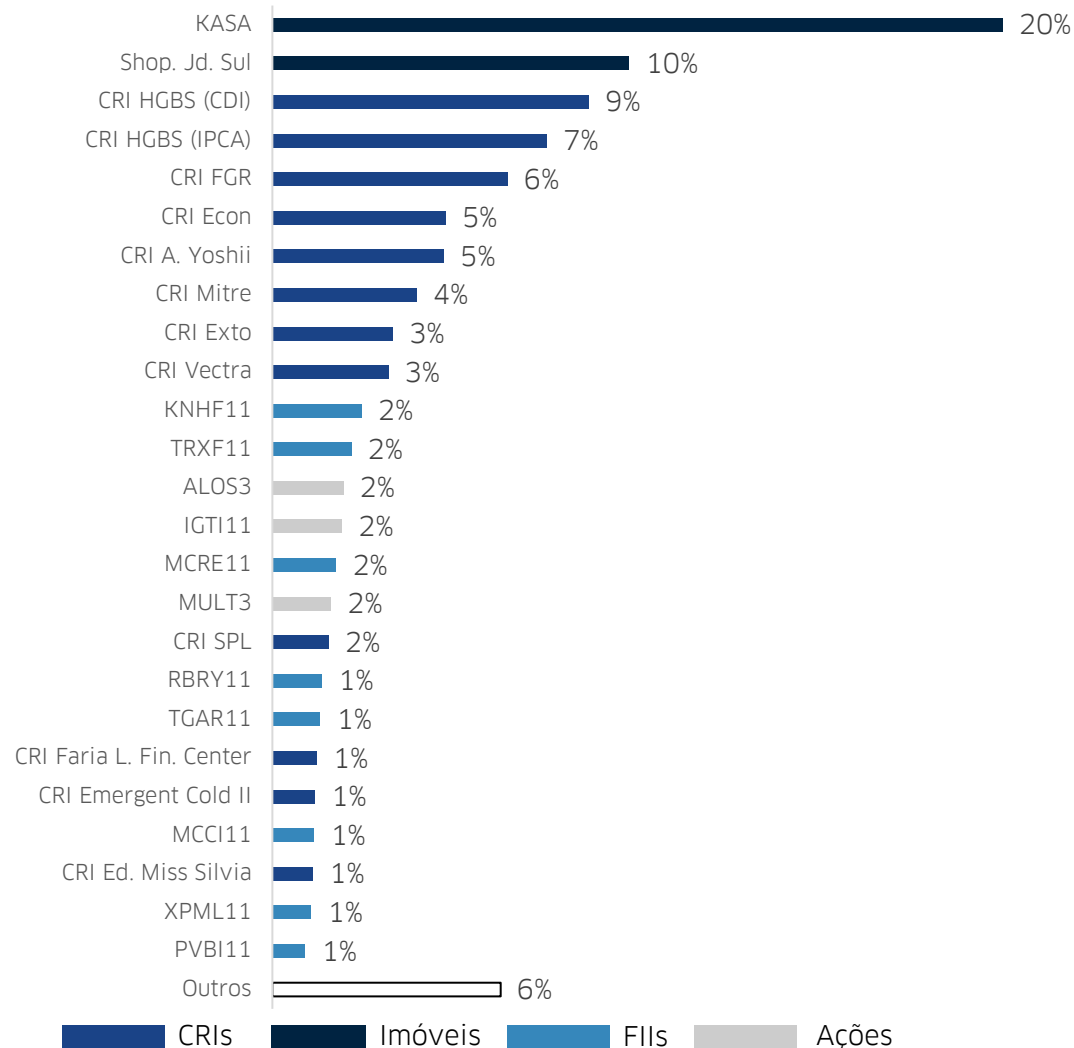
Últimas Alterações na Carteira

- Imóveis:** Em Mai/25, concluímos a venda do Imóvel Aurora por R\$ 18,5 milhões, com uma Taxa Interna de Retorno (TIR) de +17,4% a.a. Na aba "Imóveis", confira mais detalhes dos indicadores operacionais dos ativos atuais do portfólio: o KASA Vila Olímpia e o Shop. Jd. Sul.
- Crédito:** Em Ago/25, alocamos R\$ 25,0 milhões no CRI Mitre com taxa de CDI + 3,30% a.a. e prazo de 4 anos.
- FIIs:** O destaque de rentabilidade no mês de julho foi: MCRE11 (+1,8%). Desde o início das alocações em FIIs, em Jun/22, já capturamos ganhos de capital líquidos em vendas realizadas que totalizam R\$ 5,35 milhões. Detalhes e resultados acumulados na aba superior "FIIs & Ações".
- Ações:** Em Mai/25, alocamos +R\$ 5 milhões em IGT11 e ALOS3 (R\$ 2,5 milhões em cada ação). Desde a alocação inicial em ações do segmento, em Jul/22, já capturamos ganhos de capital líquidos em vendas realizadas que totalizam R\$ 2,6 milhões. Detalhes e resultados acumulados na aba superior "FIIs & Ações".



ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA

Participação por Ativo (% Total)¹



Resumo por Estratégia

Imóveis

A carteira de imóveis é composta por 2 ativos, totalizando R\$ 188 milhões e distribuídos em:

- KASA Vila Olímpia e Shopping Jardim Sul.

Crédito

A carteira de CRIs é composta por 17 ativos totalizando R\$ 313 milhões, distribuídos em:

- 58% em Residencial (CRIs FGR, Econ, A.Yoshii, Mitre, Exto, Vectra, SPL e Pernambuco), 33% em Shopping Centers (CRIs HGBS Séries 1,2,3 e 4), 7% em Escritórios (CRIs Faria Lima Financial Center, Ed. Miss Silvia, Faria Lima Square e JK 1455) e 2% em Logístico (CRI Emergent Cold II).

FIIs

A carteira de Fundos Imobiliários é composta por 15 ativos totalizando R\$ 105 milhões, distribuídos em:

- 26% Recebíveis Imobiliários (MCRE11, RBRY11 e MCCI11), 23% FOF/Hedge Funds (KNHF11, RBRX11 e ITRI11), 17% Escritórios (PVBI11, JSRE11, KORE11 e TOPP11), 13% Residencial (TGAR11 e ASRF11), 13% Varejo (TRXF11) e 8% Shopping (XPML11 e GZIT11).

Ações

A carteira de ações é composta por 3 empresas do segmento de shopping, totalizando R\$ 35 milhões:

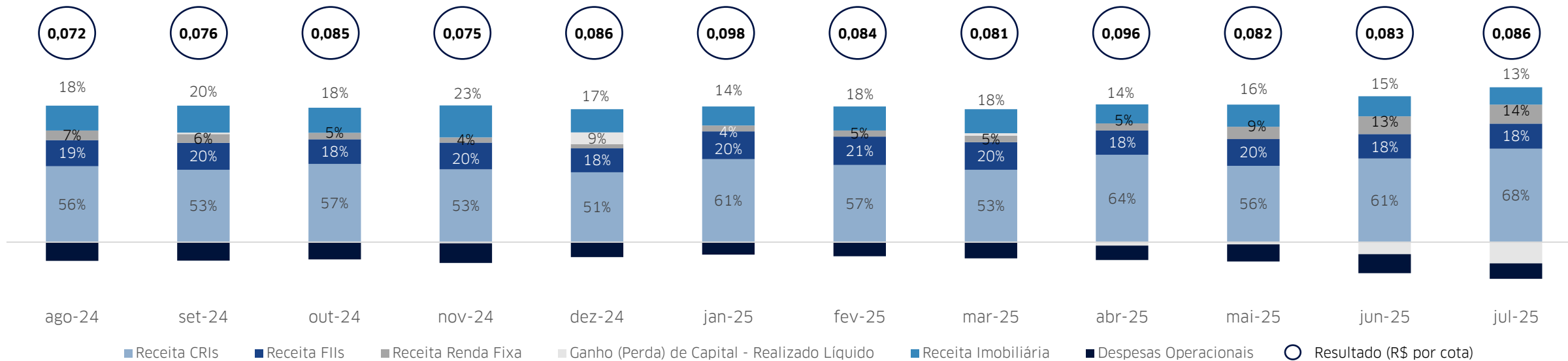
- 36% em IGTI11 (Iguatemi), 35% em ALOS3 (ALLOS) e 29% em MULT3 (Multiplan).



RESULTADO GERENCIAL - RESUMO

Composição do Resultado Mensal¹

- No mês de Jul/25, o resultado gerencial mensal por cota foi de R\$ 0,086.
- Resultados acumulados não distribuídos (início)¹: R\$ 0,04/cota



Rendimento Distribuído

ago-24	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25
0,080	0,080	0,080	0,080	0,080	0,080	0,080	0,084	0,084	0,084	0,086	0,084



RESULTADO GERENCIAL - DETALHADO

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (R\$ mil)	ago-24	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	Acumulado			
													2025	12 Meses	Desde o início	
RESULTADO																
Imóveis	813	926	915	883	864	1.016	1.116	1.030	1.017	1.378	958	836	7.350	11.752	24.359	
CRI	3.062	3.063	3.724	3.296	3.888	4.452	3.605	3.294	4.683	3.534	4.016	4.510	28.093	45.126	88.489	
FIIs	1.385	1.498	1.436	1.529	1.565	1.482	1.318	1.433	1.108	789	590	194	6.914	14.327	33.917	
Ações	-	64	197	44	92	47	42	159	118	47	130	137	680	1.078	4.401	
Renda Fixa	421	387	309	228	210	316	288	293	382	571	853	915	3.617	5.172	28.465	
Pro-rata Rendimento Novos Cotistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.972)	
TOTAL RECEITAS	5.681	5.939	6.581	5.981	6.619	7.313	6.368	6.209	7.307	6.319	6.546	6.591	46.654	72.514	175.660	
DESPESAS																
Taxa de Gestão & Administração	(774)	(774)	(767)	(799)	(712)	(645)	(633)	(677)	(705)	(723)	(708)	(715)	(4.806)	(8.632)	(20.265)	
Outras Despesas	(35)	(36)	(38)	(66)	(62)	(26)	(28)	(60)	(68)	(70)	(199)	(37)	(488)	(724)	(2.184)	
TOTAL DESPESAS	(809)	(810)	(804)	(865)	(774)	(671)	(661)	(737)	(773)	(793)	(907)	(751)	(5.294)	(9.357)	(22.450)	
RESULTADO GERENCIAL	4.873	5.128	5.777	5.116	5.845	6.642	5.707	5.472	6.534	5.526	5.639	5.840	41.360	68.098	153.210	
Resultado Gerencial (Por Cota)	0,072	0,076	0,085	0,075	0,086	0,098	0,084	0,081	0,096	0,082	0,083	0,086				
Valor Patrimonial (por cota)	10,66	10,56	10,48	10,36	10,06	10,10	10,16	10,27	10,41	10,44	10,45	10,34				

Fonte: Canuma Capital 1 - No encerramento das emissões de cotas, são pagos aos cotistas participantes o rendimento pro-rata. Esse valor contabilizado é o resultado líquido do valor captado aplicado em CDI. 2 - Considerando rendimentos do Ativo Shopping Jardim Sul, detido por meio do FII Canuma Capital Renda Varejo. 3 - Nas receitas de FIIs, Ações e CRIs, considera-se os rendimentos recebidos + ganho (perda) de capital realizados.



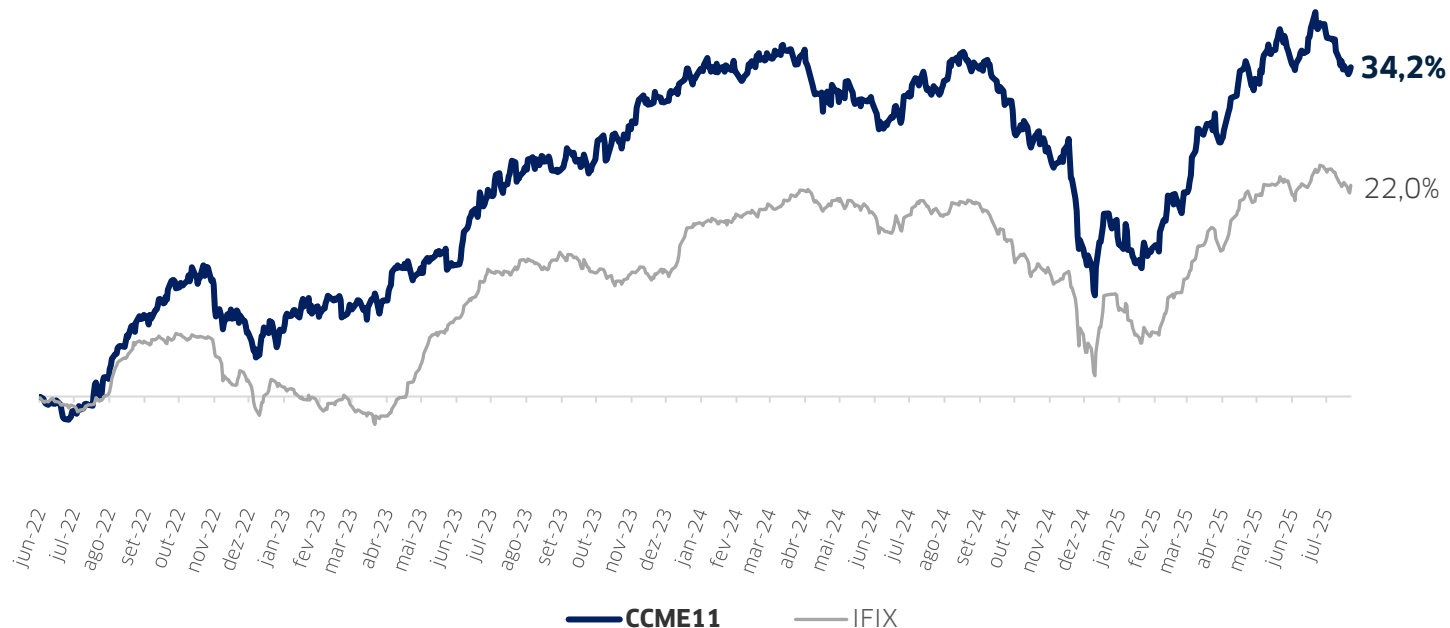
PORTFÓLIO FIIs & AÇÕES (20% do PL)



Desde o início das alocações no portfólio do CCME11 (Jun/22), a **performance acima do IFIX tem sido consistente** tanto no retorno total acumulado, quanto em diversos períodos de investimento (**3, 6, 12, 18 e 24 meses**).

Por exemplo, em períodos de 12 meses, o portfólio superou o IFIX em **71% do tempo**, com retorno mediano de **+3,1%** acima do índice (alfa).

Retorno Acumulado - Portfólio FIIs & Ações (CCME11) vs. IFIX¹



Fonte: Canuma Capital. De 10/06/2022 a 31/07/2025. 1. Retorno do Portfólio FIIs vs. IFIX. Número total de observações/janelas móveis: períodos de 3 meses (726), 6 meses (663), 12 meses (537), 18 meses (411) e 24 meses (285). 2 - Considerou-se a proporção entre rendimentos em FIIs e ganhos de capital em FIIs e Ações desde o início das alocações.

DESTAQUES

Ativos



Alocação



Estratégia



Composição dos Resultados² (Total 100%)

Dividendos - FIIs & Ações 85%	Ganho Capital Realizado - FIIs 8%	Ganho Capital Realizado - Ações 7%
----------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------

Consistência Portfólio vs. IFIX¹

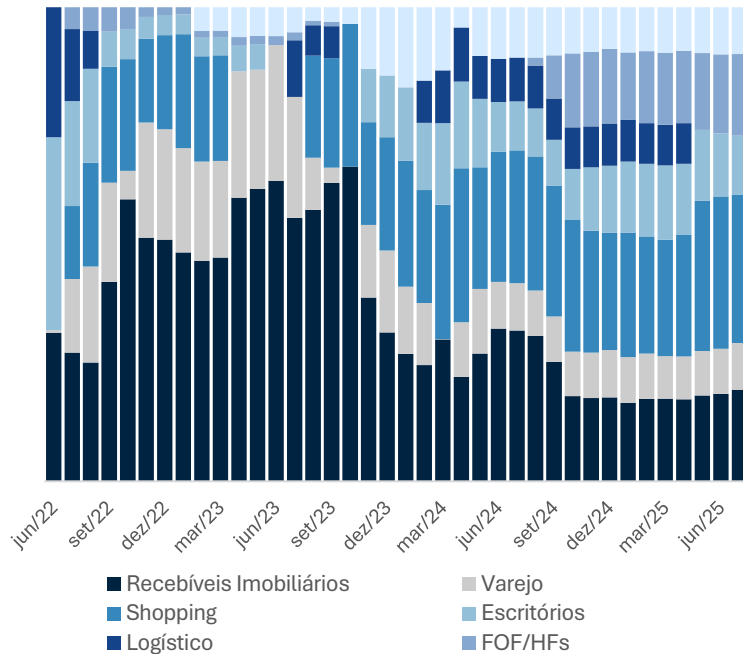
Períodos de Investimento	% Tempo acima IFIX	Retorno acima IFIX
24 meses	73%	+4,5%
18 meses	67%	+3,0%
12 meses	71%	+3,1%
6 meses	58%	+1,4%
3 meses	62%	+2,4%



PORTFÓLIO FII's & AÇÕES

Portfólio atual por segmento: 32% Shopping, 18% Recebíveis Imobiliários, 15% FOF/Hedge Funds, 15% Escritórios, 10% Residencial e 10% Varejo. Confira a evolução da participação de cada segmento:

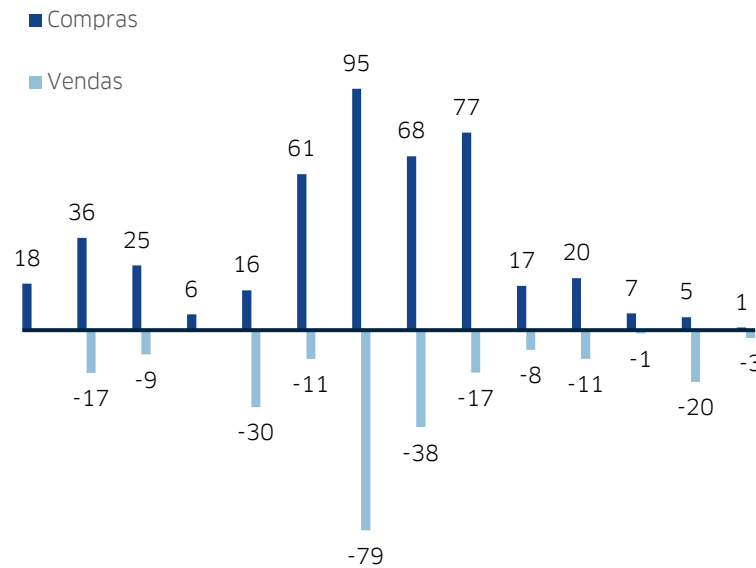
Alocação Setorial - FII's & Ações



Gestão Ativa - Indicadores

Patrimônio Alocado Médio (FII's & Ações): **R\$ 100 milhões**
 Volume Negociado (Compras & Vendas): **R\$ 635 milhões**
 Compras: **R\$ 391 milhões** / Vendas: **R\$ 243 milhões**
 Giro da Carteira¹: **6,4x**

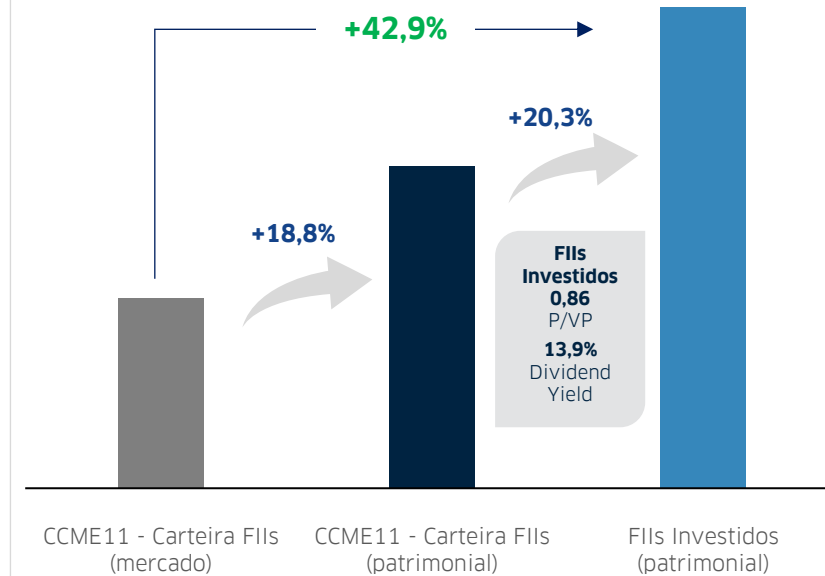
Movimentações - FII's & Ações²



2T22 3T22 4T22 1T23 2T23 3T23 4T23 1T24 2T24 3T24 4T24 1T25 2T25 3T25

Considerando a cotação atual do CCME11, há um potencial ganho de +18,8% caso o fundo retorne ao valor da cota patrimonial. Caso todos os FII's do portfólio também fossem precificados em suas cotas patrimoniais, haveria um potencial adicional de +20,3%. Essa combinação resultaria em uma valorização de +42,9% na carteira de FII's, devido ao chamado "duplo desconto".

Valorização Potencial - Retorno ao Valor Patrimonial³



Fonte: Canuma Capital. Data-base: 31/07/2025 1 - Giro da Carteira: Compras + Vendas, dividido pelo Patrimônio Alocado Médio 2 - Em milhão. 3 - Valor Patrimonial (Fonte: Informe Mensal), Valor Mercado (Fonte: Broadcast). DY: Último dividendo anualizado sobre a cota de mercado dos FII's investidos.

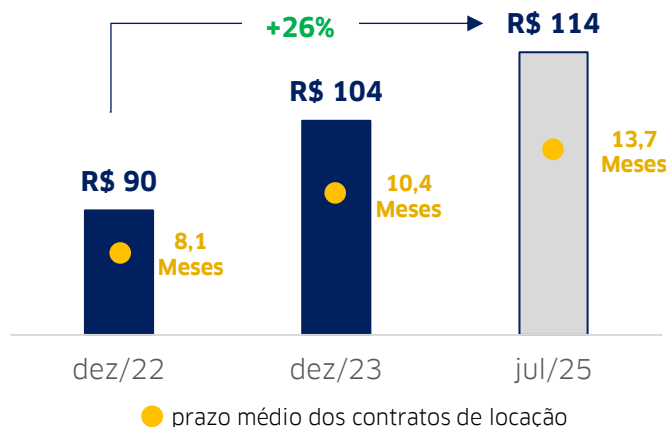


IMÓVEIS - KASA VILA OLÍMPIA (18% do PL)

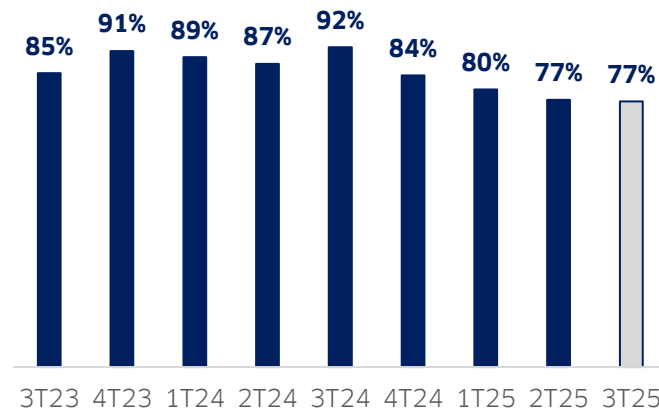
Residencial para Renda (Locação)



Aluguel Médio/m²



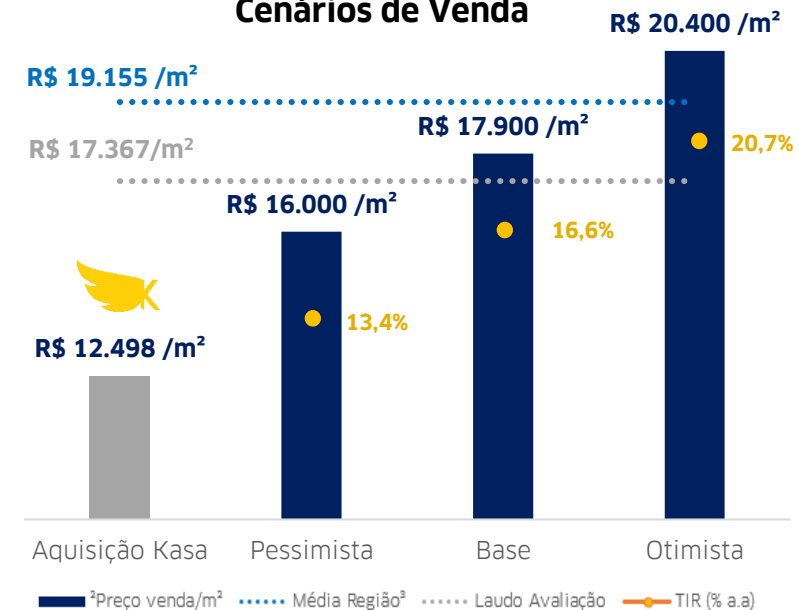
Ocupação Média (%) - Gestão Canuma



TESE DE INVESTIMENTO

- O KASA Vila Olímpia foi adquirido pelo equivalente a **R\$ 12,5 mil/m²**, que representava **35% de desconto** sobre os imóveis prontos da região.
- Os aluguéis estavam na faixa de R\$ 90/m², 25% abaixo dos ativos comparáveis.
- Potencial de lucro de **R\$ 30,5 milhões** ao fundo com a venda do ativo.

Cenários de Venda



Notas: 1 - TIR (Taxa Interna de Retorno) nominal considera o ganho de capital ao final de 4 anos. Após custos de transação e antes dos custos de gestão. 2 Cenários de preço de venda/m² em termos reais. 3. Imóveis prontos comparáveis da região, conforme Fato Relevante de 22/02/2023. 4. Laudo de Avaliação Data-base Dez/24.



IMÓVEIS - KASA VILA OLÍMPIA



Serviço de Concierge



Academia



Solário



Espaço Co-Working



Pet Place



Mini-Mercado



Lavanderia



Espaço Lounge



Wi-Fi



Estacionamento



Portaria e Segurança 24 horas



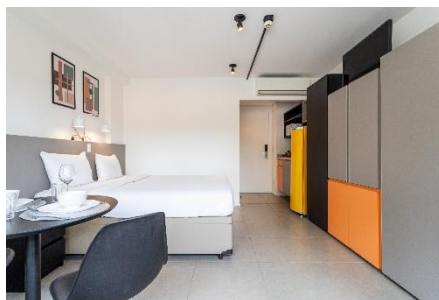
Quadra Beach Tennis



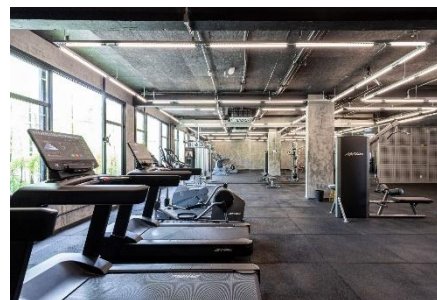
Churrasqueira



Sala Cinema/Multimídia



Apartamento-Modelo



Academia



Serviço de Concierge



Quadra Beach Tennis



Churrasqueira



Solário



Espaço Co-Working



Espaço Lounge



Pet Place



Mini-Mercado



Lavanderia



Sala Cinema/Multimídia

Confira o vídeo do Apartamento-Modelo

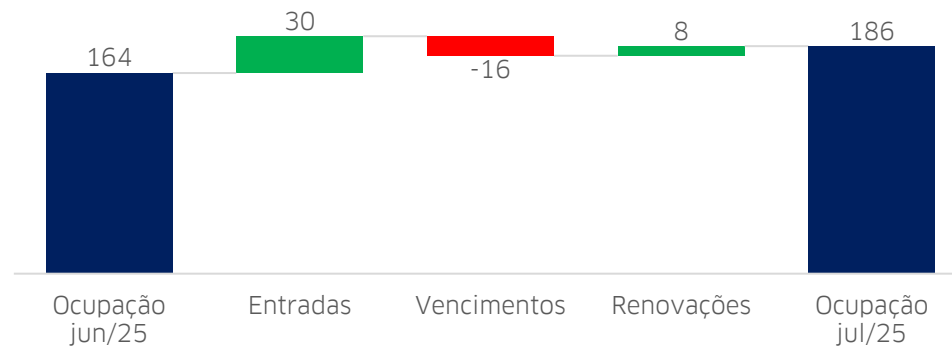




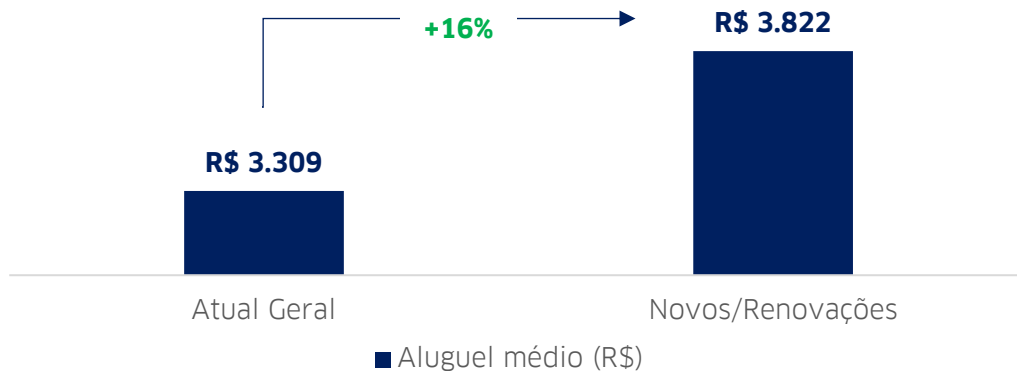
IMÓVEIS - KASA VILA OLÍMPIA

Indicadores Operacionais

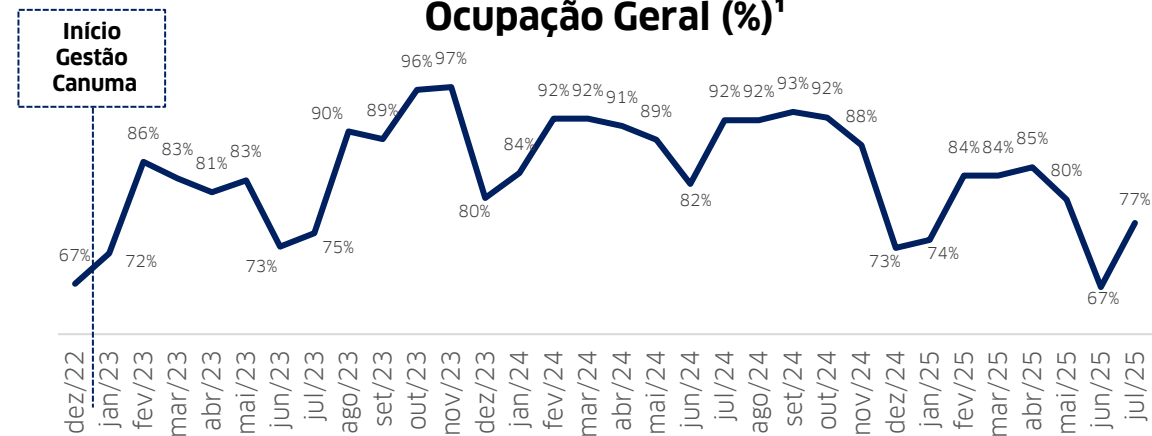
Movimentações no Mês¹



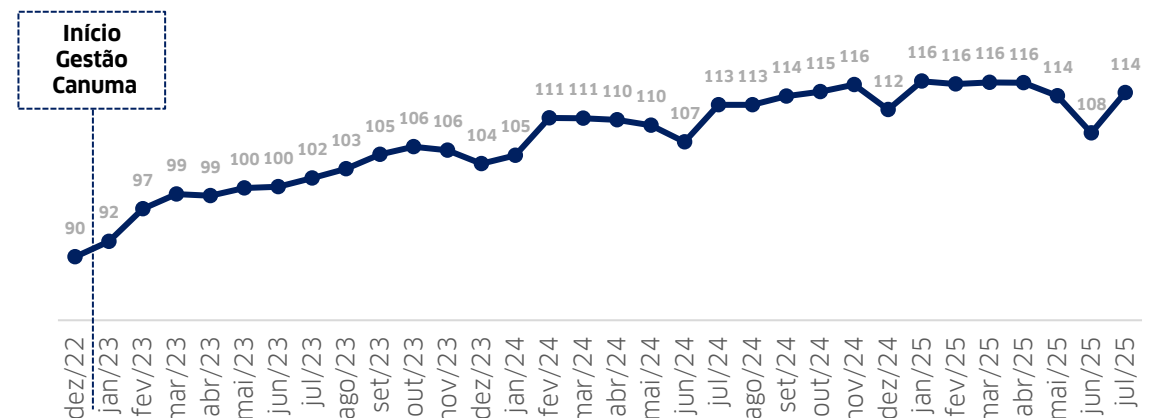
Aluguel Atual vs. Novos/Renovações (Mês)



Ocupação Geral (%)¹



Aluguel Médio (R\$/m²)²



Fonte: Canuma Capital 1 - Atualmente, 56 unidades estão sendo operadas no modelo short-stay. 2 - Os valores foram ajustados de maneira linear para suavizar o efeito de aluguéis pagos de maneira antecipada.



IMÓVEIS – SHOPPING JARDIM SUL (9% do PL)

Em Jun/25, as vendas totais registraram um crescimento de +1,3% em relação ao mesmo mês do ano anterior. O NOI² de junho foi +4,7% vs. Jun/24. No acumulado de 2025 (janeiro a junho), a variação foi de -0,5%. O Carnívoria Festival é um case de sucesso do shopping, atraindo grande público nos finais de semana em que ocorre. Já foram realizadas duas edições – a 1ª em Jun/24 e a 2ª em Jul/25. Esse descasamento acabou impactando o fluxo de veículos de junho na comparação mês a mês. **Destaques comerciais:** Foram inauguradas as lojas: Granado (Cosméticos) – 74 m², Todomoda (acessórios) – 43 m² e Divino Fogão (alimentação) – 52 m².

Para mais detalhes dos indicadores, acesse a Planilha de Fundamentos, disponível no site ([Link](#)).



INDICADORES OPERACIONAIS¹ DE JUNHO/25

58,7

Vendas (100%)
R\$ milhões

3,7

NOI² (100%)
R\$ milhões

2.112

Vendas Últimos 12
Meses - (R\$/m²/mês)

141

NOI Últimos 12
Meses - (R\$/m²/mês)

2,1%

Inadimplência Líquida
(Acum. 12 meses)

2,2%

Vacância

1,0%

Vendas das Mesmas
Lojas (SSS³)

-9,4%

Fluxo de Veículos
(Jun/25 vs. Jun/24)

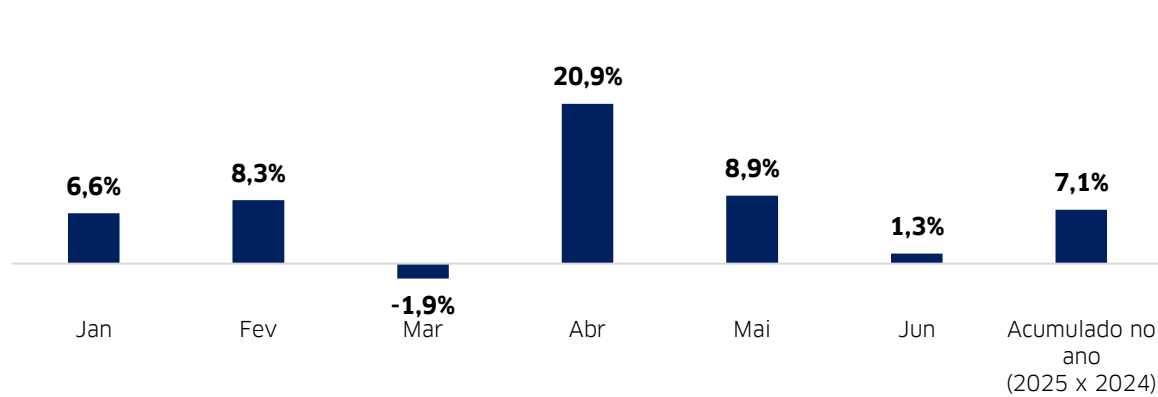
1 - Mês-base Jun/25. Números consideram a participação total (100%) no ativo. 2 - NOI (Net Operating Income): Receita Operacional Líquida. 3 - Vendas das mesmas lojas, em inglês, Same Store Sales (SSS). Representa as vendas das lojas que estavam presentes nos dois períodos analisados.



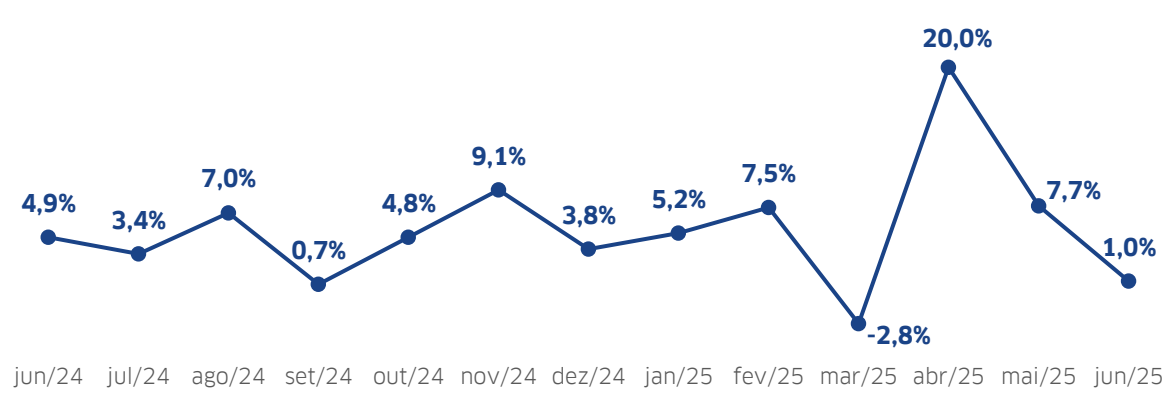
IMÓVEIS - SHOPPING JARDIM SUL

Outros Indicadores Operacionais

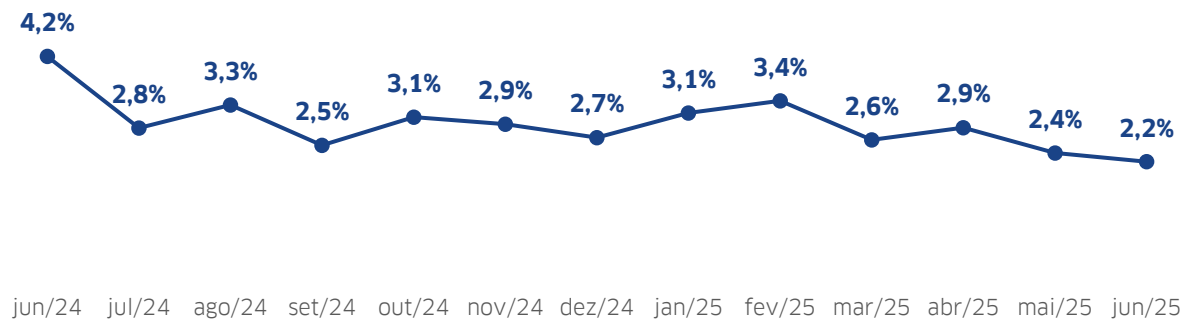
Vendas Totais (%)



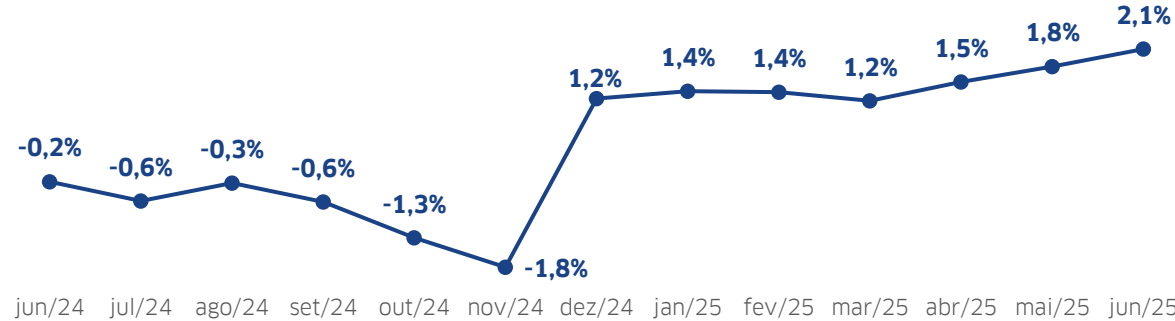
Vendas das Mesmas Lojas (SSS¹)



Vacância (%)



Inadimplência Líquida (Acumulado 12 meses)



1 - Vendas das mesmas lojas, em inglês, Same Store Sales (SSS). Representa as vendas das lojas que estavam presentes nos dois períodos analisados.



IMÓVEIS

KASA Vila Olímpia



Região: Vila Olímpia, São Paulo/ SP
ABL: 7.279 m²
Apartamentos: 243 (25 a 30 m²)
Setor Imobiliário: Residencial
Estratégia: Renda e Ganho de Capital
Retorno-Alvo TIR¹: 16,6% a.a. |
 Cap rate estabilizado: 9,4%

- Edifício residencial com apartamentos 100% mobiliados inaugurado em 2018. Totalizando 243 unidades, o KASA opera majoritariamente para locação de média duração (prazo médio atual de 13-14 meses). Fato Relevante da aquisição ([Link](#)).
- Localizado na Vila Olímpia e próximo de centros financeiros (Av. Faria Lima e Av. JK) e universidades, além de estar à poucos minutos de diversas opções de lazer, comércio e serviços como Shoppings Vila Olímpia e JK Iguatemi, Parque do Povo, entre outros.
- Sua infraestrutura é completa e conta com serviço de concierge, academia, solário, espaço co-working, pet place, mercado, lavanderia, espaço lounge, estacionamento e portaria 24 horas.

Shopping Jardim Sul



Região: Morumbi, São Paulo/ SP
ABL Total: 28.413 m²
Lojas: 172
Setor Imobiliário: Shopping
Estratégia: Renda
Administradora: Ancar Ivanhoe

- Localizado no coração do bairro do Morumbi em São Paulo, o Shopping é dominante na região, inaugurado há 30 anos. Voltado ao público A/B, região possui alta densidade residencial e empresarial, estando próximo de variados condomínios, colégios renomados e clubes. Fato Relevante da aquisição ([Link](#)).
- O ativo conta com as principais marcas do varejo brasileiro e diversas operações de serviços aos clientes, como Pão de Açúcar, América, Madero, Fast Shop, Vivara, Fleury e Lojas Renner.
- A participação do CCME11 no ativo se dá de forma indireta, pela aquisição de 100% das cotas do FII Canuma Capital Renda Varejo, que detém a fração ideal de 10% do Shop. Jardim Sul. Vale ressaltar que, de forma voluntária, a Canuma Capital renunciou à 100% da taxa de gestão devida sob o montante investido pelo CCME11 no Fundo.

1 - TIR (Taxa Interna de Retorno) nominal considera o ganho de capital ao final de 4 anos. Data aquisição Kasa Vila Olímpia (22/02/2023)



PORTFÓLIO CRIS (44% do PL)



Foco em operações **originadas, estruturadas e ancoradas** pela Canuma



Portfólio **diversificado** nos setores de Shopping, Residencial, Escritórios e Logístico.



Transações com companhias com **governança e garantias reais**



Modelo de análise e estruturação **proprietários** da Gestora.

	Atuação na Estruturação ¹	Índice	Taxa Aquisição (%)	Taxa MtM ² (%)	Volume (% PL)	Volume (R\$ mi)	Duration	LTV (%)	Segmento
HGBS (CDI)	✓	CDI	2,40%	2,40%	7,8%	55	3,1	56%	
HGBS (IPCA)	✓	IPCA	8,00%	10,89%	6,8%	48	3,6	56%	
FGR	✓	IPCA	9,50%	11,40%	5,8%	41	3,7	47%	
ECON	✓	CDI	3,75%	3,81%	4,3%	30	2,3	46%	
A. YOSHII	✓	CDI	3,15%	3,00%	4,2%	30	1,5	60%	
MITRE	✓	CDI	3,30%	3,30%	3,6%	25	3,5	65%	
BROOKFIELD	✓	CDI	1,70%	0,98%	3,2%	22	1,6	52%	
EXTO	—	CDI	2,50%	2,52%	3,0%	21	3,0	76%	
VECTRA	✓	CDI	4,50%	4,50%	2,9%	20	1,1	37%	
SPL	✓	IPCA	10,00%	11,88%	1,4%	10	2,3	65%	
EMERGENT COLD	✓	CDI	3,25%	3,25%	1,1%	7	1,8	58%	
PERNAMBUCO	✓	CDI	5,00%	5,00%	0,6%	4	2,4	55%	

Fonte: Canuma Capital. Data-base: 31/07/2025 + Alocação no CRI Mitre em Ago/25. 1 - Operações detidas de forma exclusiva e/ou ancoradas pelo CCME11 2 - Taxa marcada à mercado (MtM), com base em precificação do administrador (BTG Pactual) 3 - Loan-to-Value: Saldo Devedor / Valor das Garantias 4 - No total serão investidos R\$ 25 milhões, de forma trancheada.

PERFIL DO PORTFÓLIO

17
#CRIs

R\$ 313
milhões

CDI+ 2,9%
IPCA+ 11,2%

Taxa Média (MtM)²
p/ Indexador (a.a.)

69% CDI
31% IPCA

Indexação
Carteira

2,8
Duration

55%
LTV³



SENSIBILIDADE PREÇO DA COTA - TAXA CARTEIRA DE CRIs INVESTIDOS

A tabela ao lado apresenta uma **sensibilidade da taxa média da Carteira de CRIs do CCME11 em relação aos diferentes preços de cota do Fundo no mercado secundário.**

A ferramenta pode ser utilizada para o investidor balizar sua expectativa de resultado para a carteira de CRIs dada a compra de cotas do Fundo em um determinado nível de preço. De forma ilustrativa, a tabela de sensibilidade indica a rentabilidade anual equivalente (em IPCA+ ou CDI+), no cenário hipotético em que o investidor adquire a carteira de CRIs do Fundo, com ágio e/ou deságio observado na cota à mercado, e “carrega” todos os papéis adquiridos até o vencimento.

Na **Planilha de Fundamentos disponibilizada no site exclusivo do CCME11** (www.ccme11.com.br > Informações aos Investidores > Relatórios Mensais / [link](#)), **incluímos uma versão interativa da tabela, na qual é possível simular outros valores de preço p/ cota.**

Sensibilidade Preço da Cota - Taxa Carteira CRIs¹

Preço da Cota	Taxa equivalente em IPCA+		Taxa equivalente em CDI+		
	Carteira CRI (IPCA+) a.a.	Carteira CRI (IPCA+) a.a. (-) Tx Adm. ²	Carteira CRI (CDI+) a.a.	Carteira CRI (CDI+) a.a. (-) Tx Adm. ²	
R\$ 7,50	23,21%	21,86%	19,97%	18,62%	
R\$ 7,75	21,80%	20,45%	17,97%	16,62%	
R\$ 8,00	20,48%	19,13%	16,08%	14,73%	
R\$ 8,25	19,23%	17,88%	14,31%	12,96%	
R\$ 8,50	18,06%	16,71%	12,65%	11,30%	
R\$ 8,75	16,96%	15,61%	11,07%	9,72%	
R\$ 9,00	15,92%	14,57%	9,59%	8,24%	
R\$ 9,25	14,93%	13,58%	8,19%	6,84%	
R\$ 9,50	14,00%	12,65%	6,86%	5,51%	
R\$ 9,75	13,11%	11,76%	5,60%	4,25%	
R\$ 10,00	12,27%	10,92%	4,40%	3,05%	
R\$ 10,25	11,47%	10,12%	3,26%	1,91%	
Valor Patrimonial (Cota)	R\$ 10,34	11,20%	9,85%	2,88%	1,53%
R\$ 10,50	10,70%	9,35%	2,18%	0,83%	
R\$ 10,75	9,98%	8,63%	1,14%	-0,21%	
R\$ 11,00	9,28%	7,93%	0,15%	-1,20%	
R\$ 11,25	8,62%	7,27%	-0,79%	-2,14%	



CRIs INVESTIDOS

HGBS11 – 1ª e 2ª Série



Código Cetip: [23F2356527](#) / [23F2356518](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 2,40% a.a. / **Vencimento:** Jun/2033

Juros: Mensal

Amortização Principal: Mensal, após 24º mês

Setor Imobiliário: Shopping

Devedor: FII HGBS11

- O FII HGBS11 (Hedge Brasil Shopping) possui 245,7 mil m² de ABL própria, distribuídos em 17 shoppings. A operação foi a primeira alavancagem do fundo, com o objetivo de aumentar a participação do fundo para 40% no Shopping Jardim Sul, localizado no bairro do Morumbi/SP, como também para retrofitar shoppings do portfólio.
- Garantias: i. Alienação fiduciária de cotas de FIIs detidos pelo HGBS11 avaliados em R\$ 383 milhões. ii. Limitação à realização de novas cessões de crédito pelo fundo que ultrapassem, de forma consolidada, 27.5% do Patrimônio Líquido do Fundo iii. Manutenção de LTV máximo de 65%.

HGBS11 – 3ª e 4ª Série



Código Cetip: [23F2354249](#) / [23F2356215](#)

Indexador: IPCA+

Taxa: 8,00% a.a. / **Vencimento:** Jun/2033

Juros: Mensal

Amortização Principal: Mensal, desde o início

Setor Imobiliário: Shopping

Devedor: FII HGBS11

- O FII HGBS11 (Hedge Brasil Shopping) possui 245,7 mil m² de ABL própria, distribuídos em 17 shoppings. A operação foi a primeira alavancagem do fundo, com o objetivo de aumentar a participação do fundo para 40% no Shopping Jardim Sul, localizado no bairro do Morumbi/SP, como também para retrofitar shoppings do portfólio.
- Garantias: i. Alienação fiduciária de cotas de FIIs detidos pelo HGBS11 avaliados em R\$ 383 milhões. ii. Limitação à realização de novas cessões de crédito pelo fundo que ultrapassem, de forma consolidada, 27.5% do Patrimônio Líquido do Fundo iii. Manutenção de LTV máximo de 65%.

FGR



Código Cetip: [23L1279637](#)

Indexador: IPCA+

Taxa: 9,50% a.a. / **Vencimento:** Dez/2033

Juros: Mensal

Amortização Principal: Mensal, desde o início

Setor Imobiliário: Residencial

Devedor: FGR

- A FGR atua no ramo da incorporação há 37 anos, desenvolvendo condomínios horizontais de alto padrão para venda, principalmente na região Centro-Oeste. A empresa está em sustentável transformação, na década de 90 começou a operar condomínios horizontais de alto padrão e em 2020 passou a incorporar e oferecer casas prontas. Até o momento, foram lançados 40 empreendimentos, entregues e em construção.
- Garantias: i. Cessão Fiduciária dos recebíveis do projeto Jardins Marselha ii. Alienação Fiduciária das unidades vendidas iii. Alienação Fiduciária de 51% das ações da SPE do empreendimento alvo iv. Conta reserva de 6 PMTs até o TVO, e 3 PMTs após o TVO v. Aval dos sócios.



CRIs INVESTIDOS

A.Yoshii



Código Cetip: [23J2268206](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 3,15% a.a. / **Vencimento:** Dez/2028

Juros: Mensal

Amortização Principal: Trimestral, desde o início

Setor Imobiliário: Residencial

Devedor: A.Yoshii

- O Grupo Yoshii há 58 anos incorpora nas cidades de Londrina, Maringá, Curitiba e Campinas, sendo a 2ª maior incorporadora do Estado do Paraná e uma das 15 maiores do Brasil. A empresa é referência na construção de imóveis de alto padrão, já tendo construído 110 empreendimentos, distribuídos em 2 milhões/m². A alavancagem fortalece a posição do caixa, com a nova estrutura de capital será proporcionado maior suporte aos lançamentos já efetuados e aos projetos futuros.
- Garantias: i. Alienação Fiduciária dos lotes de terrenos, com LTV Máximo de 60% ii. Aval dos sócios.

Econ



Código Cetip: [24E1394847](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 3,75% a.a. / **Vencimento:** Abr/2028

Juros: Mensal

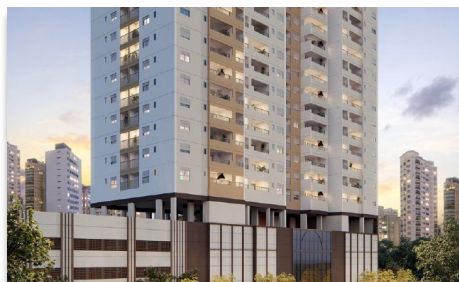
Amortização Principal: Mensal, após 24º mês

Setor Imobiliário: Residencial

Devedor: Econ

- Fundada em 2001, a Econ atua na incorporação residencial de média e baixa renda nas cidades de São Paulo e Guarulhos. Está entre as 100 maiores construtoras do país, com mais de 30 mil unidades entregues. A alavancagem serviu de fortalecimento na posição de caixa da empresa.
- Garantias: i. Alienação Fiduciária das Cotas das SPEs dos Projetos ii. Cessão Fiduciária dos Dividendos de 4 Empreendimentos iii. Aval iv. Conta Reserva de 2 PMTs

Mitre



Código Cetip: 25H3483471

Indexador: CDI+

Taxa: 3,30% a.a.¹ / **Vencimento:** Set/2029

Juros: Mensal

Amortização Principal: Mensal, após 37º mês

Setor Imobiliário: Residencial

Devedor: Mitre

- Com mais de 50 anos de experiência, atua no mercado imobiliário da cidade de São Paulo. Já entregou mais de 11.500 unidades, posicionando-se dentre os principais players na região. A companhia utilizará os recursos da transação para financiar a construção do projeto “Raízes L’avenir” localizado na Vila Prudente, São Paulo. O projeto possui 225 unidades residenciais.
- Garantias: i. Alienação Fiduciária das Cotas da SPE do Projeto ii. / Alienação Fiduciária da Totalidade da Fração Ideal do Projeto iii. Alienação Fiduciária de Todas Unidades em Estoque iv. Cessão Fiduciária da Carteira de Recebíveis v. Cessão Fiduciária dos Dividendos

1. Considera taxa “all-in”: spread da operação + comissão de estruturação + prêmio de compromisso de subscrição sobre o valor a ser integralizado, ainda não desembolsado, revertidos integralmente ao fundo.



CRIs INVESTIDOS

Pernambuco



Código Cetip: [24J4849357](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 5,00% a.a. / **Vencimento:** Out/2028

Juros: Mensal

Amortização Principal: No vencimento¹

Setor Imobiliário: Residencial

Devedor: Pernambuco

- Em operação desde 2003, a Pernambuco Construtora atua no mercado imobiliário das cidades de Recife, Jaboatão dos Guararapes e Ipojuca. A companhia utilizará os recursos da transação para financiar a construção de 505 unidades residenciais do empreendimento localizado em Muro Alto, Ipojuca - Pernambuco.
- Garantias: i. Alienação Fiduciária das Cotas da SPE do Projeto ii. Alienação Fiduciária do Terreno e Benfeitorias iii. Cessão Fiduciária dos Dividendos iv. Aval v. Conta Reserva vi. Covenants Financeiros no balanço da devedora.

Exto



Código Cetip: [24K2342769](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 2,50% a.a. / **Vencimento:** Nov/2029

Juros: Mensal

Amortização Principal: Mensal, após 24º mês

Setor Imobiliário: Residencial

Devedor: Exto

- Atuando há mais de 30 anos no segmento de desenvolvimento imobiliário residencial de médio-alto e alto padrão em bairros como Moema, Morumbi, Jardim Guedala, Cidade Jardim e Perdizes. A companhia utilizará os recursos da transação para fortalecer a posição de caixa e lançar novos projetos.
- Garantias: i. Alienação fiduciária das unidades do estoque pronto ii. Aval dos sócios controladores.

Vectra



Código Cetip: [23J1382317](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 4,50% a.a. / **Vencimento:** Out/2027

Juros: Mensal

Amortização Principal: Mensal, após 24º mês

Setor Imobiliário: Residencial

Devedor: Vectra

- Vectra, construtora e incorporadora sediada em Londrina, atua no norte do Estado do Paraná. Está entre as 40 maiores construtoras do país, sendo a 10ª maior da região sul e 5ª do Estado. Os recursos captados via alavancagem servirão de fortalecimento da posição do caixa e viabilizarão uma aceleração de lançamento de novos projetos.
- Garantias: i. Cessão Fiduciária dos dividendos do empreendimento Wave e Wonder, calculados pelo agente de garantias (Monitori), representando um LTV de 35,5% na contratação ii. Obrigação de Alienação Fiduciária de todas as unidades em estoque que porventura não tenham sido vendidas após a quitação do Plano Empresário iii. Conta reserva de 3 PMTs iv. Aval dos sócios.

1. A operação possui um mecanismo de cash sweep. Se o valor da arrecadação mensal dos recebíveis superar a parcela de juros do mês, acelerará a amortização do papel.



CRIs INVESTIDOS

SPL



Código Cetip: [24C1980162](#)

Indexador: IPCA+

Taxa: 10,00% a.a. / **Vencimento:** Mar/2028

Juros: Mensal

Amortização Principal: No vencimento¹

Setor Imobiliário: Residencial

Devedor: SPL

- Fundada em 1981 como construtora de obras por empreitada, iniciou a atuação no mercado residencial em 2008, como construtora de empreendimentos do programa Minha Casa Minha Vida (MCMV). Atualmente, a companhia atua na região de Minas Gerais, interior de São Paulo e Mato Grosso.
- Garantias: i. Alienação fiduciária de cotas das SPEs, com LTV máximo de 71,5% ii. Cessão Fiduciária dos recebíveis iii. Aval da Empresa Controladora iv. Fundo de reserva e despesa v. Covenants Financeiros no balanço da devedora.

Emergent Cold II



Código Cetip: [22L1357824](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 3,25% a.a. / **Vencimento:** Dez/2029

Juros: Mensal

Amortização Principal: Mensal, após 13^o mês

Setor Imobiliário: Logístico

Devedor: Emergent Cold

- A Emergent Cold atua na armazenagem, transporte e processamento logístico de produtos refrigerados, através da aquisição e operação de imóveis e equipamentos logísticos. A empresa participa na estruturação e no financiamento para aquisição de ativo logístico refrigerado, atualmente locado para empresas de primeira linha, no Estado de Pernambuco.
- Garantias: i. Alienação fiduciária do imóvel, com LTV máximo de 70% ii. Cessão Fiduciária dos recebíveis de locação, com Índice de Cobertura para Serviço de Dívida mínimo de 1.2x iii. Aval da Empresa Controladora iv. Fundo de reserva cobrindo o pagamento das próximas três parcelas; v. Covenants Financeiros no balanço da devedora.

FL Financial Center



Código Cetip: [21L0668295](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 1,70% a.a. / **Vencimento:** Abr/2027

Juros: Trimestral

Amortização Principal: No vencimento

Setor Imobiliário: Escritórios

Devedor: Brookfield

- Portfólio da SYNE3 vendido para a Brookfield por R\$ 1,8 bilhão. Alavancagem de R\$ 443,5 milhões por meio da cessão dos contratos de locação respectivos a 16.581 m² (55% da ABL), localizado na Av. Brig. Faria Lima 3.400.
- Garantias: i. Cessão fiduciária dos contratos de locação ii. Alienação fiduciária do imóvel, com LTV de 77% e das cotas do FII FLFC, detido pela compradora iii. Fundo de reserva de uma parcela de juros e compromisso de sua recomposição pelo fundo global BSREP (Brookfield Strategic Real Estate Partners) IV.

1. A operação possui um mecanismo de cash sweep. Se o valor da arrecadação mensal dos recebíveis superar a parcela de juros do mês, acelerará a amortização do papel.



CRIs INVESTIDOS

Miss Silvia Morizono



Código Cetip: [21L0666609](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 1,70% a.a. / **Vencimento:** Abr/2027

Juros: Trimestral

Amortização Principal: No vencimento

Setor Imobiliário: Escritórios

Devedor: Brookfield

- Portfólio da SYNE3 vendido para a Brookfield por R\$ 1,8 bilhão. Alavancagem de R\$ 403,7 milhões por meio da cessão dos contratos de locação respectivos a 15.096 m² (83% da ABL), localizado na Av. Brig. Faria Lima 4.100.
- Garantias: i. Cessão fiduciária dos contratos de locação ii. Alienação fiduciária do imóvel, com LTV de 77% e das cotas do FII MS, detido pela compradora iii. Fundo de reserva de uma parcela de juros e compromisso de sua recomposição pelo fundo global BSREP (Brookfield Strategic Real Estate Partners) IV.

FL Square



Código Cetip: [21L0668716](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 1,70% a.a. / **Vencimento:** Abr/2027

Juros: Trimestral

Amortização Principal: No vencimento

Setor Imobiliário: Escritórios

Devedor: Brookfield

- Portfólio da SYNE3 vendido para a Brookfield por R\$ 1,8 bilhão. Alavancagem de R\$ 257 milhões por meio da cessão dos contratos de locação respectivos a 9.610 m² (48% da ABL), localizado na Av. Brig. Faria Lima 3.600.
- Garantias: i. Cessão fiduciária dos contratos de locação ii. Alienação fiduciária do imóvel, com LTV de 77% e das cotas do FII FL Square, detido pela compradora iii. Fundo de reserva de uma parcela de juros e compromisso de sua recomposição pelo fundo global BSREP (Brookfield Strategic Real Estate Partners) IV.

JK 1455



Código Cetip: [21L0694148](#)

Indexador: CDI+

Taxa: 1,70% a.a. / **Vencimento:** Abr/2027

Juros: Trimestral

Amortização Principal: No vencimento

Setor Imobiliário: Escritórios

Devedor: Brookfield

- Portfólio da SYNE3 vendido para a Brookfield por R\$ 1,8 bilhão. Alavancagem de R\$ 180,3 milhões por meio da cessão dos contratos de locação respectivos a 8.052 m² (33% da ABL), localizado na Av. Pres. Juscelino Kubitschek 1.455.
- Garantias: i. Cessão fiduciária dos contratos de locação ii. Alienação fiduciária do imóvel, com LTV de 77% e das cotas do FII JK 1455, detido pela compradora iii. Fundo de reserva de uma parcela de juros e compromisso de sua recomposição pelo fundo global BSREP (Brookfield Strategic Real Estate Partners) IV.



FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

Veículo de investimento **consolidador de estratégias de investimentos imobiliários**

- **Crédito imobiliário** majoritariamente originados e estruturados pelo time da Canuma Capital
- Aquisição de **ativos diretos/imóveis** (estabilizados, não estabilizados, *retrofit* e desenvolvimento) **não ofertados ao mercado em geral**
- **Fundos Imobiliários e Empresas Listadas** através de uma análise detalhada dos ativos que compõem o portfólio
- Alocação em **subsetores imobiliários não ofertados** ao mercado em geral
- Acesso a **ofertas restritas** e co-investimentos exclusivos

Estratégia de investimentos com **disciplina operacional e financeira**

- Buscando gerar **retorno ajustado ao risco** através de investimentos imobiliários
- Proteção de capital **combinando crédito e diversificação de ativos imobiliários**, com cuidadosa estruturação e originação própria
- Criação de **valor no médio prazo** por meio de escalada de aluguéis, reposicionamento dos ativos, compressão de *cap rates* (taxa de capitalização)
- **Reciclagem** dos ativos **visando ganhos de capital**, aproveitando-se dos ciclos de cada subsetor/ativo e de taxa de juros
- Investimentos **oportunisticos** de ciclos curto e médio



UNIVERSO DE INVESTIMENTOS

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA

IMÓVEIS (ATIVOS DIRETOS)

FII's LISTADOS
FII's NÃO LISTADOS
EMPRESAS LISTADAS
CRÉDITO ESTRUTURADO
ATIVOS CORE
ATIVOS CORE-PLUS
ATIVOS VALUE-ADDED
BTS / SLB ¹
DESENVOLVIMENTO



- FII's listados negociados abaixo do valor implícito de seus ativos
- Ativos não disponibilizados ao público em geral, com potencial ganho de capital
- Ações de empresas do segmento imobiliário, descontadas em relação ao valor intrínseco dos ativos
- Financiamentos para alavancagem de ativos estabilizados, aquisições e/ou desenvolvimento
- Difícil replicação / qualidade reconhecida / locatários de 1ª linha² / baixa vacância / dividendos atrativos
- Potencial replicação / qualidade não explorada / vacância moderada / potencial ganho de capital
- Demandam investimento ou reposicionamento / vacância moderada a alta / potencial ganho de capital
- Contratos não canceláveis e de longo prazo para empresas de 1ª linha²
- Desenvolvimento comercial e residencial de ciclo curto/médio / pré ou pós registro de incorporação

1 - (BTS) Built-to-suit / (SLB) Sale&Lease-back 2 - Segundo avaliação da gestora



VISÃO DO PORTFÓLIO-ALVO

	Exemplos de Estratégias	Retorno Total-Alvo Atual (TIR ¹)	Exposição Alvo	Mix Retorno da Estratégia
Imóveis (Ativos Diretos)	<ul style="list-style-type: none"> Investimentos diretos c/ contratos de longo prazo (<i>Built-to-suit, Built-to-lease, Sale&Lease-back</i>) Ativos Core e Core Plus Desenvolvimentos de ciclos curto e médio 	IPCA+ 9,0%-15,0% a.a.	20-40%	
Crédito Estruturado	<ul style="list-style-type: none"> Análise de crédito/diligência feita pela Canuma Capital Financiamentos para alavancagem de ativos estabilizados, aquisições e/ou desenvolvimento 	IPCA+ 7,0%-10,0% a.a. CDI+ 2,5%-4,5% a.a.	30-60%	
FIIs Listados e Não Listados	<ul style="list-style-type: none"> Ativos de difícil replicação e baixa vacância Baixo/nenhum endividamento Distribuição consistente de dividendos Oportunidades táticas em FIIs de CRIs Potencial ganho de capital 	IPCA+ 9,0%-12,0% a.a.	10-25%	
Empresas Listadas	<ul style="list-style-type: none"> Ações de empresas do segmento sendo negociadas com desconto em relação ao valor intrínseco dos ativos Baixo <i>dividend payout</i> Maior potencial ganho de capital 	IPCA+ 12,0%-15,0% a.a.	0-10%	

A expectativa de rentabilidade alvo projetada não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento ou sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura ou de isenção de riscos aos cotistas. As informações presentes nesta página são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. ¹ Taxa Interna de Retorno

RENDA GANHO CAPITAL

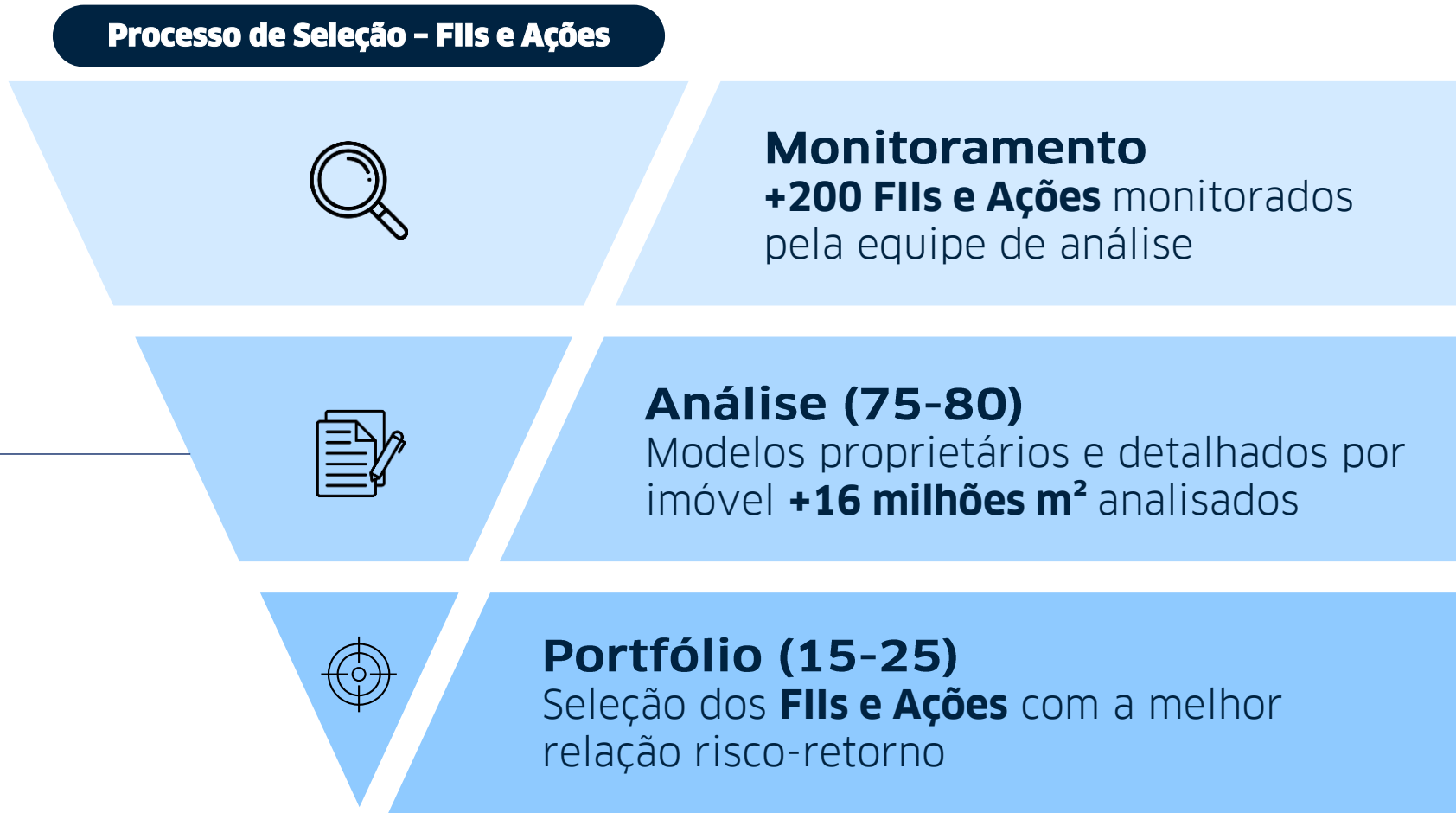


PROCESSO DE SELEÇÃO - FIIs & AÇÕES

Equipe realiza extensa cobertura e análise visando aproveitar as melhores oportunidades

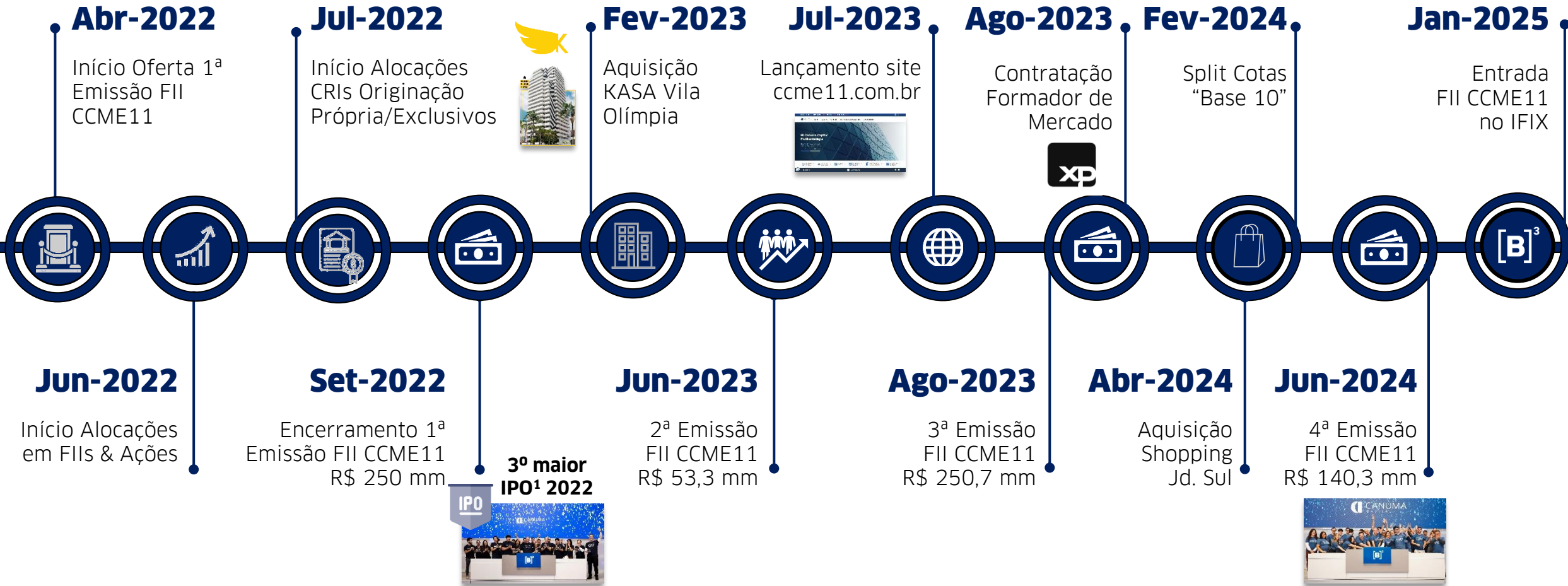
Varejo	468 Imóveis	R\$ 50 bi Valor Mercado	5,5 mi Área m ²
Logística	213 Imóveis	R\$ 24 bi Valor Mercado	9,1 mi Área m ²
Escritório	87 Imóveis	R\$ 12 bi Valor Mercado	1,8 mi Área m ²
Crédito	+1.400 CRIs	R\$ 46 bi Valor Mercado	24 Fundos

Processo de Seleção - FIIs e Ações





LINHA DO TEMPO - DESTAQUES

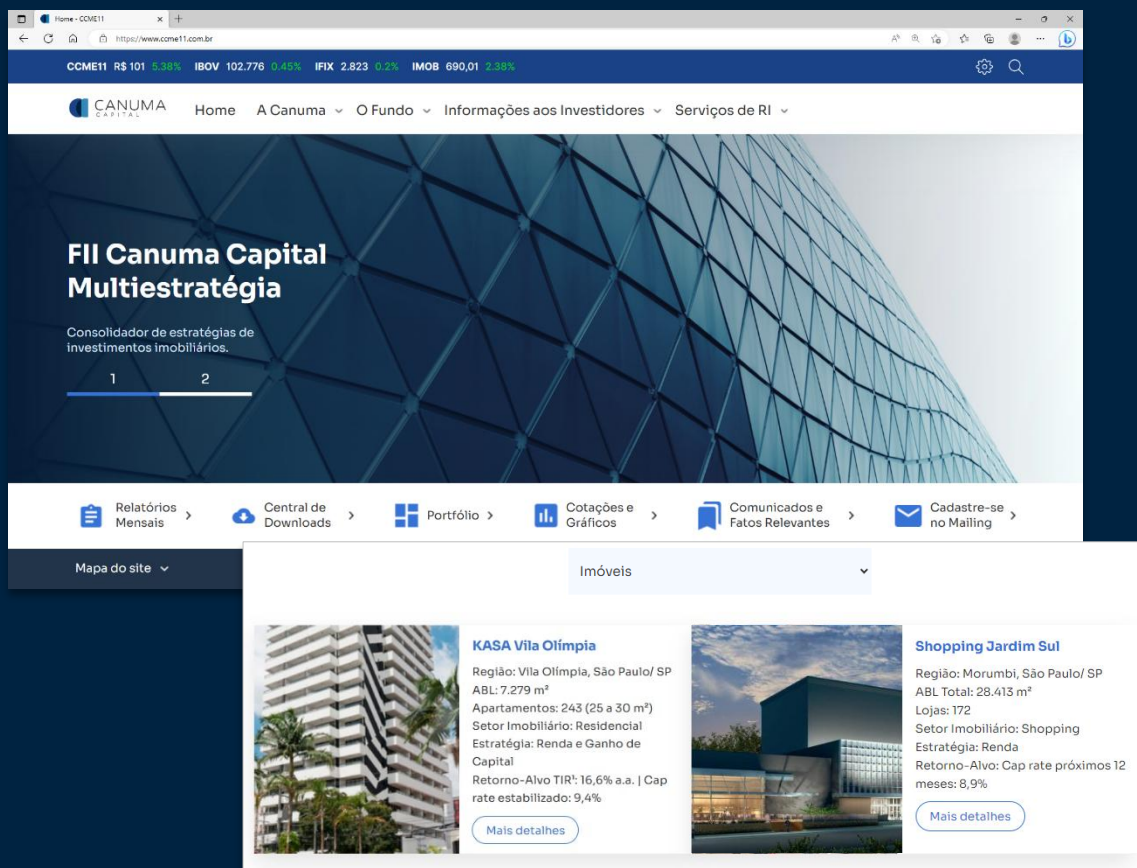


Fonte: Canuma Capital. 1 - IPO (Initial Public Offering) - Oferta Pública Inicial. Boletim de Mercado de Capitais (ANBIMA) - Dez/22. Considerou-se as colocações de FII's listados na B3 em 2022.



SITE CCME11

CONFIRA O SITE EXCLUSIVO DO CCME11



Ferramenta de apoio ao investidor, com diversas funcionalidades:

- Consolidador de informações sobre o Fundo
- Acesso fácil e prático aos materiais divulgados pela gestão, incluindo relatórios mensais
- Atualização de comunicados e fatos relevantes
- Detalhamento do portfólio de ativos
- Calendário de divulgação de rendimentos
- Histórico de cotações
- Lâmina e vídeo resumo do relatório mensal
- Planilha de fundamentos
- Cadastro no mailing e contato com time de RI

Acesse em ccme11.com.br

Cadastre-se no Mailing [Clique Aqui](#)



INFORMAÇÕES GERAIS

Código de Negociação

CCME11

Número de Cotas

67.797.053

CNPJ do Fundo

43.010.844/0001-26

Gestor

Canuma Capital

Administrador

BTG Pactual

Taxa de Administração

0,15% a.a. sobre PL

Taxa de Gestão

PL OU VALOR DE MERCADO (R\$)	TAXA DE GESTÃO
Até 700.000.000,00	1,25% a.a.
De 700.000.000,01 até 800.000.000,00	1,20% a.a.
De 800.000.000,01 até 900.000.000,00	1,10% a.a.
De 900.000.000,01 até 1.000.000.000,00	1,05% a.a.
A partir de 1.000.000.000,01	1,00% a.a.

Taxa de Performance

20% do que exceder benchmark (IPCA + média aritmética do yield IMA-B5)

DISCLAIMERS

A Canuma Capital é uma gestora de recursos, autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e constituída na forma da Resolução CVM Nº21/21, aderente ao Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros. A Canuma Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou de qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste relatório são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito.

Nenhuma informação contida neste relatório constitui uma solicitação, material promocional ou publicitário, oferta ou recomendação para compra ou venda de cotas de fundos de investimento ou de quaisquer outros valores mobiliários. Este informe não é direcionado para quem se encontrar proibido por lei a acessar as informações nele contidas, as quais não devem ser usadas de forma contrária a qualquer lei de qualquer jurisdição. A Canuma Capital, seus sócios e funcionários isentam-se de responsabilidade por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações aqui divulgadas ou sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas neste relatório.

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

O INVESTIMENTO DO FUNDO APRESENTA RISCOS PARA O INVESTIDOR. AINDA QUE O ADMINISTRADOR E O GESTOR MANTENHAM SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS DAS APLICAÇÕES DO FUNDO, NÃO HÁ QUALQUER GARANTIA DE COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO E PARA OS COTISTAS. A RENTABILIDADE ALVO OU A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTAM GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.



COMUNICAÇÃO – CANUMA CAPITAL NA MÍDIA

ENTREVISTAS



DI Entrevista - Kiko Hirano

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 27/08/2025

[Assista a Entrevista](#)



Tijolo por Tijolo - Ágora

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 21/08/2025

[Assista a Entrevista](#)



REIS dos FII's - Tiago Reis

Entrevista de Marcelo Vainstein
Data: 17/08/2025

[Assista a Entrevista](#)



Café com FII - Podcast

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 06/08/2025

[Assista a Entrevista](#)



Liga de FII's - Infomoney

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 02/07/2025

[Assista a Entrevista](#)



FII Talks - Mafê Violatti

Entrevista de Marcelo Vainstein
Data: 28/01/2025

[Assista a Entrevista](#)



Live - Melhor Investimento

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 19/12/2024

[Assista a Entrevista](#)



Café com FII - Podcast

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 11/12/2024

[Assista a Entrevista](#)



Live 60 Minutos

Entrevista de Marcelo Vainstein
Data: 12/11/2024

[Assista a Entrevista](#)



COMUNICAÇÃO – CANUMA CAPITAL NA MÍDIA

ENTREVISTAS

CCME11:
Conheça as estratégias e resultados do FII



CC Research

Conversa c/ Gestor - EQI Research

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 31/10/2024

[Assista a Entrevista](#)

LIVE
FII FÁCIL ENTREVISTA:
CANUMA
FII FÁCIL



Assista via YouTube Canal FII Fácil

TERÇA-FEIRA, 01/10 AS 19H

FII Fácil – Diogo Arantes

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 01/10/2024

[Assista a Entrevista](#)

CCME11
Momento de muitas oportunidades para a Canuma



Tocando agora

Clube FII Entrevista

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 27/09/2024

[Assista a Entrevista](#)

Alternativas de Funding via Mercado de Capitais
no Segmento Imobiliário.



APRESENTADORAS

Eduardo Moraes, Alexandre Freitas, Sophia Annicchino

Destrava Capital Market - Bloxs

Entrevista de Eduardo Moraes
Data: 16/09/2024

[Assista a Entrevista](#)

OS MELHORES FUNDOS IMOBILIÁRIOS
COM FELIPE VAZ



#118

Os Economistas - Podcast

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 07/06/2024

[Assista a Entrevista](#)

EPISÓDIO #27
FUNDOS DO BAÚ



O NOME É DESTREZA

FDB - Fundo do Baú

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 22/04/2024

[Assista a Entrevista](#)

A DINÂMICA DO MERCADO FINANCEIRO E O SETOR IMOBILIÁRIO



CANUMA CAPITAL

Live Professor Baroni

Entrevista de Marcelo Vainstein
Data: 02/04/2024

[Assista a Entrevista](#)

QUINTA COM GESTOR TEMP. 01 EPISÓDIO 05
PARTICIPAÇÃO DA GESTORA
CANUMA
CCME11



Quinta com Gestor - Kiko

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 28/03/2024

[Assista a Entrevista](#)

PODCAST
empiricus



Empiricus Podca\$

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 28/02/2024

[Assista a Entrevista](#)



COMUNICAÇÃO – CANUMA CAPITAL NA MÍDIA

ENTREVISTAS



REITCast - Especial

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 03/01/2024

[Assista a Entrevista](#)



RetornoCast

Entrevista de Marcelo Vainstein
Data: 07/12/2023

[Ouça o Podcast](#)

[Assista a Entrevista](#)



Clube FII Entrevista

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 10/11/2023

[Assista a Entrevista](#)



Café com FII - Podcast

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 25/10/2023

[Ouça o Podcast](#)

[Assista a Entrevista](#)



INVESTIR - Live

Painel com Felipe Vaz
Data: 19/10/2023

[Assista a Entrevista](#)



Você ComDinheiro - BM&CNews

Entrevista de Marcelo Vainstein
Data: 10/10/2023

[Assista a Entrevista](#)



Fórum FII's - GRI Club

Painéis com Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 05/10/2023

[Assista a Entrevista](#)



Clube FII - Hora do CRI

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 27/09/2023

[Assista a Entrevista](#)



Live Professor Baroni

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 12/09/2023

[Assista a Entrevista](#)



COMUNICAÇÃO – CANUMA CAPITAL NA MÍDIA

ENTREVISTAS



Conversa de Mercado - Brain

Entrevista de Marcelo Vainstein
Data: 01/09/2023

[Assista a Entrevista](#)



Live Marcel Medeiros

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 06/12/2022

[Assista a Entrevista](#)



FII Fácil – Diogo Arantes

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 01/12/2022

[Assista a Entrevista](#)



Clube FII Entrevista

Entrevista de Marcelo Vainstein e Felipe Vaz
Data: 18/11/2022

[Assista a Entrevista](#)



Clube FII Fórum GRI FII's 2022

Entrevista de Felipe Vaz
Data: 27/10/2022

[Assista a Entrevista](#)



COMUNICAÇÃO – CANUMA CAPITAL NA MÍDIA

MENÇÕES E MATÉRIAS

InfoMoney Jul/25 – O que pesa na escolha entre ações ou FII's de shoppings? Canuma detalha sua visão



Mai/25 – CCME11 vende imóvel no centro de São Paulo com lucro de 35,8%



Nov/24 – CCME11: Conheça o FII multiestratégia da Canuma Capital

InfoMoney Jul/25 – FII's ainda podem subir em 2025? Gestor da Canuma aponta gatilhos para novas altas



Mai/25 – Fundo imobiliário vende imóvel por R\$ 18,5 milhões; entenda o impacto para os cotistas



Set/24 – Stella Mourão FII's: O que são HEDGE FUNDS FII's? Saiba disso ANTES de INVESTIR...



Jul/25 – Stella Mourão FII's: CCME11



Mai/25 – #ccme11 - Estudo completo sobre a carteira de ativos



Jul/24 – 4ª Emissão FII CCME11 - B3



Jun/25 – #ccme11 - Hedge Fund completo e rodando perfeitamente



Jan/25 – B3 acrescenta seis fundos imobiliários do IFIX, o principal índice de FII's do Brasil



Mai/24 – Como o CCME11 venceu o VGHF11 | O que é um Hedge Fund, vale a pena investir neste FII?



Jun/25 – Qual é o melhor FII base 10 para diversificar uma carteira?



Dez/24 – Como Montar uma Carteira de Fundos Imobiliários (FII's) Investindo Apenas R\$ 50



Mai/24 – Painel no FII's Experience debate fundos híbridos e sua busca por maior rentabilidade



Jun/25 – CCME11 – Analisando o fundo pela primeira vez



Dez/24 – Fundos imobiliários: atolados no rali de fim de ano



Mai/24 – Stella Mourão FII's: 8 Melhores Gestoras de FII's de 2024



Mai/25 – CCME11 - Um dos destaques da carteira progressiva do Clube FII



Dez/24 – Ifix perde os 3 mil pontos pela 1ª vez desde maio de 2023; o que fazer com os FII's?



Abr/24 – DI News, Fatos Relevantes, 11 de abril



COMUNICAÇÃO – CANUMA CAPITAL NA MÍDIA

MENÇÕES E MATÉRIAS



Abr/24 - Stella Mourão FII's: CCME11 - Episódio 2 FII's Fora do Radar



Dez/23 - Lucas FII: #CCME11 - Conheça o Fundo da Canuma!



Abr/24 - Otmar Schneider, CNPI: CCME11 - Estratégia e Resultados



Abr/23 - DI News, Fatos Relevantes, 18 de Abril



Mar/24 - Rodrigo Medeiros: Visita ao CCME11, como foi?



Fev/23 - Canuma Capital - Notícias do setor imobiliário corporativo - #116



Mar/24 - FII's Multiestratégia ampliam as possibilidades dos FII's



Fev/23 - Canuma Capital compra dois imóveis em SP por R\$ 106,9 milhões



Mar/24 - HGBS11 e CCME11 Compraram Shopping Jardim Sul



Out/22 - IPO FII CCME11 - B3



Fev/24 - Canuma Capital adquire 10% do shopping Jardim Sul por R\$ 57,3 milhões



Fev/24 - DI News, Fatos Relevantes, 02 de fevereiro



Av. Brigadeiro Faria Lima, 3015
10º andar, conj. 102 São Paulo, SP
CEP: 01452-000

+55 (11) 3167-5590

ri@canumacapital.com.br

  canumacapital.com.br

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos