

Relatório Mensal

Santander Papéis Imobiliários CDI
FII - Responsabilidade Limitada
SADI11

Setembro/2025



Relatório de Gestão



Cadastre-se e receba os
Relatórios do Fundo por e-
mail



OBJETIVO DO FUNDO

O SADI11 tem por objetivo investir em CRIs (Certificados de Recebíveis Imobiliários) e valores mobiliários. Possui como rentabilidade alvo o equivalente a 100% da variação da Taxa DI, líquido de imposto de renda para pessoa física.



RENTABILIDADE

Valor de Mercado da Cota ¹:
R\$ 8,79

Rendimento Mensal por Cota:
R\$ 0,114
Pagamento em 14/10/2025



DADOS PATRIMONIAIS

Patrimônio Líquido¹:
R\$ 149.531.550,95

**Valor Patrimonial
da Cota¹:**
R\$ 9,66



TAXAS

Taxa de Administração:
1,00%

Taxa de Performance:
Não há cobrança

Número de Cotistas¹:
10.973

¹Posição em 30/09/2025

Comentário do Gestor



O cenário internacional foi marcado pela decisão do Fed de reduzir a taxa básica de juros nos EUA em 0,25 ponto percentual, para 4,25%, após nove meses de estabilidade. No Brasil, o Banco Central optou por manter a Selic em 15% pela segunda reunião consecutiva e preservou o tom firme em sua comunicação. Ainda assim, os ativos de risco no mercado local tiveram desempenho positivo. O IFIX avançou 3,3% no mês, atingiu nova máxima histórica e acumula valorização de 15,2% em 2025.

As cotas a mercado do SADI11 encerraram o mês próximas da estabilidade, com leve alta de 0,1%. Com esse resultado, o Fundo segue negociando com desconto de aproximadamente 9% em relação ao seu valor patrimonial. Em setembro, a distribuição mensal de rendimentos foi de R\$ 0,114 por cota, o que corresponde a um dividend yield anualizado de 16,7%, considerando a cotação de fechamento do mês em R\$ 8,79. Esse desempenho equivale a 132% do CDI líquido de imposto de renda, considerando um CDI de 14,90% a.a. e gross-up do imposto (15%).

No último relatório gerencial, informamos sobre a liquidação de uma nova operação de CRI para o Fundo, no valor de R\$ 6,3 milhões, realizada no início de setembro. Trata-se da aquisição da série sênior do CRI Casa Uvva, uma operação com vencimento em setembro de 2035 e remuneração de IPCA + 11,40% ao ano. A operação, originada e estruturada internamente, conta com alienação fiduciária dos imóveis e das cotas da SPE do projeto, além da cessão fiduciária do fluxo de recebíveis presentes e de vendas futuras e subordinação de 20%. A nova alocação reduziu o caixa

do Fundo de 5,8% para 2,0% do PL e aumentou a exposição em CRIs de 86,9% para 90,7%, com a taxa média ponderada dos ativos indexados à inflação avançando de IPCA + 9,1% para IPCA + 9,5%.

Em continuidade ao processo de reestruturação dos Fundos SAPI11 e SADI11, informamos que, conforme o resultado da consulta formal divulgada em 30 de setembro de 2025, os cotistas aprovaram a dissolução e liquidação do SADI11, por meio da prévia alienação da totalidade de seus ativos ao SAPI11. Com a aprovação da reestruturação pelos cotistas de ambos os Fundos, o processo avançará conforme o cronograma e as etapas indicadas na página seguinte deste relatório. Nesse contexto, os cotistas do SADI11 devem atentar-se aos próximos passos, especialmente à data limite para negociação das cotas em Bolsa e ao Período de Manifestação referente ao custo médio de aquisição das cotas.

Escaneie o QR Code ou clique na imagem abaixo para acessar o vídeo com as informações sobre o Fundo no mês de setembro.



Reestruturação SADI11 e SAPI11



Com a aprovação do processo de reestruturação pelos cotistas de SAPI11 e SADI11, daremos prosseguimento às etapas subsequentes, conforme o cronograma estimado apresentado a seguir.

Evento	Data Estimada
Publicação do Edital de Convocação e da Proposta do Administrador da Assembleia de Liquidação	28/07/2025 (realizada)
Divulgação do resultado da Assembleia de Liquidação	30/09/2025 (realizada)
Encerramento da negociação das cotas do SADI11 na B3	A partir do encerramento do pregão de 17/10/2025
Período de Manifestação sobre o custo médio de aquisição das cotas	22/10/2025 a 26/11/2025
Estruturação e Realização da Oferta do SAPI11	07/10/2025 a 28/11/2025
Venda dos ativos do SADI11 para SAPI11. SADI11 recebe cotas do SAPI11	01/12/2025
Divulgação do valor de liquidação do SADI11 e parcela em cotas do SAPI11	03/12/2025
Entrega cotas do SAPI11 para os cotistas do SADI11	05/12/2025
Finalização da liquidação do SADI11, com pagamento da amortização em dinheiro	10/12/2025

Informações Importantes

Encerramento da negociação das cotas do Fundo na B3: A partir do encerramento do pregão do dia 17 de outubro de 2025, a totalidade das cotas de emissão do Fundo serão bloqueadas para negociação no

mercado de bolsa administrado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), devendo permanecer bloqueadas até a data de liquidação do Fundo com a entrega das cotas correspondentes do SAPI11 e/ou caixa.

Período de Manifestação sobre o custo médio de aquisição das cotas: No período entre o dia 22 de outubro 2025 e 26 de novembro de 2025, os cotistas do Fundo devem informar à Administradora o custo de aquisição médio das cotas de que são titulares, bem como sua situação tributária, de forma a viabilizar o cálculo do imposto de renda decorrente da liquidação do Fundo (“Período de Manifestação”). Para tanto, a partir do dia 22 de outubro de 2025 os cotistas do Fundo deverão acessar o seguinte site: <https://portaldoinvestidor.btgpactual.com/login>, por meio da qual será possível prestar tais informações. Uma vez finalizado o envio destas informações pelo cotista, não será possível alterá-las. As informações de acesso ao site e de informação do envio do custo médio estão disponíveis no seguinte link: [Requisição de Custo Médio](#).

Caso o cotista não consiga acesso ao site para prestar as informações, o cotista deverá entrar em contato com a Administradora, até 26 de novembro de 2025 (para tempo hábil de resposta dentro do Período de Manifestação), por meio do e-mail SC_fundosimobiliarios@s3caceis.com.br, com a indicação de assunto “Formulário - Liquidação SADI11”.

Reestruturação SADI11 e SAPI11



Informações Importantes

A Administradora, na qualidade de responsável tributário, utilizará as informações que lhe forem fornecidas para cálculo do imposto de renda quando do resgate das cotas do Fundo, sendo os cotistas os responsáveis pela veracidade de tais informações. Conforme legislação tributária vigente, o resgate de cotas na liquidação do Fundo está sujeito a incidência de imposto de renda retido na fonte à alíquota de 20% (vinte por cento), a qual deve ser aplicada sobre o valor que exceder o custo de aquisição do cotista. Caso o valor do custo de aquisição não seja recebido pela Administradora até o dia 26 de novembro de 2025, a Administradora apurará o valor do imposto de renda a ser retido na fonte utilizando como custo médio das cotas daquele cotista o valor mínimo histórico de negociação das cotas do Fundo na B3. A Administradora não será responsável, em nenhuma hipótese, perante os cotistas, por qualquer ajuste posterior e/ou restituição de valor pago decorrente de informação incorreta fornecida pelo cotista.

Alienação dos Ativos do Fundo (SADI11) ao SAPI11: A alienação da totalidade dos ativos do Fundo se dará pelo valor que tais ativos se encontram contabilizados no patrimônio do Fundo no momento da respectiva alienação, em 01 de dezembro de 2025, após a conclusão da apuração do custo médio de aquisição das cotas e o cálculo dos respectivos impostos a serem retidos pelo Fundo. O fator de proporção entre as cotas de emissão do SAPI11 e as cotas do Fundo detidas por seus cotistas será divulgado na sequência da negociação definitiva dos ativos, assim como o valor total de liquidação do Fundo por meio de um novo fato relevante.

Leilão de cotas SAPI11: Tendo em vista que a posição em cotas de fundos de investimento negociadas em bolsa sempre deve corresponder a um número inteiro, as frações de cotas do SAPI11 que forem eventualmente recebidas pelos cotistas do Fundo serão objeto de leilão a ser realizado na B3 pela Administradora, em data a ser informada, sendo que os valores líquidos apurados em decorrência de tal leilão serão creditados nas respectivas contas dos titulares dessas frações. Cada cotista será responsável por apurar e recolher imposto de renda sobre eventual ganho de capital auferido pelo cotista com resultado do leilão de sua fração.

Reforçamos a importância de acompanhar os relatórios gerenciais e as próximas comunicações ao mercado, que trarão atualizações sobre o andamento e a evolução do processo, cuja conclusão está prevista para ocorrer até o final de 2025.

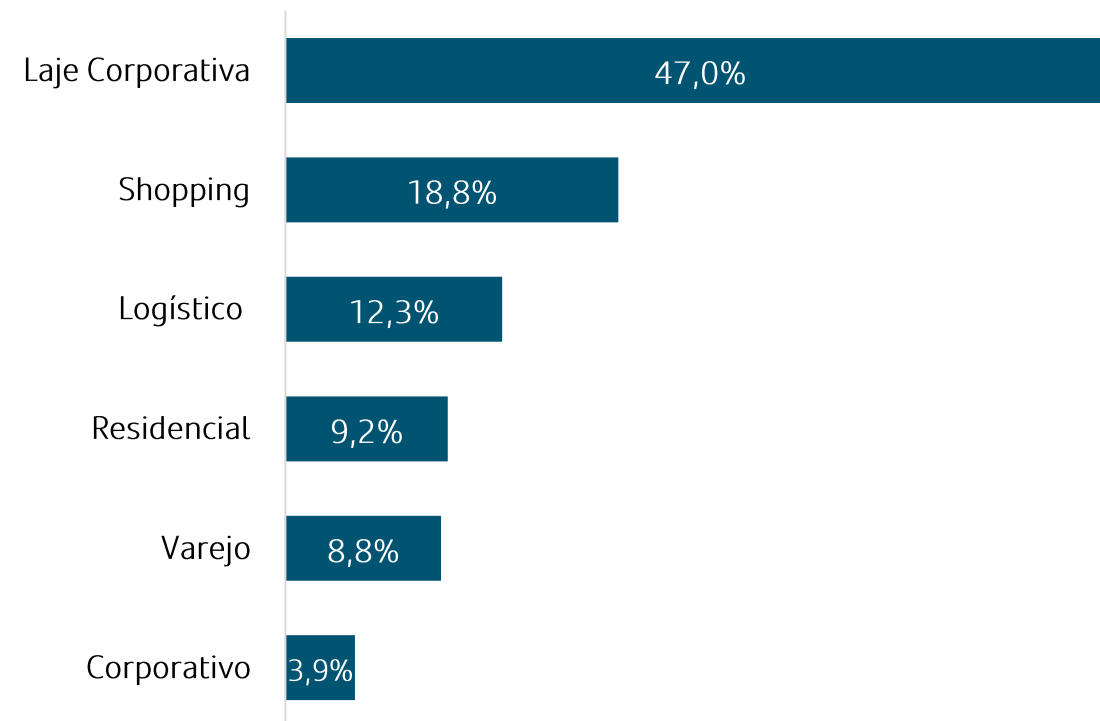
Acesse o link abaixo para enviar o custo médio de aquisição das cotas de SADI11

[Clique aqui](#)

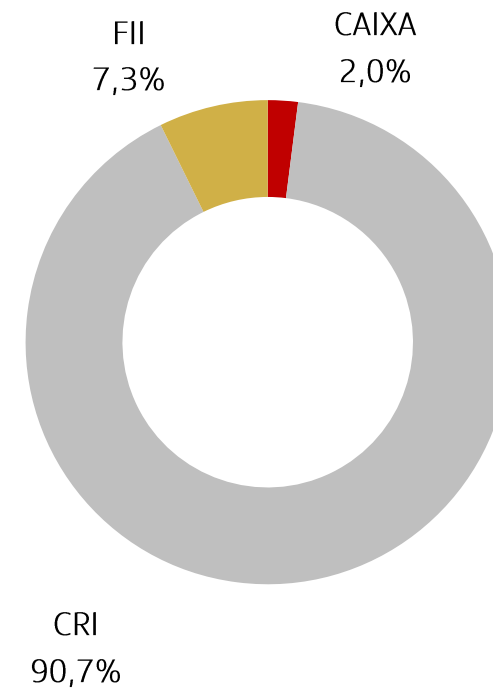
Alocação dos Ativos

Segue posição de alocação da carteira do Fundo em 30 de setembro de 2025:

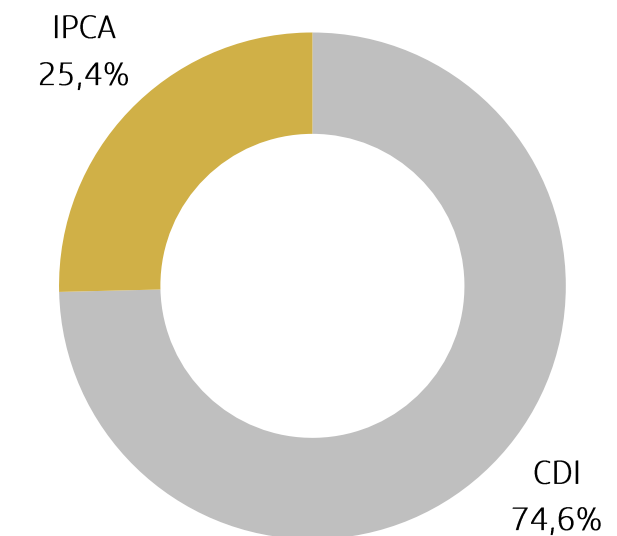
ALOCÇÃO DOS CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS POR SEGMENTO



ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCÇÃO DOS CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS POR INDEXADOR



Rendimentos

No dia 14 de outubro de 2025, será pago o valor de **R\$ 0,114 por cota** referente aos rendimentos de setembro de 2025.

O Fundo distribuiu rendimentos equivalentes a **16,7% a.a. (132,0% do CDI*)**, considerando o valor de cotas no fechamento (R\$ 8,79/cota).

Comentário
do Gestor

Alocação
dos Ativos

Rendimentos

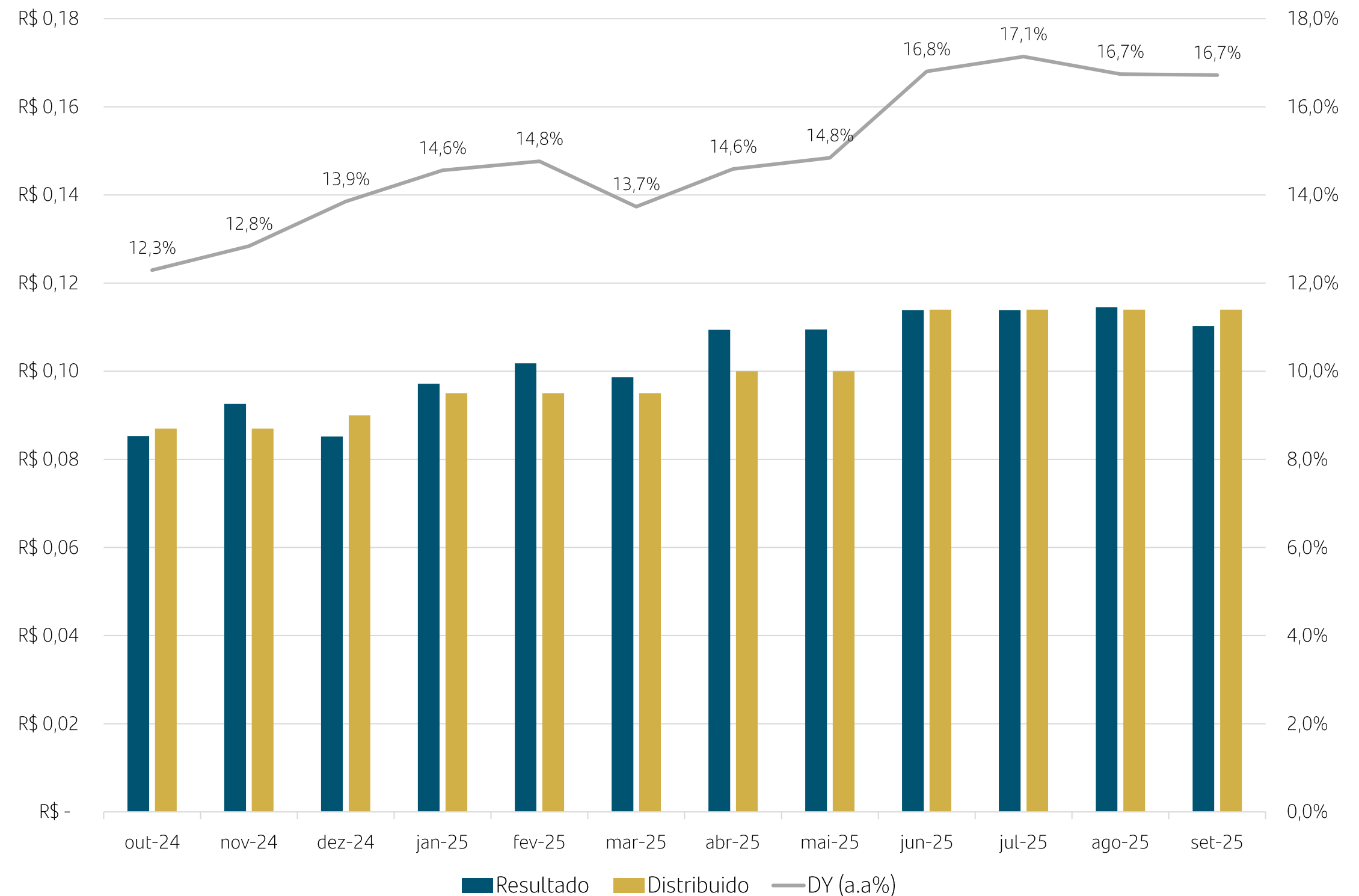
Informações
Contábeis

Negociação

Carteira

Detalhamento
de ativos

Evolução, Rentabilidade
e Informações Gerais



* Rendimento líquido de imposto de renda, considerando um CDI de 14,90% a.a. e o gross-up do IR à uma alíquota de 15%.

Informações Contábeis

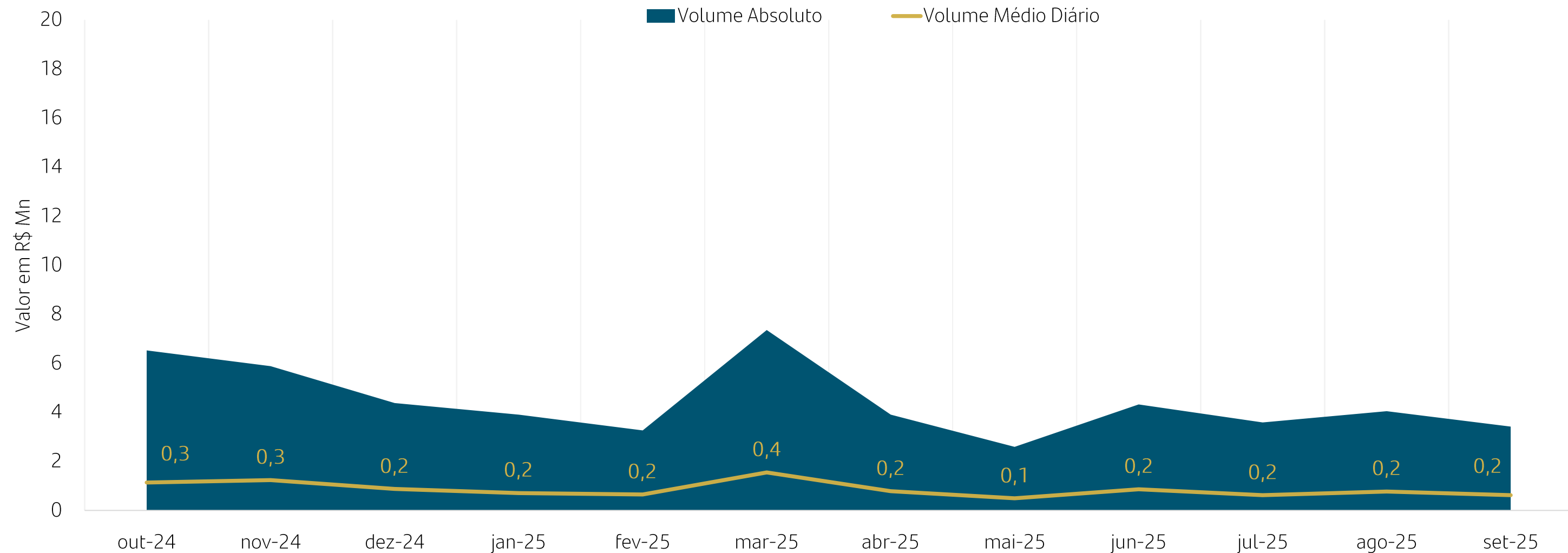
	julho-25	agosto-25	setembro-25	Setembro-25 (R\$/Cota)	2025 (YTD)
Receitas	R\$ 1.891.899,75	R\$ 1.917.732,53	R\$ 1.841.390,08	R\$ 0,119	R\$ 16.252.699,59
CRI	R\$ 1.686.025,80	R\$ 1.715.005,21	R\$ 1.691.785,69	R\$ 0,109	R\$ 14.610.729,53
FII	R\$ 112.102,75	R\$ 112.102,75	R\$ 104.099,45	R\$ 0,007	R\$ 1.108.919,81
RF	R\$ 93.771,20	R\$ 90.624,57	R\$ 45.504,94	R\$ 0,003	R\$ 533.050,25
Despesas	-R\$ 128.255,36	-R\$ 144.365,89	-R\$ 133.493,00	-R\$ 0,009	-R\$ 1.246.009,72
Taxas de Administração, Gestão e Escrituração	-R\$ 106.736,28	-R\$ 122.241,61	-R\$ 111.996,89	-R\$ 0,007	-R\$ 977.950,96
Outras	-R\$ 21.519,08	-R\$ 22.124,28	-R\$ 21.496,11	-R\$ 0,001	-R\$ 268.058,76
Resultado	R\$ 1.763.644,39	R\$ 1.773.366,64	R\$ 1.707.897,08	R\$ 0,110	R\$ 15.006.689,87
Resultado Período Anteriores	R\$ 1.855,37		R\$ 57.602,68	R\$ 0,004	
Distribuição Mês	R\$ 1.765.499,76	R\$ 1.765.499,76	R\$ 1.765.499,76	R\$ 0,114	R\$ 14.573.116,44

O SADI11 possui um saldo acumulado de rendimento não distribuído **de R\$ 1.176.722,75 (R\$ 0,076 por cota)**. Adicionalmente, a correção monetária acumulada equivale a R\$ 0,057/cota nas posições dos CRIs atrelados ao IPCA+. Essa correção será distribuída conforme ocorrer o **“Efeito Caixa”** (recebimento) do fluxo dos ativos.

Negociação



Durante o mês de setembro de 2025, o fundo negociou R\$ 3.419.651,80 em cotas no mercado secundário da B3. Este volume representa uma liquidez diária média de R\$ 155.438,72.



Carteira

Composição da carteira do fundo no
dia 30 de setembro de 2025.

Duration da carteira: 4.65 anos



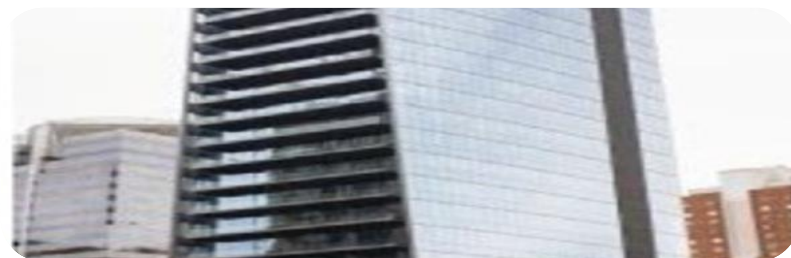
Comentário do Gestor	Alocação dos Ativos	Rendimentos	Informações Contábeis	Negociação	Carteira	Detalhamento de ativos	Evolução, Rentabilidade e Informações Gerais		
DEVEDOR / ATIVO	CÓD. ATIVO	SECURITIZADORA	CATEGORIA	PAGAMENTO	VENCIMENTO	VOLUME MTM (R\$ MM)	% PL	CUPOM (COMPRA)	CUPOM (MTM)
CRI - CDI+									
Ed Vista Faria Lima 1	19J0279700	True	Laje Corporativa	Mensal	outubro-31	7,5	5,0%	1,00%	1,89%
Ed Vista Faria Lima 2	19J0279705	True	Laje Corporativa	Mensal	outubro-31	14,0	9,4%	1,00%	1,89%
Ed Vista Faria Lima 3	19J0279728	True	Laje Corporativa	Mensal	outubro-31	14,0	9,4%	1,00%	1,89%
Ed Vista Faria Lima 4	19J0279742	True	Laje Corporativa	Mensal	outubro-31	14,0	9,4%	1,00%	1,89%
Ed Vista Faria Lima 5	19J0279754	True	Laje Corporativa	Mensal	outubro-31	14,0	9,4%	1,00%	1,89%
CRI Almeida Jr - Shopping Continente	19L0917227	True	Shopping	Mensal	dezembro-29	8,5	5,7%	1,45%	1,45%
CRI Almeida Jr - Norte Shopping	19L0909950	True	Shopping	Mensal	dezembro-29	12,3	8,2%	1,45%	1,46%
Grupo Sendas	19L0867734	True	Varejo	Mensal	novembro-34	11,9	8,0%	1,50%	2,18%
Iguatemi Fortaleza	19I0737680	Habita	Shopping	Mensal	setembro-34	4,7	3,1%	1,50%	1,62%
Total						101,2	67,7%	1,17%	1,82%
CRI - IPCA+									
Martini Meat	22F0930128	Vert	Logístico	Mensal	março-34	4,2	2,8%	9,30%	10,29%
Villa XP	21D0456641	ISEC	Corporativo	Mensal	abril-36	2,4	1,6%	5,00%	8,83%
Latam (Bradesco)	21C0818332	Gaia	Corporativo	Mensal	agosto-32	3,0	2,0%	5,20%	16,02%
SuperFrio	21J1022783	True	Logístico	Mensal	outubro-31	12,4	8,3%	9,60%	13,19%
Constroen	23L2482085	Canal	Residencial	Mensal	dezembro-29	6,2	4,1%	11,25%	12,93%
Casa Uvva	25H3372853	Leverage	Residencial	Mensal	agosto-35	6,3	4,2%	11,40%	11,47%
Total						34,4	23,0%	9,49%	12,42%
OUTROS									
KNIP11						7,0	4,7%		
KNHY11						3,0	2,0%		
HGCR11						0,9	0,6%		
CAIXA						3,0	2,0%		
Total						13,9	9,3%		

Detalhamento dos Ativos

A equipe de gestão continua monitorando todos os créditos da carteira, os quais estão 100% adimplentes. Abaixo detalharemos a situação de cada CRI:



CRI ED. VISTA FARIA LIMA



O CRI possui lastro os contratos de aluguel do edifício comercial Vista Faria Lima, localizado na rua Professor Atílio Innocenti, 165 - São Paulo - SP e conta com garantia da alienação fiduciária de 100% do mesmo edifício. Este CRI conta com LTV inicial de 35% (o imóvel vale quase 3 vezes o valor da dívida).

Diversas empresas são locatárias e o edifício está 100% locado. No cenário base, o índice de cobertura para o pagamento da parcela mensal dos juros é de ~182%, ou seja, o valor recebido de aluguel mensalmente é equivalente a 1,8x da obrigação de pagamento do CRI.

Duration: 5.9 anos

CRI ALMEIDA JUNIOR



O CRI possuem alienação fiduciária de 85% do Continente Shopping do grupo Almeida Jr (grupo dominante no setor de Shopping Center no estado de Santa Catarina), além de cessão fiduciária dos recebíveis e fiança do acionista Jaimes Bento Almeida Jr (Controlador do grupo Almeida Jr). O LTV (*Loan to Value*) da operação é inferior a 25%.

O Continente Shopping é um shopping center maduro, foi inaugurado em 2012, conta com um total de 218 lojas e mais de 2.200 vagas de estacionamento, totalizando 45.679 m² de Área Bruta Locável ("ABL").

Duration: 2.0 anos

CRI ALMEIDA JUNIOR



O CRI possuem alienação fiduciária de 85% do Norte Shopping do grupo Almeida Jr (grupo dominante no setor de Shopping Center no estado de Santa Catarina), além de cessão fiduciária dos recebíveis e fiança do acionista Jaimes Bento Almeida Jr (Controlador do grupo Almeida Jr). O LTV (*Loan to Value*) da operação é inferior a 25%.

O Norte Shopping também é um shopping center maduro, foi inaugurado em 2011, conta com um total de 182 lojas e mais de 1.600 vagas de estacionamento, totalizando 35.545 m² de ABL.

Duration: 2.0 anos

Detalhamento dos Ativos

A equipe de gestão continua monitorando todos os créditos da carteira, os quais estão 100% adimplentes.
Abaixo detalharemos a situação de cada CRI:

CRI GRUPO SENDAS



CRI com lastro em aluguéis a serem pagos pela Sendas e garantia dos imóveis (lojas) localizados nas seguintes cidades: Curitiba – PR, Palmas – TO, Camaçari – BA e Castanhal - PA. Operação conta com LTV inicial de 80%. Além da cessão de recebíveis das lojas Assai, alienação fiduciária dos ativos, a estrutura de garantias também é contemplada pela fiança do Grupo Pão de Açúcar.

Duration: 5.3 anos

CRI IGUATEMI FORTALEZA



CRI com lastreado em uma debenture imobiliária emitida pela Calila Investimentos S.A. A operação conta com a alienação fiduciária da fração de 65% do imóvel Shopping Iguatemi Fortaleza, perfazendo um LTV inferior a 25% para a série sênior, considerando a avaliação em dez/23 no valor de R\$ 1,68 bilhões (100% do imóvel). Além disso, a estrutura de garantias conta com a cessão fiduciária das receitas do empreendimento, aval da Calila Investimentos e Fundo de Reserva.

Duration: 4.9 anos

CRI MARTINI MEAT



CRI com lastreado em uma debenture imobiliária emitida pela Martini Meat, a empresa detém 4 galpões logísticos refrigerados. A operação conta com as seguintes garantias: Alienação Fiduciária de 3 galpões (Itajaí, Paranaguá e Rio Grande). O LTV da operação é de 76,5%. A estrutura também conta com a cessão dos contratos de prestação de serviço. A operação vence em março de 2034 e é remunerada a uma taxa de IPCA+ 9,3%.

Duration: 3.6 anos

Detalhamento dos Ativos

A equipe de gestão continua monitorando todos os créditos da carteira, os quais estão 100% adimplentes. Abaixo detalharemos a situação de cada CRI:

CRI VILLA XP



O CRI Villa XP possui lastro uma debênture imobiliária emitida pela XP Investimentos, que é a devedora final da estrutura. A debênture conta com garantia o terreno e futuro imóvel a ser construído na cidade de São Roque-SP, centro administrativo da XP. A operação conta com remuneração IPCA + 5,0%.

Duration: 8.2 anos

CRI LATAM



O CRI possui como lastro final um contrato *Built to Suit* com o grupo Latam Airlines com risco de crédito mitigado por uma Carta Fiança do Banco Bradesco. A operação conta com remuneração IPCA + 5,2%.

Duration: 3.1 anos

CRI SUPERFRIO



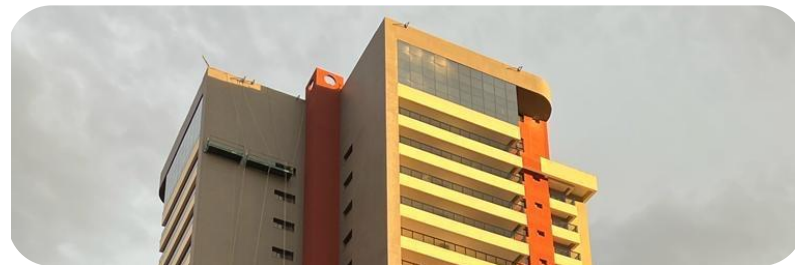
A Superfrio atua na logística frigorificada, dispondo de galpões logísticos refrigerados e prestação de serviços logísticos. O CRI conta com garantia (alienação fiduciária) de dois galpões logísticos refrigerados, localizados em Barueri-SP e em Caxias-RJ, com valor de avaliação de venda forçada de R\$ 66,6M e R\$65,1M, respectivamente (LTV = 71,8%). Adicionalmente, também conta com a cessão fiduciária dos recebíveis imobiliários dos Imóveis cujo fluxo deverá ser superior a 1,5x às parcelas devidas do CRI (Índice de Garantia). A taxa de remuneração da operação é IPCA+ 8,5%.

Duration: 2.6 anos

Detalhamento dos Ativos

A equipe de gestão continua monitorando todos os créditos da carteira, os quais estão 100% adimplentes. Abaixo detalharemos a situação de cada CRI:

CRI CONSTROEN



O CRI possui como lastro a nota comercial com destinação de reembolso de obras realizadas pela construtora. A estrutura de garantias é composta pela Alienação Fiduciária de diversas unidades de um empreendimento residencial já performado, cessão de recebíveis e aval. O LTV da operação é de 50%.

O CRI vence em dezembro de 2029 e a sua remuneração é de IPCA + 11,25%.

Duration: 3.2 anos

CRI CASA UVVA



Operação com lastro nas Notas Comerciais emitidas pela SPE do Projeto Casa Uvva para financiar a construção de um loteamento de alto padrão em Goiânia - GO. A Série Senior é remunerada a IPCA+11,40% a.a. e com vencimento em Ago/35. O CRI conta com a Alienação Fiduciária dos lotes, Cessão Fiduciária de 100% dos recebíveis, Alienação Fiduciária das ações da SPE e 20% de Subordinação. Por fim, há a constituição de Fundo de Juros de 3PMTs futuras, Fundo de Despesa e Aval tanto da Holding quanto das Pessoas Físicas.

Duration: 5.2 anos

Detalhamento dos Ativos

Abaixo detalharemos a situação de cada FII:



Carteira de FIIs

FII's	Posição (R\$ MM)	% do PL	Último Dividendo (R\$)		% na Receita do SADI11
KNIP11	7,0	4,7%	R\$	0,60	2,6%
KNHY11	3,0	2,0%	R\$	1,00	1,6%
HGCR11	0,9	0,6%	R\$	1,05	0,6%

KNIP – KINEA ÍNDICES DE PREÇOS

Objetivo do fundo: O portfólio é dedicado ao investimento em Ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente em Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”). O KNIP tem como objetivo principal investir em operação atreladas a um cupom de juros real, atualizado pela inflação medida pelo IPCA.

KNHY – KINEA HIGH YIELD

Objetivo do fundo: O portfólio é dedicado ao investimento em Ativos de renda fixa de natureza Imobiliária, especialmente em Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”).

HGCR – PÁTRIA RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Objetivo do fundo: O Fundo tem por objeto proporcionar a seus cotistas a valorização e rentabilidade de suas cotas no longo prazo, buscando o aumento do valor patrimonial das cotas do Fundo, advindo dos Ativos que compõem o patrimônio do Fundo ou da negociação de Ativos.

Evolução, Rentabilidade e Informações Gerais

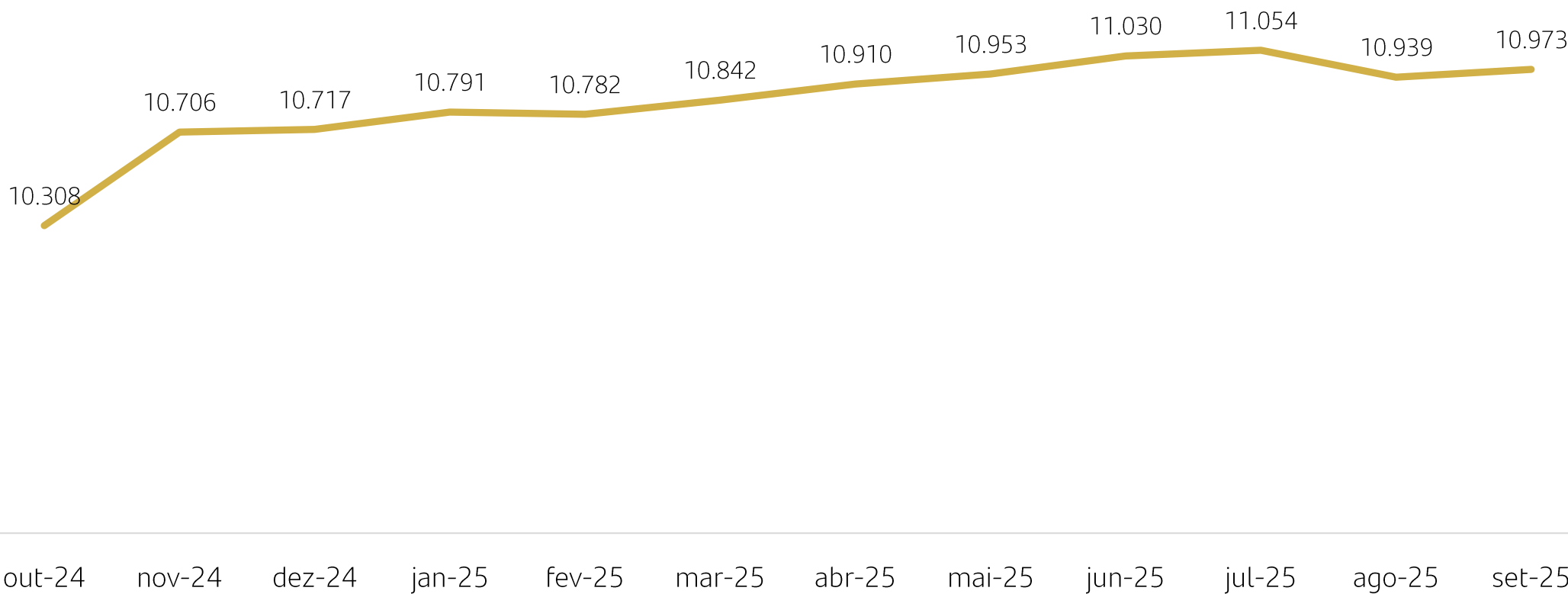
Evolução da base de cotistas

Rentabilidade

Informações gerais



EVOLUÇÃO DA BASE DE COTISTAS



Evolução, Rentabilidade e Informações Gerais

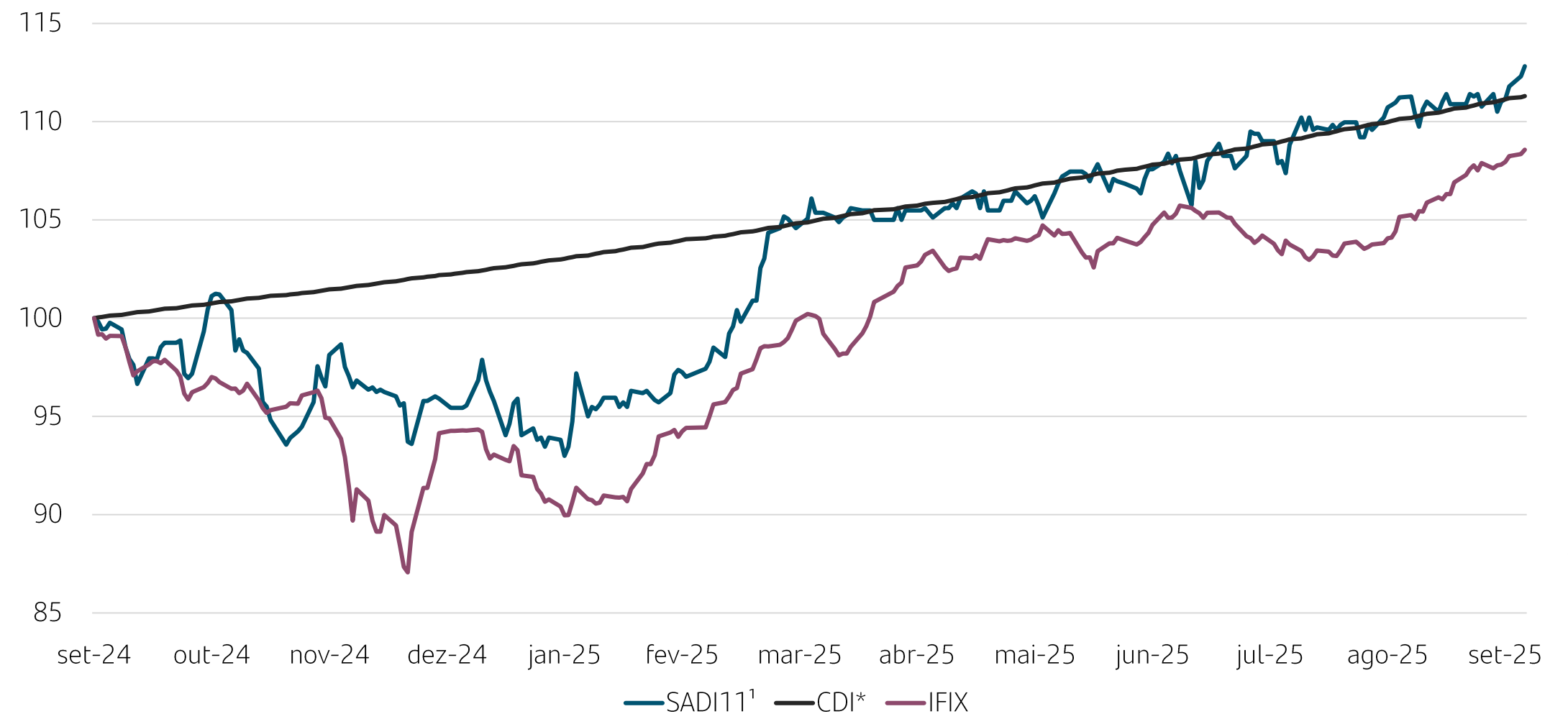
Evolução da base de cotistas

Rentabilidade

Informações gerais



RENTABILIDADE



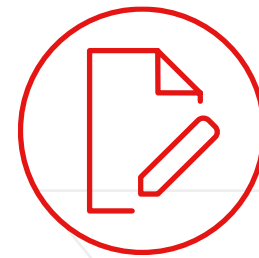
Fonte: Quantum

¹ SADI111 ajustado por rendimento;

* CDI líquido de IR.



Evolução, Rentabilidade e Informações Gerais



INFORMAÇÕES GERAIS

Lembramos ainda que ter acesso à informação do Fundo é muito importante em momentos de volatilidade, e todas informações sobre o SADI11, inclusive os relatórios de gestão, estão sempre disponíveis em nosso site, no caminho:

www.santanderassetmanagement.com.br - Clique no ícone pessoa física > fundos de investimento > fundos de investimento imobiliário.



Evolução da base de cotistas

Rentabilidade

Informações gerais



**INÍCIO DAS
ATIVIDADES**
05/08/2019



**CÓDIGO DE
NEGOCIAÇÃO**
SADI11



GESTOR
Santander
Asset
Management



ADMINISTRADOR
Santander Caceis



**TAXA DE
ADMINISTRAÇÃO**
1,00%



**COTAS
EMITIDAS**
15.486.840



**TAXA DE
PERFORMANCE**
Não há

Entre em contato com o nosso relacionamento com investidores através do e-mail **fundos.imobiliarios.sam@santanderam.com**. Todas as informações sobre o SADI11, inclusive os relatórios de gestão, estão sempre disponíveis em nosso site, no caminho: **www.santanderassetmanagement.com.br** - Clique no ícone pessoa física > fundos de investimento > fundos de investimento imobiliário.



INFORMAÇÃO RELEVANTE

Este material foi elaborado pela Santander Asset Management no Brasil, para uso exclusivo no mercado brasileiro, sendo destinado a pessoas residentes no País.

Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir.

Por ter sido baseado em informações tidas como confiáveis e de boa fé, não há nenhuma garantia de serem precisas, completas, imparciais ou corretas. As opiniões, projeções, suposições, estimativas, avaliações e eventuais preço(s) alvo(s) contidos no presente material referem-se a data indicada e estão sujeitos a alterações a qualquer tempo sem aviso prévio. Os indicadores econômicos utilizados neste material devem ser considerados como mera referência, não se tratando de meta ou parâmetro de performance de rentabilidade.

Este documento não é, e não deve ser interpretado como, uma oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário. Nem a Santander Asset Management, e nem qualquer sociedade por ela controlada ou a ela coligada podem estar sujeitas a qualquer dano direto, indireto, especial, secundário, significativo, punitivo ou exemplar, incluindo prejuízos provenientes de qualquer maneira, da informação contida neste material.

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Estes documentos podem ser encontrados no site www.cvm.gov.br (acessar “Fundos de Investimento”, buscar o Fundo pela sua razão social, posteriormente selecionar o

documento que se deseja consultar – Regulamento, Formulário de Informações Complementares ou Lâmina de Informações Essenciais). Descrição do Tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Os fundos de investimento imobiliário seguem ICVM 571, sendo constituídos por determinação legal como condomínios fechados, não sendo admitido resgate das cotas. O Fundo terá prazo de duração indeterminado, de forma que os cotistas poderão enfrentar dificuldades na compra e venda de cotas no mercado secundário administrado pela B3, por conta da liquidez.

Este material é para uso exclusivo de seus receptores e seu conteúdo não pode ser reproduzido, redistribuído ou publicado de qualquer forma, integral ou parcialmente, sem a expressa autorização prévia do Santander. Supervisão e Fiscalização: (a) Comissão de Valores Mobiliários - CVM; e (b) Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO. SETEMBRO/2025.

ESTAMOS CONECTADOS 24 HORAS, 7 DIAS POR SEMANA

APLICATIVO SANTANDER
APLICATIVO WAY
SANTANDER.COM.BR
TWITTER: @SANTANDER_BR
FACEBOOK: SANTANDER BRASIL

Central de Atendimento: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas), 0800 702 3535 (demais localidades), SAC: 0800 762 7777. No exterior, ligue a cobrar para: 55 (11) 3012 3336. Ouvidoria - Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: 0800 726 0322. Pelo WhatsApp 55 (11) 3012 0322 e no exterior, ligue a cobrar para 55 (11) 3012 0322 De segunda a sexta-feira, das 9h às 18h, exceto feriados. SAC e Ouvidoria com Canal exclusivo para Atendimento em Libras, disponível em nosso site <https://www.santander.com.br/atendimento-santander/> de segunda a sexta-feira, das 08h às 20h, exceto feriados. Disponível das 8h às 20h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados.

www.santanderassetmanagement.com.br



Autorregulação