(SUNO ASSET)

SNME11



RELATÓRIO GERENCIAL

SETEMBRO 2026

DY ANUALIZADO

13,73%

base cota mercado

DISTRIBUIÇÃO/COTA

R$ 0,10

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R$ 171 MM

40 Ativos – 5 CRIs + 33 FIIs/Ações

ÍNDICE

Resumo Executivo 03
Carta do Gestor 04
Cenário Macroeconômico 05
Resumo da Carteira 06
Detalhamento dos Ativos 08
Monitoramento dos Ativos 09
Informações Contábeis 10
Rentabilidade 11
Suno Asset / FAQ 12

Relatório Gerencial SNME11 — Setembro/2026



RESUMO EXECUTIVO

SUNO (ASSET)

Gestora
Suno Gestora de Recursos LTDA

Administrador
BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.

Início do Fundo
Outubro/2021

Taxa de Performance
20% s/ exceder IPCA + Yield IMA-B

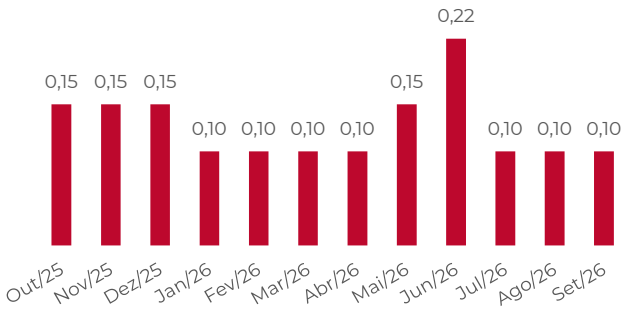
Taxa de Gestão
0,79% a.a.

Taxa de Administração
0,20% a.a.

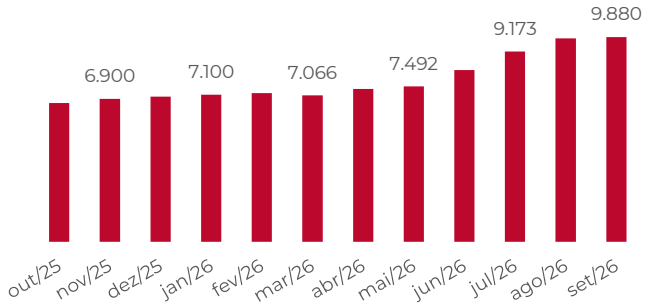
A distribuição referente a setembro foi de R$ 0,10/cota, representando um Dividend Yield anualizado de 13,73%. O fundo encerrou o mês com cota de mercado a R$ 9,28 e patrimonial a R$ 9,78, resultando em P/VP de 0,95x. O yield médio da carteira de CRIs é de 19,00%, com uma Duration de 1,4 anos.

No mês de agosto foi iniciada a 3ª emissão de cotas do SNME11, em continuação ao movimento de consolidação do SNFF11 e KISU11. Mais detalhes e prazos serão divulgados pelos respectivos fundos ao longo do mês de setembro e outubro.

Histórico de Distribuições (12 meses)



Base de Cotistas



Distribuição por cota R$ 0,10	D.Y. 12 meses 16,38%	D.Y. Anualizado 13,73%
P/VP 0,95	Cota de Mercado R$ 9,28	Cota Patrimonial R$ 9,78
Yield Médio da Carteira 19,00%	Duration Ponderada da Carteira 1,4 anos	LTV Médio Ponderado 64,85%
Alfa vs Benchmark 9,99%	Patrimônio Líquido R$ 170,70 MM	Número de cotistas 9.880

CARTA DO GESTOR

SUNO (ASSET)

O SNME11 encerrou o mês de setembro com resultado distribuível de R$ 0,1020 por cota. Foram **provisionados R$ 0,1000 por cota, distribuídos em 26/10/2026**, permanecendo R$ 0,1240 por cota em reserva acumulada distribuível. O dividend yield anualizado ficou em 13,73%.

Setembro marcou o avanço da 3ª emissão de cotas do SNME11, com captação de aproximadamente R$ 100 milhões, resultando em um patrimônio líquido no final de setembro de **R$ 170,7 milhões**. O próximo mês será marcado por um aumento relevante no patrimônio líquido do Fundo, derivado, principalmente, da concretização da consolidação do SNFF11 e KISU11.

A carteira encerrou o mês com 40 ativos, sendo 5 CRIs e 33 FIIs e ações, ante 28 em agosto. Na ponta de crédito entraram os CRI MRV II, MZM IV e URBA, levando o yield médio ponderado da carteira de CRI a 19,00% a.a., com duration de 1,4 anos e LTV médio ponderado de 64,85%. A carteira final do fundo pós consolidação será apresentada nos relatórios subsequentes, após o encerramento da 3ª emissão de cotas do SNME11.

O Fundo encerrou o mês com aproximadamente 39% do patrimônio em caixa. Com a Selic em 13,75%, esse caixa segue bem remunerado enquanto aguarda alocação, e pretendemos empregá-lo, à medida que o processo avance, em oportunidades que reúnam margem de segurança, potencial de retorno diferenciado e carrego adequado.

O SNME11 apresentou retorno total patrimonial de **+2,49%** no mês, ante **−0,20%** do IFIX e **+1,42%** do IPCA + Yield IMA-B. Desde set/23, o Fundo acumula alfa de 9,99% sobre o IPCA + Yield IMA-B e de 34,67% sobre o IFIX. A carteira encerrou o período alocada em CRIs (16%), FIIs (44%), ações (1%) e caixa (39%).

CENÁRIO MACRO

SUNO (ASSET)

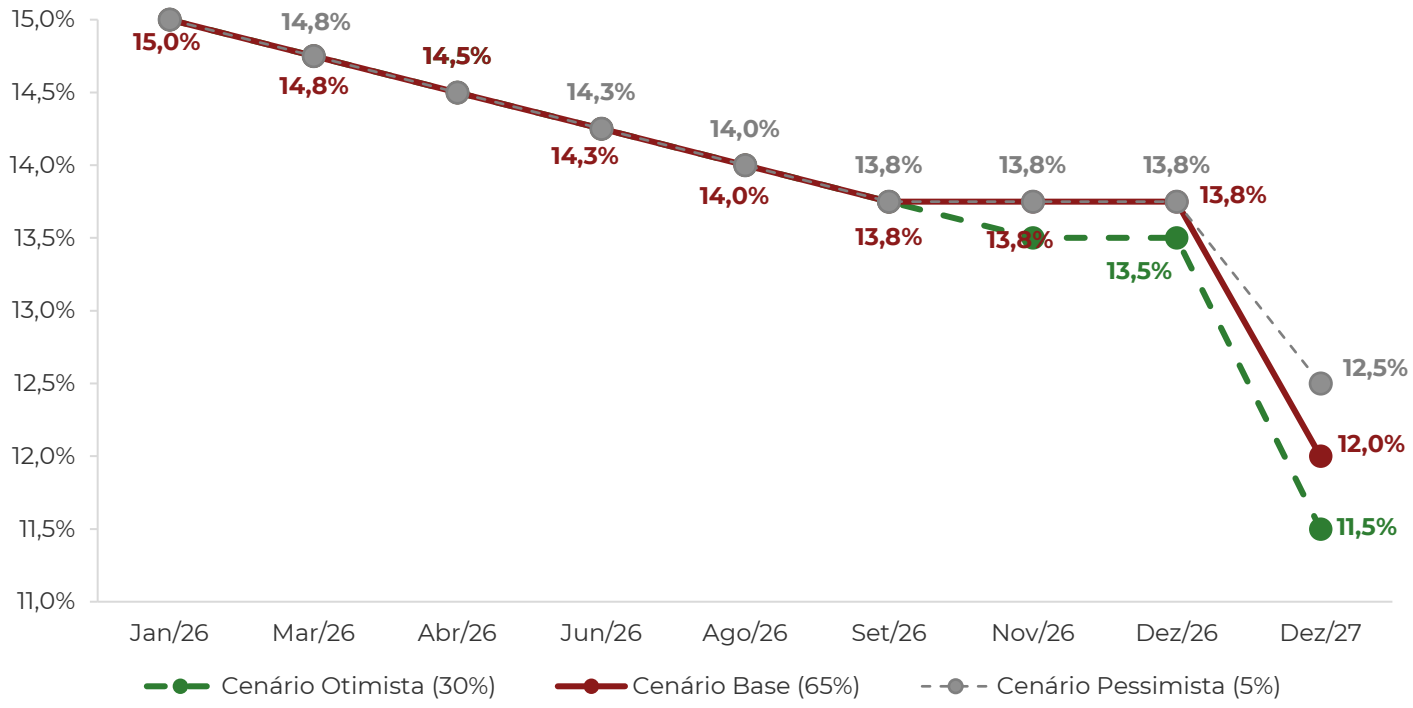
13,75%
Selic
Corte para 13,75% esperado em set/26

4,58%
IPCA (12 meses)
Inflação no teto da meta

7,57%
Yield NTN-B 2035
Carteira de CRIs conservadora

Selic (vigente)	14,00%
IPCA (2026e)	5,0%
Câmbio (R$/USD media do período)	R$ 5,19
PIB Brasil (2026e)	1,9%
Desemprego (2026e)	5,2%
Dívida Bruta (%PIB)	83,3%

Cenários para a Trajetória da Taxa Selic (% a.a.)



Fonte: Gustavo Sung – Economista-chefe da Suno Research

RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

Diversificação por Emissor

O fundo possui uma carteira com 40 ativos, sendo eles 5 CRIs e 33 FIIs/Ações. Atualmente a maior exposição do fundo está em FIIs com 44% da carteira, seguida pela posição em Caixa com 39% e CRIs com 16%. Entendemos que esse posicionamento tende a beneficiar o fundo em uma eventual queda da Selic. Além disso, o fundo tem realizado giros pontuais de carteira buscando destravar ganhos e gerar liquidez.

40
Ativos na Carteira
5 CRIs + 33 FIIs/Ações

R$ 170,70 MM
Patrimônio Líquido
VM: R$ 161,96 MM

19,00%
Yield Pond. CRIs
HTM: 19,00%

64,85%
LTV Médio Ponderado
Carteira conservadora

+9,99%
Alfa vs Benchmark
IPCA + Yield IMA-B

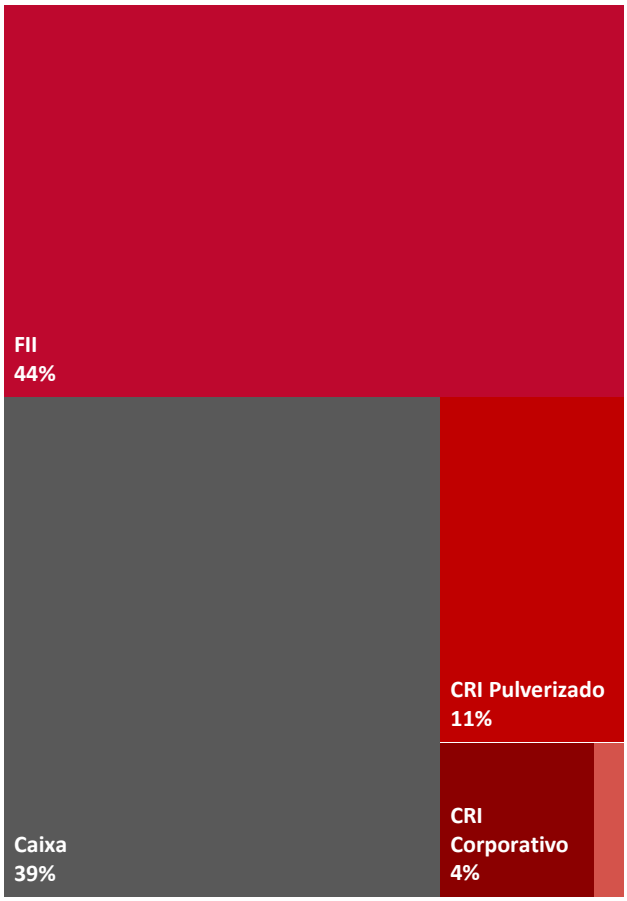
0,95
P/VP
Cota R$ 9,28 / VP R$ 9,78

FII: **44%** | CRI: **16%** | Ações: **1%** | Caixa: **39%**

ALOCAÇÕES POR ATIVO (% PL)

Ativo	% PL
Compromissada CDI + 2%	6,89%
Alianza Renda+	5,86%
CRI MZM IV	5,49%
CPLG11	4,74%
SNEL11	3,22%
CRI URBA	2,98%
TRXY11	2,35%
CRI MRV III	2,31%
IBBP11	1,79%
CXCO11	1,75%
SNFZ11	1,73%
CRI VANGUARDA	1,70%
RBRP11	1,67%
IRIM11	1,42%
CRI BIT Série 2	1,32%
CRI Mitre 2024	1,31%

EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO

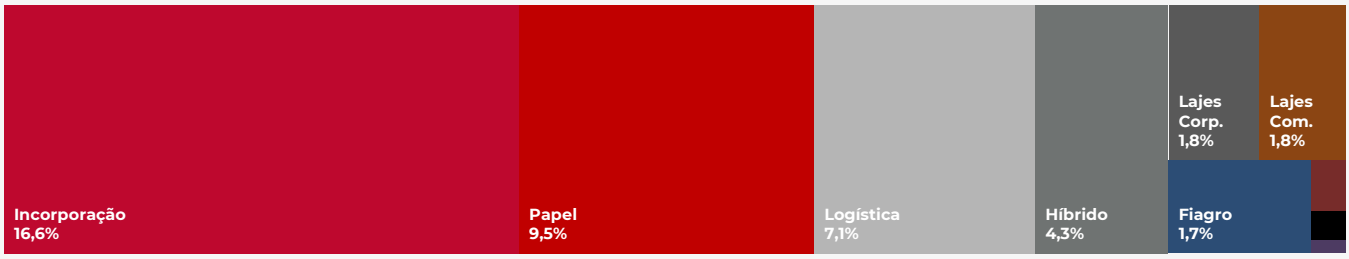


RESUMO DA CARTEIRA

SUNO (ASSET)

EXPOSIÇÃO POR SETOR (% do PL)

FII: **44%** | CDI: **3%** | IPCA: **11%** | Caixa: **39%** | INCC: **2%** | Ações: **1%**



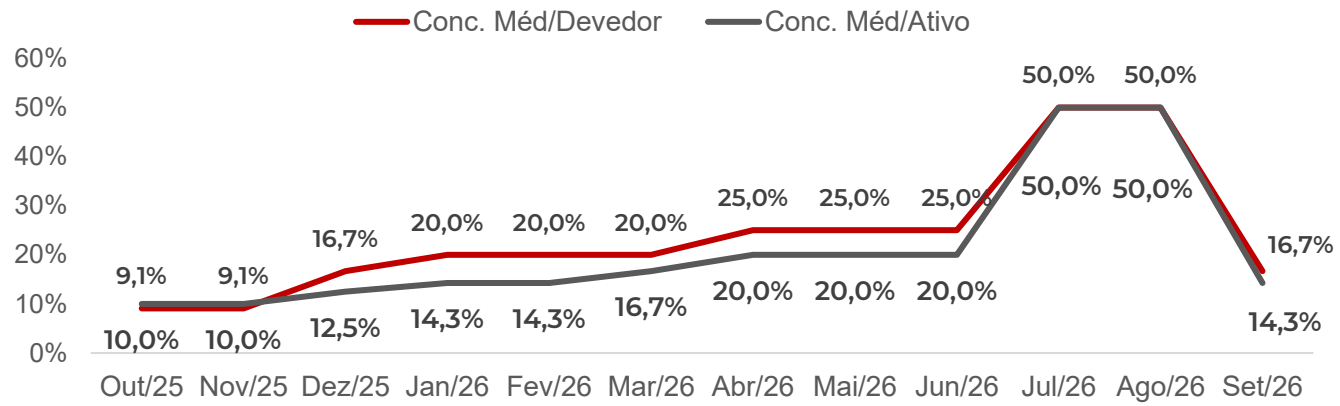
CRI: EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR (% do PL)



EXPOSIÇÃO POR RATING (% do PL)



CONCENTRAÇÃO MÉDIA DO SNME (CRIs)



DETALHAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

Carteira de CRIs, FIIs e Ações — Setembro/2026

CRIs

Ativo	Perfil	Rating	Indexador	Yield HTM	% PL	LTV
CRI MRV II	Corporativo	A3	IPCA + 13%	12,61%	0,69%	-
CRI VANGUARDA	Pulverizado	D	INCC + 11%	11,80%	1,70%	52%
CRI BIT Série 2	Pulverizado	A3	CDI + 6%	5,50%	1,32%	60%
CRI MZM IV	Pulverizado	A4	IPCA + 13%	12,95%	5,49%	70%
CRI URBA	Pulverizado	A2	IPCA + 11%	10,81%	2,98%	-

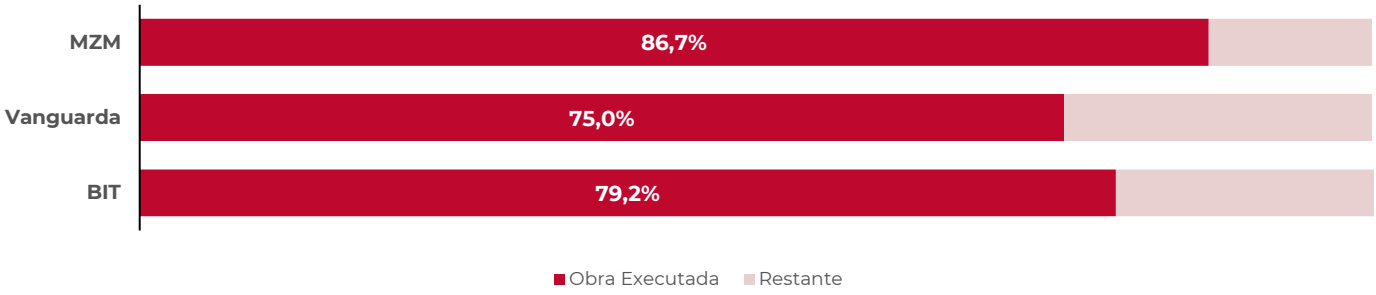
FIIs

Ativo	Setor	% PL
Alianza Renda+	Papel	5,86%
CPLG11	Logístico	4,74%
SNEL11	Energia	3,22%
TRXY11	Papel	2,35%
IBBP11	Logístico	1,79%
CXCO11	Lajes Corp.	1,75%
SNFZ11	Agro	1,73%
RBRP11	Lajes Corp.	1,67%
IRIM11	Híbrido	1,42%
VRTM11	Híbrido	1,20%
PCIP11	Papel	1,03%
TGAR11	Híbrido	0,72%
PSEC11	Híbrido	0,58%
MCLO11	Logístico	0,31%
LVBI11	Logístico	0,30%

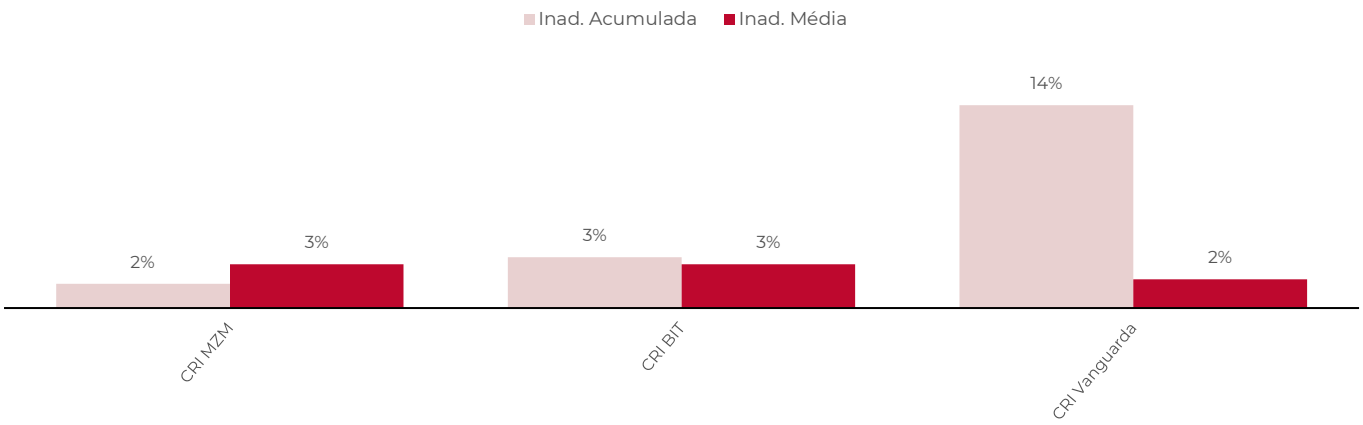
MONITORAMENTO DOS ATIVOS

SUNO (ASSET)

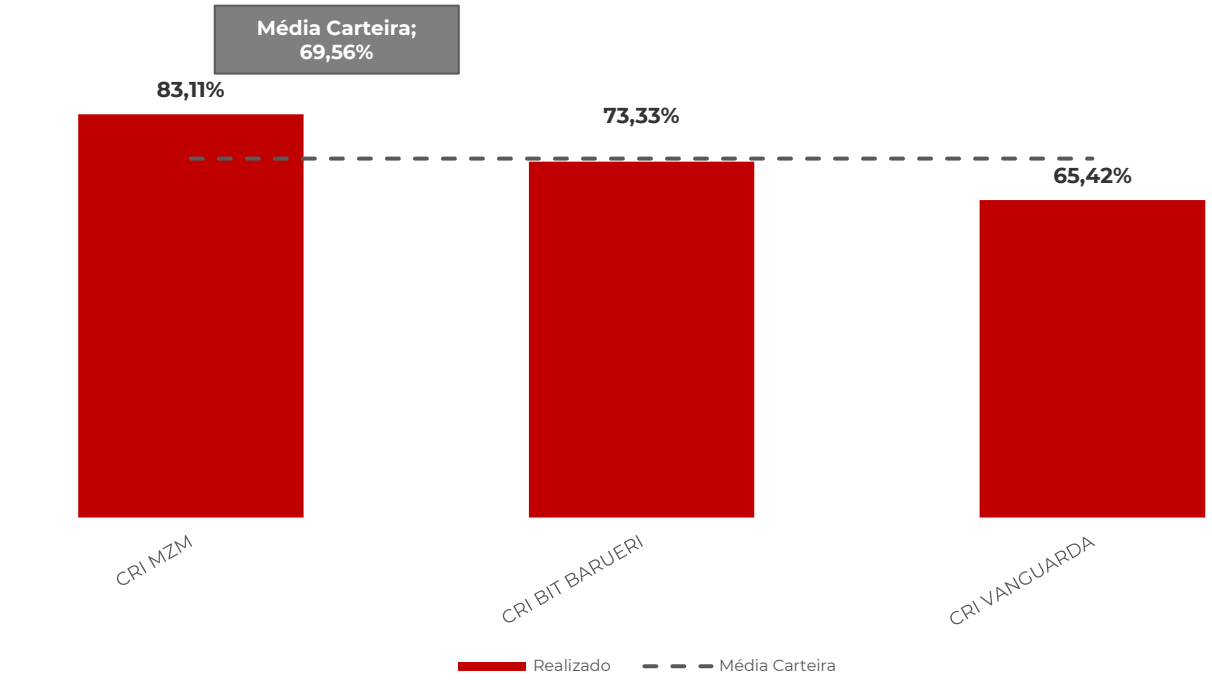
EVOLUÇÃO FÍSICA DAS OBRAS



INADIMPLÊNCIA DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS



ANDAMENTO DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

SUNO (ASSET)

R$ 1,10 MM
Receita Total
FIIs + RF + Ações no mês

-R$ 0,11 MM
Despesas
taxa + custos operacionais

R$ 0,99 MM
Resultado Final
R$ 0,0567/cota*

R$ 0,102
Resultado/Cota
resultado líquido no mês

R$ 0,10/cota
Distribuição
Distribuição realizada no dia 26/10

R$ 2,16 MM
Reserva Acumulada
reserva: R$ 0,1240/cota

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO — JUL/26 A SET/26

	JUL/26	AGO/26	SET/26	R$/Cota (SET)
Book de FIIs	**R$ 584.619**	**R$ 630.067**	**R$ 704.109**	**R$ 0,040**
Rendimento de FIIs	R$ 543.659	R$ 526.397	R$ 446.836	R$ 0,026
Ganho de Capital	R$ 51.575	R$ 129.625	R$ 321.591	R$ 0,018
IR de Ganho de Capital	-R$ 10.615	-R$ 25.954	-R$ 64.318	-R$ 0,004
Outras Receitas	-	-	-	-
Book de Ações	**R$ 2.033**	**R$ 1.804**	**-**	**-**
Dividendos e JCP	R$ 175	R$ 1.804	-	-
Ganho de Capital	R$ 1.858	-	-	-
IR de Ganho de Capital	-	-	-	-
Book de Renda Fixa	**R$ 3.152.966**	**R$ 201.465**	**R$ 392.547**	**R$ 0,022**
Juros	R$ 95.299	R$ 34.906	R$ 107.237	R$ 0,006
Ganho de Capital	R$ 2.944.840	-	-	-
Caixa	R$ 162.081	R$ 205.250	R$ 356.125	R$ 0,020
IR	-R$ 49.254	-R$ 38.691	-R$ 70.815	-R$ 0,004
Despesas	**-R$ 66.954**	**-R$ 117.445**	**-R$ 107.815**	**-R$ 0,006**
Taxa de Administração	-R$ 21.998	-R$ 21.997	-R$ 21.996	-R$ 0,001
Taxa de Gestão	-R$ 35.739	-R$ 51.960	-R$ 52.540	-R$ 0,003
Taxa de Performance	-	-	-	-
Outras Receitas e Despesas Operacionais	-R$ 9.217	-R$ 43.489	-R$ 33.278	-R$ 0,002
RESULTADO	**R$ 3.672.664**	**R$ 715.891**	**R$ 988.841**	**R$ 0,057**
Resultado (R$/Cota) – SNME11 – Cotas livres*	R$ 0,50	R$ 0,10	R$ 0,102	
DISTRIBUIÇÃO	**R$ 741.824**	**R$ 741.824**	**R$ 1.745.210**	
DISTRIBUIÇÃO (R$/Cota)	**R$ 0,10**	**R$ 0,10**	**R$ 0,10**	
Resultado Acumulado (R$/Cota)	R$ 0,40	R$ 0,39	R$ 0,12	

*Considerando apenas as cotas existentes pré 3ª Emissão do SNME11

RENTABILIDADE

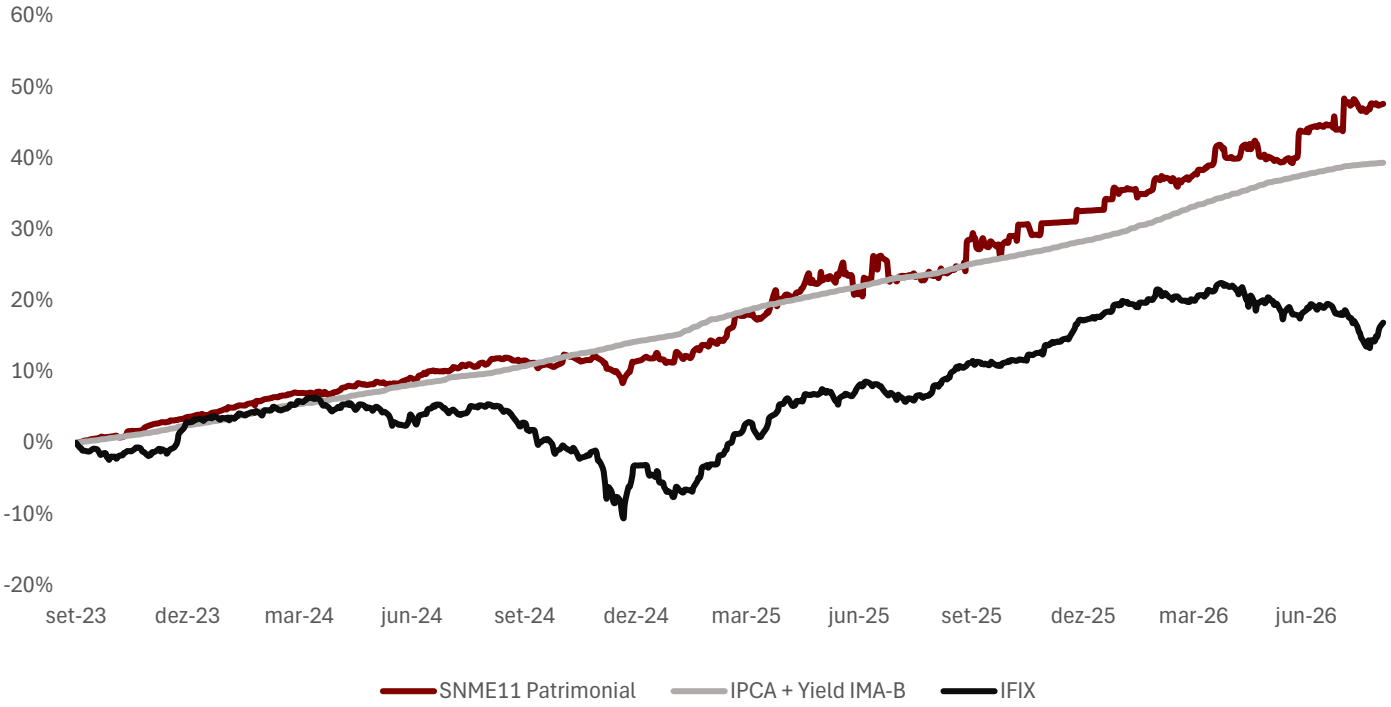
SUNO (ASSET)

RETORNO TOTAL
51,32%
Desde o início do fundo

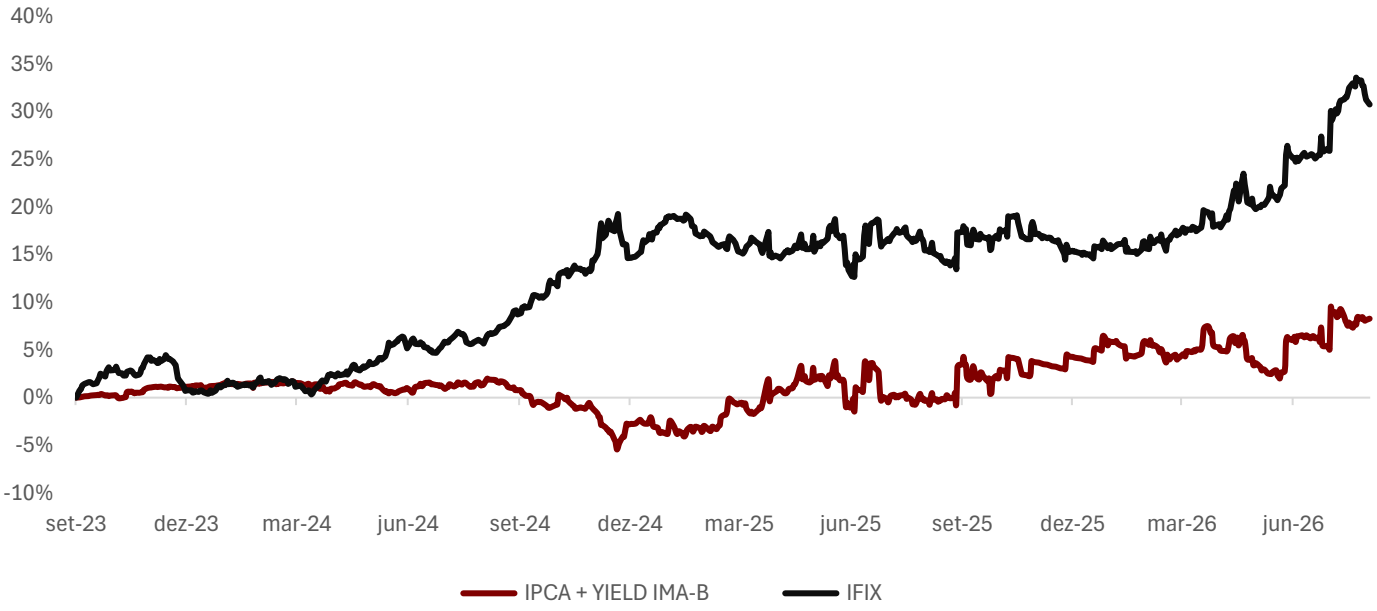
ALFA VS IPCA + YIELD DO IMA-B
9,99%
Benchmark do fundo

ALFA VS IFIX
34,67%
Principal índice de performance dos FIIs

PERFORMANCE DO FUNDO



ALFA DO FUNDO



SUNO ASSET

SUNO (ASSET)

SNAG11 SNFZ11 SNCI11 SNFF11 SUNO FIC FIA

SNEL11 SNID11 SNME11 SUNO PREV SUNO GLOBAL EQUITIES

SAIBA MAIS

IG SUNO ASSET

YT SUNO ASSET

SNME11 - SITE SUNO ASSET



FAQ

O que é o SNME11?
FII multiestratégia da Suno Asset que combina crédito imobiliário estruturado (CRIs), cotas de FIIs e ações, buscando renda recorrente com proteção inflacionária.

Como o fundo ganha dinheiro?
Juros e correção monetária dos CRIs (IPCA, CDI, INCC), rendimentos dos FIIs investidos e eventuais ganhos de capital.

Há tributação sobre os rendimentos?
Para pessoa física, os rendimentos são isentos de IR, conforme a legislação dos FIIs. O ganho de capital na venda é tributado em 20%.

Qual é a estratégia atual do fundo?
CRIs (yield HTM ponderado de 19,00% a.a.) e FIIs (44% do PL), com foco em alfa sobre IPCA + Yield IMA-B. LTV médio de 64,85%.

O que é a fusão com o SNFF11 e com o KISU11?
Aprovada em AGE, a consolidação de KISU11 e SNFF11 no SNME11 elevará o PL para mais de R$ 800 MM. Prevista para o 2S26.

Onde o fundo investe?
Em 5 CRIs pulverizados indexados à inflação e ao CDI, além de 33 FIIs e ações de segmentos como logística, papel, híbrido, lajes corporativas e shoppings.

As cotas têm liquidez?
Sim. Negociadas diariamente na B3 (código: SNME11), com volume médio diário de R$ 415 mil e 9.880 cotistas em set/26.

Como funciona a distribuição de rendimentos?
Pagamentos mensais. Em set/26, a distribuição foi de R$ 0,10/cota, com DY anualizado de 13,73% e DY 12 meses de 16,38%.

O que significa P/VP?
Relação entre preço de mercado e valor patrimonial da cota. Em set/26, o fundo negocia a 0,95x (cota mercado R$ 9,28 vs. patrimonial R$ 9,78), sem prêmio ou desconto relevante.

Onde acessar relatórios e informações oficiais?
No site da Suno Asset: suno.com.br/asset/fundos/snme11