

Relatório Mensal

Santander Renda de Aluguéis Fundo
de Investimento Imobiliário – FII –
Responsabilidade Limitada
SARE11

Outubro/2025



 **Santander**
Asset Management

Onde evolução e
tradição se encontram

Relatório de Gestão



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



OBJETIVO DO FUNDO

O SARE11 tem por objetivo investir em imóveis comerciais preferencialmente nos grandes centros e distribuir mensalmente os rendimentos de aluguéis aos cotistas.

Início do Fundo:
20/12/2019



RENTABILIDADE

Valor de Mercado da Cota²:
R\$ 4,75

Rendimento Mensal por Cota:
R\$ 0,00



DADOS PATRIMONIAIS

Patrimônio Líquido¹:
R\$ 462.448.811,57

Valor Patrimonial da Cota:
R\$ 5,00

Número de Cotistas¹:
26.587



TAXAS

Taxa de Administração:
1,25%

Taxa de Performance:
Não há cobrança

¹Posição em 31/10/2025 ² Última cota de fechamento do Fundo em 23/10/2025

Comentário do Gestor

Prezado(a) cotista,

Conforme aprovado em Assembleia Geral de Cotistas, o Fundo SARE11 encontra-se em liquidação e se aproxima de suas etapas finais.

Recomendamos a leitura atenta das informações a seguir, especialmente sobre o período destinado ao envio do custo médio de aquisição das cotas, etapa essencial para garantir o correto tratamento tributário e evitar retenções indevidas de imposto de renda.

O mês de outubro foi marcado por avanços significativos na liquidação do Fundo. Conforme aprovado em assembleia, em 16 de outubro concluímos a alienação da totalidade dos ativos do SARE11 para o BTLG11. O valor da transação foi de R\$ 447,6 milhões, mediante a subscrição e integralização de aproximadamente 4,3 milhões de cotas do BTLG11. Dessa forma, o patrimônio atual do SARE11 é composto por cotas do BTLG11 e valores em caixa.

Como parte necessária deste processo, informamos que, em 23 de outubro, as cotas do Fundo tiveram sua negociação encerrada na B3 e permanecerão bloqueadas até a data de liquidação, quando ocorrerá a entrega das cotas correspondentes do BTLG11 e dos valores em caixa aos cotistas.

Reforçamos que, entre os dias 28/10/2025 e 27/11/2025, estará aberto o período de manifestação sobre o custo médio de aquisição das cotas do Fundo. Durante esse período, todos os cotistas do SARE11 deverão informar o custo médio de aquisição de suas cotas e sua situação tributária. É fundamental que as informações sejam prestadas corretamente, a fim de evitar retenções indevidas de imposto de renda. **Q cotista será tributado caso não realize a indicação do preço médio.** As orientações detalhadas sobre o procedimento estão disponíveis nas próximas páginas deste relatório e nos Fatos Relevantes divulgados ao mercado em 16 e 23 de outubro de 2025.

Por fim, informamos que todos os passos relacionados à liquidação do SARE11 serão comunicados por meio de Fatos Relevantes ou Comunicados ao Mercado. A conclusão da liquidação do Fundo segue prevista para ocorrer até o final de 2025.

Escaneie o QR Code ou clique na imagem abaixo para acessar o vídeo com as informações referentes ao mês de outubro.



Liquidação SARE11

Com a aprovação em Assembleia Geral de Cotistas, o Fundo SARE11 encontra-se em processo de liquidação, conforme o cronograma estimado apresentado a seguir.

Evento	Data Estimada
Fechamento da Transação	16/10/2025 (realizada)
Encerramento da negociação das cotas do SARE11 na B3 – Último dia de negociação das cotas SARE11	23/10/2025 (realizada)
Período de Manifestação sobre o custo médio de aquisição das cotas do Fundo	28/10/2025 a 27/11/2025
Divulgação da proporção de cotas do BTLG a serem dadas em pagamento para os cotistas do Fundo e o valor de amortização em dinheiro	02/12/2025
Entrega de cotas do BTLG11 para os cotistas do Fundo	05/12/2025
Apuração do custo médio de aquisição das cotas do Fundo para fins de apuração de imposto de renda	09/12/2025
Finalização da liquidação do Fundo, com o pagamento do valor remanescente das cotas do Fundo	11/12/2025

Informações Importantes

Encerramento da negociação das cotas do Fundo na B3: Desde o encerramento do pregão do dia 23 de outubro de 2025, a totalidade das cotas de emissão do Fundo encontram-se 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 BTLG11 e/ou caixa.

Período de Manifestação sobre o custo médio de aquisição das cotas: No período entre o dia 28 de outubro 2025 e 27 de novembro de 2025, os cotistas do Fundo devem informar ao Administrador 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 28 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 o Administrador, até 27 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 SARE11”.

Liquidação SARE11

Informações Importantes

O Administrador, 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 pelo Administrador até o dia 27 de novembro de 2025, o Administrador 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. O Administrador 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.

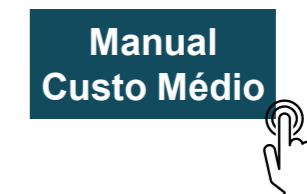
Leilão de cotas BTLG11: Tendo em vista que a posição em cotas de fundos de investimento negociadas em bolsa sempre deve corresponder a um número inteiro, as frações de cotas do BTLG11 que forem eventualmente recebidas pelos cotistas do Fundo serão objeto de leilão a ser realizado na B3 pelo Administrador do BTLG11, 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.

Manifestação do custo médio de aquisição – Passo a Passo

É de extrema importância que os cotistas informem corretamente o preço médio de aquisição, a fim de evitar qualquer retenção indevida de imposto de renda.

Passo 1 – Acesse: <https://portaldoinvestidor.btgpactual.com/login>

Passo 2 – Clique no ícone “Custo médio de aquisição”



Passo 3 – Selecione o Fundo SARE11

Passo 4 – Selecione a classificação tributária do investidor (Inv. Residente PF, etc.)

Passo 5 – Selecione a situação tributária do investidor (Tributado, Dispensado, etc.)

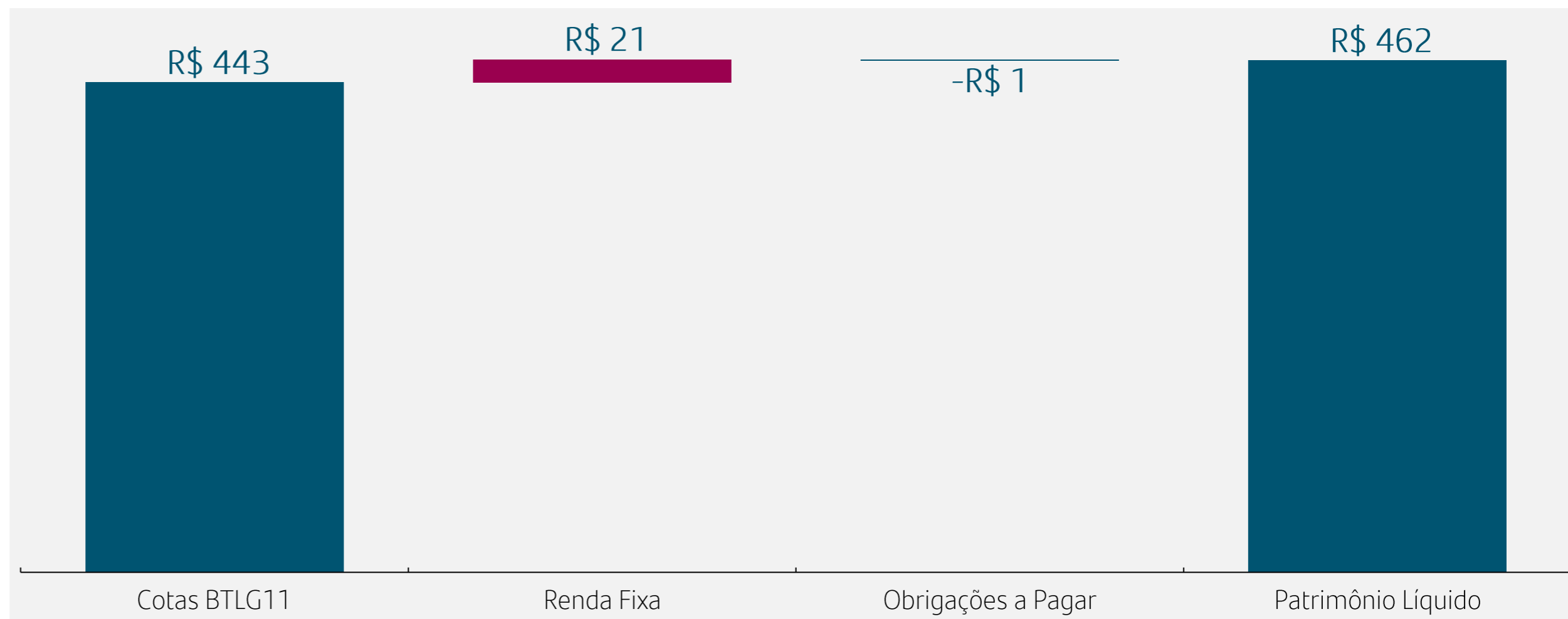
Passo 6 – Informe o Custo médio unitário de aquisição

Passo 7 – Declare ciência no termo de responsabilidade e envie as informações

Se o cotista não conseguir acessar o portal do investidor para prestar as informações, contate o Administrador, enviando um e-mail para SC_fundossimobiliarios@s3caceis.com.br, com o assunto “Formulário - Liquidação SARE11”.

Carteira de Ativos

A carteira do Fundo, com data base de 31 de outubro de 2025, detém as seguintes características:

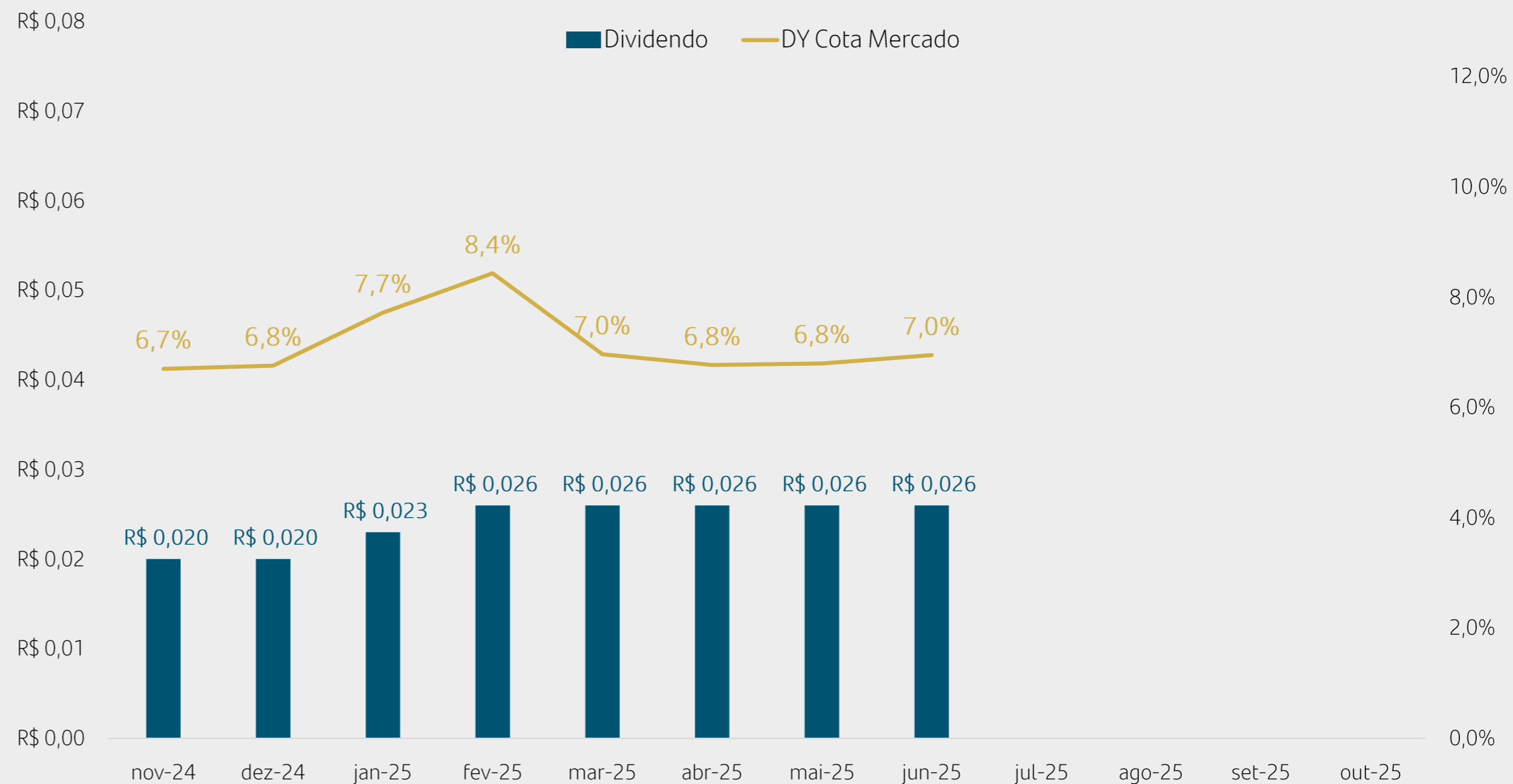


O Fundo concluiu, em 16 de outubro de 2025, a alienação da totalidade de seus ativos para o BTLG11. O valor total da transação foi de R\$ 447.673.201,50, com utilização, pelo Fundo, dos créditos e recursos decorrentes dessa alienação para subscrição e integralização de um total de 4.300.415 cotas de emissão do BTLG11.

Rendimentos

Conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 1º de julho de 2025, a distribuição mensal de rendimentos encontra-se suspensa até a liquidação do Fundo.

RENDIMENTOS R\$/ COTA

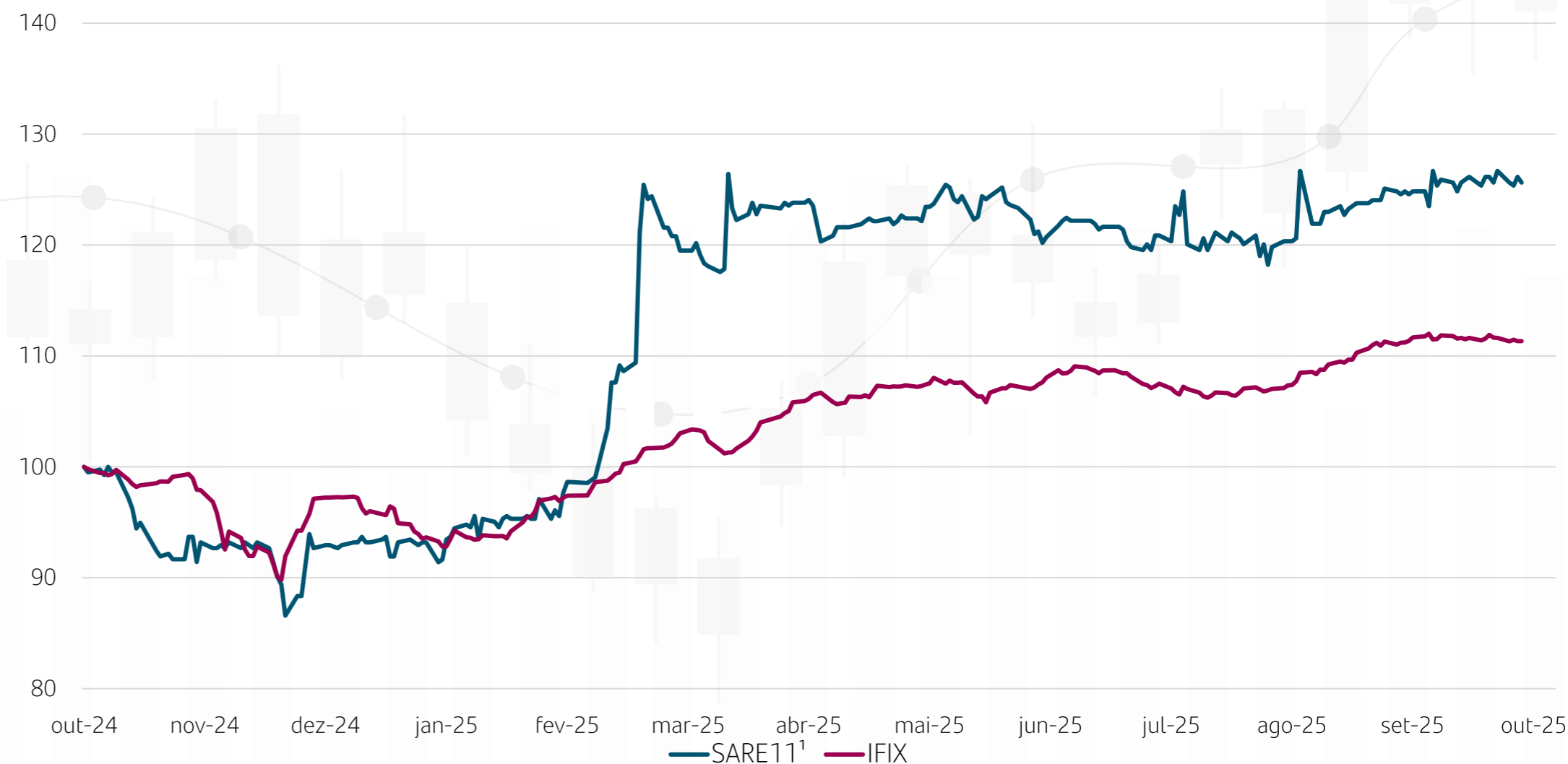


O patrimônio atual do SARE11 é composto por cotas do BTLG11 e valores em caixa. Todos os eventuais valores, remanescentes serão amortizados e distribuídos aos cotistas no momento da efetiva liquidação e amortização integral de suas cotas.

Rentabilidade, negociação e evolução



RENTABILIDADE



¹ SARE11 ajustado por rendimento; Fonte: Quantum – Dados até 23/10/2025

Rentabilidade

Negociação

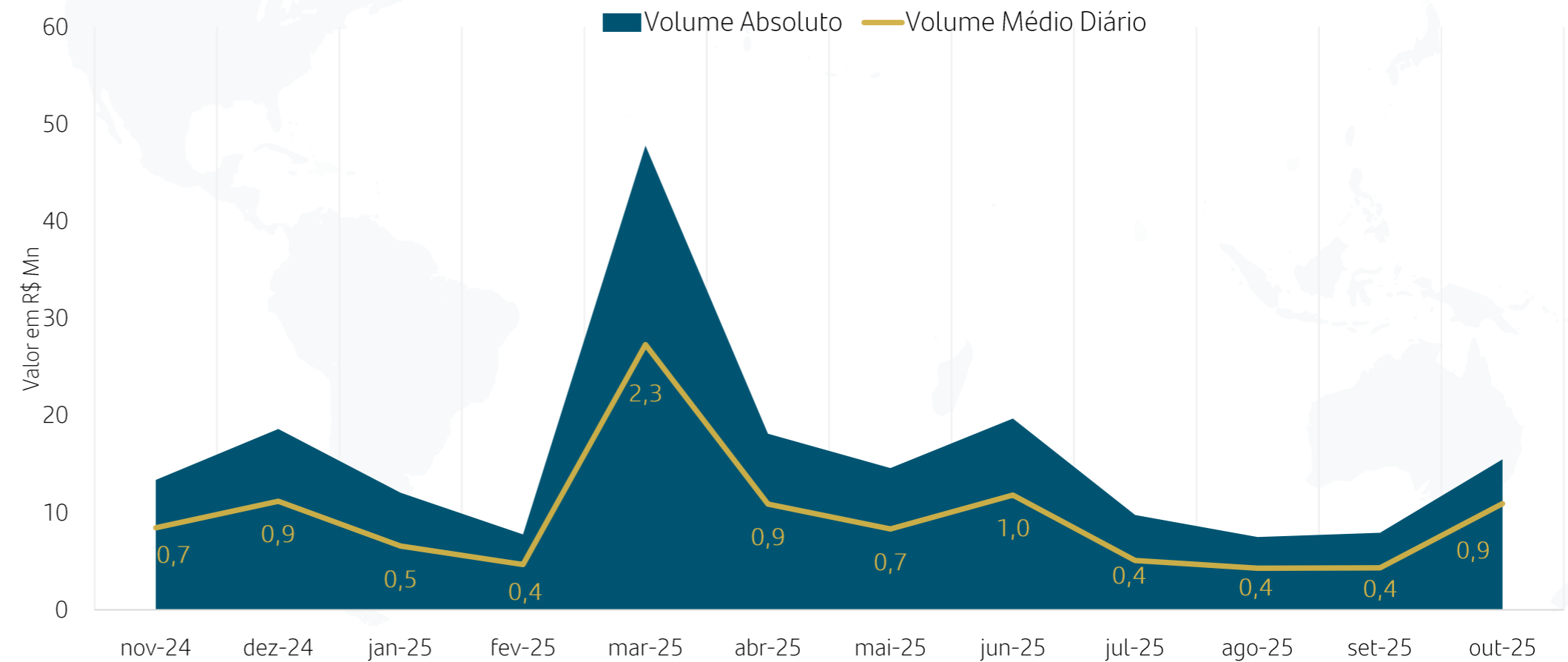
Evolução de Cotistas

Rentabilidade, negociação e evolução



NEGOCIAÇÃO

O Fundo negociou R\$ 15.506.580,5 em cotas no mercado secundário da B3 em outubro de 2025, representando uma liquidez média diária de R\$ 912.151,8. Já para os últimos 3 meses, a liquidez média diária é de R\$ 515.816,4.



Rentabilidade

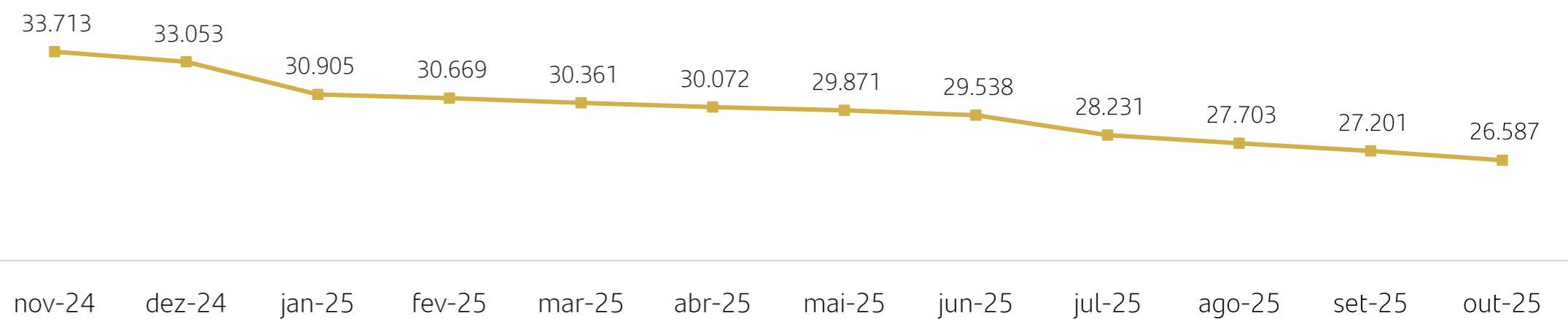
Negociação

Evolução de Cotistas

Rentabilidade, negociação e evolução



EVOLUÇÃO DA BASE DE COTISTAS



Rentabilidade

Negociação

Evolução de Cotistas

Informações Gerais



Entre em contato com o nosso relacionamento com investidores através do e-mail fundos.imobiliarios.sam@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.



**INÍCIO DAS
ATIVIDADES**
20/12/2019



**CÓDIGO DE
NEGOCIAÇÃO**
SARE11



GESTOR
Santander
Asset
Management



ADMINISTRADOR
Santander Caceis



**TAXA DE
ADMINISTRAÇÃO**
1,25%



**COTAS
EMITIDAS**
92.343.290



**TAXA DE
PERFORMANCE**
Não há



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. Outubro/2025.