

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA

RELATÓRIO MENSAL I FEVEREIRO 2023



CCME11
B3 LISTED

INFORMAÇÕES GERAIS

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

Dividendo

R\$/Cota

0,85

Preço de Fechamento¹

R\$/Cota

99,50

Dividend Yield¹

Anualizado

10,25%

Valor Patrimonial

R\$/Cota

100,88

Patrimônio Líquido

R\$

251.706.224,82

Mercado/Patrimonial

Cota

0,99

Código de Negociação
CCME11

Número de Cotas
2.495.084

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
1,25% a.a. sobre PL

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

¹ Valor de Mercado Data-base: 31/01/2023

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

- **Fundos Imobiliários e Empresas Listadas sub-avaliadas** através de uma análise detalhada dos ativos que compõem o portfólio
- **Crédito imobiliário** majoritariamente originados e estruturados pelo time da Canuma Capital
- Aquisição de **ativos** (estabilizados, não estabilizados, *retrofit* e desenvolvimento) **não ofertados ao mercado em geral**
- Alocação em **sub-setores 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 sub-setor/ativo e de taxa de juros
- Investimentos **oportunisticos** de ciclos curto e médio

ATIVOS DIRETOS

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA

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



- FIIs listados negociados abaixo do valor implícito de seus ativos
- Ativos não disponibilizados ao público em geral, com potencial ganho de capital
- Empresas de capital aberto sendo negociadas descontadas do valor intrínseco dos ativos
- Financiamentos para alavancagem de ativos estabilizados, aquisições e/ou desenvolvimento
- Difícil replicação / alta qualidade / locatários de 1ª linha / 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 linha
- Desenvolvimento comercial e residencial de ciclo curto/médio / pré ou pós registro de incorporação

¹ (BTS) Built-to-suit / (SLB) Sale&Lease-back

VISÃO DO PORTFÓLIO-ALVO

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

	Exemplos de Estratégias	Retorno Total-Alvo Atual (TIR ¹)	Exposição Alvo	Mix Retorno da Estratégia
Ativos Diretos	- 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.	20-50%	
Crédito Estruturado	- Análise de crédito/diligência feita pela Canuma Capital - Financiamentos para alavancagem de ativos estabilizados, aquisições e/ou desenvolvimento	IPCA+ 7,0%-9,0% a.a. CDI+ 1,5%-3,5% a.a.	20-50%	
FIs Listados e Não Listados	- Ativos de difícil replicação - Baixa vacância - Baixo/nenhum endividamento - Distribuição consistente de dividendos - Potencial ganho de capital	IPCA+ 9,0%-10,0% a.a.	10-40%	
Empresas Listadas	- Ações de empresas sendo negociadas com desconto em relação ao valor intrínseco dos ativos - Baixo <i>dividend payout</i> - Maior potencial ganho de capital	IPCA+ 10,0%-12,0% 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

RESUMO DA GESTÃO

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

COMENTÁRIO DO GESTOR

No dia 15/Fev foi feito o pagamento de R\$ 0,85 p/cota referente aos rendimentos do mês de Jan/23.

Conforme Fato Relevante publicado no dia 22/Fev, anunciamos a assinatura do CCV¹ para aquisição de 2 novos ativos: KASA Vila Olímpia e Selina, por R\$ 106,975 milhões. A transação está sujeita a condições precedentes. Esta aquisição faz parte da estratégia de renda e ganho de capital, uma vez que existe potencial de aumento do aluguel e o ativo KASA foi adquirido com desconto de aprox. 35% dos comparáveis na região (Fato Relevante, com detalhes e racional da transação - [link](#)).

A Oferta da 2ª emissão de cotas do Fundo protocolada junto à CVM, no montante de R\$ 303,1 milhões, segue em análise e terá como objetivo a aquisição de novos ativos dentro da política de investimentos do Fundo (Prospecto Preliminar - [link](#)).

RESULTADO DO MÊS

- Dividendo distribuído de R\$ 0,85/cota
- Resultado do mês R\$ 0,87/cota
- Resultados acumulados não distribuídos de R\$ 0,46/cota

ALOCAÇÃO DA CARTEIRA | MOVIMENTAÇÕES

Alocação da Carteira: 43,9% em Ativos Diretos, 25,6% em CRIs, 17,3% em FIIs, 5,5% em Ações e 7,7% em Caixa (Títulos Públicos).

Compras: R\$ 2,1 milhões nas Ações ALS03 e IGTI11.

Vendas: Não realizamos vendas em Jan/23.

CARTEIRA DE CRÉDITO

A carteira de crédito estruturado (CRIs) do fundo é composta por 7 ativos, totalizando R\$ 65,2 milhões:

- 56,9% em shopping centers, 33,8% com lastro em escritórios e 9,3% em logístico.
- Taxa média de aquisição dos CRIs é de CDI + 2,4% a.a.

CARTEIRA DE FIIs | AÇÕES

A carteira de FIIs/Ações é composta por 7 ativos totalizando R\$ 58,1 milhões, sendo que na visão da alocação por segmento temos:

- 48% Recebíveis Imobiliários, 22% Varejo, 24% Shoppings, 4% Escritórios e 2% Fundo de Fundos.

ATIVOS DIRETOS

O KASA Vila Olímpia, recém adquirido é um edifício residencial com 243 apartamentos exclusivamente para locação, próximo de centros financeiros com diversas opções de lazer, comércio e serviços.

O Selina é um ativo com 128 quartos, locado para uma operação hoteleira da rede Selina, com rentabilidade proveniente de aluguel pré-estabelecido. Fundada em 2014 e com IPO realizado em 2022, a rede é focada em hotéis informais e conta com 163 hotéis em 25 países (10 ativos no Brasil).

Data-base: 31/01/2023 + Fato Relevante 22/02/2023 ¹ Compromisso de Compra e Venda

² Considerando uma transação em número de unidades de imóveis prontos entre FIIs Listados

AQUISIÇÃO DE ATIVOS

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

KASA Vila Olímpia & Selina



Ativo	KASA	Selina
Unidades (Aptos)	243	128
Construção/Retrofit	2018	2019
ABL	7.279 m²	2.684 m²
Área Privativa	9.295 m²	2.684m²
Preço de Aquisição (R\$)	90,9 MM 12.498/m²	16,0 MM 5.961/m²
Cap Rate – Estabilizado	9,4%	
TIR Nominal¹	16,6% a.a	
Ocupação²	85%	100%
Participação	100%	

Notas:
1. Taxa Interna de Retorno, após custos de transação e antes dos custos de gestão.
2. Valores referentes a fevereiro de 2023.

KASA VILA OLÍMPIA

★
PRIMEIRO
CO-LIVING
DO BRASIL

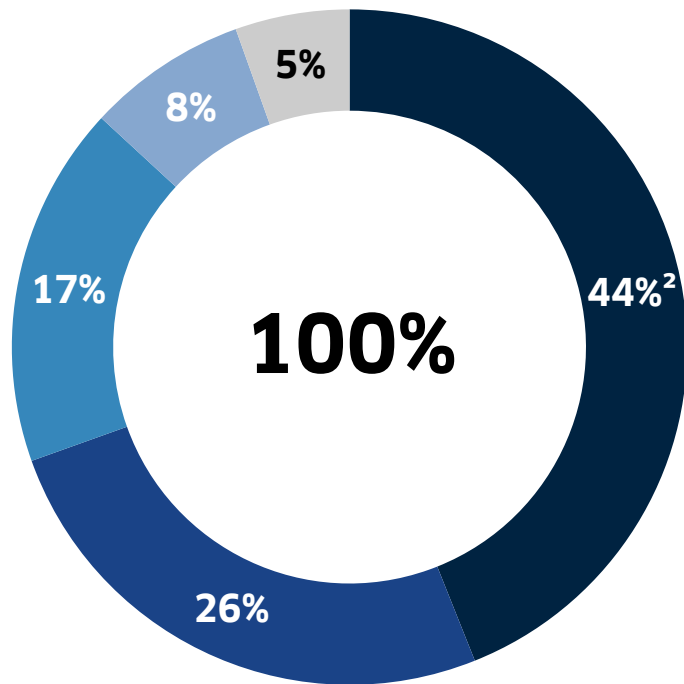




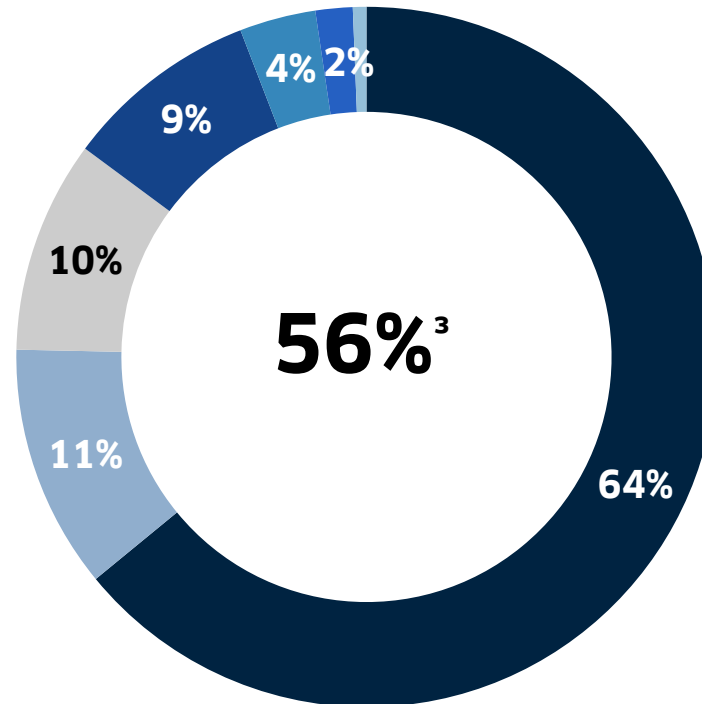
VISÃO GERAL DO PORTFÓLIO ATUAL

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

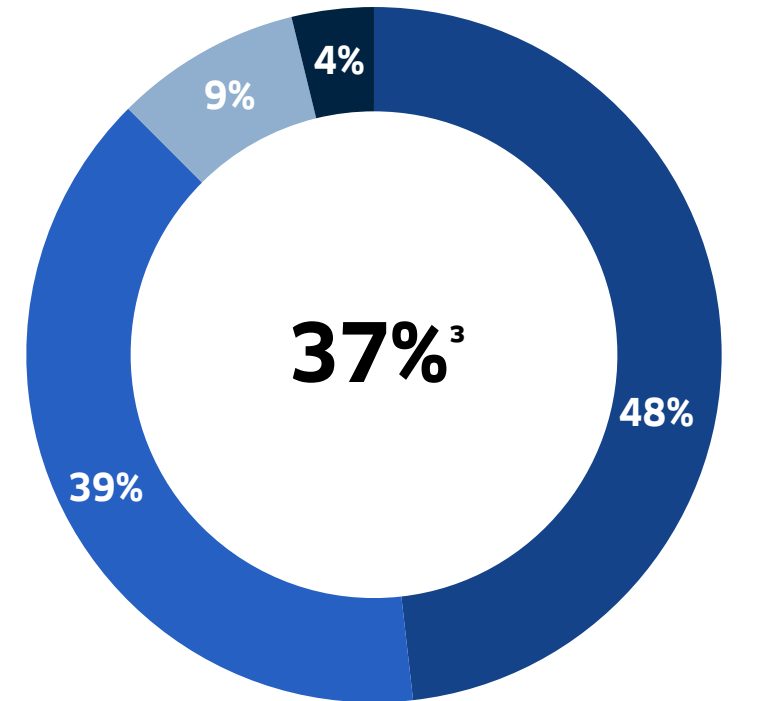
**Portfólio Total
(% por Tipo¹)**



**Estratégia Tijolo
(% por Segmento¹)**



**Estratégia Crédito
(% por Segmento¹)**



■ Ativos Diretos ■ CRIs ■ FIIs ■ Caixa ■ Ações

■ Residencial ■ Hotel ■ Shoppings
■ Varejo ■ Desenvolvimento ■ Escritórios
■ Outros

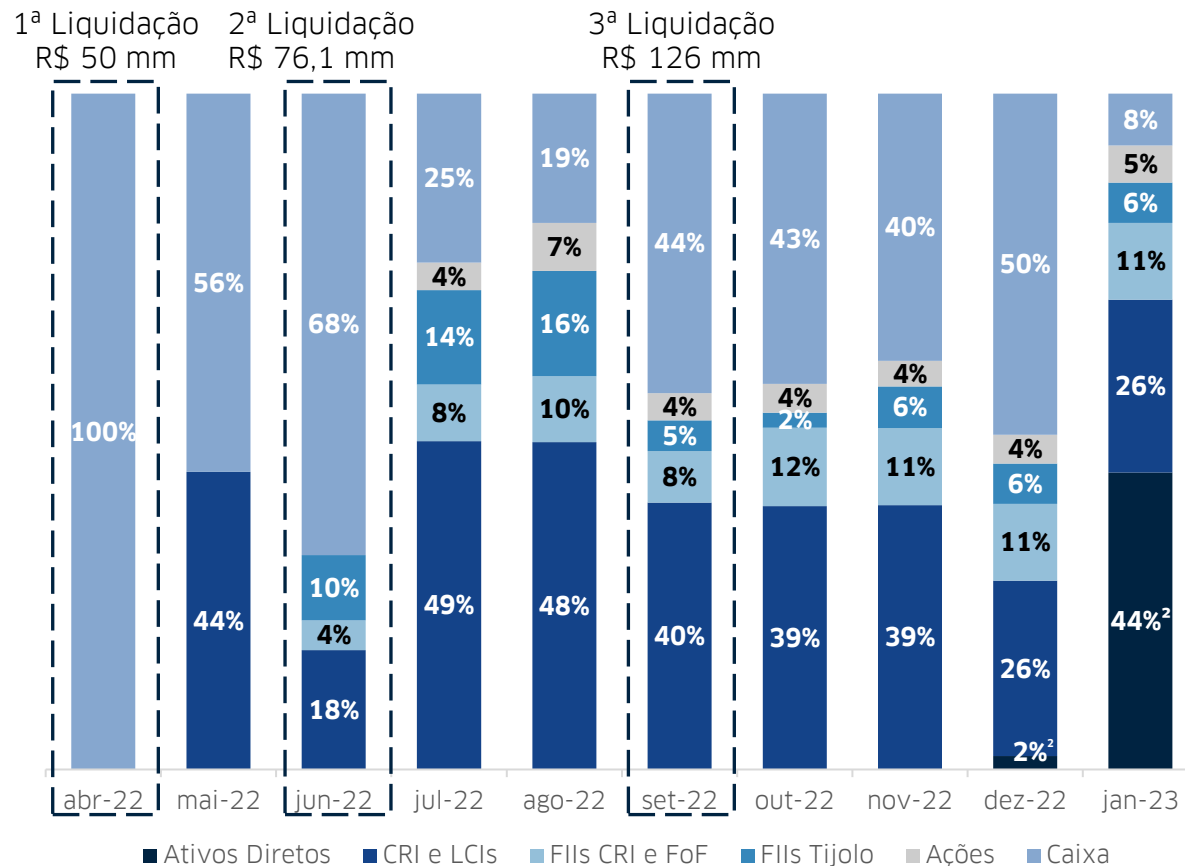
■ Shoppings ■ Escritórios ■ Logístico ■ Residencial

Fonte: Canuma Capital 1 – Data-base: 22/02/2023. 2 – Considerando o capital comprometido nos ativos Kasa, Selina e no FII ASA Retrofits I 3 – Percentual equivalente do portfolio total

ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

Evolução da Alocação (% Total)



Principais Alterações na Carteira

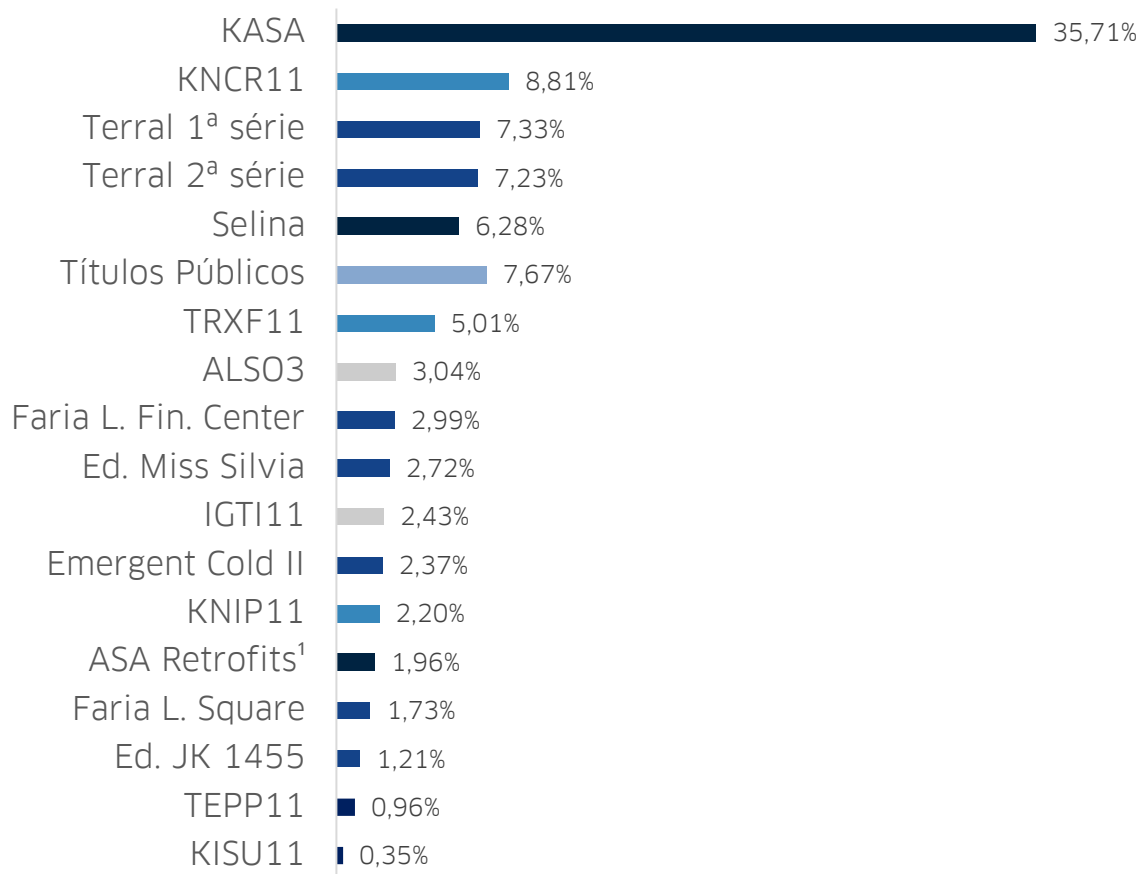
- Ativos Diretos:** Em Fev/23 comunicamos a assinatura do CCV para aquisição de 2 ativos (Kasa e Selina) por R\$ 106,975 milhões, 11.979m², 371 unidades. Essa foi a maior transação de ativo residencial para renda (Multifamily) em SP³. Esta aquisição faz parte da estratégia de renda e ganho de capital, uma vez que existe potencial de aumento do aluguel e o ativo KASA foi adquirido com desconto de aprox. 35% dos comparáveis na região. No FII ASA Retrofits I, nos comprometemos a aportar R\$ 5 milhões ao longo do 1ºS/2023.
- Crédito Estruturado:** Em Dez/22 alocamos R\$ 6 milhões no CRI Emergent Cold II, com taxa de CDI + 3,25% a.a. e prazo de 7 anos.
- FIIs:** Não realizamos mudanças na carteira de FIIs em Jan/23 mas permanecemos atentos a novas oportunidades. A alocação tem se mostrado defensiva e com performance superior ao IFIX (que rendeu - 1,6% em janeiro e têm sofrido perdas nos últimos meses). Dos maiores retornos no mês passado destacamos: TEPP11 (+3,7%), KNCR11 (+1,7%) e KISU11 (+1,1%). Por meio de uma gestão ativa, temos conseguido gerar ganhos de capital desde que iniciamos as alocações em FIIs (Jun/22) – resumo dos resultados estão na página 15 do relatório.
- Ações:** Em Jan/23, alocamos +R\$ 2,1 milhões nas Ações ALSO3 e IGTI11. Mantemos posição nas empresas desde Jul/22 e já capturamos ganhos de capital em vendas realizadas em Ago e Nov/22. Para mais detalhes, confira os resultados obtidos na página 15 do relatório. Vemos melhores oportunidades nas Ações vs. os FIIs do segmento.

Data-base: 22/02/2023 1 – TIR (Taxa Interna de Retorno) considera o ganho de capital nas vendas + dividendos recebidos 2 – Considerando capital comprometido para ativos Kasa, Selina e no FII ASA Retrofits I 3 – Considerando uma transação em número de unidades de imóveis prontos entre FIIs Listados

ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

Participação por Ativo (% Total)



■ FII ■ CRI ■ Títulos Públicos ■ Ações ■ Ativos Diretos

Resumo por Estratégia

Ativos Diretos

A carteira de ativos diretos é composta por 3 ativos, equivalentes a R\$ 112 milhões, distribuídos em:

- KASA Vila Olímpia, Selina e participação no FII ASA Retrofits I¹.

Crédito

A carteira de crédito estruturado é composta por 7 ativos totalizando R\$ 65,2 milhões, distribuídos em:

- 57% em operações com lastro no segmento de Shopping Centers (CRIs Terral Séries 1 e 2), 34% em Escritórios (CRIs Faria Lima Financial Center, Ed. Miss Silvia, Faria Lima Square e JK 1455) e 9% em Logístico (CRI Emergent Cold II)

FIIs

A carteira de fundos imobiliários é composta por 5 ativos totalizando R\$ 44,2 milhões, distribuídos em:

- 64% Recebíveis Imobiliários (KNCR11 e KNIP11), 29% Varejo (TRXF11), 5% Escritórios (TEPP11) e 2% Fundo de Fundos (KISU11)

Ações

A carteira é composta por 2 ações de empresas listadas do segmento de shoppings totalizando R\$ 13,9 milhões:

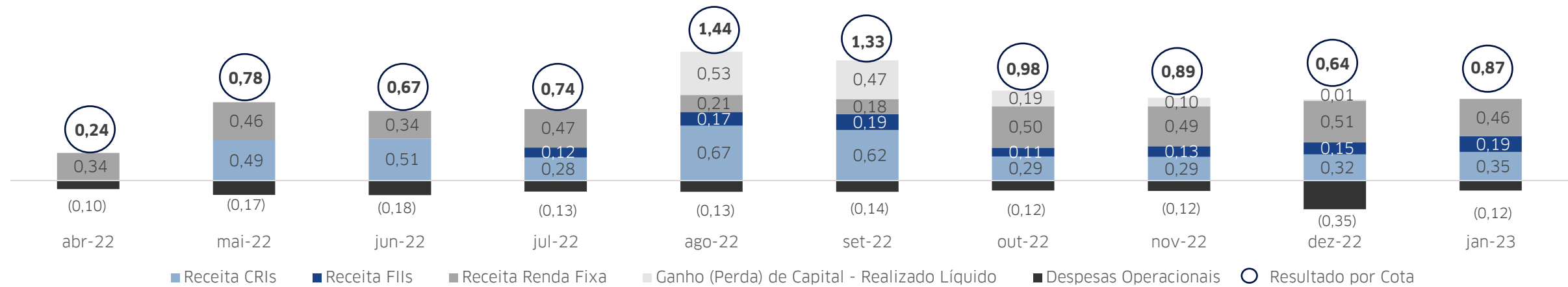
- 56% em ALSO3 (Aliansce Sonae) e 44% em IGTI11 (Iguatemi)

RESULTADOS

FII CANUMA CAPITAL MULTISTRATÉGIA – CCME11

Composição do Resultado Mensal¹

- No mês de Jan/23, o resultado gerencial mensal por cota foi de R\$ 0,87.
- O Fundo possui um resultado acumulado e não distribuído de R\$ 0,46 por cota.



Rendimento Distribuído

abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23
-	-	1,15	0,75	0,77	0,77	0,85	0,85	0,99	0,85

Fonte: Canuma Capital. 1 – Resultado Gerencial por Cota

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

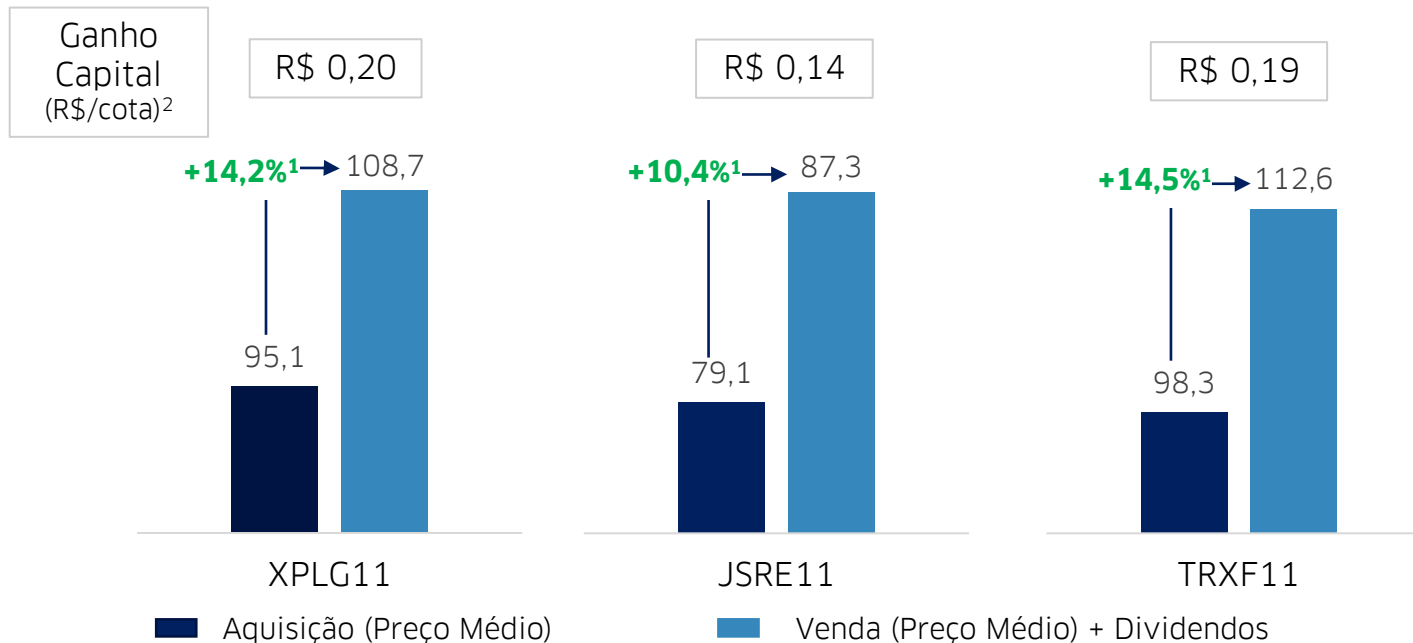
FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	Acumulado
RECEITAS											
CRI	-	246.712	256.227	356.301	844.188	777.604	734.059	724.125	799.994	877.812	5.617.022
Dividendos FIIs	-	-	-	152.442	211.033	243.937	268.347	322.374	366.305	468.972	2.033.410
Dividendos Ações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renda Fixa	169.407	231.283	544.973	589.348	259.908	777.676	1.257.277	1.212.983	1.264.353	1.138.143	7.445.352
Ganho (Perda) de Capital - Realizado Líquido	-	-	-	-	662.070	590.025	480.834	260.389	35.714	-	2.029.032
TOTAL RECEITAS	169.407	477.995	801.200	1.098.091	1.977.199	2.389.243	2.740.517	2.519.872	2.466.367	2.484.927	17.124.816
DESPESAS											
Taxa de Gestão & Administração	(47.522)	(82.007)	(82.262)	(161.520)	(161.920)	(163.647)	(295.469)	(294.928)	(292.603)	(291.773)	(1.873.650)
Outras Despesas	(4.183)	(5.248)	(6.392)	(7.330)	(7.911)	(7.884)	(8.212)	(16.684)	(576.063)	(11.798)	(651.706)
Pro-rata Oferta - Não-Recorrente	-	-	(376.878)	-	-	(546.358)	-	-	-	-	(923.237)
TOTAL DESPESAS	(51.705)	(87.255)	(465.532)	(168.850)	(169.831)	(717.889)	(303.681)	(311.612)	(868.666)	(303.572)	(3.448.593)
RESULTADO GERENCIAL	117.702	390.740	335.668	929.241	1.807.367	1.671.354	2.436.836	2.208.259	1.597.700	2.181.356	13.676.223
Resultado Gerencial (Por Cota)	0,24	0,78	0,67	0,74	1,44	1,33	0,98	0,89	0,64	0,87	
Pro-rata Oferta - Não-Recorrente	-	-	376.878	-	-	546.358	-	-	-	-	923.237
Ganho (Perda) de Capital – Não Realizado	-	-	(279.814)	921.124	1.409.851	335.199	151.646	(2.510.936)	(947.256)	908.792	(11.394)
Outros Ajustes Contábeis	49.183	67.152	158.269	(271.693)	(187.102)	150.197	-	-	-	-	(33.995)
RESULTADO CONTÁBIL	166.884	457.892	591.001	1.578.672	3.030.116	2.703.109	2.588.482	(302.677)	650.444	3.090.148	14.554.071
Valor Patrimonial (Por Cota)	99,85	100,34	100,30	100,60	101,92	102,14	101,93	101,04	100,72	100,88	

CASOS DE INVESTIMENTOS (RESULTADOS REALIZADOS) – FIIs e Ações

FII CANUMA CAPITAL MULTISTRATÉGIA – CCME11

Fundos Imobiliários



Logística

Nossa análise indicou melhor relação risco/retorno dentre os portfólios de logística. Grande diversificação, com baixa vacância.

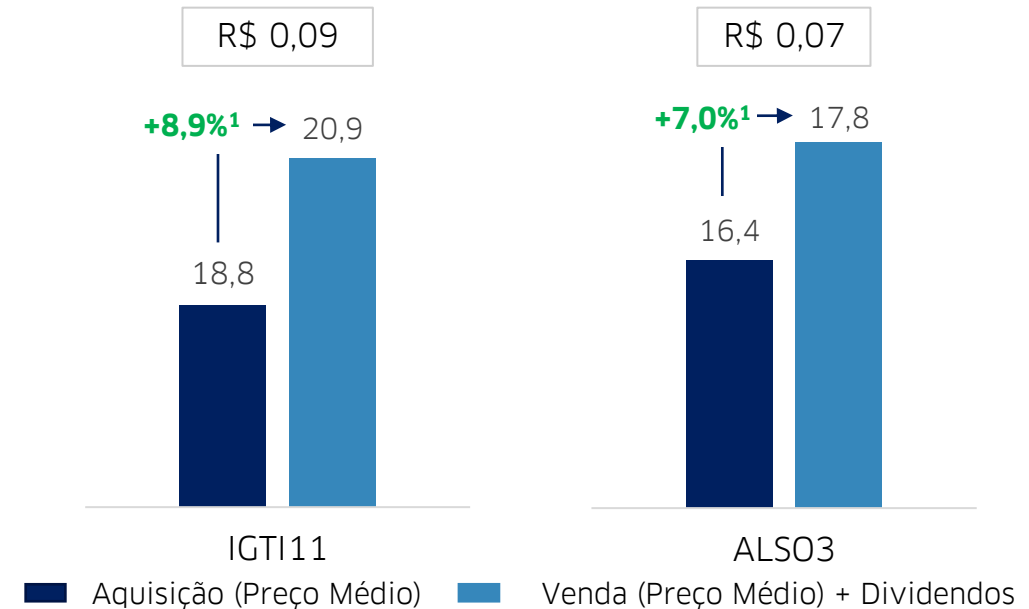
Office Descontado

Ativos de qualidade, AAA em São Paulo, com baixa alavancagem e adquirido a R\$ 14,6 mil por m² (abaixo do custo reposição)

Varejo Essencial

Tese de varejo essencial com contratos de longo prazo e locatários de grande porte. Yield de entrada (IPCA+10,4% a.a).

Ações



Empresas Listadas - Shoppings

Avaliamos as ações de empresas listadas de shoppings com uma melhor relação risco/retorno em relação aos portfólios de FIIs do segmento.

ATIVOS DIRETOS

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

KASA Vila Olímpia



Região: Vila Olímpia, São Paulo/ SP

ABL: 7.279 m²

Apartamentos: 243 (25 a 30 m²)

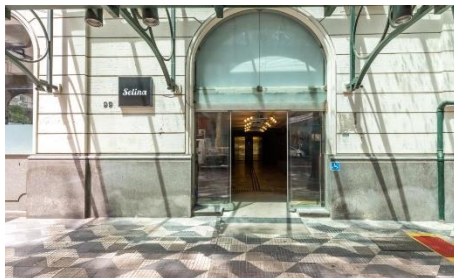
Setor Imobiliário: Residencial

Estratégia: Renda e Ganho de Capital

Retorno-Alvo TIR¹: 16,6% a.a. | Cap rate estabilizado: 9,4%

- Edifício residencial com apartamentos 100% decorados inaugurado em 2018. Totalizando 243 apartamentos, o KASA opera exclusivamente para locação de média e longa duração.
- Localizado na Vila Olímpia e próximo de centros financeiros (Av. Faria Lima e Av. JK) e universidades, além de estar a 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 hs.

Selina



Região: República, São Paulo/ SP

ABL: 2.684 m²

Apartamentos: 128

Setor Imobiliário: Hotel

Estratégia: Renda

Retorno-Alvo TIR¹: 16,6% a.a. | Cap rate estabilizado: 9,4%

- Edifício locado em sua totalidade para rede internacional Selina por um prazo de 20 anos, até outubro de 2038. A empresa abriu seu capital na NASDAQ em 2022. Possui 163 hotéis, distribuídos em 25 países e 6 continentes.
- Reformado em 2019, o ativo está localizado a 300 metros da estação República do metrô e proporciona aos seus inquilinos variados entretenimentos gratuitos como massagem, bike tour e yoga.

FII ASA Retrofits I



Região: Vila Mariana, São Paulo/ SP

Área Privativa: 4.106 m²

Apartamentos: 40 (60 e 120 m²)

Setor Imobiliário: Residencial p/ Venda

Estratégia: Ganho de Capital

Retorno-Alvo TIR¹: 17,9% a.a.

- Dois edifícios localizados no bairro nobre da Vila Mariana, São Paulo-SP. A estratégia é revitalizar o ativo, com foco na venda de unidades com ganho de capital. O projeto inovador prevê a possibilidade de interligação das torres em um condomínio moderno e com ganhos de escala na operação. A região do empreendimento conta com ampla infraestrutura de serviços e facilidade de acesso, próximo às estações de metrô Ana Rosa/Paraíso e o Parque do Ibirapuera.
- O mecanismo de investimento no ativo é via participação de 12,5% das cotas do FII ASA Retrofits I, que realizou a Oferta de cotas com esforços restritos (ICVM 476), voltada a investidores profissionais. A alocação se dará por meio de chamadas de capital, previstas para o 1ºS/2023.

1 - TIR (Taxa Interna de Retorno) nominal considera o ganho de capital ao final de 4 anos para o KASA Vila Olímpia e 3 anos para o FII ASA Retrofits I e Selina

CRIs INVESTIDOS

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

Miss Silvia Morizono



Código Cetip: 21L0666609

Indexador: CDI+

Taxa: 1,70% a.a.

Vencimento: Abr/2027

Setor Imobiliário: Lajes Corporativas

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 Financial Center



Código Cetip: 21L0668295

Indexador: CDI+

Taxa: 1,70% a.a.

Vencimento: Abr/2027

Setor Imobiliário: Lajes Corporativas

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.

FL Square



Código Cetip: 21L0668716

Indexador: CDI+

Taxa: 1,70% a.a.

Vencimento: Abr/2027

Setor Imobiliário: Lajes Corporativas

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.

CRIs INVESTIDOS

FII CANUMA CAPITAL MULTISTRATÉGIA – CCME11

JK 1455



Código Cetip: 21L0694148
Indexador: CDI+
Taxa: 1,70% a.a.
Vencimento: Abr/2027
Setor Imobiliário: Lajes Corporativas
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.

Terral – 1ª Série



Código Cetip: 22G0184445
Indexador: CDI+
Taxa: 2,60% a.a.
Vencimento: Jul/2029
Setor Imobiliário: Shoppings
Devedor: Terral

- A Terral é a maior operadora de shopping centers da região centro-oeste, apresentando 11 empreendimentos com ABL de 250.000 m². A alavancagem servirá para melhoramentos operacionais em 8 ativos, principalmente o Buriti Shopping localizado em Aparecida de Goiânia/GO e para o projeto de um shopping em Brasília.
- Garantias: i. Alienação Fiduciária de 75% do shopping Buriti Rio Verde, correspondente à cota parte da sócia Terral Participações e Empreendimentos Ltda, com LTV Máximo de 50% ii. Alienação Fiduciária das cotas das SPEs, correspondentes à participação, bem como seus recebíveis atuais e futuros de dividendos iii. Endosso das apólices de seguro iv. Aval dos sócios

Terral – 2ª Série



Código Cetip: 22G0230322
Indexador: CDI+
Taxa: 2,60% a.a.
Vencimento: Jul/2029
Setor Imobiliário: Shoppings
Devedor: Terral

- A Terral é a maior operadora de shopping centers da região centro-oeste, apresentando 11 empreendimentos com ABL de 250.000 m². A alavancagem servirá para melhoramentos operacionais em 8 ativos, principalmente o Buriti Shopping localizado em Aparecida de Goiânia/GO e para o projeto de um shopping em Brasília.
- Garantias: i. Alienação Fiduciária de 75% do shopping Buriti Rio Verde, correspondente à cota parte da sócia Terral Participações e Empreendimentos Ltda, com LTV Máximo de 50% ii. Alienação Fiduciária das cotas das SPEs, correspondentes à participação, bem como seus recebíveis atuais e futuros de dividendos iii. Endosso das apólices de seguro iv. Aval dos sócios

CRIs INVESTIDOS

FII CANUMA CAPITAL MULTIESTRATÉGIA – CCME11

Emergent Cold II



Código Cetip: 22L1357824

Indexador: CDI+

Taxa: 3,25% a.a.

Vencimento: Dez/2029

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.

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.

ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES DE CONSTITUIÇÃO. PARA A AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES DE OPERAÇÃO. 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.



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



Gestão de Recursos