

Relatório Mensal

Santander Renda
de Aluguéis FII
SARE11

Junho/2023



 **Santander**
Asset Management

Onde evolução e
tradição se encontram

Relatório de Gestão



OBJETIVO DO FUNDO

O SARE11 tem por objetivo investir em imóveis comerciais, preferencialmente nos estados de São Paulo e Rio de Janeiro e distribuir mensalmente os rendimentos de aluguéis aos cotistas.



RENTABILIDADE

Valor de Mercado da Cota:
R\$ 64,69

Fechamento em 30/06/2023

Rendimento Mensal por Cota:
R\$ 0,59

Pagamento em 14/07/2023



DADOS PATRIMONIAIS

Patrimônio Líquido¹:
R\$ 873.686.774,40

Número de Cotistas¹:
43.405

Início do Fundo:
20/12/2019



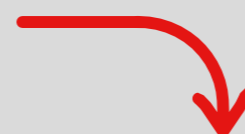
TAXAS

Taxa de Administração:
1,25%

Taxa de Performance:
Não há cobrança

¹Posição em 30/06/2023.

Comentário do Gestor



No mês de junho o Fundo distribuiu um dividendo de R\$ 0,59/cota, o que representa um yield anualizado de 11,5%, considerando o valor de fechamento da cota no mês, de R\$ 64,69, uma desvalorização de 3,2% no mês, 31,6% abaixo do seu valor patrimonial. Além disso, possuímos um resultado acumulado de R\$ 0,70/ cota, que será distribuído gradativamente assim que parte das áreas disponíveis para locação sejam ocupadas.

Quanto ao portfólio de imóveis do Fundo, todos os locatários permanecem adimplentes e não temos nenhum atraso em seus vencimentos.

Em relação ao WT Morumbi, no dia 21/06/2023, divulgamos via Fato Relevante ([Clique Aqui](#)), a intenção de devolução antecipada da locatária das unidades 1401B e 1501B, correspondente a 3.009,18m². Considerando o aviso prévio, a multa por rescisão antecipada e a devolução proporcional do desconto, estimamos que o impacto financeiro dessa rescisão ocorrerá apenas em junho/24.

Adicionalmente, em complemento ao Fato Relevante divulgado em 21/03/2023 ([Clique Aqui](#)), referente à rescisão antecipada da BRK Ambiental, informamos que não houve a desocupação do imóvel até a presente data. Seguimos em tratativas com o inquilino, alinhando não só a nova data de saída como também o formato da devolução, de modo que, enquanto não houver a efetiva desocupação, a locatária seguira honrando com o pagamento do aluguel e dos encargos referentes aos andares.

Ainda sobre o WT Morumbi, em junho/23 liquidamos o saldo remanescente da rescisão antecipada das unidades 301B, 401B, 501B e 601B ([Clique aqui](#)). Reforçamos que os recursos foram distribuídos ao longo dos últimos 16 meses.

Quanto à comercialização dos andares vagos, atualmente estamos com algumas tratativas, sendo: 2 negociações para prorrogação de prazo da locação, 1 negociação de expansão de área de um inquilino e 1 negociação avançada

para nova locação. Em termos gerais, observamos que a procura por novas áreas na região continua ativa, porém os processos estão um pouco mais morosos, quando comparado ao primeiro trimestre do ano.

Para o ativo Work Bela Cintra, em junho/23 recebemos o primeiro aluguel da Sinqia com a correção do IPCA.

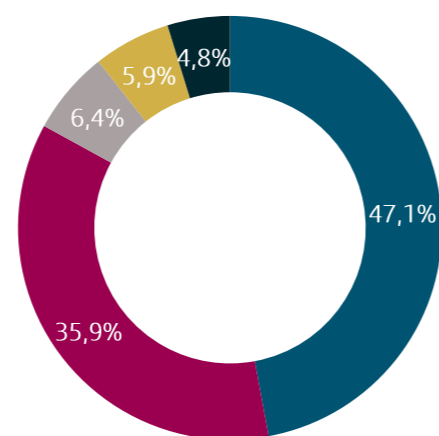
Em visões gerais sobre o SARE11, considerando o cenário de novas vacâncias, a atual ocupação do portfólio, assim como o resultado acumulado do fundo de R\$ 0,70/cota, a expectativa de distribuição de rendimento mensal para o segundo semestre de 2023 está entre R\$ 0,45/Cota e R\$ 0,50/cota.

O número de cotistas do Fundo cresceu 2,7% (+1.132), em comparação com o fechamento de maio/23, fechando o mês de junho/23 com 43.495 investidores.

Carteira de Ativos

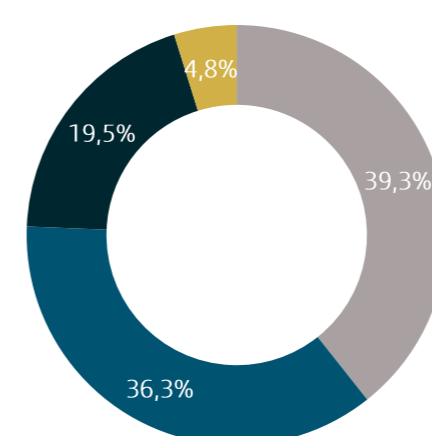
A carteira do fundo, com data base de 30 de junho de 2023, detém as seguintes características:

PARTICIPAÇÃO DE CADA ATIVO
% da Receita Recebida



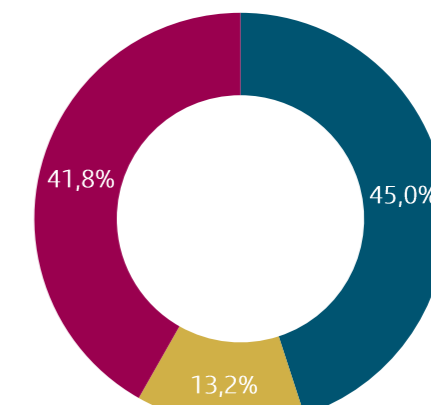
- WT Morumbi
- Santo André
- Barueri
- Receitas Financeiras
- Work BL

PARTICIPAÇÃO DE CADA IMÓVEL
% da Área Bruta Locável



- Santo André
- Barueri
- WT Morumbi
- Work BL

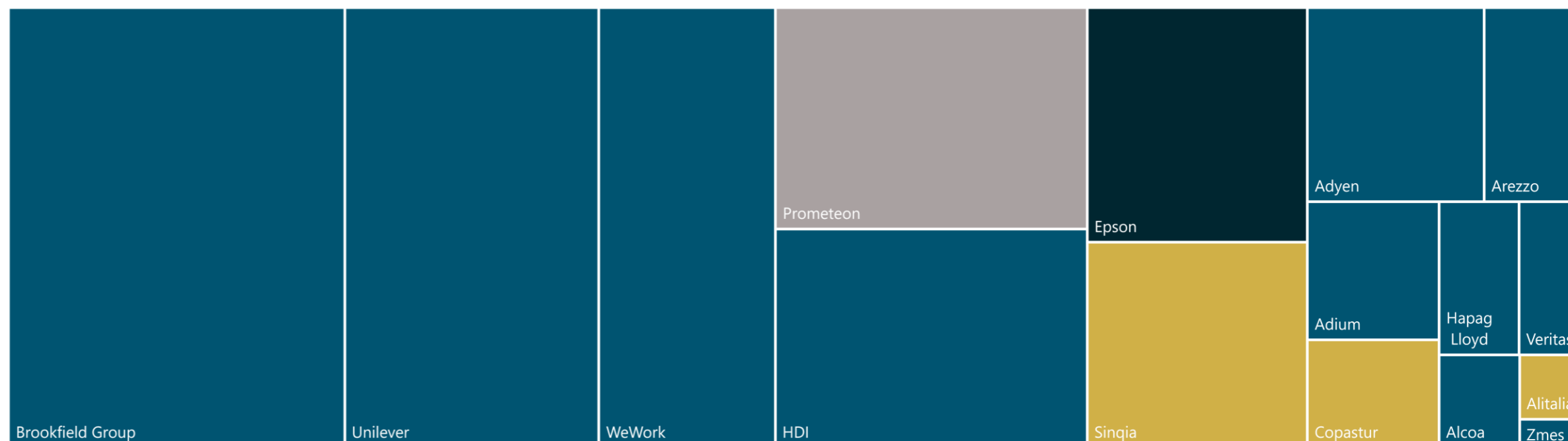
RECEITA POR SETOR DE ATIVIDADE DO INQUILINO
Ramos de atividade



- Serviços
- Tecnologia
- Bens de Consumo

DISTRIBUIÇÃO DA RECEITA POR INQUILINO

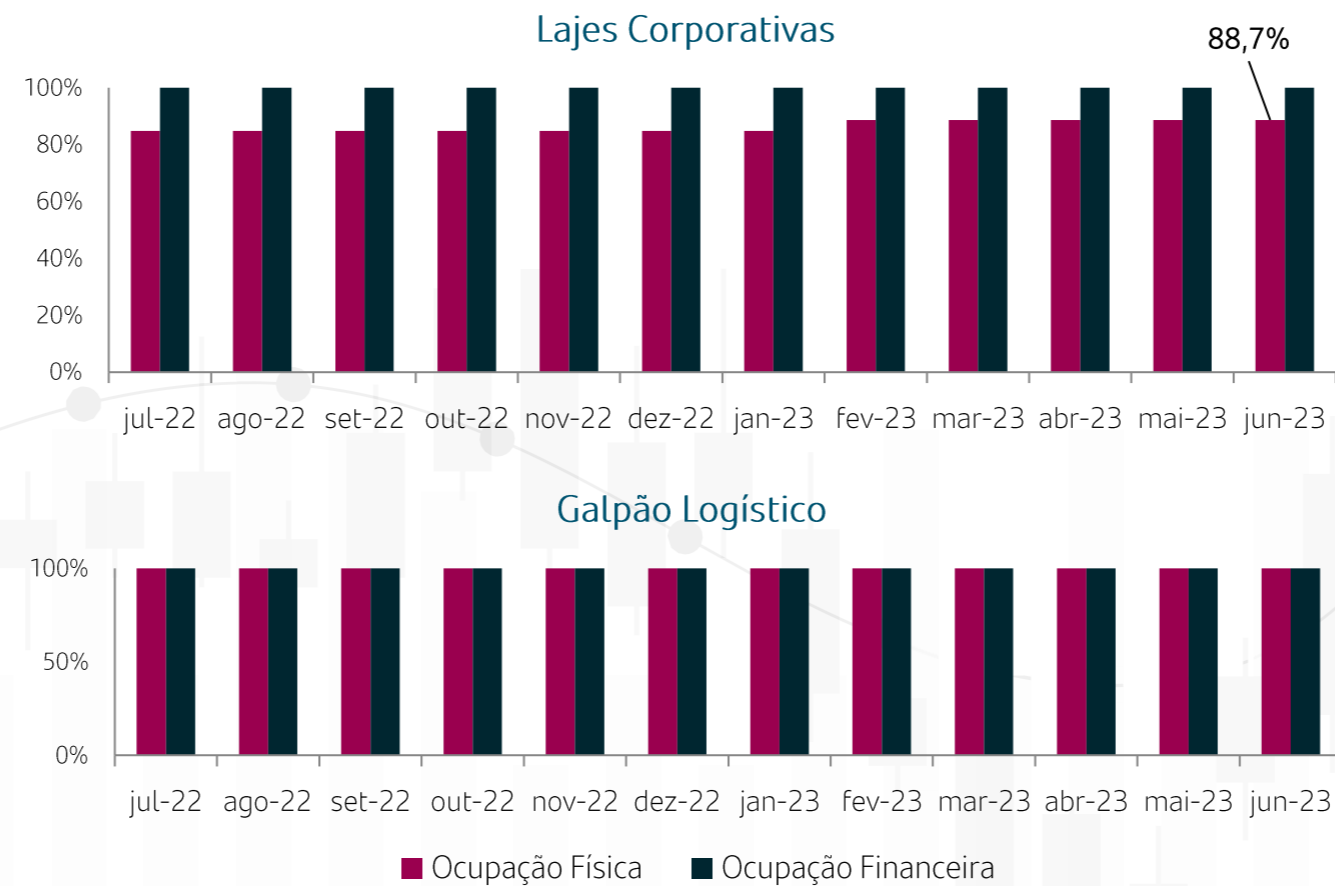
% da Receita Recebida



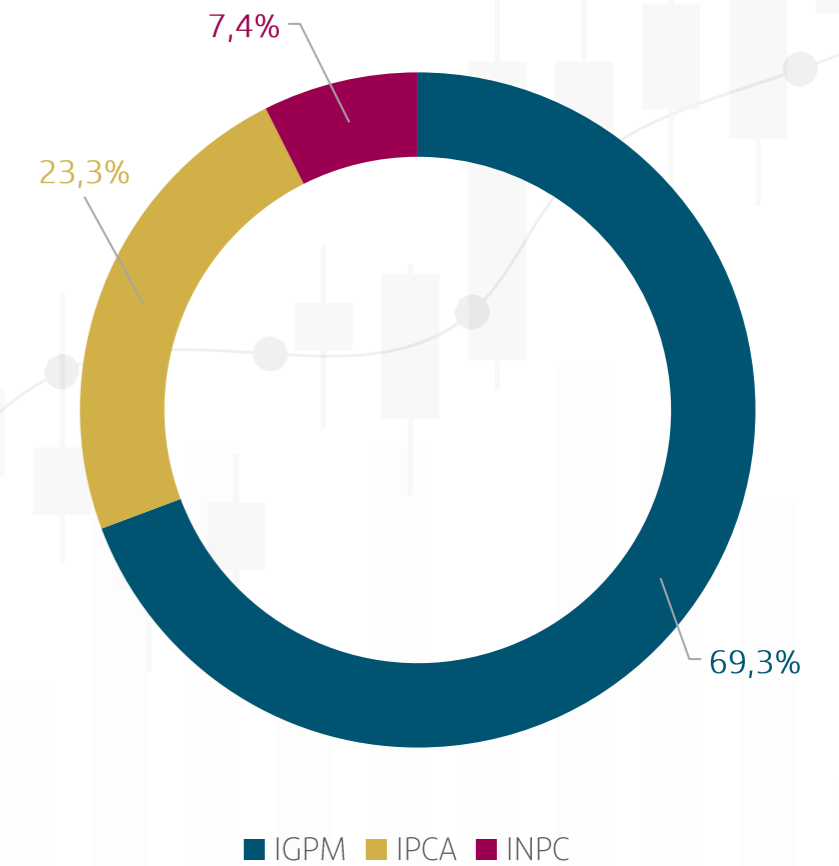
Carteira Imobiliária



HISTÓRICO DE VACÂNCIA % da Área Bruta Locável



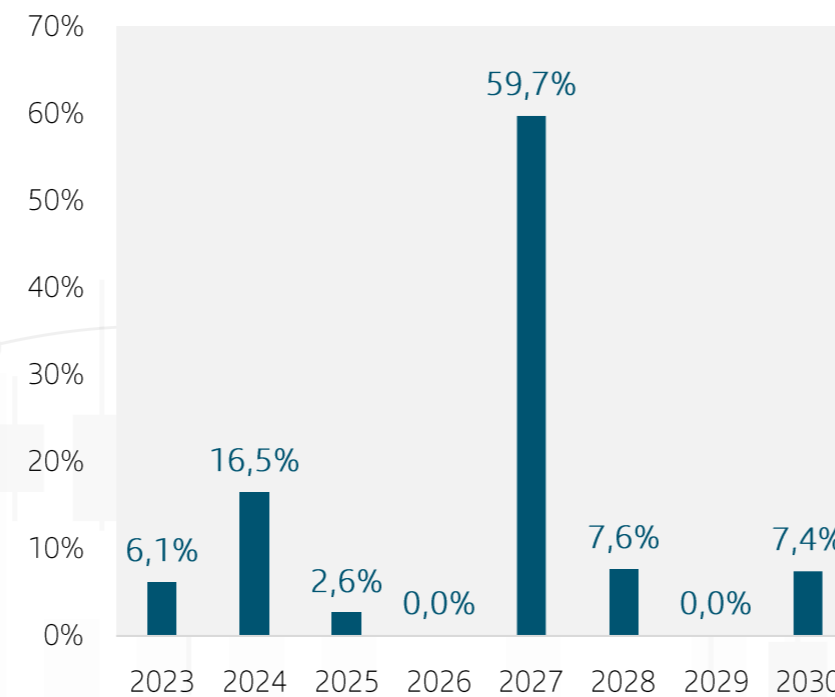
INDEXADOR % da Receita Imobiliária Recebida



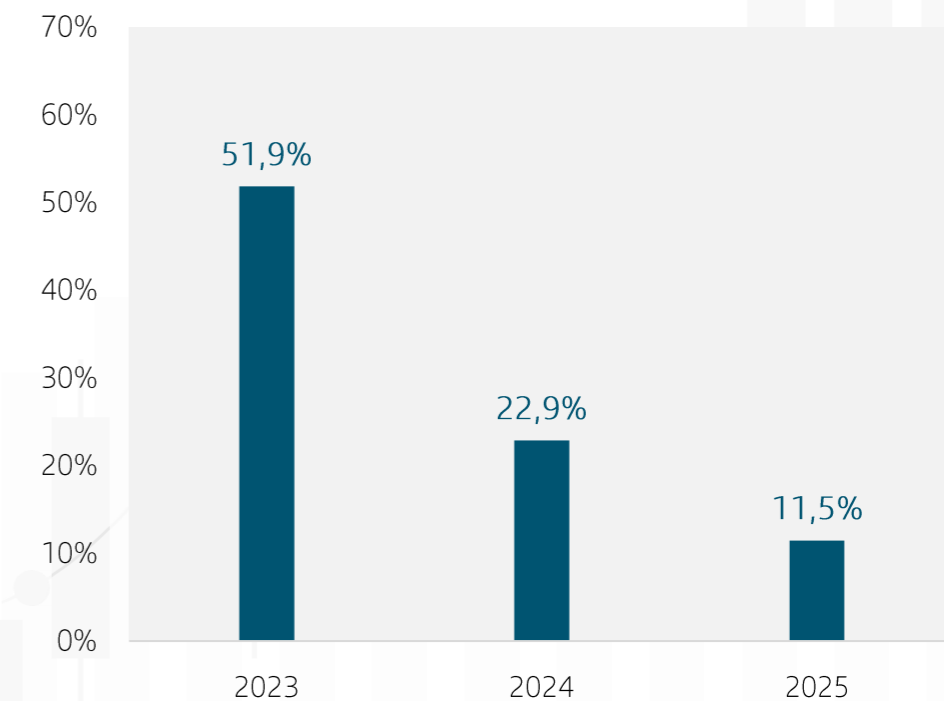
Carteira Imobiliária



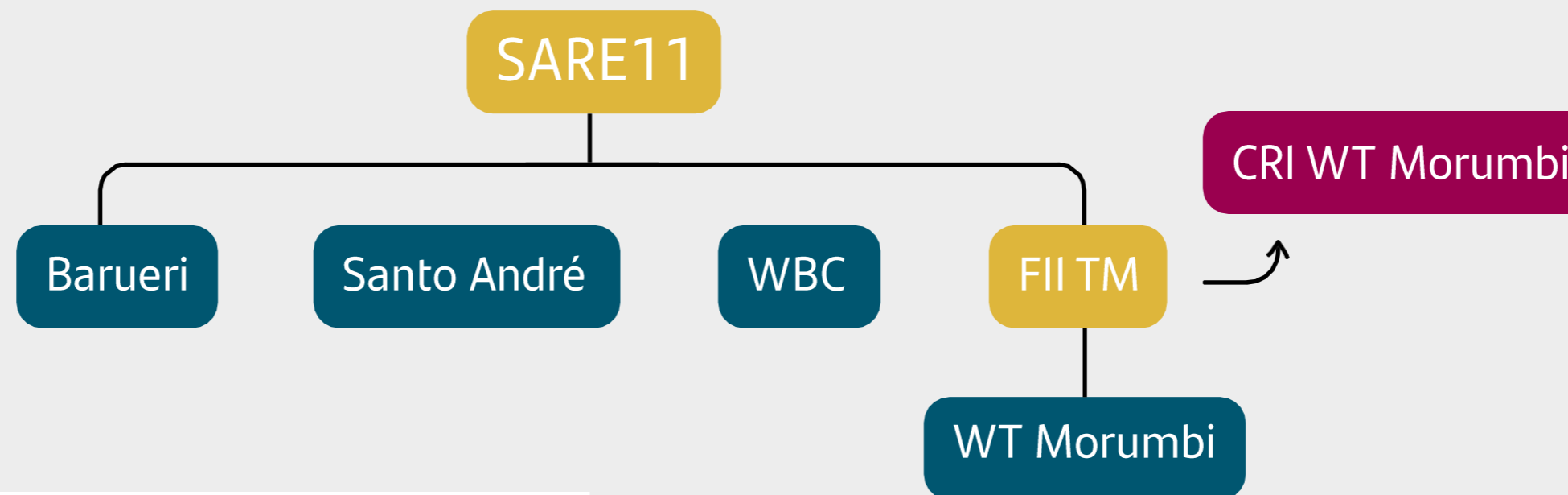
VENCIMENTOS DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO Vencimento de Contratos (em %)



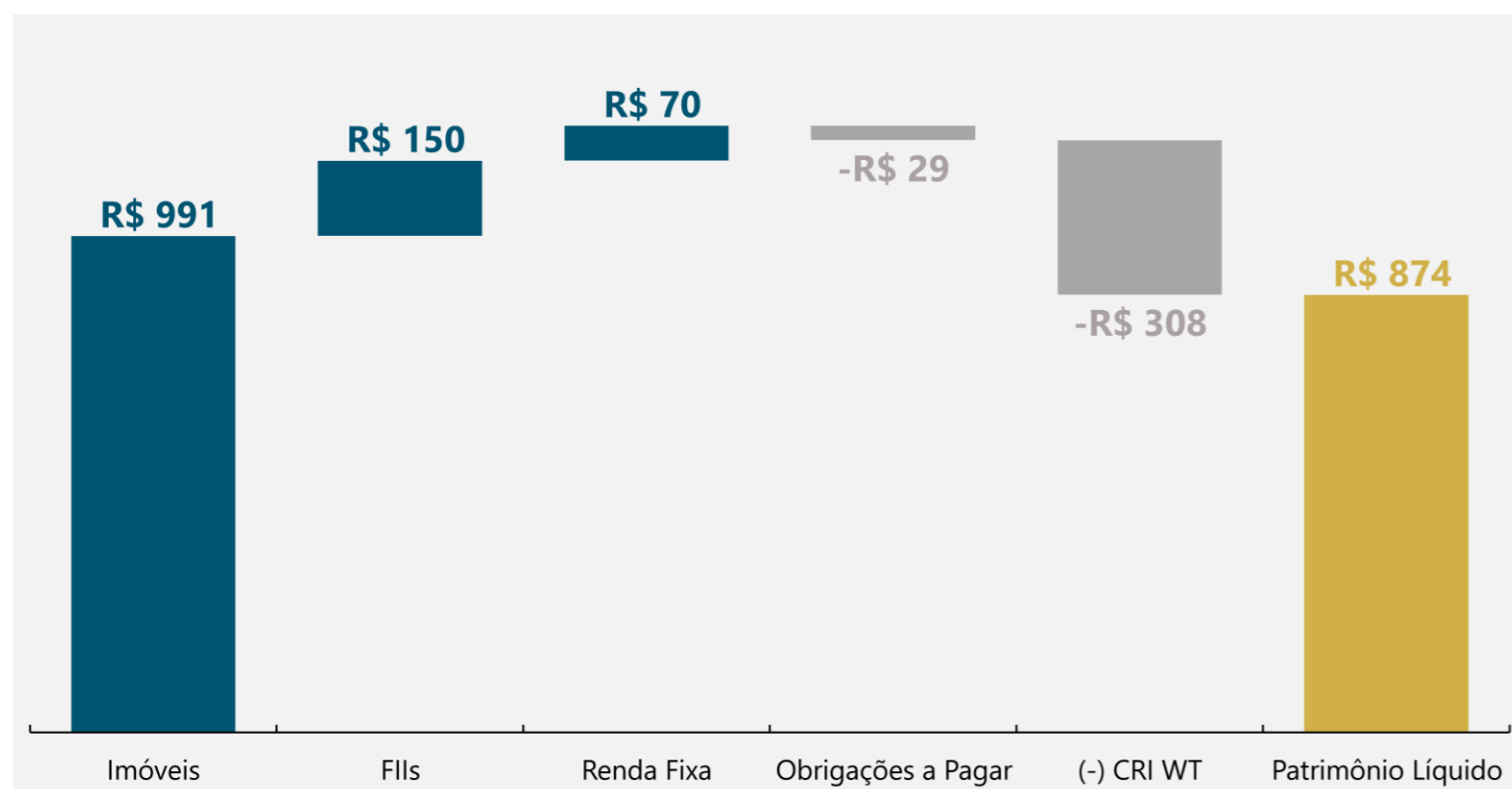
REVISIONAIS DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO Revisionais (em %)



ESTRUTURA DOS ATIVOS



CARTEIRA DO FUNDO



Imóveis	R\$ 990.879.779,02
WT Morumbi	R\$ 754.575.000,00
Work Bela Cintra	R\$ 86.600.000,00
Galpão Barueri	R\$ 60.000.000,00
Santo André	R\$ 89.704.779,02
Aplicações Financeiras	R\$ 220.106.349,73
Cotas de FII's	R\$ 150.466.396,88
LFT	R\$ 69.639.952,85
Obrigações a Pagar	-R\$ 28.957.580,09
(-) CRI WT	-R\$ 308.341.774,26
Patrimônio Líquido	R\$ 873.686.774,40

ALAVANCAGEM

Na estrutura de aquisição do WT Morumbi, em conjunto com o imóvel assumimos o CRI WT Morumbi. A operação é indexada ao IPCA e sua remuneração é de 6% a.a. O pagamento de juros é mensal e as amortizações mensais seguem uma taxa já definida (dezembro até outubro 0,35%; novembro 6,15%; totalizando 10% a.a.) Por fim, foi concedido a Alienação Fiduciária do imóvel como garantia ao pagamento da promessa de compra e venda. Para mais informações, (Clique Aqui).

CRI WT Morumbi - Características

Emissor	OPEA Securitizadora S.A.
Agente Fiduciário	Vortex DTVM
Emissão	1º
Série	132º
Código IF	15L0648443
Data Início e Data Vencimento	12/11/2021 e 12/11/2031
Indexador e Taxa de Remuneração	IPCA + 6%
Saldo Devedor ¹	R\$ 308.3 milhões

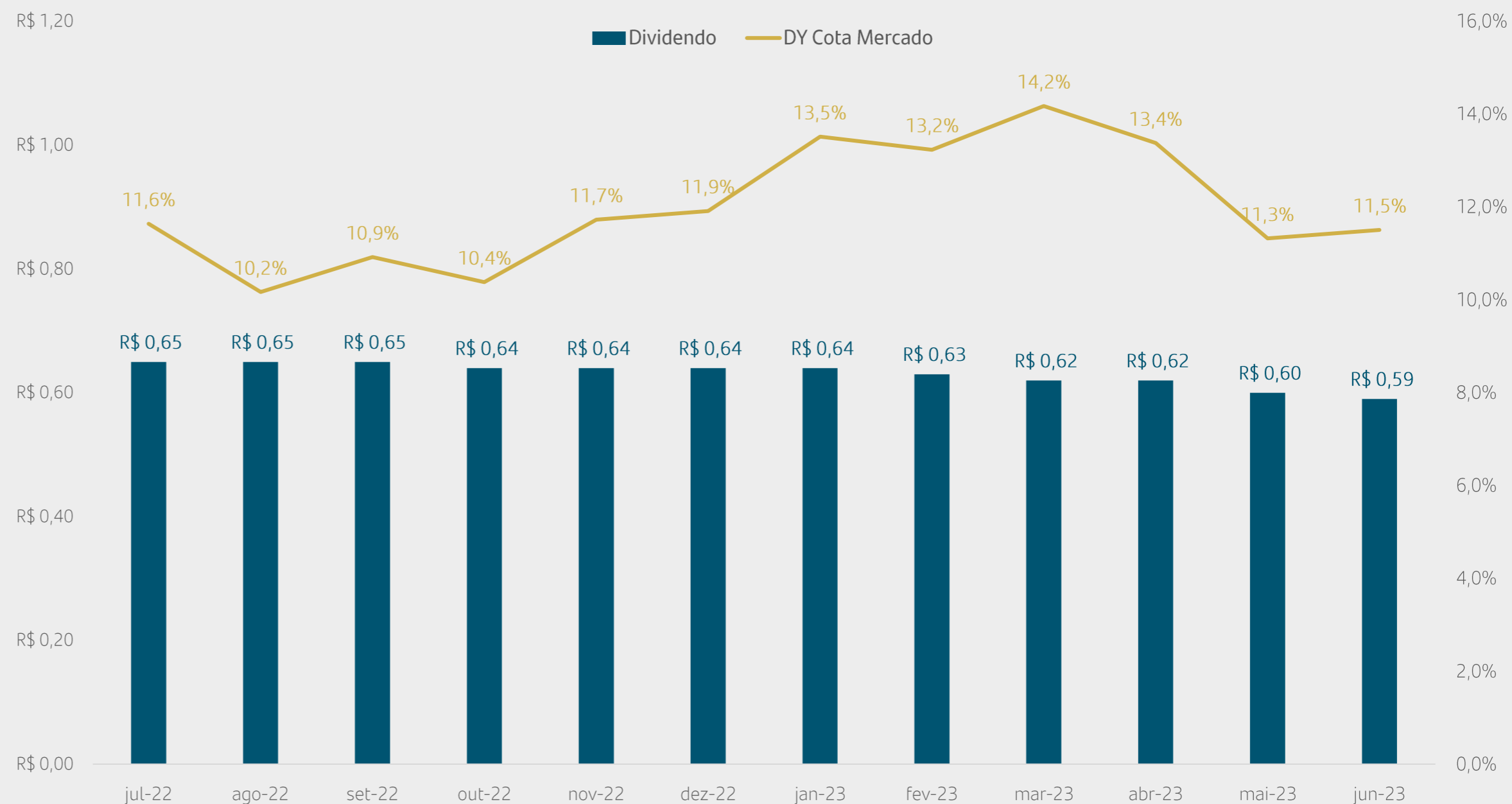
INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

	abril 2023	maio 2023	junho 2023	2023 YTD
Receitas	R\$ 7.944.382,5	R\$ 7.956.476,3	R\$ 7.874.258,9	R\$ 48.022.998,2
Imóveis	R\$ 5.851.888,4	R\$ 5.733.570,1	R\$ 5.672.127,5	R\$ 34.695.785,3
FII	R\$ 1.600.054,6	R\$ 1.590.092,8	R\$ 1.603.222,6	R\$ 9.499.429,8
RF	R\$ 492.439,5	R\$ 632.813,4	R\$ 598.908,8	R\$ 3.827.783,1
Despesas	-R\$ 2.272.795,8	-R\$ 2.262.460,6	-R\$ 2.335.428,5	-R\$ 13.862.067,3
Taxas de ADM, Gestão e Escrituração	-R\$ 612.637,7	-R\$ 513.800,0	-R\$ 573.696,7	-R\$ 3.505.038,3
Outras Despesas	-R\$ 147.832,1	-R\$ 241.628,7	-R\$ 259.973,7	-R\$ 1.266.992,9
Despesa com juros do CRI	-R\$ 1.512.325,9	-R\$ 1.507.031,9	-R\$ 1.501.758,2	-R\$ 9.090.036,1
Resultado	R\$ 5.671.586,7	R\$ 5.694.015,8	R\$ 5.538.830,4	R\$ 34.160.930,9
Resultado Período Anteriores				
Distribuição	R\$ 5.725.284,0	R\$ 5.540.597,4	R\$ 5.448.254,1	R\$ 34.167.017,3

Rendimentos

No dia 14 de julho de 2023, foi pago o valor de R\$0,59/cota, referente aos rendimentos de junho de 2023.

RENDIMENTOS R\$/ COTA

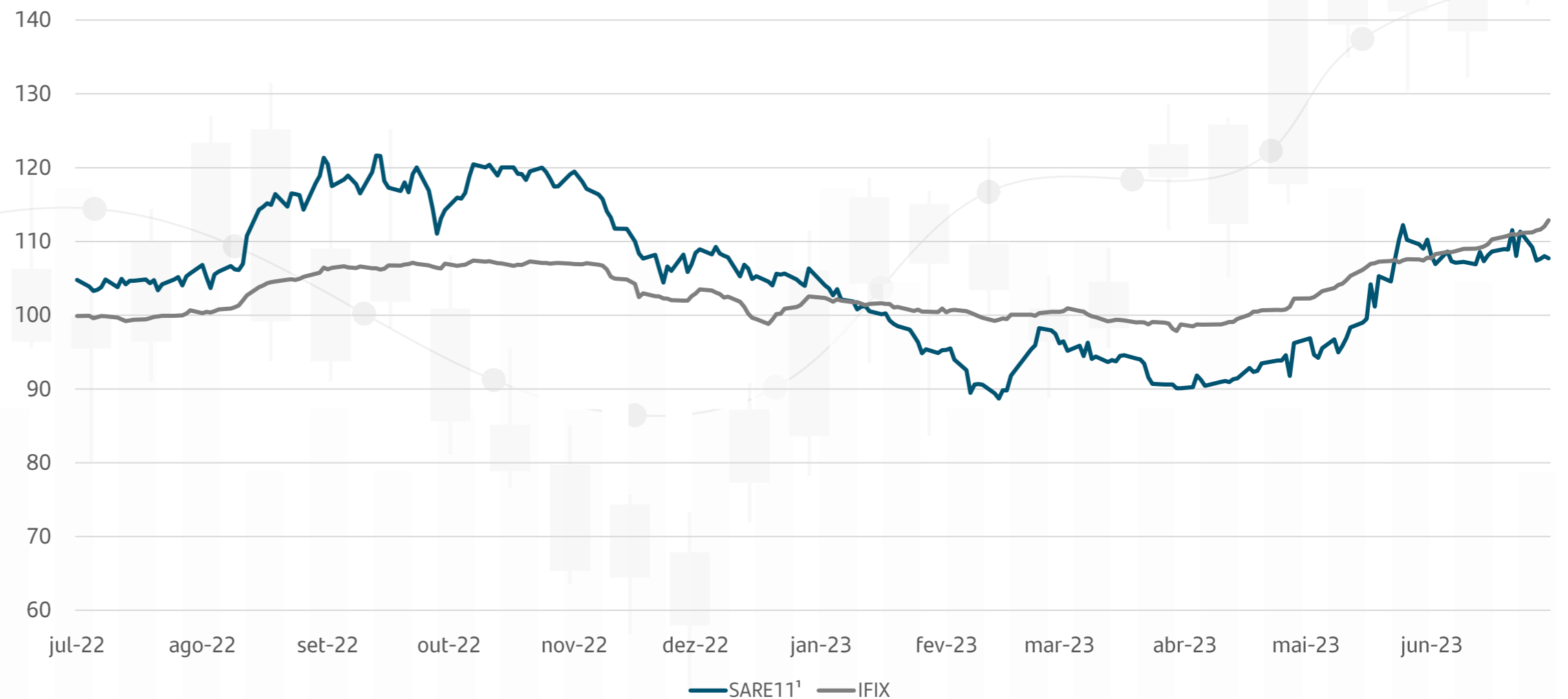


O saldo acumulado de rendimento não distribuído de **R\$: 6.454.386,6.** (R\$ 0,70/Cota)

Rentabilidade, negociação e evolução



RENTABILIDADE



¹ SARE11 ajustado por rendimento; Fonte: Quantum

Rentabilidade

Negociação

Evolução de Cotistas

Rentabilidade, negociação e evolução

Rentabilidade

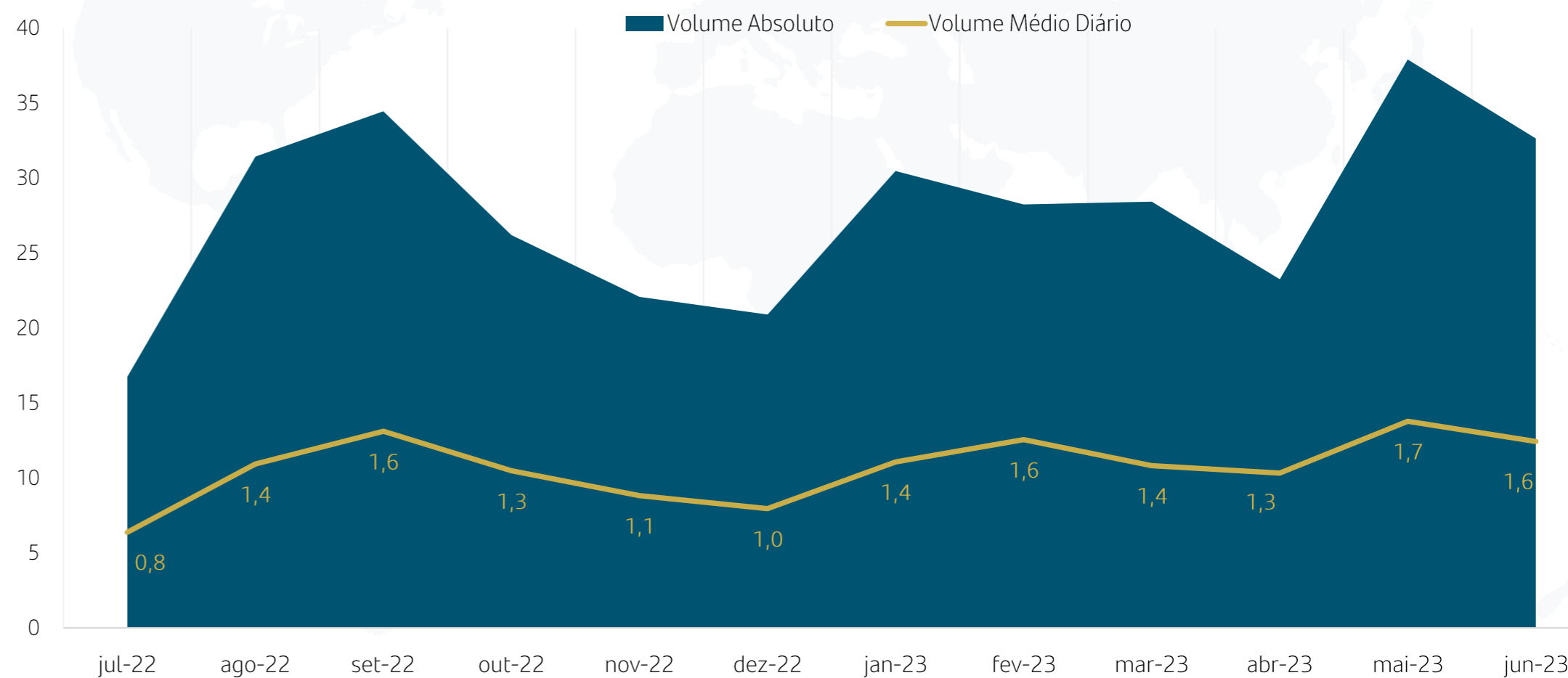
Negociação

Evolução de Cotistas



NEGOCIAÇÃO

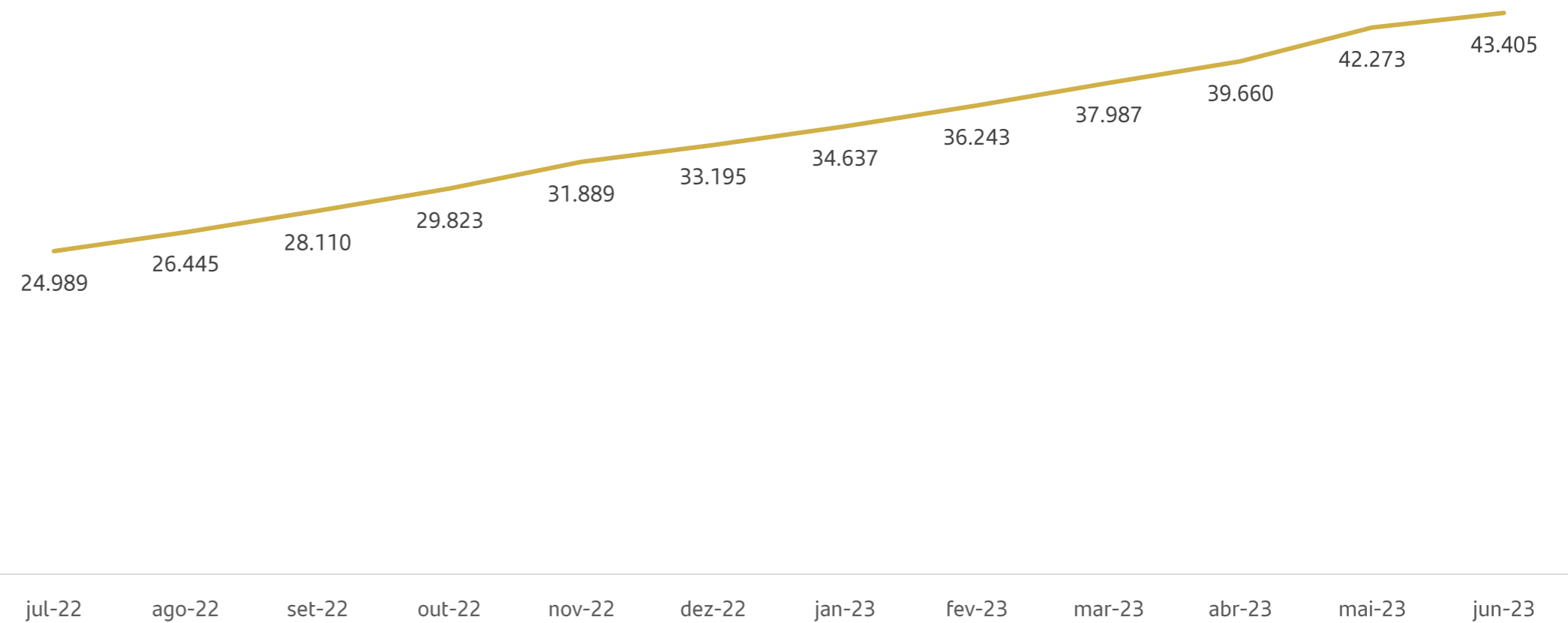
O Fundo negociou R\$ 32.646.928,7 em cotas no mercado secundário da B3 em junho de 2023, representando uma liquidez média diária de R\$ 1.554.615,6. Já para os 3 últimos meses, a liquidez média diária é de R\$ 1.538.036,8.



Rentabilidade, negociação e evolução



EVOLUÇÃO DA BASE DE COSTISTAS



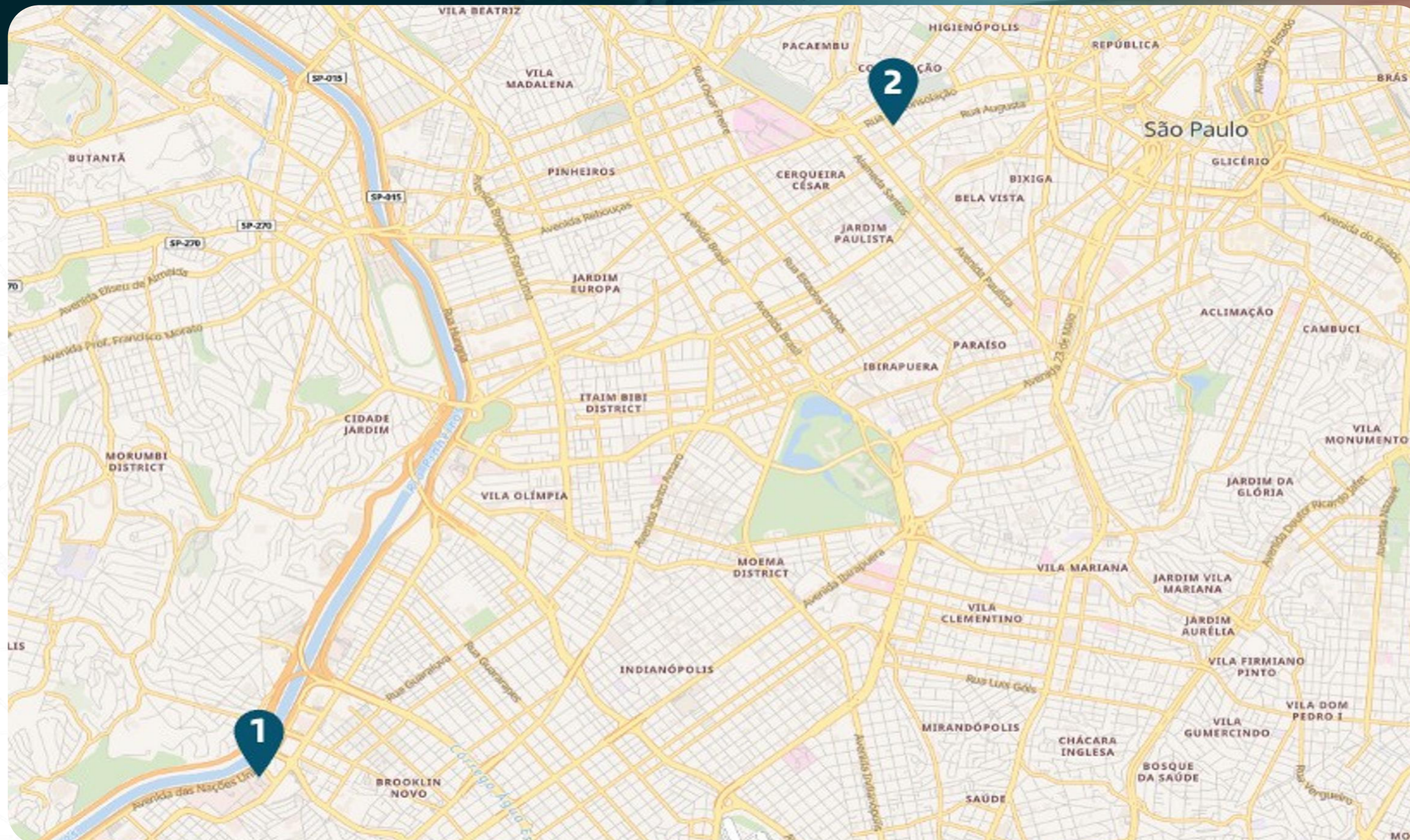
Rentabilidade

Negociação

Evolução de Cotistas

Portfólio de Imóveis

Office



LOCALIZAÇÃO SÃO PAULO - OFFICE

Legenda:

- 1 – WT Morumbi
- 2 – Work Bela Cintra

Portfólio de Imóveis

Office

WT MORUMBI



Av. Das Nações Unidas,
14.261 São Paulo – SP
Data aquisição: 16/12/20
Valor de avaliação: R\$ 754.575.000,00 (base dez/22)
Participação: 75%
Área Bruta Locável: 35.110 m² (Já na participação ideal)
Vacância: 12,8%

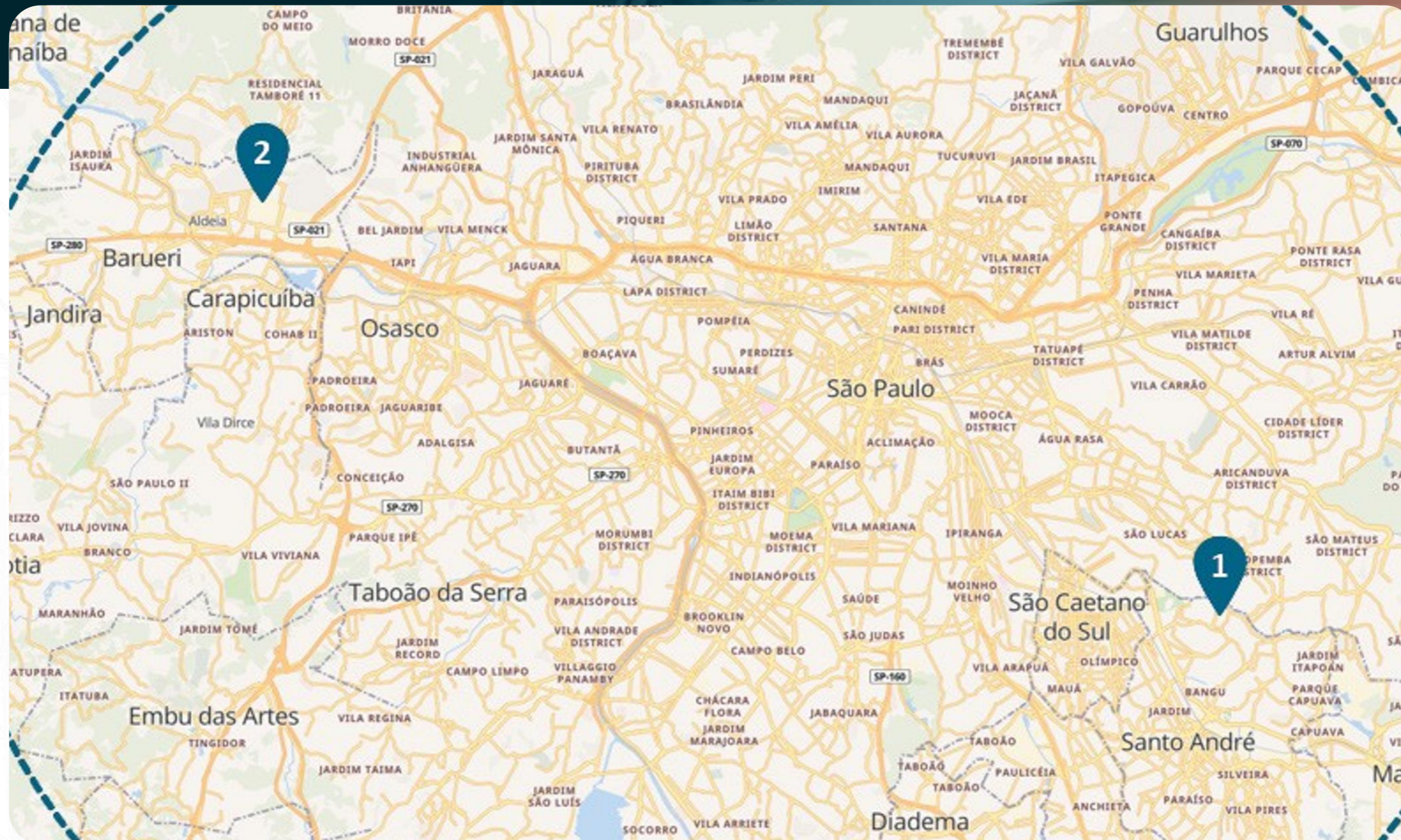
EDIFÍCIO WORK BELA CINTRA



Rua Bela Cintra, 755
São Paulo – SP
Data aquisição: 27/12/19
Valor de avaliação: R\$ 86.600.000,00 (base dez/22)
Participação: 100%
Área Bruta Locável: 4.656 m²
Vacância: 0%

Portfólio de Imóveis

Logística



**LOCALIZAÇÃO
SÃO PAULO**
Logística

Legenda:

- 1 – Santo André
- 2 – Barueri

Portfólio de Imóveis

Logística

SANTO ANDRÉ



Av. João Pessoa, 500

Santo André - SP

Data aquisição: 30/12/21

Valor de avaliação: R\$ 89.704.779,00 (base dez/22)

Participação: 100%

Área Bruta Locável: 38.025 m²

Vacância: 0%

BARUERI



Av. Tucunaré, 720

Barueri - SP

Data aquisição: 03/04/20

Valor de avaliação: R\$60.000.000,00 (base dez/22)

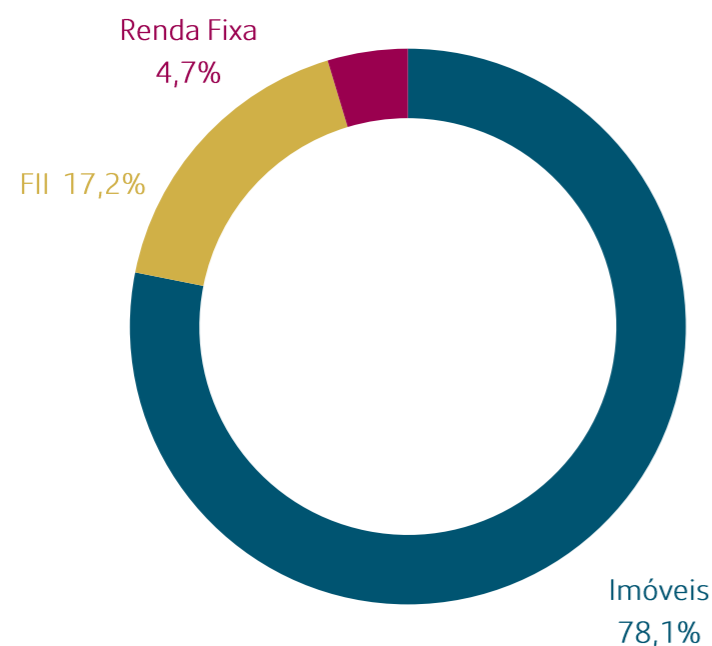
Participação: 100%

Área Bruta Locável: 18.884 m²

Vacância: 0%

Distribuição por Ativo

Os Fundos Imobiliários correspondem, aproximadamente, 17,2% da carteira do fundo. A gestão decidiu por alocar parte dos recursos nos FII listados abaixo, pois, enquanto às aquisições de imóveis não forem concluídas, teremos um carregamento mais atrativo para o cotista. Portanto, assim que identificarmos boas oportunidades de aquisições, as posições em FII serão substituídas por esses ativos.



BTCL – BTG PACTUAL CRÉDITO IMOBILIÁRIO

Objetivo do fundo: O FII BTG Pactual Crédito Imobiliário tem por objetivo auferir rendimentos por meio do investimento em instrumentos de renda fixa ligados ao setor imobiliário, principalmente em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI).

CPTS – CAPITÂNIA SECURITIES II

Objetivo do fundo: O “Capitânia Securities é um Fundo de Investimento Imobiliário (“FII”) constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração. O Fundo tem o objetivo de proporcionar rentabilidade aos seus Cotistas através da aquisição preponderantemente de ativos de origem imobiliária.

IRDM – IRIDIUM RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Objetivo do fundo: Investimento em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), desde que atendam aos critérios definidos na política de investimento. Complementarmente, é permitido o investimento em Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs), Letras Imobiliárias Garantidas (LIGs) e Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPACs).

VGIP – VALORA CRI ÍNDICE DE PREÇO

Objetivo do fundo: O Fundo tem como objetivo o investimento preponderante em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), conforme critérios de elegibilidade definidos na política de investimento. A maior composição da carteira de CRIs é indexada ao 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”).

KNSC – KINEA SECURITIES

Objetivo do fundo: O portfólio é dedicado ao investimento em Ativos de renda fixa de natureza Imobiliária com risco moderado, especialmente em: (i) Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”) com remuneração atrelada a taxas de juros reais de prazo longo e (ii) cotas de fundos imobiliários (“FII”).

MCCI – MAUÁ RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Objetivo do fundo: O Fundo tem por objetivo auferir rendimento e ganho de capital aos investidores através da aquisição de CRI. O Fundo deverá investir no mínimo 67% de seu patrimônio nesse tipo de ativo.

Informações Gerais



Entre em contato com o nosso relacionamento com investidores através do e-mail sam.imobiliario@santanderam.com. Todas as informações sobre o SARE11, inclusive os relatórios de gestão, estão sempre disponíveis em nosso site, no caminho: www.santanderassetmanagement.com.br - Clique no ícone pessoa física, fundos de investimentos, fundos de investimento imobiliário.

Valor Patrimonial da Cota¹: R\$ 94,61 | Quantidade de Cotas¹: 9.234.329



INÍCIO DAS ATIVIDADES
20/12/2019



CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO
SARE11



GESTOR
SAM



ADMINISTRADOR
Santander Caceis



TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
1,25%



COTAS EMITIDAS
9.234.329



TAXA DE PERFORMANCE
Não há

¹Posição em 30/06/2023



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. Julho/2023.

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), **0800 723 5007** (pessoas com deficiência auditiva ou de fala). Atendimento digital 24h, 7 dias por semana. **SAC: 0800 762 7777** e para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: 0800 771 0401. Atendimento 24h por dia, todos os dias. **Ouvidoria** - Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: **0800 726 0322** e para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0301**. Das 8h às 22h, de segunda a sexta-feira, sábados das 09h às 14h, exceto feriados.

www.santanderassetmanagement.com.br



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos