



CNPJ:
11.769.604/0001-13

Início do Fundo:
30/09/2013

Administrador:
Trustee DTVM

Público-Alvo:
Investidores em geral

Gestor:
Capitânia Investimentos

Classificação Anbima:
FII Renda Gestão Ativa

Taxa de Administração:
1.00% a.a. Sobre o Patrimônio Líquido

Taxa de Performance:
Não há

Número de Cotas:
94,832,070

Relatório Mensal de Novembro de 2024



RESUMO

Valor de Mercado (R\$/Cota)¹:
R\$ 7.55

Dividend Yield (Últimos 12 meses)¹:
0%

Valor Patrimonial (R\$/Cota)¹:
R\$ 13.65

Volume negociado (mês):
R\$ 10,385,059

Valor de Mercado:
R\$ 715,982,128

Média diária do volume (mês):
R\$ 519,253

Patrimônio Líquido:
R\$ 1,294,911,100

Quantidade de cotistas:
7,136

Último rendimento (R\$/Cota):
R\$ 0

Dividend Yield¹:
0%

¹ Considerando as cotas de fechamento de 29/11/2024.

GENERAL SHOPPING & OUTLETS DO BRASIL FII (TICKER B3: GSFI11)

O “GENERAL SHOPPING & OUTLETS DO BRASIL FII” é um Fundo de Investimento Imobiliário (“FII”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração.

OBJETIVO: O Fundo tem por objetivo a obtenção de renda mediante a exploração comercial dos shopping centers e outlets que constituem o seu portfólio, bem como a obtenção de ganho de capital por meio de compra e venda desses ativos. O fundo investe preponderantemente em imóveis prontos, mas está autorizado a participar também em projetos greenfield de shopping centers e outlets.

PROVENTOS: O Fundo deverá distribuir, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos pelo Fundo e apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço ou balancete semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano.

COMENTÁRIO DO GESTOR



Comentário Macro

A comemoração pela eleição de Donald Trump valorizou as ações americanas em 7,5% e o dólar em 1,7% contra seus pares. Os juros do Tesouro Americano caíram de 4,29% para 4,17%. O Bitcoin subiu 39% no mês.

O resto do mundo ficou ausente da celebração: ações -0,5% na Europa, -2,8% no Japão e -3% em USD nas economias emergentes; o euro foi o maior perdedor contra o dólar dentre as moedas fortes (-2,8%); as commodities subiram 2,5%, com ajuda do gás natural.

Fundos macro globais tiveram sua grande oportunidade de lucrar com a crônica de uma tendência anunciada: o euro cai com o peso da defesa nacional; a bolsa americana sobe com o protecionismo, os juros sobem com a inflação, o dólar sobe com os juros, a América Latina perde o bonde do friendshoring. Tudo coerente demais, até agora, trazendo prognósticos de mais do mesmo: um cenário “desafiador” na administração Trump.

O Brasil passou novembro na expectativa do pacote de corte de gastos que, quando anunciado, decepcionou mais uma vez. Não apenas pela aritmética da economia, mas também pela exploração política da oportunidade para o anúncio da isenção de IR para quem ganha menos de 5 mil e a volta do imposto dos super-ricos.

Os preços reagiram e, ao fechamento do mês, o quadro era o seguinte: dólar +3,8% a 6,01 (depois de ter atingido até 6,10); juros nominais para janeiro de 2027 subindo de 12,96% para 14,05%; NTN-B de dez anos com alta de 6,76% para 6,93%; Ibovespa em queda de 3,1%; IMA-B zero a zero e IFIX -2,1%.

O IGPM de novembro acelerou para 1,3%, ou 6,3% nos últimos 12 meses, e o IPCA-15, a “prévia do IPCA”, saiu a 0,62% (contra 0,5% esperado), que são 7,7% anualizados. A pesquisa FOCUS ainda prevê o IPCA dos próximos 12 meses a 4,4%, mas a inflação implícita para o mesmo período fechou novembro a 6,8%.

O governo investiu na visão de que o fiscalismo é intriga da oposição; que, se o Congresso quiser emendas, deve votar aumento de impostos; que, se a Fazenda quiser cortar gastos, ela que arque com o ônus político de dar a cara aos ministérios e aos militares; e que o essencial - PIB, emprego e massa salarial - continua correndo por fora.

De fato, o país pode crescer mais de 3,5% este ano e o IBC-Br, a “prévia do PIB”, registrou +5,1% na comparação de 12 meses até setembro. É tentador acreditar que 5% de PIB afastaria temores com a trajetória da dívida, atrairia investimentos e valorizaria o real, mas as previsões vaticinam em outro sentido: crescimento de 2% em 2025, inflação desancorada e o país em um cabo de guerra entre corte de gastos e arrecadação.

Os reais medos do mercado são graves demais para serem articulados. Não são o medo do dólar ir para 7 ou dos juros subirem até 15%. O real medo é que o governo, ao virar as costas para a ortodoxia econômica, abra a caixa de pandora da heterodoxia. Virando as costas para a evidência de meio século de luta do Brasil pela maturidade econômica e para a evidência contemporânea de países vizinhos, o governo se amarra àquele rol de medidas imediatas que são populares à primeira vista (talvez alguém lembre de quando pregou o distintivo “sou fiscal do Sarney” na camisa), mas que conduzem a um triste futuro – controle cambial, congelamento de preços, reforma monetária, etc. Afinal, com todos os seus erros, o único tripé que parou de pé em todo esse espectro de experimentação de outros tempos e de outros lugares foi aquele de câmbio flutuante, meta de inflação e meta fiscal.

Comentário do resultado do mês e perspectivas

Em novembro, o Fundo fez um novo desembolso referente ao parcelamento da aquisição do Parque Shopping Barueri, cujo cronograma de pagamentos finaliza em dezembro/2024. Destaques do mês incluem:

Vendas: Acumuladas em R\$ 2,978.028 mil, com crescimento de 9,7% no mês de novembro quando comparado ao novembro do ano passado, mostrando o bom desempenho de vendas na Black Friday.

Ocupação: Atingiu 90,23%, com crescimento de 0,42 p.p. no mês e de 3,01 p.p. frente a 2023.

Receitas: Totalizaram R\$ 11,798 mil no mês e R\$ 129,756 mil no acumulado do ano, crescendo 10,43% no acumulado do ano quando comparado a 2019.

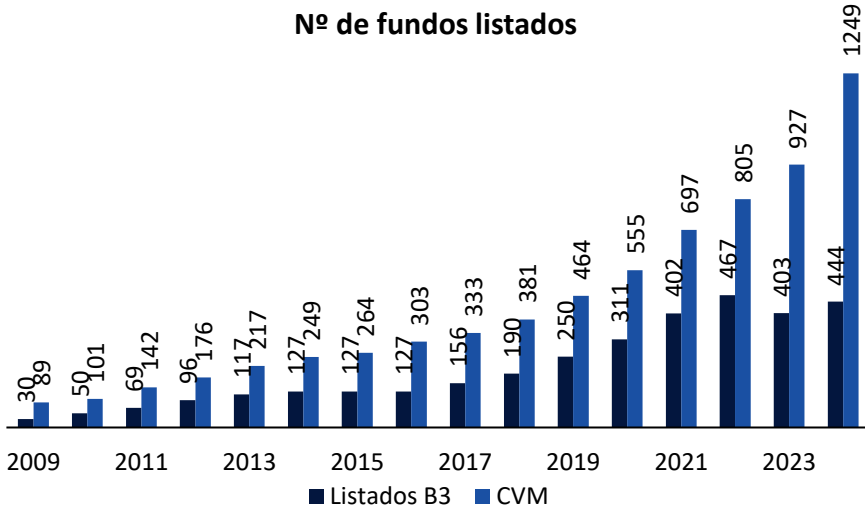
NOI: Registrou R\$ 10,076 mil no mês, com alta de 10,08% no acumulado do ano vs ano anterior.

Despesas: Total de R\$ -2,146 mil no mês, com controle eficiente, embora superiores a 2023

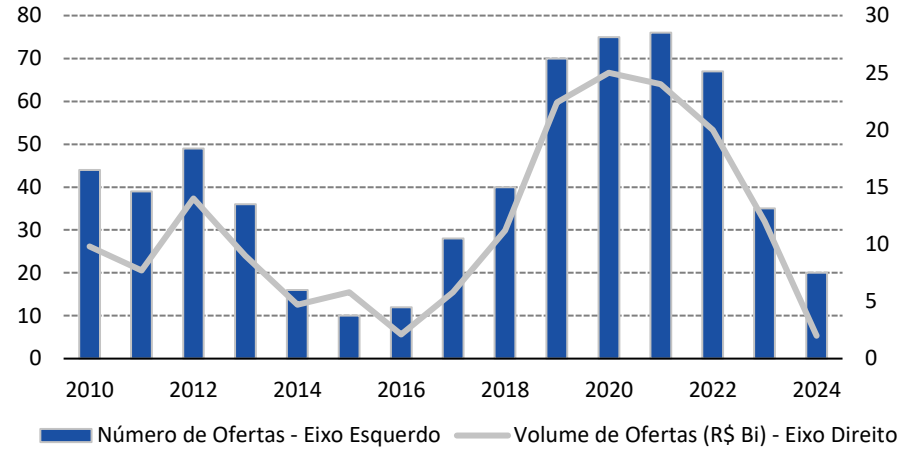
O valor de mercado fechou em R\$ 7,55, com desconto patrimonial de 44,71%.

Indústria de FII

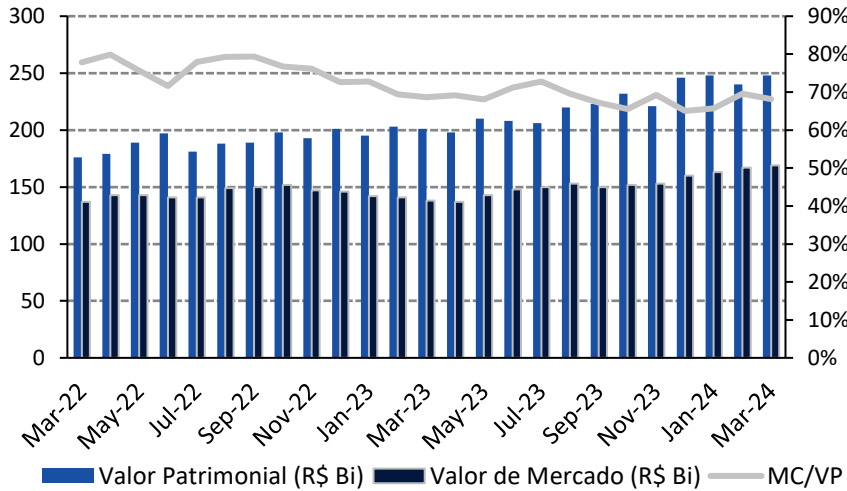
Nº de fundos listados



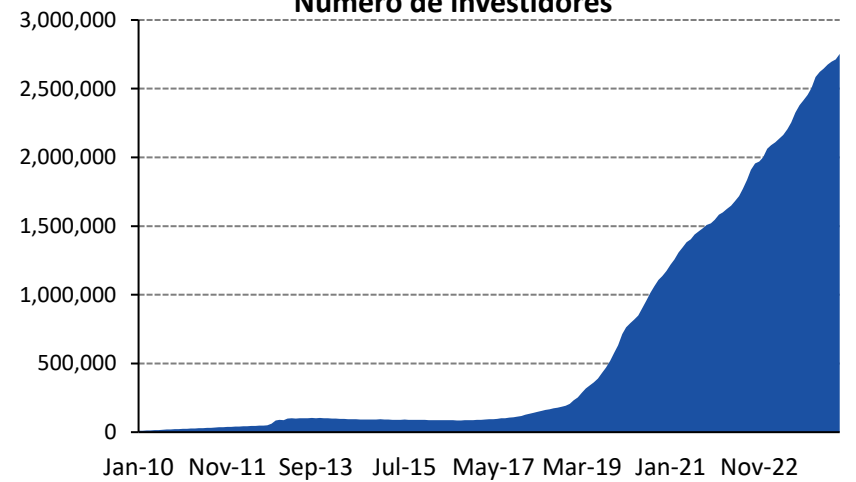
Ofertas Públicas - ICVM 400



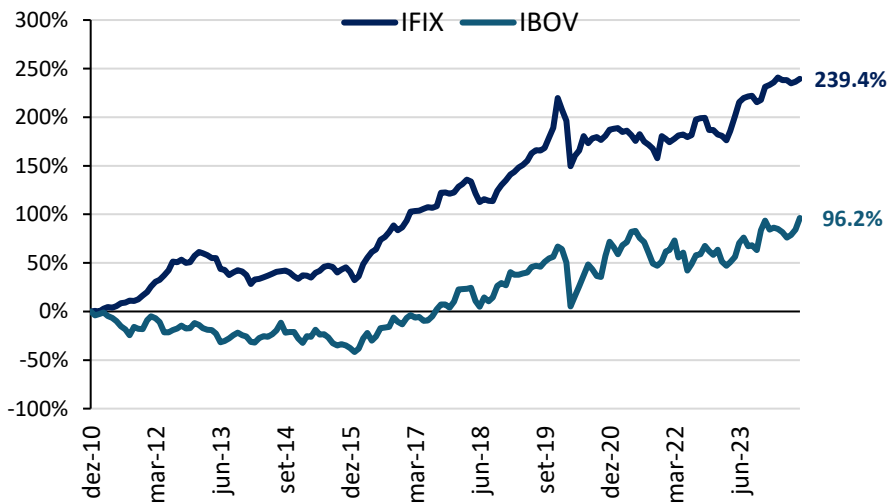
Valor Patrimonial Vs. Valor de Mercado



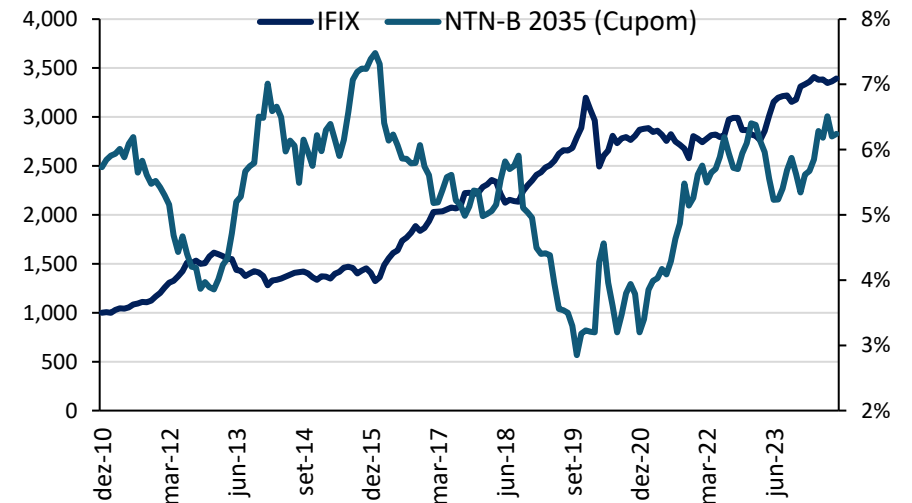
Número de investidores



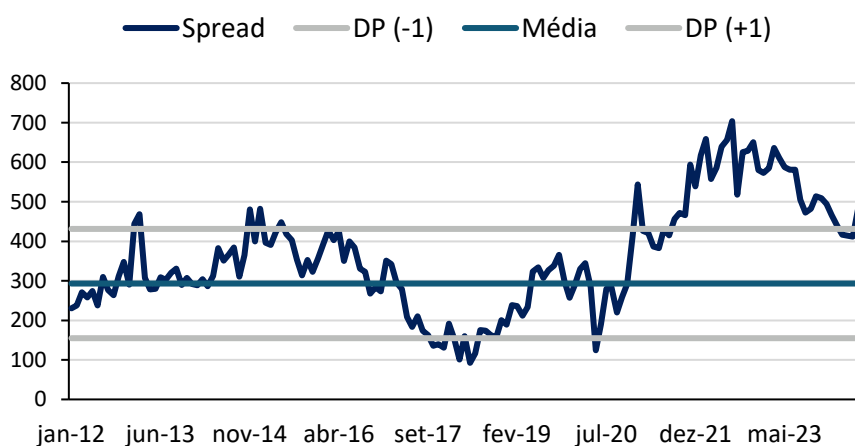
IFIX foi uma alternativa mais rentável e menos volátil vs o IBOV



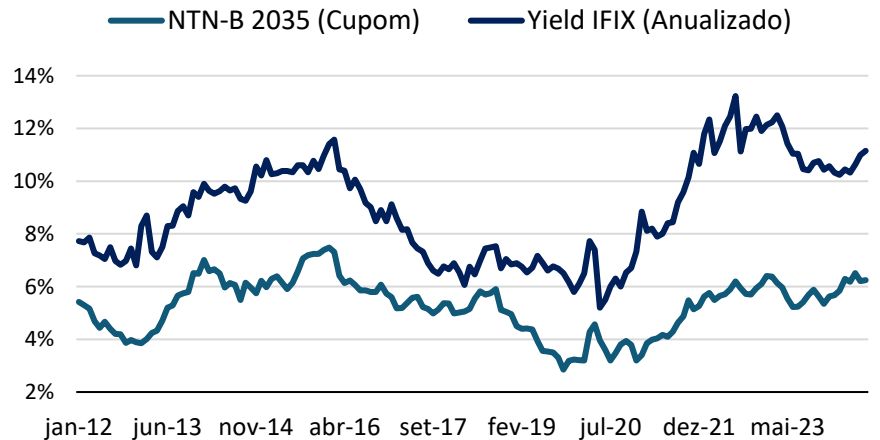
Correlação negativa com os juros reais de longo prazo



Spread de risco está acima da média histórica



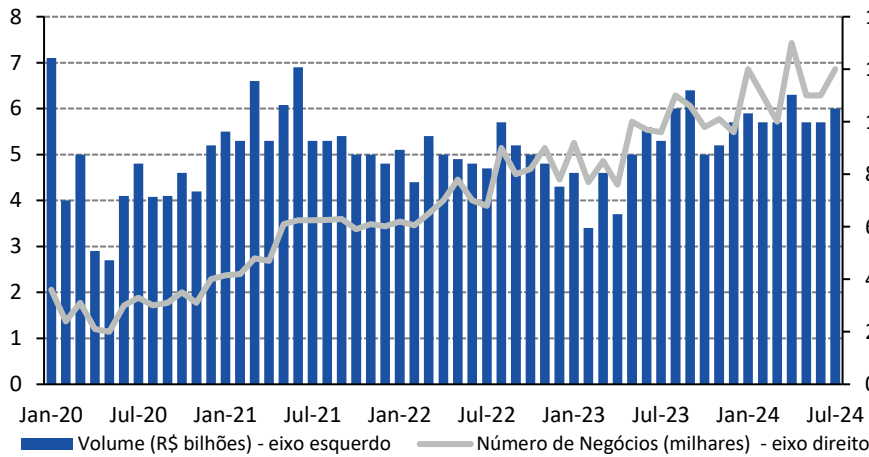
Dividend yield do IFIX consistentemente superior ao juro real



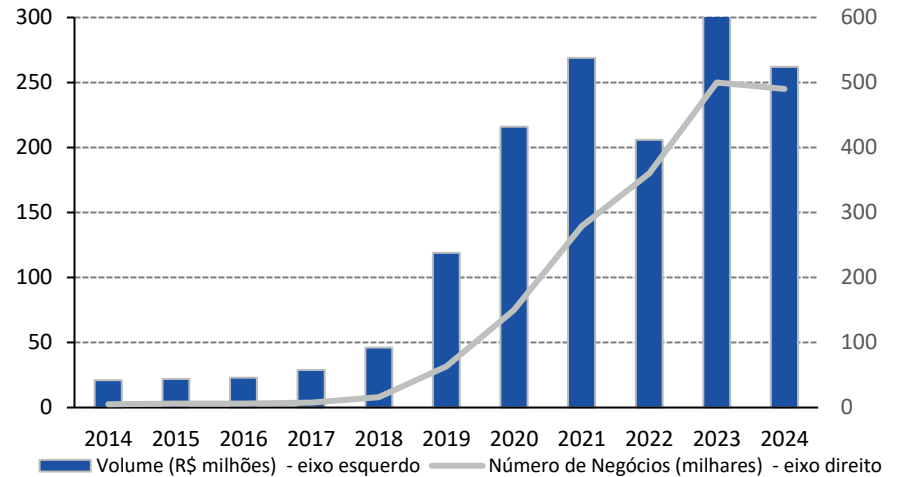
Fonte: Boletim B3 e Capitânia.

Indústria de FII

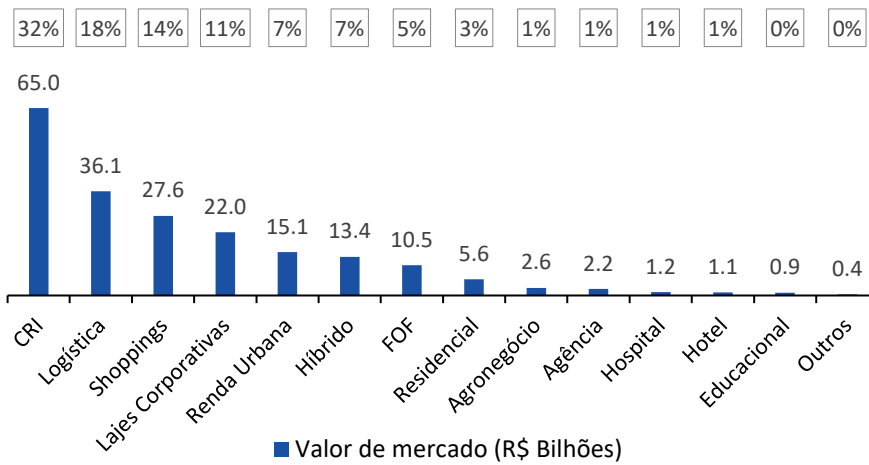
Volume Mensal de Negociação (R\$ Bilhões)



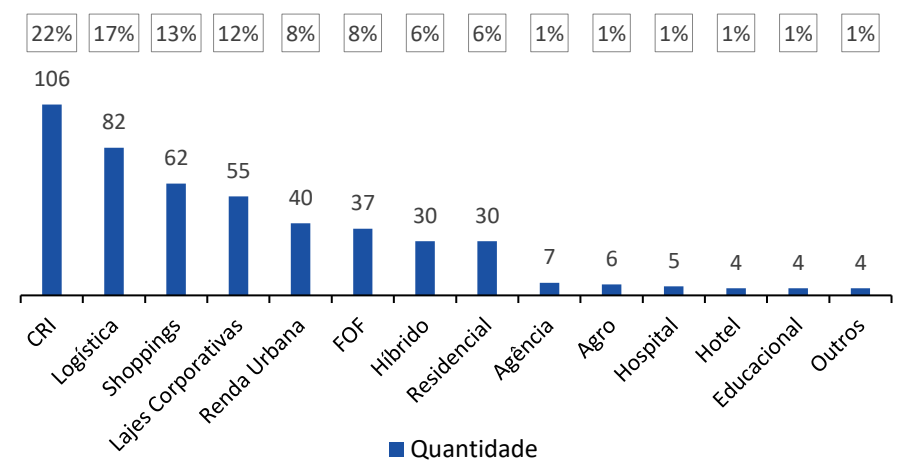
Média Diária de Negociação (R\$ Milhões)



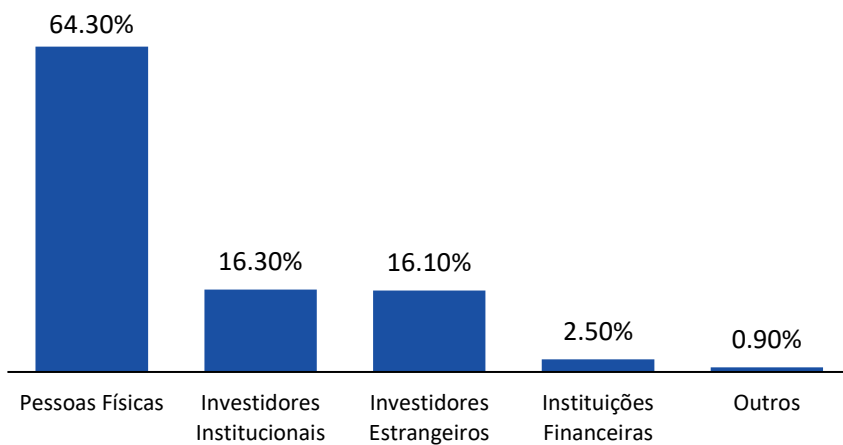
Valor de mercado (R\$ Bilhões)



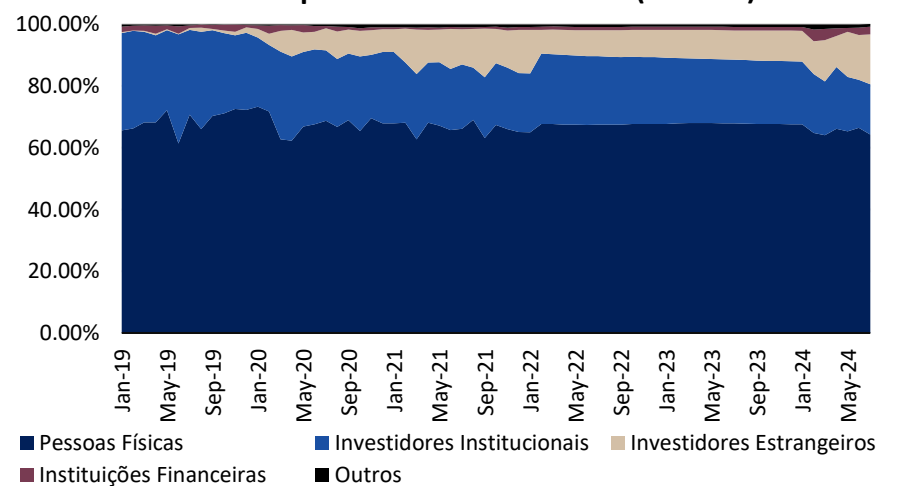
Quantidade de FIIs listados



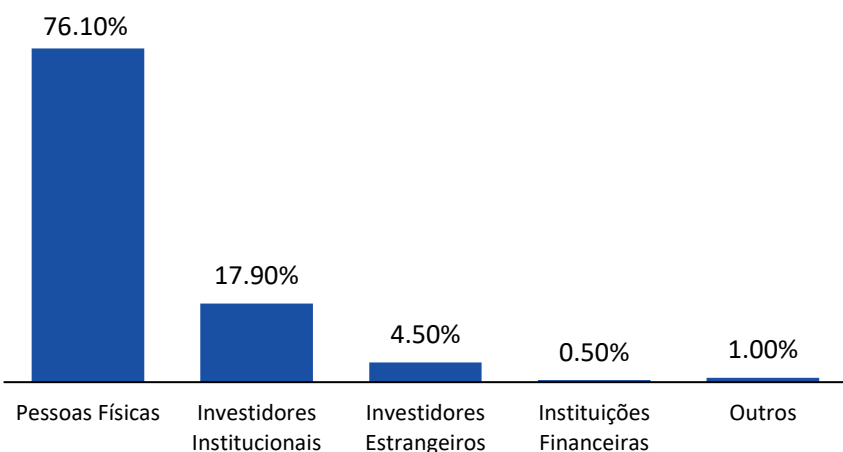
Volume Negociado (%)



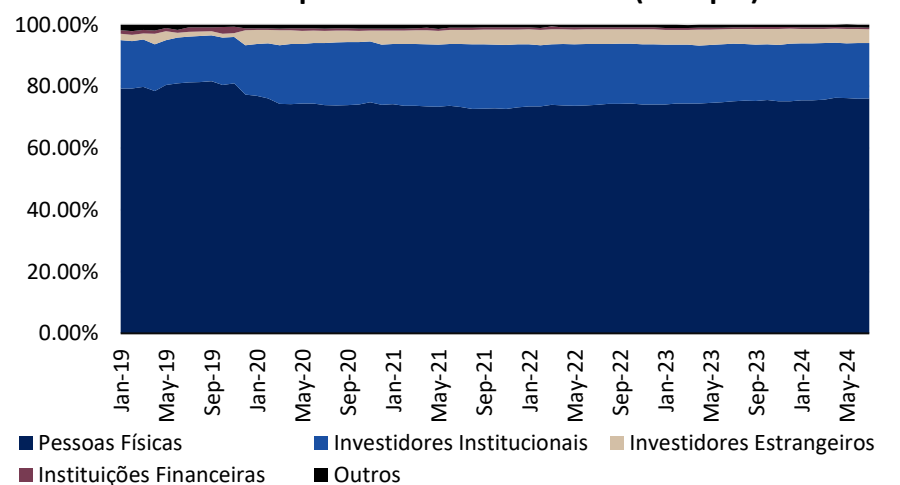
Breakdown por investidor - Histórico (Volume)



Estoque (%)

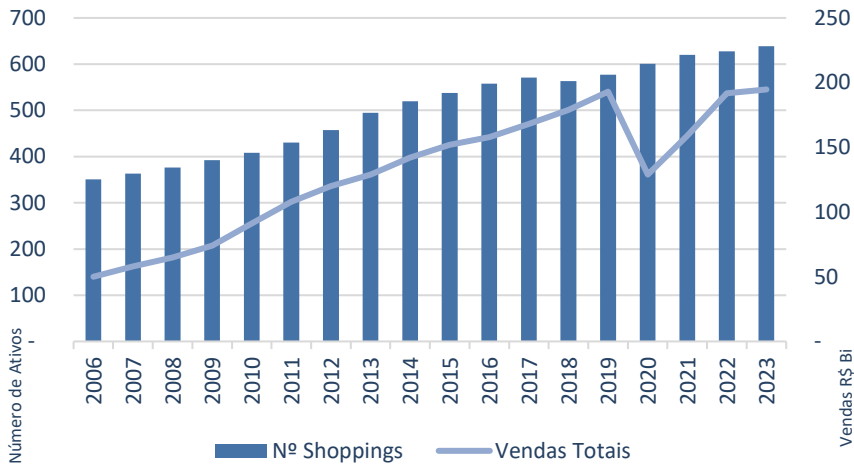


Breakdown por investidor - Histórico (Estoque)

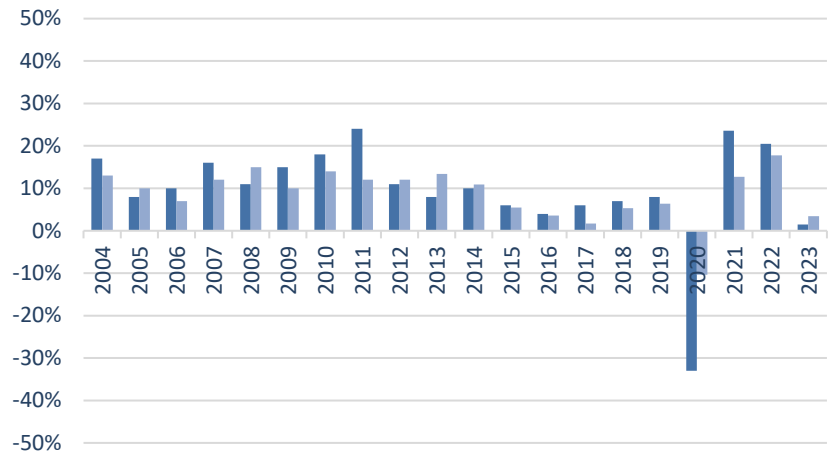


Indústria de Shopping Centers

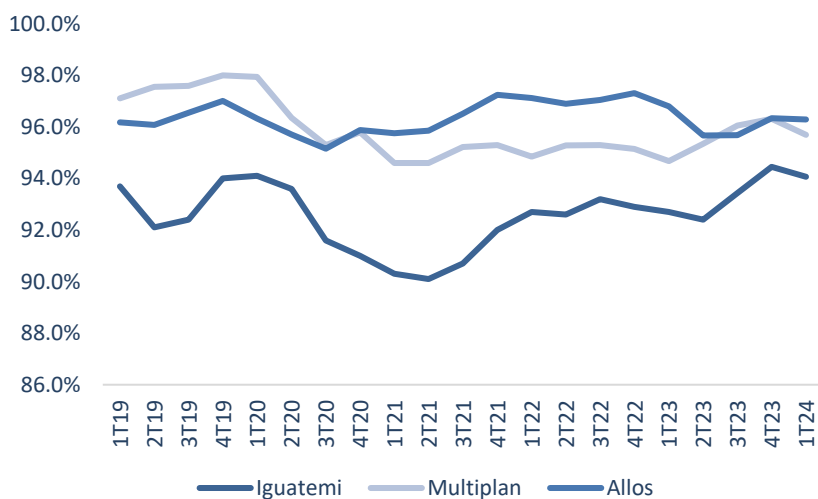
Evolução das Vendas em Shoppings (comparação anual)



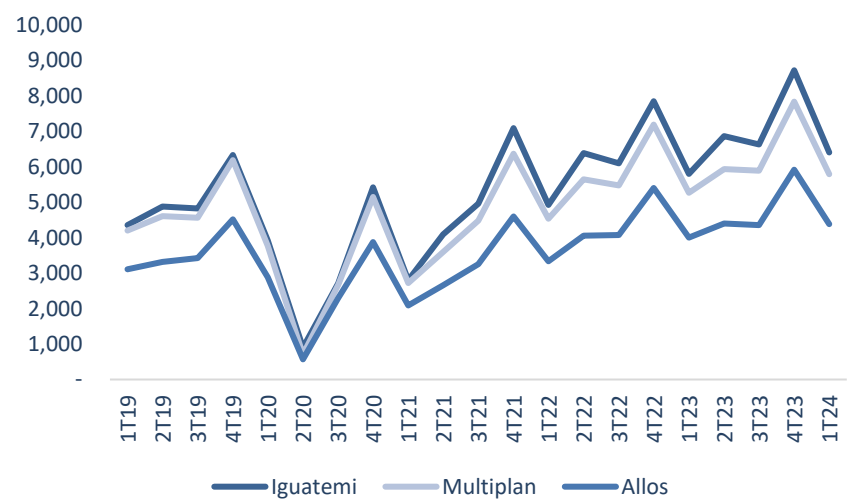
Evolução das Vendas em Shoppings (comparação anual)



Taxa de Ocupação

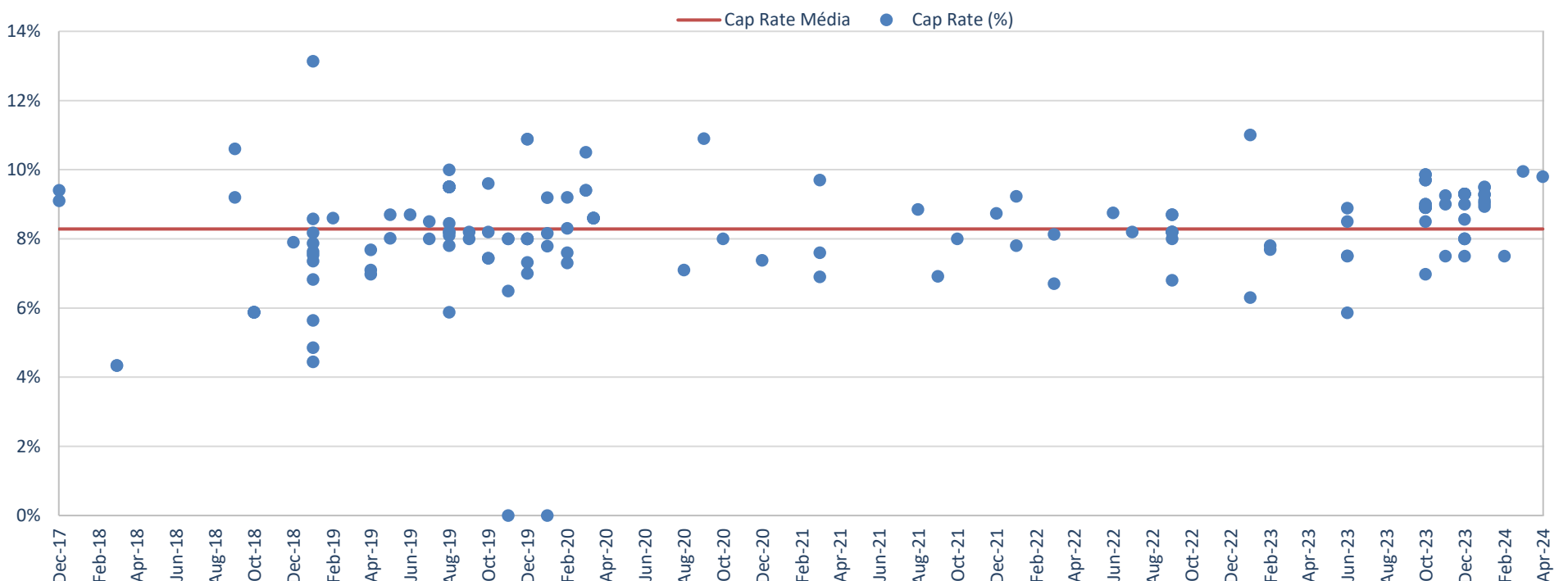


Vendas/m²



Transações envolvendo a compra e a venda de Shopping Centers no “mundo real”, sendo concretizadas em valores em linha com o patrimonial dos ativos.

Patamar de desconto da cota mercado do GSFI11, frente ao valor patrimonial dos ativos ainda elevado.



Fonte: RI empresas listadas, B3, Capitânia.

RESULTADO MENSAL

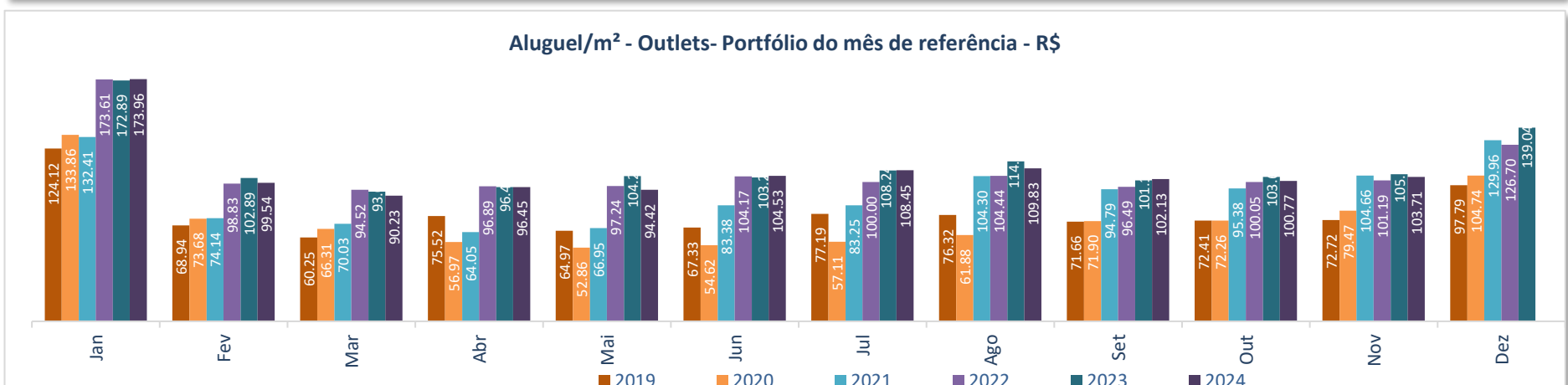
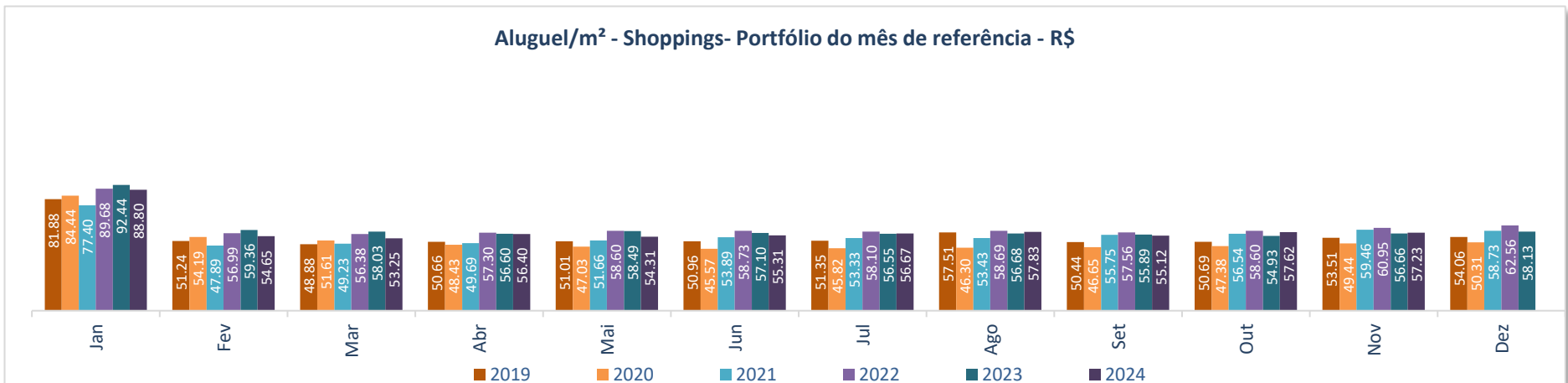
	Nov-24	Nov-23	Var (%)	Out-24	Var (%)	Nov-24 LTM
Receitas Totais	11,798	10,461	12.8%	11,496	2.6%	136,943
Custos Operacionais	-1,721	-1,470	17.1%	-1,489	15.6%	-19,541
NOI	10,076	8,991	12.1%	10,007	0.7%	117,402
Valor Patrimonial da Cota	13.76	14.44	-4.7%	13.65	0.8%	

INDICADORES OPERACIONAIS

Para cálculo dos indicadores do fundo, o time de gestão separou a análise de 2 formas diferentes. Teremos em um dos gráficos o resultado da carteira de ativos no mês de referência. No outro, o resultado da carteira de ativos mês a mês, porém considerando as **participações atuais** do fundo.

Destaques Portfólio de Shoppings:

- Aluguel em Novembro/24 de R\$ 57.23/m² para o Portfólio de Shoppings (Participações Atuais)
- Aluguel em Novembro/24 de R\$ 103.71/m² para o Portfólio de Outlets (Participações Atuais)

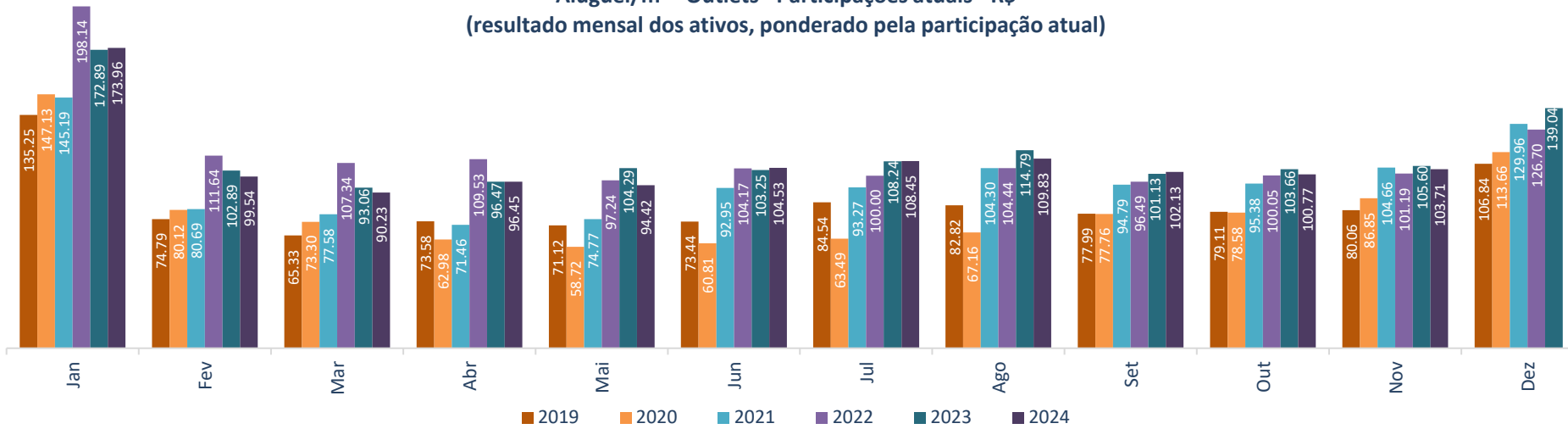


* Portfólio de ativos sem o Outlet Grande São Paulo (Barueri, Sulacap, Bonsucesso, Unimart, Outlet Premium São Paulo, Outlet Premium Brasília, Outlet Premium Salvador, Outlet Premium Rio de Janeiro).
 ** Portfólio de ativos, com os meses anteriores ponderados pelas participações atuais (Barueri, Sulacap, Bonsucesso, Unimart, Outlet Premium São Paulo, Outlet Premium Brasília, Outlet Premium Salvador, Outlet Premium Rio de Janeiro, Outlet Premium Grande São Paulo).

INDICADORES OPERACIONAIS



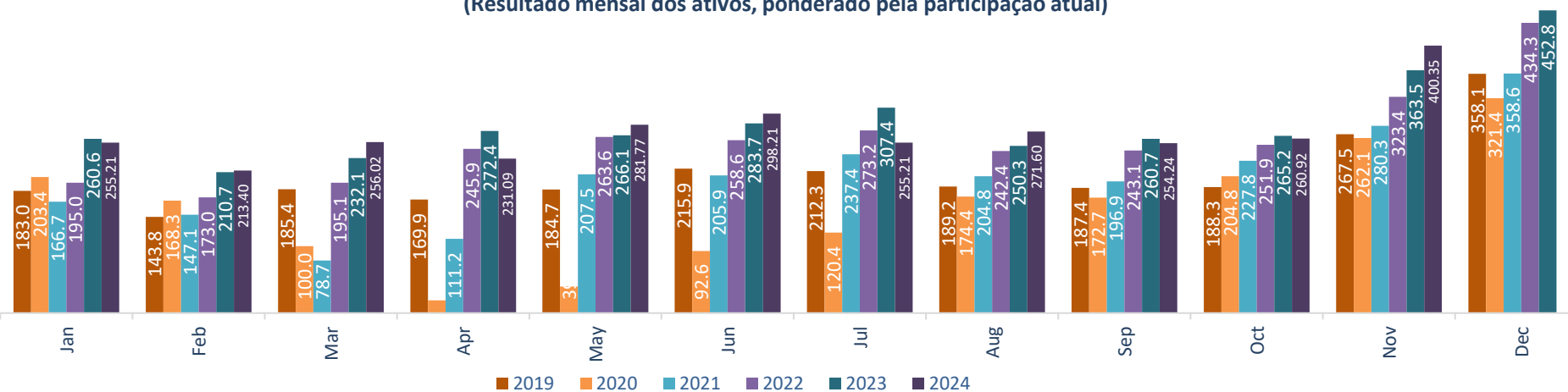
Aluguel/m² - Outlets - Participações atuais - R\$
(resultado mensal dos ativos, ponderado pela participação atual)



O resultado de vendas considera sempre o percentual de 100% dos ativos que faziam parte da carteira do fundo naquele mês de referência. Como o Outlet Premium Grande São Paulo entrou para a composição de resultado do fundo em abril de 2022, já faz 1 ano que o ativo contribui para o volume de vendas do GSFI11. Sendo assim, retiramos o destaque do resultado do Outlet Grande São Paulo, uma vez que a partir de agora o resultado do mês já pode ser comparado com o resultado do mesmo mês do ano anterior.

- Vendas em novembro/24 de **R\$ 400,3 MM** (Participações Atuais)
- Acumulado em 2024 de **R\$ 2,978 bilhões** (Participações Atuais)
- **9.7% superior** a novembro/23 (Participações Atuais)
- **0,1% superior** no acumulado do ano em comparação ao mesmo período de 2023 (Participações Atuais)

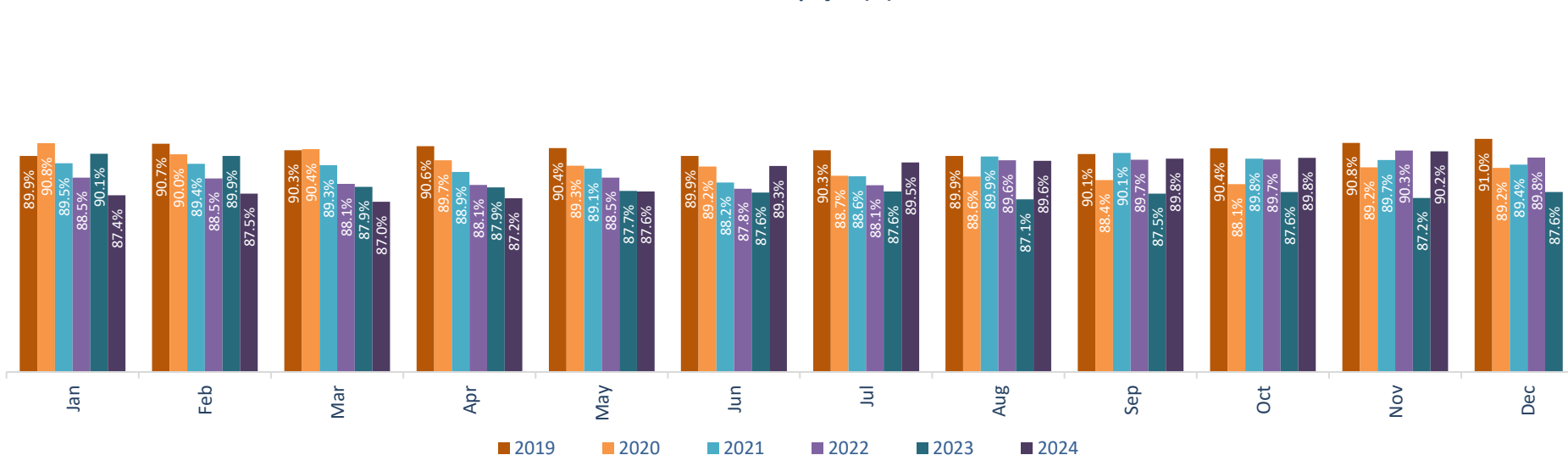
Vendas Totais - Participações Atuais - R\$ MM
(Resultado mensal dos ativos, ponderado pela participação atual)



Destaques:

- Ocupação novembro/24 de **90.2%**
- **0.4 p.p** superior ao mês de outubro/24
- Ocupação em novembro/23 de **89.8%**
- **3.0 p.p** superior ao mês de novembro/23

Taxa de Ocupação (%)



INDICADORES FINANCEIROS



Para todos os gráficos de desempenho financeiro dos ativos, iremos consolidar os resultados de duas maneiras diferentes. A partir de agora, o destaque para o Outlet Premium Grande São Paulo foi retirado, uma vez que o ativo já compõe a mais de um ano o portfólio do fundo.

A diferença entre os gráficos consiste na medida em que o gráfico cujo o título possui “Portfólio do mês de referência”, apura o resultado do portfólio de ativos naquele determinado mês, considerando a participação que o fundo possuía em cada ativo naquele respectivo mês de apuração.

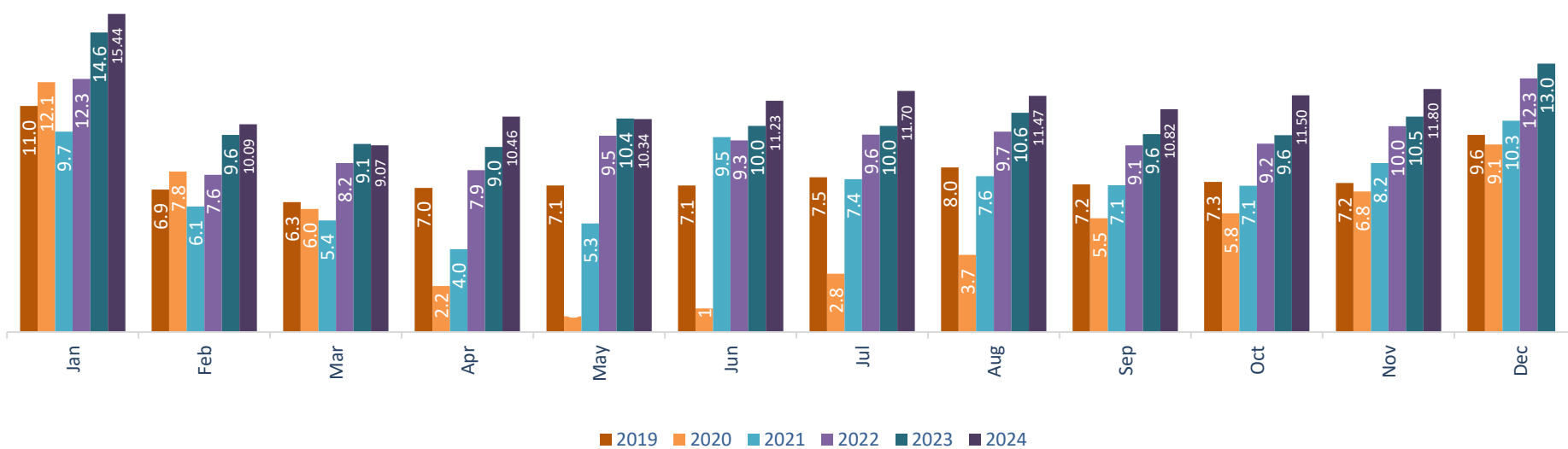
No caso do gráfico que o título possui “Participações Atuais”, o resultado de cada mês é calculado como sendo o apurado pelo portfólio de shoppings, porém ponderado pelas participações atuais que o GSFI possui. Dessa forma, conseguimos ter uma base de comparação mensal mais assertiva, no que tange o desenvolvimento do portfólio de ativos ao longo do tempo, sem a influência da compra e venda de participações.

Esse ajuste é importante uma vez que tivemos mudanças importantes na carteira desde o ano de 2019 (Saída de Ativos – Poli Shop e Outlet Fortaleza / Entrada de Ativos – Outlet Premium Grande São Paulo e aumento de participação no Parque Shopping Sulacap).

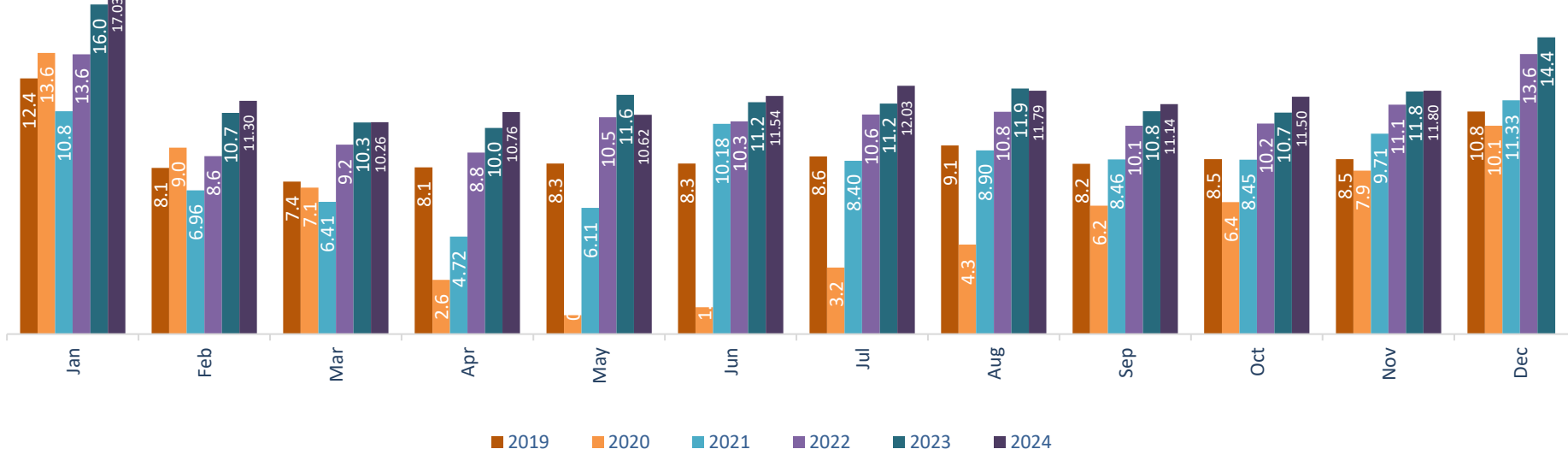
Destaques:

- Receitas totais em novembro/24 de **R\$ 11,8 MM** (Participações Atuais)
- Acumulado do ano de 2024 de **R\$ 129,8 MM** (Participações Atuais)
- **1,0% superior** a novembro/23 (Participações Atuais)
- **10,4% superior** no acumulado do ano em comparação ao mesmo período de 2023 (Participações Atuais)

Receitas Totais - mês de referência - R\$ MM
(Resultado mensal dos ativos, ponderado pela participação atual)



Receitas Totais - Participações Atuais - R\$ MM
(Resultado mensal dos ativos, ponderado pela participação atual)

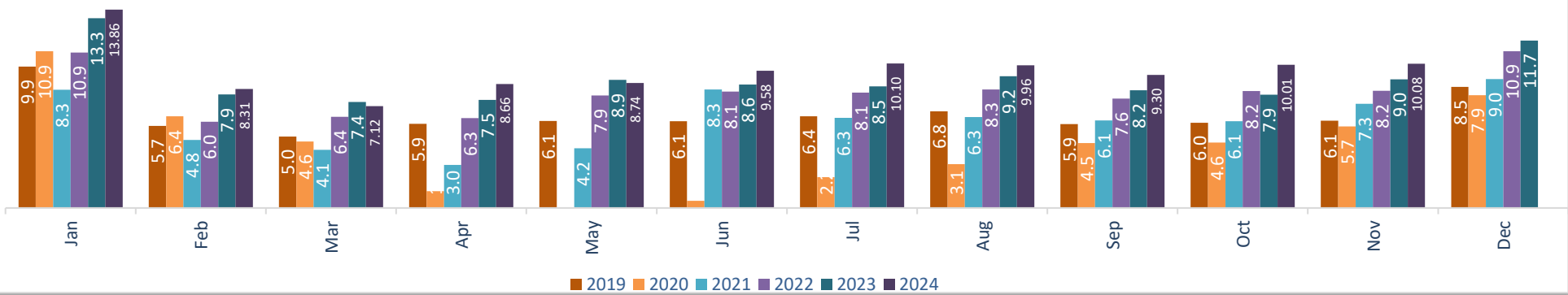


INDICADORES FINANCEIROS

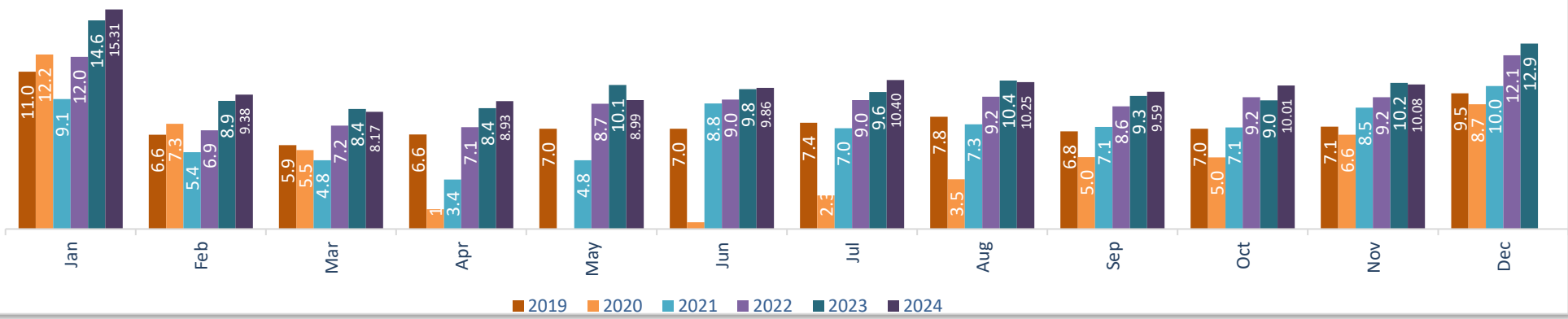
Destaques:

- NOI em novembro/24 de **R\$ 10,1 MM** (Participações Atuais)
- **10,0% superior** no acumulado do ano em comparação ao mesmo período de 2023 (Participações Atuais)
- Acumulado do ano de 2024 de **R\$ 110,9 MM** (Participações Atuais)
- **0,5% inferior** a novembro/23 (Participações Atuais)

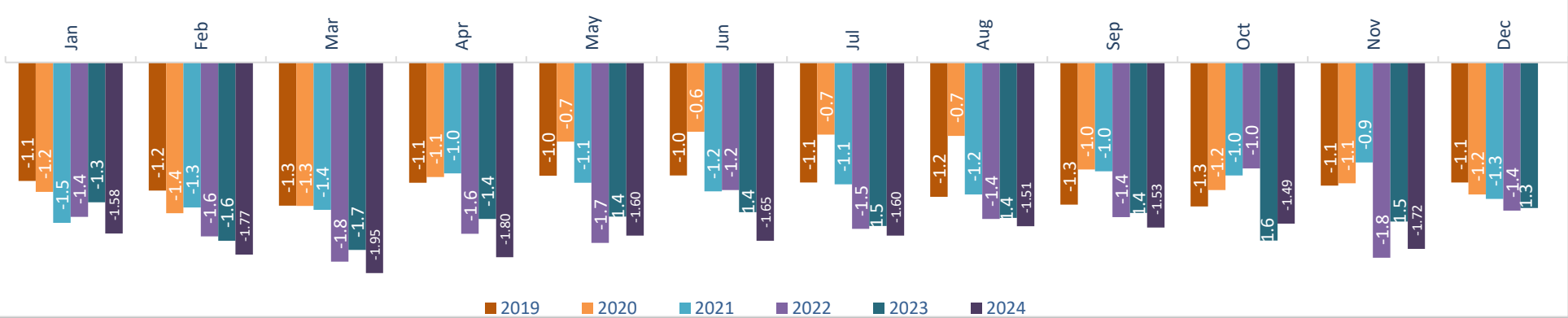
NOI - mês de referência - R\$ MM
(Resultado mensal dos ativos, ponderado pela participação atual)



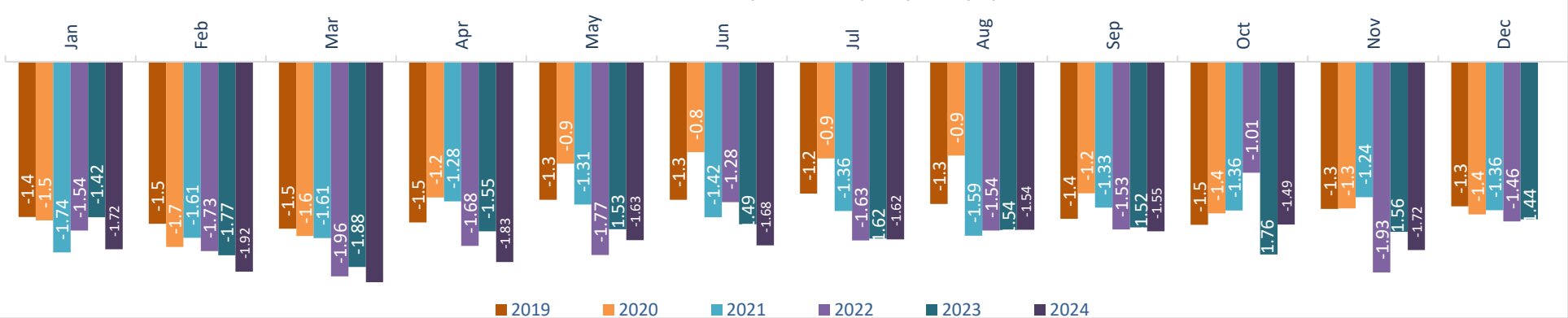
NOI - participações atuais - R\$ MM
(Resultado mensal dos ativos, ponderado pela participação atual)



Despesas Operacionais - mês de referência - R\$ MM
(Resultado mensal dos ativos, ponderado pela participação atual)



Despesas Operacionais - participações atuais - R\$ MM
(Resultado mensal dos ativos, ponderado pela participação atual)



QUEBRA DO PATRIMÔNIO



O patrimônio do fundo GSFI é uma composição de seus ativos e passivos. Em **29/11/2024** os ativos e passivos do fundo estavam segmentados da seguinte forma:

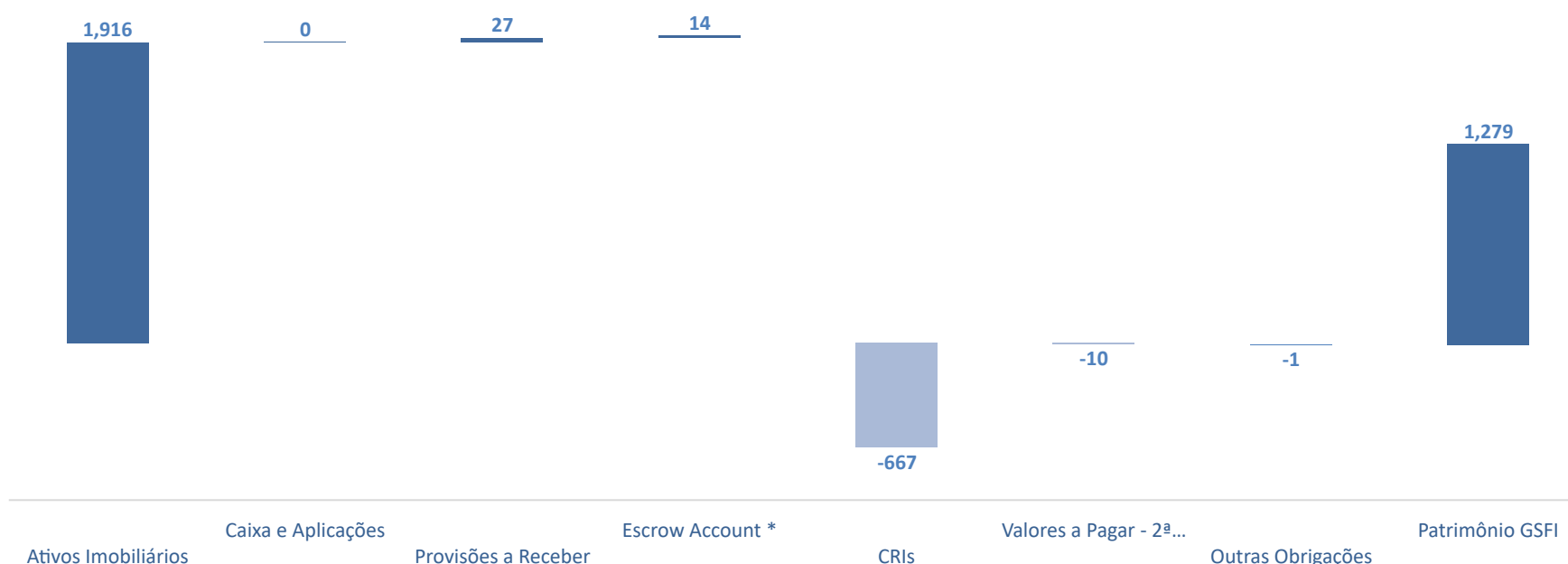
Ativos:

- Ativos Imobiliários (participação que o veículo detém nos 9 imóveis) - **R\$ 1.915 Milhões.**
- Caixa e Aplicações (posição em títulos públicos federais e fundos de liquidez imediata) - **R\$ 476 mil.**
- Provisões a Receber (aluguéis a receber) - **R\$ 26,9 Milhões.**
- Escrow Account (valores retidos em conta para posterior amortização extraordinária da dívida) - **R\$ 14.0 milhões.**

Passivos:

- CRIs (Certificado de Recebíveis Imobiliários – 236S 1E da True Securitizadora) - **R\$ 666.9 milhões.**
- Valores a pagar (aquisição Parque Shopping Barueri) – **R\$ 10 milhões.**
- Outras Obrigações (despesas do fundo) - **R\$ 906 mil.**

Quebra do Patrimônio - GSFI11 (R\$ MM)



ENDIVIDAMENTO

As obrigações do fundo referentes ao endividamento, fazem referência a 236 série da 1ª Emissão de certificados de recebíveis imobiliários da True Securitizadora do CRI General Shopping III. A operação conta com o mecanismo de *Cash Sweep* do fluxo de recebimentos proveniente dos ativos que compõe a carteira do fundo, ou seja, o resultado de cada ativo que compõe a carteira é direcionado para uma conta de patrimônio separado, aonde posteriormente os recursos são retirados para cumprimento do cronograma de juros e amortização do CRI. Os recursos excedentes do cronograma de juros/amortização são retidos na conta e posteriormente o CRI é objeto de uma amortização extraordinária, sempre no final e meio do ano. A amortização extraordinária é um importante fator para redução da alavancagem do fundo.

Mensalmente, recursos excedentes ao cronograma de juros e amortização sempre compõe o saldo da *Escrow Account*, sendo assim, o endividamento é confortável frente a geração de caixa dos ativos, no entanto, o mecanismo de *Cash Sweep* acaba se tornando um importante fator para limitar a distribuição de dividendos pelo fundo.

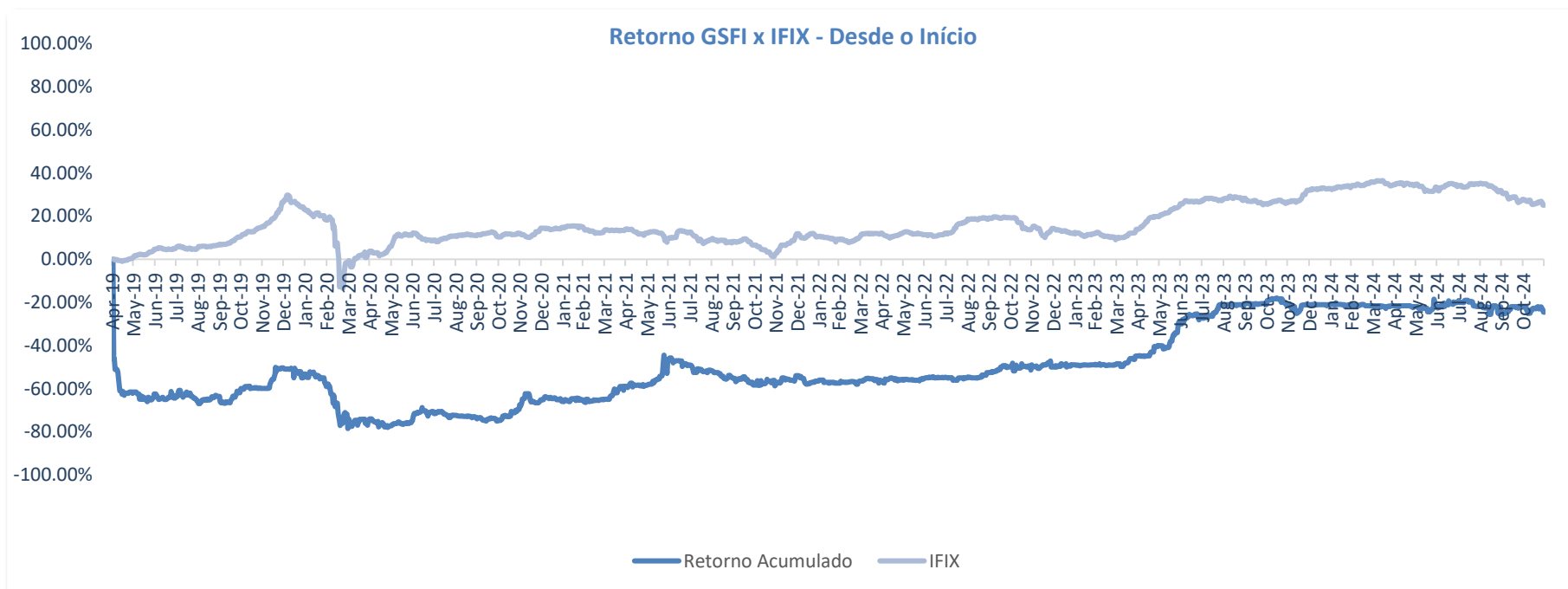
Série	Securitizadora	Código IF	Taxa (a.a)	Prazo	Emissão	Vencimento	Saldo (R\$ MM)
236	True Securitizadora	20G0800227	IPCA + 5%	10 anos	22/07/2020	19/07/2032	666.9

* Escrow Account – Conta de recebimento dos recursos da Cessão Fiduciária dos CRIs.

GSFI – NEGOCIAÇÃO

Em novembro de 2024, as cotas do GSFI11 tiveram desvalorização de 3.21% em comparação ao fechamento do mês de outubro, sendo o fechamento mensal de outubro de R\$ 7,55 por cota. As cotas foram negociadas em 100% dos pregões, com um volume médio diário de R\$ 519,253.

	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	LTM
Volume Negociado (R\$ 000)	5,516	1,381	6,224	2,800	10,385	149,582
Média Diária (R\$ 000)	240	63	296	122	519	572
Giro (%)	0.61%	0.15%	0.67%	0.30%	1.10%	1.40%
Presença em Pregões (%)	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Valor de Mercado (R\$ Mil)	899,204	899,276	922,206	935,581	948,320	853,107
Quantidade de Negócios	5,516,023	1,381,039	6,224,467	2,922,253	10,904,312	150,222,539
Valor da Cota	8.09	7.89	7.43	7.80	7.35	7.82



SHOPPINGS E OUTLETS EM CARTEIRA



Unimart Shopping Campinas

ABL Total (m²) 15.878

Participação (%) 95%

ABL Própria (m²) 15.084

Inauguração 1994

Localização: Av John Boyd Dunlop, 350 - Campinas/SP

ABL: 15.878 m²

Piso de Lojas: 2

Total de Lojas: 125 Vagas de Estacionamento: 690

Principais Operações: Mc Donald's, Lojas União, Lojas Americanas, O Matuto, Moviecom



Parque Shopping Barueri

ABL Total (m²) 36.300

Participação (%) 89.6%

ABL Própria (m²) 32.525

Inauguração 2011

Localização: R. Gen. Div Pedro Rodrigues da Silva, 400 - Barueri/SP

Piso de Lojas: 3

Total de Lojas: 162

Vagas de Estacionamento: 1.100

Principais Operações: Sonda, C&A, Mc Donald's, Lojas Renner, Riachuelo



Shopping Bonsucesso

ABL Total (m²) 27.852

Participação (%) 62.5%

ABL Própria (m²) 17.408

Inauguração 2006

Localização: Av Jusc. Kubitschek de Oliveira, 5.308 - Guarulhos/SP

Piso de Lojas: 1

Total de Lojas: 129

Vagas de Estacionamento: 700

Principais Operações: Tenda Atacado, Casas Bahia, C&A, Atlanta Auto Center, Mc Donald's



Parque Shopping Sulacap

ABL Total (m²) 29.022

Participação (%) 94%

ABL Própria (m²) 27.281

Inauguração 2013

Localização: Av. Marechal Fontenelle, 3.545 – Rio de Janeiro/RJ

Pisos de Lojas: 2

Total de Lojas: 162

Vagas de Estacionamento: 1.345

Principais Operações: O Amigão, Renner, Casas Bahia Concept, Lojas Americanas, Riachuelo

SHOPPINGS E OUTLETS EM CARTEIRA



Outlet Premium São Paulo

ABL Total (m²) 24.882

Participação 49.5%

ABL Própria (m²) 12.317

Inauguração 2009

Localização: Rodovia dos Bandeirantes, km 72 – Itupeva/SP

Piso de Lojas: 1

Total de Lojas: 112

Vagas de Estacionamento: 1.600

Principais Operações: Nike Outlet, Factory Outlet Adidas, Puma, Asics, Levis



Outlet Premium Brasília

ABL Total (m²) 17.360

Participação (%) 50%

ABL Própria (m²) 8.680

Inauguração 2012

Localização: Rodovia BR 060, km 21 – Alexânia/GO

Piso de Lojas: 1

Total de Lojas: 75

Vagas de Estacionamento: 2.154

Principais Operações: Nike Factory Store, Factory Outlet Adidas, Puma, Aramis, Hugo Boss



Outlet Premium Rio de Janeiro

ABL Total (m²) 20.906

Participação (%) 50%

ABL Própria (m²) 10.453

Inauguração 2015

Localização: Rod. Washington Luis, km 109 – Duque de Caxias/RJ

Piso de Lojas: 2

Total de Lojas: 85

Vagas de Estacionamento: 1.200

Principais Operações: Nike, Factory Outlet Adidas, Puma, Asics, Polo Wear



Outlet Premium Salvador

ABL Total (m²) 15.913

Participação (%) 51%

ABL Própria (m²) 8.116

Inauguração 2013

Localização: Estrada do Coco, km 12,5 – Camaçari/BA

Pisos de Lojas: 1

Total de Lojas: 70

Vagas de Estacionamento: 1.679

Principais Operações: Nike Factory Store, Factory Outlet Adidas, Lacoste, Polo Wear, Asics

SHOPPINGS E OUTLETS EM CARTEIRA


Outlet Premium Grande São Paulo		
ABL Total (m ²)	16.601	Localização: Rodovia Ayrton Senna, km 45 – Itaquaquetuba/SP
Participação (%)	49%	Pisos de Lojas: 2
ABL Própria (m ²)	8.134	Total de Lojas: 82
Inauguração	2020	Vagas de Estacionamento: 706
		Principais Operações: Nike Factory Store, Factory Outlet Adidas, Puma, Hugo Boss, Lacoste

LOCALIZAÇÃO E FUNCIONAMENTO

Regiões	% da Carteira	% do ABL FII	Cidades	Ativos	Horário de Funcionamento	Site
São Paulo	61.05%	8.80%	Itupeva	Outlet Premium SP	Seg.a Dom: 9h - 21h	Link
		5.81%	Itaquaquetuba	Outlet Premium Grande SP	Seg.a Dom: 9h - 21h	Link
		23.23%	Barueri	Parque Shopping Barueri	Seg.a Sab: 10h - 21h Dom e Feriados: 12 - 20h	Link
		12.43%	Guarulhos	Shopping Bonsucesso	Seg.a Dom: 10h - 22h	Link
		10.77%	Campinas	Unimart Shopping Campinas	Seg.a Sab: 10h - 21h Dom e Feriados: 12 - 20h	Link
Rio de Janeiro	26.95%	19.49%	Rio de Janeiro	Parque Shopping Sulacap	Seg.a Sab: 10h - 22h Dom e Feriados: 13 - 21h	Link
		7.47%	Duque de Caxias	Outlet Premium Rio de Janeiro	Seg.a Dom: 9h - 21h	Link
Goías	6.20%	6.20%	Alexânia	Outlet Premium Brasília	Seg.a Dom: 9h - 21h	Link
Bahia	5.80%	5.80%	Camaçari	Outlet Premium Salvador	Seg.a Dom: 9h - 21h	Link

PARTICIPAÇÃO NOS EMPREENDIMENTOS

Ativos	ABL Total (m ²)	ABL Própria (m ²)	Participação (%)
Outlet Premium São Paulo	24,882	12,317	49.5%
Outlet Premium Grande São Paulo	16,601	8,134	49.0%
Outlet Premium Brasília	17,360	8,680	50.0%
Outlet Premium Rio de Janeiro	20,906	10,453	50.0%
Outlet Premium Salvador	15,913	8,116	51.0%
Parque Shopping Barueri	36,300	30,637	84.4%
Shopping Bonsucesso	27,852	17,408	62.5%
Unimart Shopping Campinas	15,878	15,084	95.0%
Parque Shopping Sulacap	29,022	27,281	94.0%
Total	204,714	138,109	

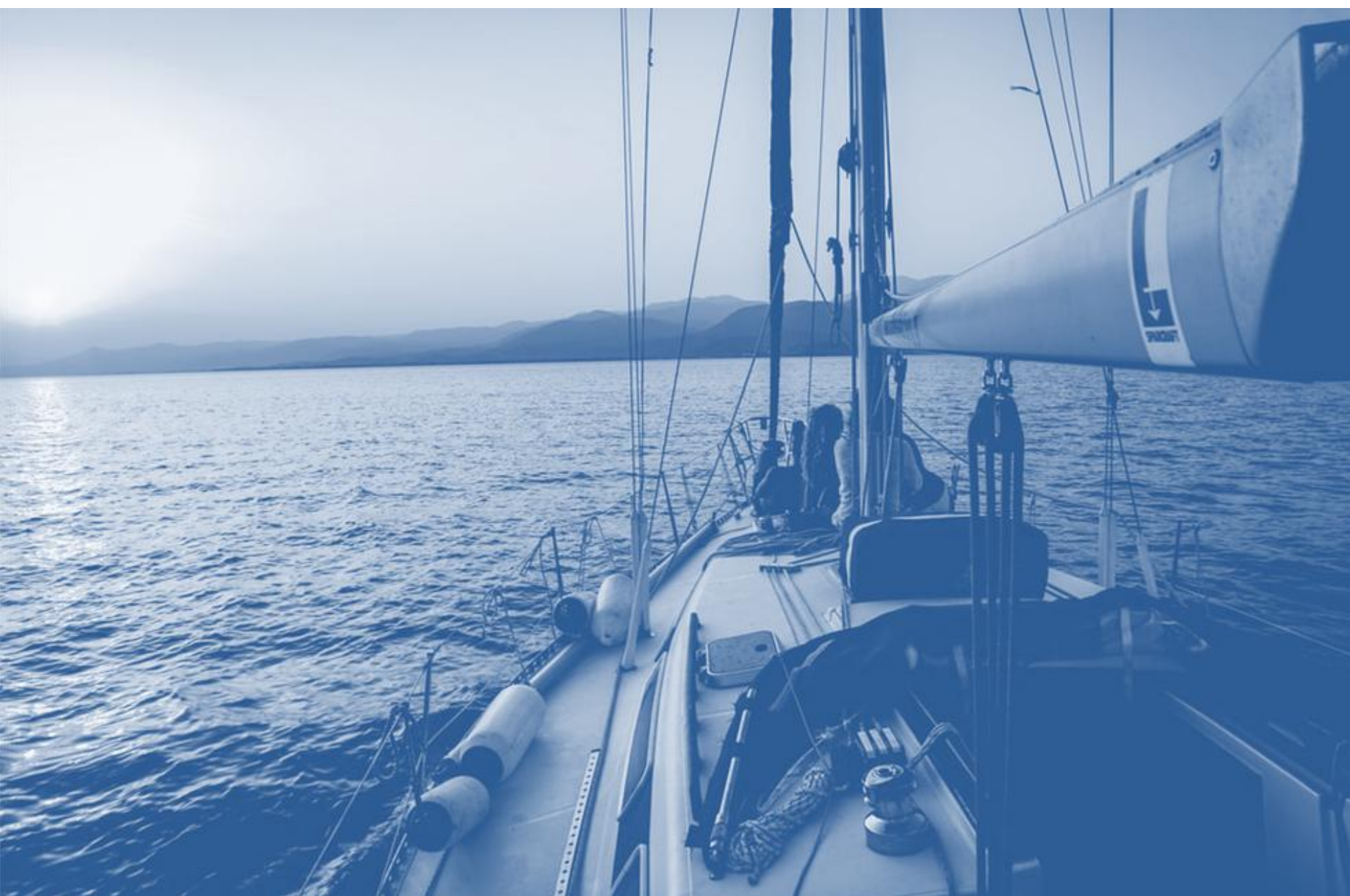
GLOSSÁRIO


Termos	Descrição
Valor de Mercado (R\$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R\$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (Cota de Emissão)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão
ABRASCE	Associação Brasileira de Shopping Centers
ICVA	Índice Cielo do Varejo Ampliado
ABL	Área Bruta Locável, área (m ²) total de um imóvel disponível para locação
ABL Própria	ABL dos imóveis de titularidade do fundo, ponderada pela participação do fundo nos imóveis
IPCA	Índice de Preços ao consumidor amplo, apurado e divulgado pelo IBGE
Mix de Lojistas	Composição estratégia das lojas definida pelo administrador dos shoppings
NOI (Net Operation Income)	Resultado operacional líquido dos imóveis, representado pela soma das receitas com aluguel mínimo e variável, estacionamento, Mall & Mídia, receitas comerciais, entre outras, deduzidas das despesas operacionais no nível dos ativos tais como taxa de administração e comercialização, auditoria de lojas e aportes condominiais
SSS (SSS)	Vendas das mesmas lojas que se encontravam no mesmo local no período atual e mesmo período do ano anterior
SSR (SSR)	Aluguéis das mesmas lojas que se encontravam no mesmo local no período atual e mesmo período do ano anterior
Vendas	Vendas declaradas pelas lojas dos shoppings
Taxa de Vacância	% do ABL Vago sobre o ABL total

DISCLAIMER



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"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. A Capitânia não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Não é autorizada a sua reprodução ou disponibilidade para circulação sem prévia autorização da Capitânia.



CAPITÂNIA INVESTIMENTOS

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485 - 3º andar | Pinheiros
São Paulo/SP - Brasil | CEP: 01452-002
Telefone: +55 11 2853-8888
invest@capitaniainvestimentos.com.br

