



SNAG11

SUNO AGRO - FIAGRO IMOBILIÁRIO

CNPJ nº 28.152.777/0001-90

RELATÓRIO GERENCIAL

Setembro/2023

DISTRIBUIÇÃO
POR COTA

R\$ 0,10

DIVIDEND YIELD
ANUALIZADO

12,32%

COTA FECHAMENTO
DO MERCADO

R\$ 10,28

COTA PATRIMONIAL

R\$ 10,11

NÚMERO DE
COTISTAS

66.291

| | |
|--|-----------|
| DESTAQUES DO MÊS | 3 |
| CARTA DO GESTOR | 4 |
| AVALIAÇÃO DE CRÉDITO INDEPENDENTE | 6 |
| RESULTADO | 7 |
| DADOS DA CARTEIRA | 9 |
| DESEMPENHO DO FUNDO | 12 |
| ANÁLISE DOS ATIVOS | 16 |
| FUNDOS SUNO ASSET | 18 |

Seja bem-vindo(a) ao relatório gerencial do

SNAGTI.

R\$ 0,06LUCRO ACUMULADO
POR COTA**15,79%**YIELD MÉDIO
DA CARTEIRA**0,91%**TAXA DE
ADMINISTRAÇÃO**N/A**

TAXA DE PERFORMANCE

R\$ 337,07 MM

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 308,40 MM

VALOR DE MERCADO

Julho/2022

INÍCIO DAS ATIVIDADES

DESTAQUES DO MÊS

- Em continuidade à 3ª emissão de cotas, anunciada em agosto, durante o mês de setembro os investidores do fundo tiveram a oportunidade de subscrever cotas ao preço de R\$10,10, valor consideravelmente abaixo do valor que as cotas vinham sendo negociadas no mercado secundário.
- Os primeiros recursos proveniente dessa emissão foram direcionados para a aquisição de um novo CRA, denominado **CRA Leitíssimo**. Essa operação corporativa marca a entrada do fundo no setor de laticínios. Vale ressaltar para o fato de que a originação e estruturação do CRA foi realizado pelo próprio time da Suno Asset o que proporciona uma operação com alinhamento de estrutura, risco & retorno, além de não ter sobreposição com outros ativos de outros fundos. No valor de R\$40.000.000,00, essa operação possui uma taxa de CDI + 5,00% a.a., consideravelmente acima do carregamento médio do fundo.
- Tal operação aumentou o carregamento médio da carteira de CRAs de CDI + 3,00% a.a., para CDI + 3,26% a.a., o que reforça os esforços da gestão em alocar em ativos de maior retorno e com risco adequado - mais detalhes sobre a alocação serão dados ao longo do relatório.
- No que diz respeito à distribuição de setembro, o fundo distribuiu R\$0,10 por cota e R\$0,04 por recibo, um valor ligeiramente inferior ao lucro gerado no período, que foi de R\$0,12 por cota. Vale ressaltar que o principal motivo da queda dos rendimentos de R\$0,12 por cota para R\$0,10 é a necessidade de gerar reservas para mantermos os rendimentos constantes durante a alocação dos recursos provenientes da 3ª emissão e também a queda do CDI, assunto que será melhor tratado na seção "Carta do Gestor". Boa leitura!

CARTA DO GESTOR

Prezados investidores, no mês de setembro, queremos comunicar a nova alocação da carteira, oriunda de parte dos recursos do nosso 3º Follow-On, bem como explicar os motivos pela diminuição da distribuição do fundo, alinhada com a queda da Taxa Selic ocorrida nos últimos meses.

Em primeiro lugar, damos as boas-vindas ao CRA Leitíssimo, operação alocada no final do mês com o montante de R\$ 40 milhões, recursos oriundos da primeira liquidação da terceira oferta do SNAG11. Essa operação conta com uma taxa de CDI + 5,00% a.a., de forma que, representando pouco mais de 12% do PL do fundo, traciona seu carregamento médio das operações em CDI de 3,00% para 3,26% ao ano. Encaramos esse fato como bastante positivo, ainda mais no contexto de queda do CDI que abordaremos em algumas linhas.

Para apresentar a companhia, a Leitíssimo é uma empresa brasileira com foco na fabricação e comercialização de leite longa vida do tipo UHT, além de outros derivados do leite. Com pouco mais de 20 anos de atuação, tem sua sede em Jaborandi – BA, local de produção do leite. Como direcionadores positivos da alocação nessa operação, destacamos a robusta geração de caixa da companhia, a baixa alavancagem financeira e a grande qualidade da operação, que promoveu um CAGR (taxa de crescimento anual composto) de vendas de 20% nos últimos 5 anos. A companhia detém ainda mais de 6 mil cabeças de gado, mais de uma dezena de pivôs instalados em uma área de 5,5 mil hectares e comercializa um leite com o maior prêmio da indústria brasileira de laticínios. Com um grande volume de vendas na Bahia, estado em que se localiza, a companhia vem desempenhando um satisfatório plano de expansão para outros estados. A exemplo disso, as vendas que em 2019 eram quase 50% realizadas em solo baiano, em 2022 já eram apenas 35%. Com tudo isso em mente, consideramos que a operação representa uma união bastante proveitosa de boa rentabilidade e baixo risco, seguindo as características que definem o SNAG11. Sendo assim, o CRA Leitíssimo passa a compor 12% do PL provisório do fundo, com um rating A3.

Além disso, queremos discutir também os motivos pelos quais a gestão optou pela distribuição de R\$ 0,10 ao invés dos até então habituais R\$ 0,12. Para isso, vamos nos valer de uma contextualização necessária que diz respeito ao patamar da Taxa Selic ao longo dos últimos meses.

Quando o SNAG11 chegou à prateleira de produtos da Suno Asset, em agosto de 2022, o COPOM havia acabado de aumentar a Taxa Selic para aquele que seria o seu teto ao longo do ciclo de aumentos do pós-covid-19: 13,75% ao ano. Nesse sentido, desde agosto de 2022 até agosto desse ano, com a Selic em 13,75% a.a., tivemos um CDI razoavelmente maior do que aquele que temos hoje, com a Selic decaída a 13,25% a.a. em agosto e a 12,75% a.a. agora em setembro. Sendo assim, o CDI, índice que antes tracionava a distribuição do SNAG11 em 0,12 centavos por cota (valores ajustados para a cota 10), sofreu uma relevante desvalorização com efeitos sobre a rentabilidade das operações constituintes do fundo.

Queremos lembrar nossos cotistas, no entanto, de um fato bastante importante. Além de essa queda não ter sido refletida na distribuição de agosto, desconsiderando qualquer efeito de eventual valorização das cotas, o SNAG11 sempre foi capaz de distribuir rendimentos acima do valor indicativo para 100% do CDI mensal, ainda por cima, sem quaisquer impactos tributários. Nesse sentido, o time de Gestão chama atenção para o fato de que a diminuição dos rendimentos distribuídos se tratou de evento forçoso por questões macroeconômicas, tendo afetado não apenas o SNAG11, mas diversos FIAGROS da indústria (como poderá ficar claro na seção de “Desempenho do Fundo” do presente relatório). Mais do que isso, ainda assim, a gestão mantém questão de operacionalizar formas de, mantendo a segurança do SNAG11, buscar rentabilidade adicional para nossos cotistas.

Esse esforço se reflete no pipeline de alocação pensado para o pós-Follow On, em que o CRA Leitíssimo significa a primeira operação. O estudo de viabilidade indica uma pretensão de se aumentar a taxa média de rentabilidade das operações do fundo de CDI + 3,00% a.a. para pouco mais de CDI + 3,50% a.a., o que naturalmente serviria como uma “proteção” para a queda prevista da Selic, que continuará a tracionar o CDI para baixo. Com isso, queremos elevar a rentabilidade das operações em carteira pela parte prefixada do yield, de forma a compensar parte da queda que provavelmente ocorrerá pela parte pós-fixada e o fundo possa seguir distribuindo rendimentos adequados aos cotistas. Tudo isso sem renunciar à segurança característica do SNAG11.

Por fim, nossa previsão é de seguir com o calendário de liquidações e alocações até meados do mês de novembro. Com isso, em breve teremos o SNAG11 totalmente constituído após a sua 3ª oferta.

Equipe de Gestão, **SUNO ASSET**.

AVALIAÇÃO DE CRÉDITO INDEPENDENTE

Durante o mês de setembro, continuamos a aperfeiçoar nossos esforços visando assegurar uma gestão ainda mais transparente e criteriosa de nossa carteira de crédito. A partir de julho, introduzimos uma prática de suma importância: a realização de uma análise de crédito minuciosa, conduzida por uma empresa independente. Essa análise engloba uma avaliação detalhada dos riscos, abrangendo não apenas o risco de inadimplência, mas também, de maneira crucial, o risco ambiental. Este último desempenha um papel fundamental em nosso compromisso com um agronegócio responsável e rentável

A partir de duas CPRs Pessoa Física (PF) e 53 CPRs Pessoa Jurídica (PJ), utilizou-se modelos estatísticos para prever a probabilidade de inadimplências de cada produtor do CRA Pulverizado Boa Safra. Os dados obtidos estão dispostos abaixo:

- Probabilidade de Inadimplência **menor que 0,5% - 50,8% do volume** das CPRs;
 - Probabilidade de Inadimplência **entre 0,5% e 1% - 28,6% do volume** das CPRs;
 - Probabilidade de Inadimplência **entre 1% e 2% - 15,2% do volume das** CPRs;
 - Probabilidade de Inadimplência **entre 2% e 5% - 0,6% do volume** das CPRs;
 - Probabilidade de Inadimplência de **6,22% - 3,6% do volume** das CPRs;
 - Probabilidade de Inadimplência de **10,58% - 1,1% do volume** das CPRs;
-
- Score ESG dos devedores: **87,4%** detém em **Score Alto** enquanto **12,6%** detém **Score Médio**. Vale ressaltar que nenhuma CPR da carteira possui Score Baixo

Vale destacar que, com essa análise independente, fica evidente aos nossos investidores a qualidade e o baixo risco da carteira do fundo.

Para tornar mais claro aos nossos cotistas, a CPR - sigla para "Cédula de Produto Rural", é um título de crédito utilizado no Brasil para financiar a produção agrícola. Ele representa a promessa de entrega futura de produtos agrícolas como garantia de pagamento do empréstimo. A CPR agrícola é uma ferramenta importante para produtores rurais obterem financiamento para suas atividades, permitindo que eles recebam recursos antecipados com base na colheita que ainda será realizada.

Além disso, cabe lembrar que há uma coobrigação de 10% da Boa Safra para os créditos do lastro, ou seja, caso algum produtor venha a apresentar um default, a Boa Safra deve recompra a CPR, com limite de recompra de 10% do valor total do CRA.

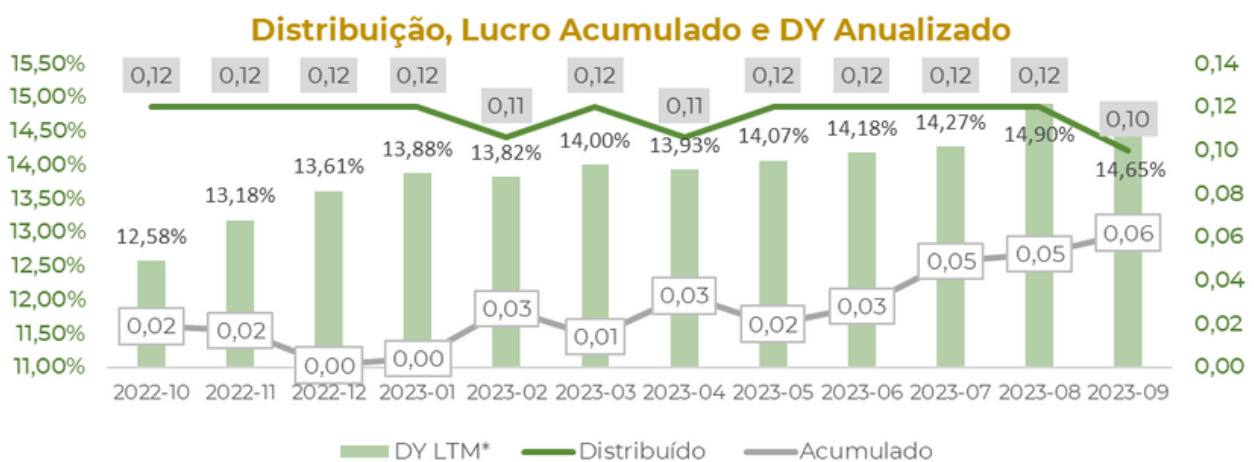
RESULTADO

Em setembro, o SNAG11 apresentou um sólido desempenho financeiro, registrando um resultado de R\$ 3.664.653,63, equivalente a R\$ 0,12 por cota, superando significativamente os lucros acumulados anteriores de R\$ 1.564.110,75, que correspondiam a R\$ 0,05 por cota.

Destaca-se que, neste mês, a gestão optou por distribuir R\$ 0,10 por cota e R\$ 0,04 por recibo. É importante mencionar que o pagamento de R\$ 0,10 por cota reflete, em partes, a queda da taxa do CDI, que vem ocorrendo desde agosto. Atualmente, cerca de 92% dos ativos do fundo estão alocados em investimentos atrelados ao CDI, com uma taxa de CDI + 3,26% a.a.

Além disso, é notável que o portfólio do fundo aumentou seu carregamento no mês de setembro. Devido ao novo CRA Leitíssimo, a taxa média ponderada dos CRAs do fundo passou de CDI+3,00% a.a. para CDI+3,26% a.a.

Neste contexto, apresentamos gráficos e tabelas que detalham o resultado obtido e a distribuição de rendimentos do fundo ao longo do mês de setembro. Para uma análise mais abrangente, os dados são comparados com informações de meses anteriores, proporcionando uma visão completa da performance do SNAG11.



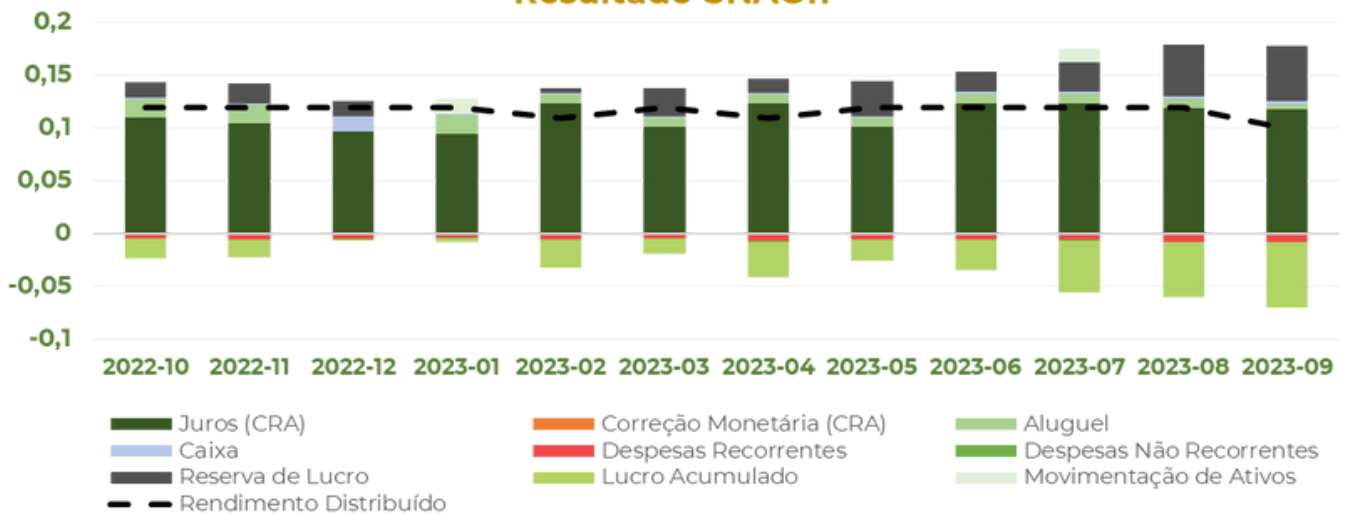
Fonte: Suno Asset. e Quantum Axis

DRE

| Mês | jul/23 | ago/23 | set/23 | Últimos 12 meses | 2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Receita Distribuível | R\$ 4.423.983,59 | R\$ 3.914.434,04 | R\$ 3.923.977,04 | R\$ 40.537.813,62 | R\$ 34.848.143,53 |
| 1.a. Juros (CRA) | R\$ 3.717.133,83 | R\$ 3.561.450,33 | R\$ 3.654.622,79 | R\$ 35.864.534,68 | R\$ 30.988.974,71 |
| 1.b. Correção Monetária (CRA) | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 |
| 1.c. Renda Aluguéis | R\$ 262.324,73 | R\$ 262.324,73 | R\$ 169.107,47 | R\$ 3.054.679,50 | R\$ 2.530.030,04 |
| 1.d. Aplicação Caixa | R\$ 55.387,66 | R\$ 90.658,98 | R\$ 100.246,78 | R\$ 809.462,07 | R\$ 520.001,41 |
| 1.e. Movimentação de Ativos | R\$ 389.137,37 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 809.137,37 | R\$ 809.137,37 |
| 2. Despesas | -R\$ 208.522,71 | -R\$ 215.681,30 | -R\$ 259.341,41 | -R\$ 1.910.884,90 | -R\$ 1.670.531,78 |
| 2. a. Despesas do Fundo | -R\$ 167.926,11 | -R\$ 215.681,30 | -R\$ 259.341,41 | -R\$ 1.786.101,03 | -R\$ 1.560.883,36 |
| 2.b. Despesas não recorrentes | -R\$ 40.596,60 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 124.783,87 | -R\$ 109.648,42 |
| 3. Reserva de Lucros | R\$ 849.897,16 | R\$ 1.465.358,04 | R\$ 1.564.110,75 | R\$ 7.546.999,23 | R\$ 6.807.867,86 |
| 4. (-) Resultado Final | R\$ 5.065.358,04 | R\$ 5.595.473,38 | R\$ 5.228.746,38 | R\$ 46.605.290,55 | R\$ 40.416.842,21 |
| 4. a. Resultado Não Distribuído | R\$ 1.465.358,04 | R\$ 1.995.473,38 | R\$ 2.095.020,86 | | |
| 5. a. Resultado Distribuído | R\$ 3.600.000,00 | R\$ 3.600.000,00 | R\$ 3.133.725,52 | R\$ 36.741.370,32 | R\$ 31.093.725,52 |
| 5.a. Distribuição - SNAG11 | R\$ 3.600.000,00 | R\$ 3.600.000,00 | R\$ 3.133.725,52 | | |
| 5.b. Rendimento/Cota (R\$/cota) - SNAG11 | R\$ 0,12 | R\$ 0,12 | R\$ 0,10 | | |
| 5.c. Rendimentos/Recibo (R\$/recibo) - SNAG13 | | | R\$0,04 | | |

Fonte: Suno Asset.

Resultado SNAGTI



Fonte: Suno Asset.

DADOS DA CARTEIRA

| Nº de ativos | Nº de devedores | Taxa média dos papéis a CDI + Duration | Taxa média dos Imóveis a IPCA + |
|--------------|-----------------|--|---------------------------------|
| 4 | 57 | CDI + 3,26% 6,06 anos | IPCA + 8,00% |

Como mencionado anteriormente, o fundo realizou um investimento no CRA Corporativo Leitíssimo, que tem como devedora a renomada empresa Leitíssimo S/A. Esse título possui um prazo de vencimento de 5,0 anos e uma duration de 4,30 anos. Atualmente, a gestão está empenhada em promover uma maior diversificação e melhor desempenho para o fundo, uma estratégia que já está começando a render frutos com essa alocação.

A Leitíssimo é uma empresa brasileira especializada na produção e comercialização de leite longa vida do tipo UHT, além de outros produtos derivados do leite. Fundada em 2001, a empresa tem sua sede em Jaborandi, na Bahia, onde se encontra a Fábrica Leite Verde, responsável pela produção do leite comercializado pela Leitíssimo.

Nos últimos 5 anos, a empresa demonstrou uma sólida geração de caixa, totalizando R\$ 22 milhões, com um impressionante crescimento médio de receita de 19% ao ano, baixa alavancagem financeira e margens operacionais saudáveis. O investimento de R\$ 40.000.000 no CRA Leitíssimo está respaldado pela alienação fiduciária das fazendas e pelo aval das empresas pertencentes ao Grupo Econômico, reforçando sua solidez e segurança.

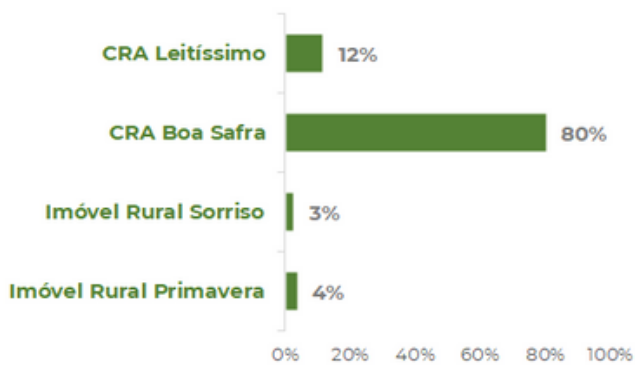
| Identificação | Perfil | Cadeia produtiva | Rating | Index | Yield | Duration (anos) | Vol SNAG | % PL | Pagamento de Juros |
|----------------------------------|---------------------|------------------|--------|-------|-------|-----------------|--------------------|-------|--------------------|
| CRA Pulverizado Boa Safra | Crédito Pulverizado | Cadeia Agro | A2 | CDI | 3% | 6,64 | R\$ 265.849.772,47 | 80,5% | Mensal |
| Imóvel Rural Primavera | Imóvel | Fornecedor/Soja | A2 | IPCA | 8% | N/A | R\$ 13.956.183,14 | 4,2% | Mensal |
| Imóvel Rural Sorriso | Imóvel | Fornecedor/Soja | A2 | IPCA | 8% | N/A | R\$ 10.628.772,76 | 3,3% | Mensal |
| CRA Leitíssimo | Crédito Corporativo | Laticínios | A3 | CDI | 5% | 4,30 | R\$40.000.000 | 12,1% | Mensal |

*A tabela acima desconsidera aplicações no caixa, na ordem de 2,7% do PL

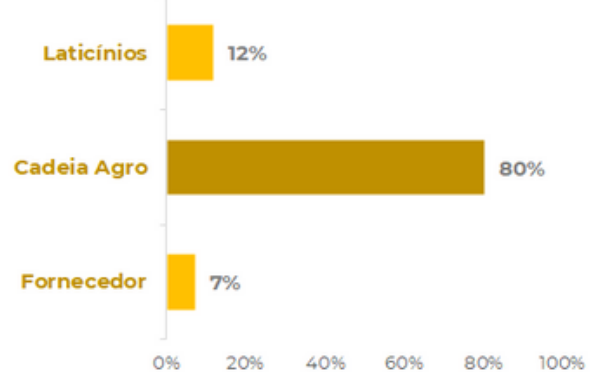
Exposição por tipo de ativo



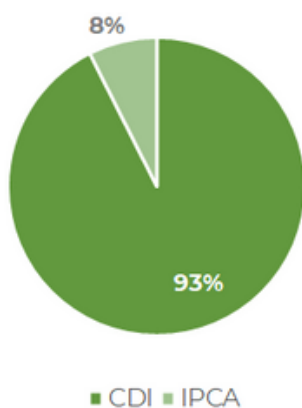
Exposição por ativo



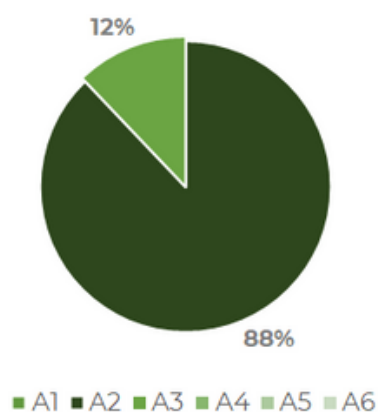
Exposição por setor



Exposição por indexador

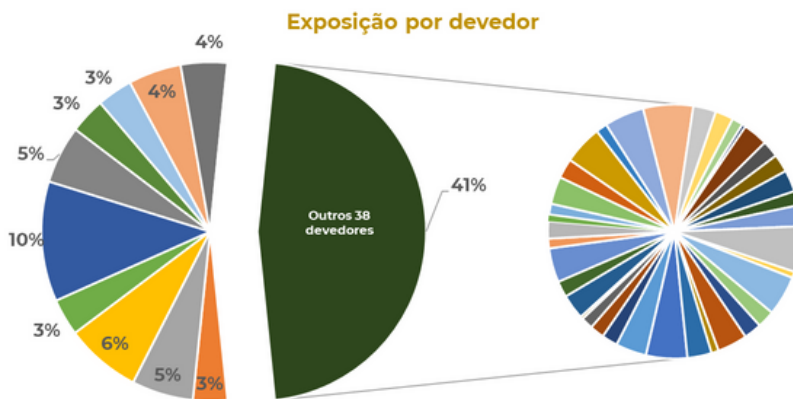


Exposição por rating



Fonte: Suno Asset.

Exposição por localização do CRA Pulv Boa Safra



Média de 1,88% por devedor



Powered by Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

| Devedor (CRA Pulverizado Boa Safra) | Município | UF | Index | Yield | Vol SNAG | % PL |
|-------------------------------------|----------------|----|-------|-------|-------------------|------|
| ESCO EXPORTACAO E IMPORTACAO LTDA | Rondonópolis | MT | CDI | 3% | R\$ 30.351.500,00 | 9,0% |
| AGRO SEMEAR COM. E PROD. AGRICOLAS | Patos de Minas | MG | CDI | 3% | R\$ 19.185.250,00 | 5,7% |
| AGRO AMAZONIA PRODUTO AGROPECUARIO | Rondonópolis | MT | CDI | 3% | R\$ 15.660.800,00 | 4,6% |
| FERTIAGRO COMERCIO DE INSUMOS AGRIC | Querência | MT | CDI | 3% | R\$ 14.629.830,50 | 4,3% |
| RURAL BRASIL S/A | Goiânia | GO | CDI | 3% | R\$ 13.438.600,00 | 4,0% |
| VALE PRODUTOS AGRICOLAS LTDA | Querência | MT | CDI | 3% | R\$ 11.809.515,00 | 3,5% |
| AGROCERRADO PROD. AGRI. ASSIS. TEC. | Patos de Minas | MG | CDI | 3% | R\$ 9.363.560,00 | 2,8% |
| JOSE GEMINIANO JUNIOR | Canarana | MT | CDI | 3% | R\$ 9.064.770,00 | 2,7% |
| MIRIAM MARIA KIRSTEN ME | Água Boa | MT | CDI | 3% | R\$ 9.025.115,00 | 2,7% |
| AGRICOM AGRONEGOCIOS LTDA | Rio Verde | GO | CDI | 3% | R\$ 8.706.460,00 | 2,6% |
| MARCIO ROBERTO DE PAIVA | Sorriso | MT | CDI | 3% | R\$ 7.913.760,00 | 2,3% |
| RURAL SOJA AGRON COM E REP LTDA | Uberaba | MG | CDI | 3% | R\$ 7.164.000,00 | 2,1% |
| AGRICOLA 4.0 COMERCIO E REP LTDA | Querência | MT | CDI | 3% | R\$ 6.543.155,00 | 1,9% |
| SIAP COM DE PROD AGROP LTDA | Acreúna | GO | CDI | 3% | R\$ 6.294.025,00 | 1,9% |
| LAVOR AGROCOMERCIAL S.A. | Rondonópolis | MT | CDI | 3% | R\$ 6.287.182,00 | 1,9% |
| GARANTIA AGRONEGOCIOS LTDA | Formiga | MG | CDI | 3% | R\$ 6.137.520,00 | 1,8% |
| CANASSA COM E REPRES DE PROD AGRI L | Silvânia | GO | CDI | 3% | R\$ 5.374.680,86 | 1,6% |
| AGROCAT DISTRI DE INSUMOS AGRICOL L | Diamantino | MT | CDI | 3% | R\$ 4.863.315,00 | 1,4% |
| SYAGRI AGRONEGOCIOS COMERCIO E | Nova Ponte | MG | CDI | 3% | R\$ 4.737.040,00 | 1,4% |
| DEFENDER INSUMOS AGRICOLAS LTDA | Sorriso | MT | CDI | 3% | R\$ 4.335.275,00 | 1,3% |
| AP PIUMHI INSUMOS AGRICOLAS LTDA | Piumhi | MG | CDI | 3% | R\$ 3.930.400,00 | 1,2% |
| PIONEIRA INSUMOS AGRICOLAS LTDA | Sorriso | MT | CDI | 3% | R\$ 3.918.490,00 | 1,2% |
| W2 AGRONEGOCIOS LTDA | Araguari | MG | CDI | 3% | R\$ 3.817.285,00 | 1,1% |
| MEGA SAFRA PRODUTOS AGROP LTD EPP | Edéia | GO | CDI | 3% | R\$ 3.605.080,00 | 1,1% |
| PROTEC PRODUTOS AGRICOLAS LTDA | Patrocínio | MG | CDI | 3% | R\$ 3.411.605,00 | 1,0% |
| REGIONAL AGRO INSUMOS LTDA | Frutal | MG | CDI | 3% | R\$ 3.298.555,00 | 1,0% |
| Demais devedores (21 CPRs) | ---- | -- | CDI | 3% | R\$42.145.593,00 | 13% |

Fonte: Suno Asset.

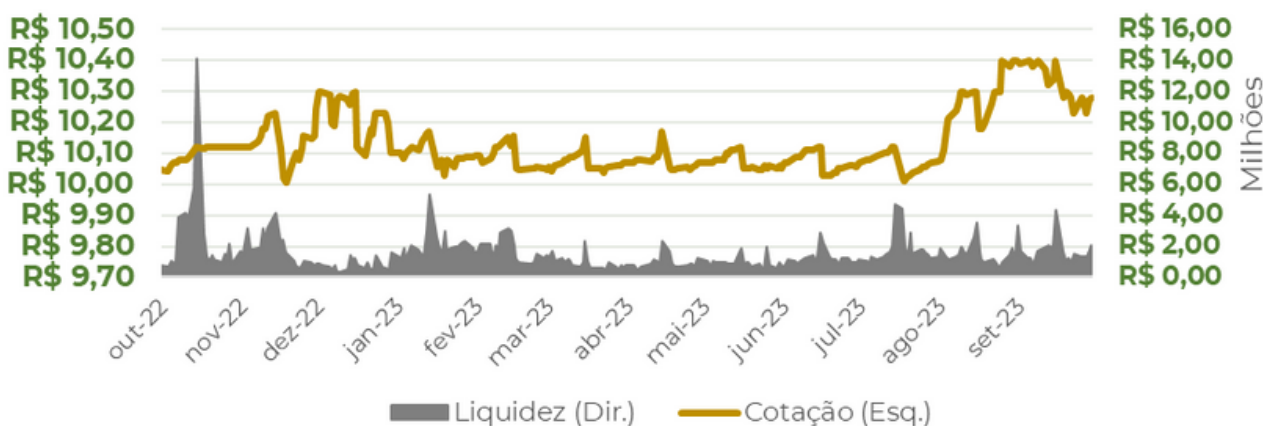
DESEMPENHO DO FUNDO

Em setembro, o valor patrimonial por cota registrou mais uma vez uma variação positiva, passando de R\$ 10,09 para R\$ 10,11.

Devido às flutuações normais do mercado, as cotas do fundo começaram o mês no mercado secundário sendo cotadas a R\$ 10,40 e encerraram o mês a R\$ 10,28, apresentando uma leve desvalorização de -1,15%. No entanto, é importante ressaltar que a rentabilidade do SNAG11 desde o início do fundo continua a superar o desempenho de índices como o IFIX, NTN-B e também IPCA+7%, índice que consideramos o *benchmark* do fundo.

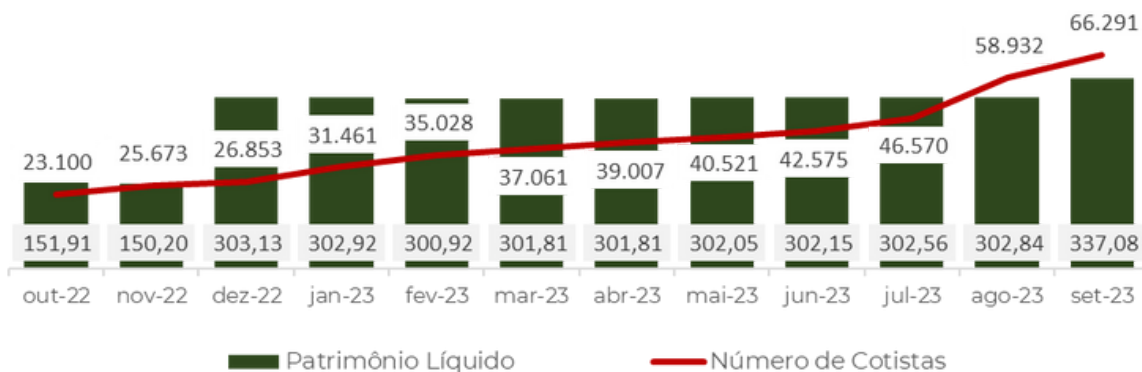
Além disso, destacamos um notável crescimento no número de cotistas do fundo, que atingiu a marca de 66,2 mil investidores.

Cotação e Liquidez - SNAG11



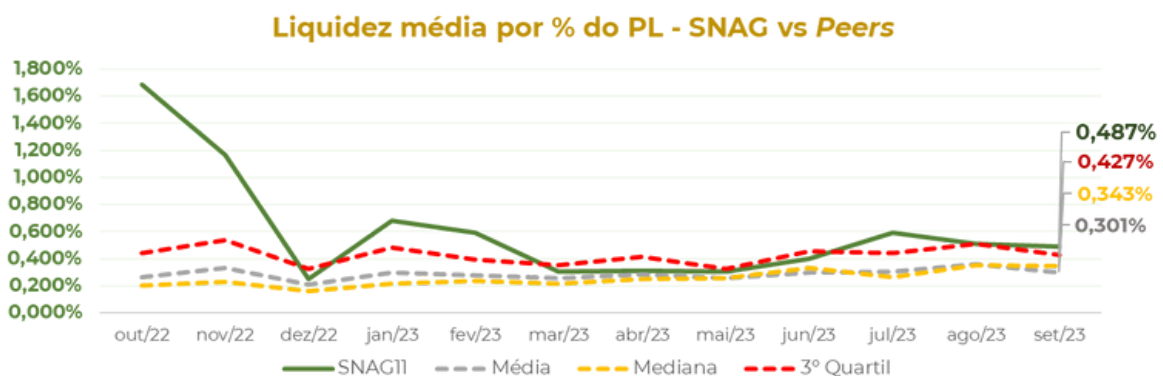
Fonte: Suno Asset. e Quantum Axis

Número de Cotistas & Patrimônio Líquido



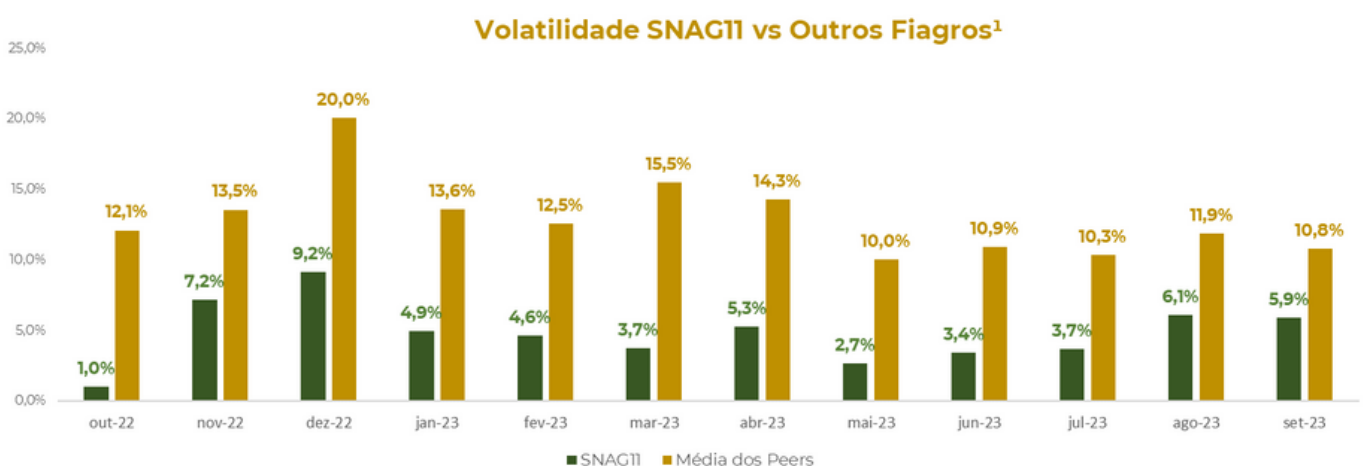
Fonte: Suno Asset. e Quantum Axis

Além disso, ao compararmos o SNAG11 com seus pares no que diz respeito à liquidez média em relação ao patrimônio líquido (expressa como uma porcentagem do PL), o fundo demonstrou um desempenho notavelmente superior, situando-se no terceiro quartil, o que significa que se classificou entre os 25% melhores fundos em termos de volume negociado. Durante o mês de setembro, observamos uma média diária de negociação equivalente a 0,487% do patrimônio líquido do fundo, um nível consideravelmente acima da média observada nos demais FIAGROS, que registraram uma média de 0,301%.



Fonte: Suno Asset. e Quantum Axis

Outro ponto de destaque: o SNAG11 apresenta volatilidade historicamente inferior à de outros FIAGROS listados na bolsa de valores. No mês de setembro tivemos uma volatilidade de 5,9% enquanto a média dos demais fiagro foi de 10,8%

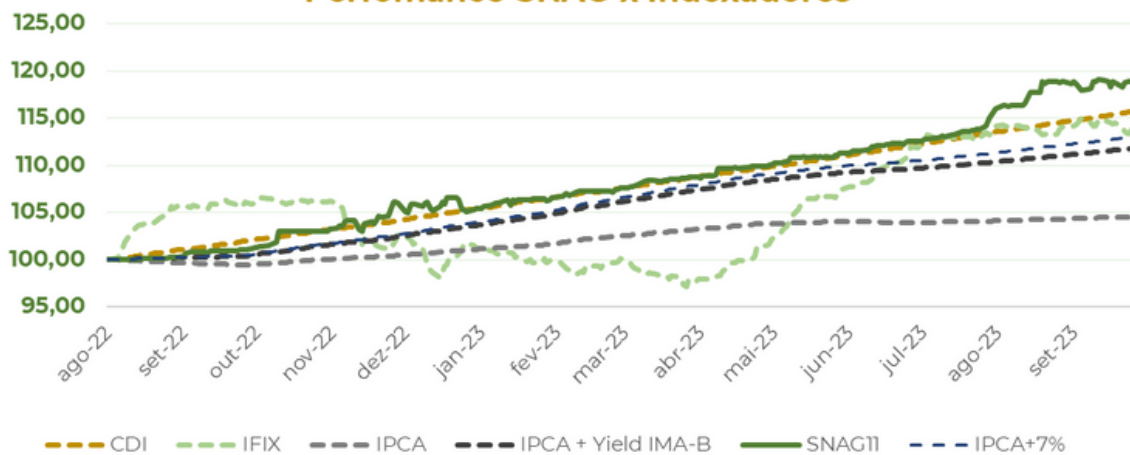


Fonte: Suno Asset. e Quantum Axis

¹ BBGO11, CPTR11, DCRA11, EGAF11, AGRX11, FGAA11, GCRA11, RURA11, JGPX11, KNCA11, NCRA11, OIAG11, PLCA11, RZAG11, VGIA11, VCRA11 e XPCA11.

Somado a isso, a performance do fundo continua superando os principais indicadores de mercado. No acumulado até setembro, o SNAG11 apresentou uma rentabilidade de 2,78% superior ao do CDI acumulado; vale relembrar que os rendimentos do SNAG11 são livres de imposto de renda enquanto os rendimentos do CDI incide alíquota de 15% a 22% sendo que esse imposto não foi considerado para fazemos essa comparação. Não obstante, é importante ressaltar que o desempenho do fundo continua também superar tanto o índice IPCA + 7% (com uma margem de 5,23%) quanto o IPCA + IMA-B (com uma margem de 6,36%) e permanece 4,09% acima do IFIX.

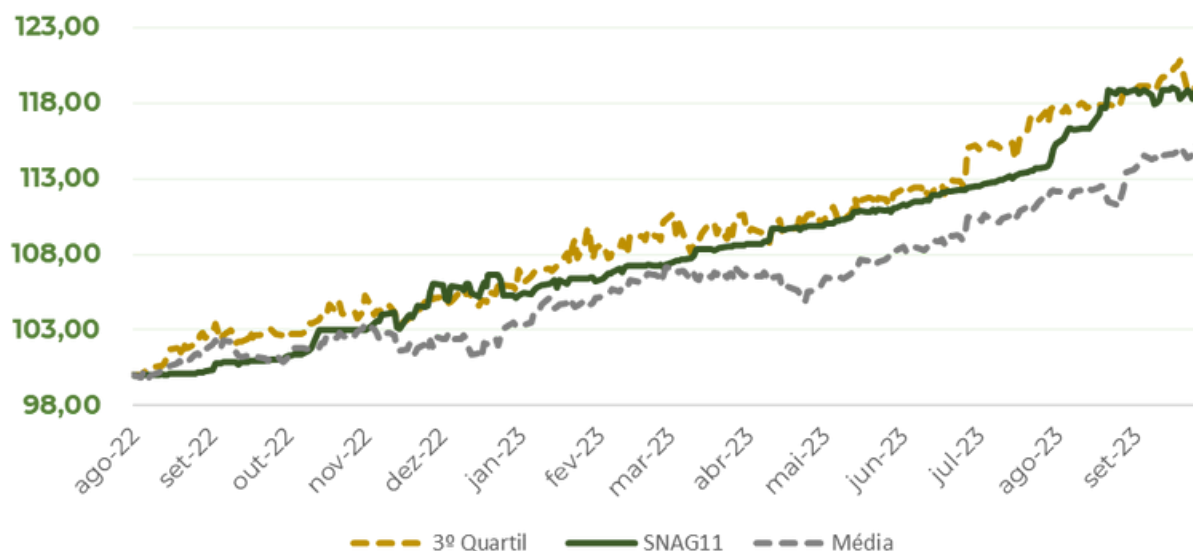
Performance SNAG x Indexadores



Fonte: Suno Asset. e Quantum Axis

Quando comparamos o desempenho do SNAG11 com seus principais pares¹, é evidente um desempenho notavelmente superior, superando a média dos FIAGROs analisados em 3,0%. Entretanto, é importante observar que o fundo se posicionou ligeiramente atrás dos fundos que compõem o quartil superior, os 25% melhores, registrando uma diferença de 0,13% em termos de rentabilidade.

Performance SNAG x Peers

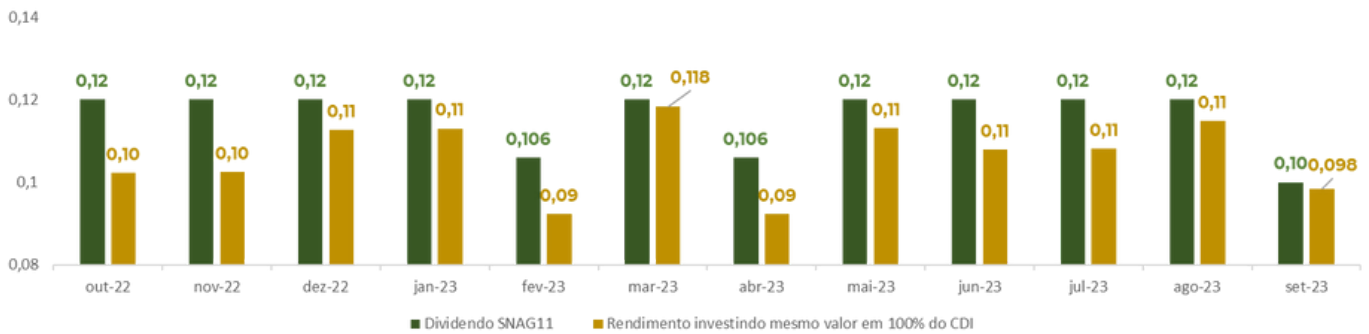


¹ BBGO11, CPTR11, DCRA11, EGAF11, AGRX11, FGAA11, GCRA11, RURA11, JGPX11, KNCA11, NCRA11, OIAG11, PLCA11, RZAG11, VGIA11, VCRA11 e XPCA11.

Finalmente, desejamos enfatizar a análise comparativa entre a rentabilidade dos dividendos distribuídos pelo fundo e a taxa CDI. Para esta comparação, excluimos quaisquer ganhos relacionados à variação no valor da cota do investimento, focando exclusivamente no rendimento do SNAG11 em relação aos "dividendos" que se receberiam investindo em 100% do CDI, ou seja, qual seria o ganho financeiro investindo o mesmo valor de uma cota do SNAG11 em 100% do CDI. É importante ressaltar que, mês a mês, o rendimento proveniente dos rendimento do fundo supera consistentemente o rendimento de um investimento na taxa CDI.

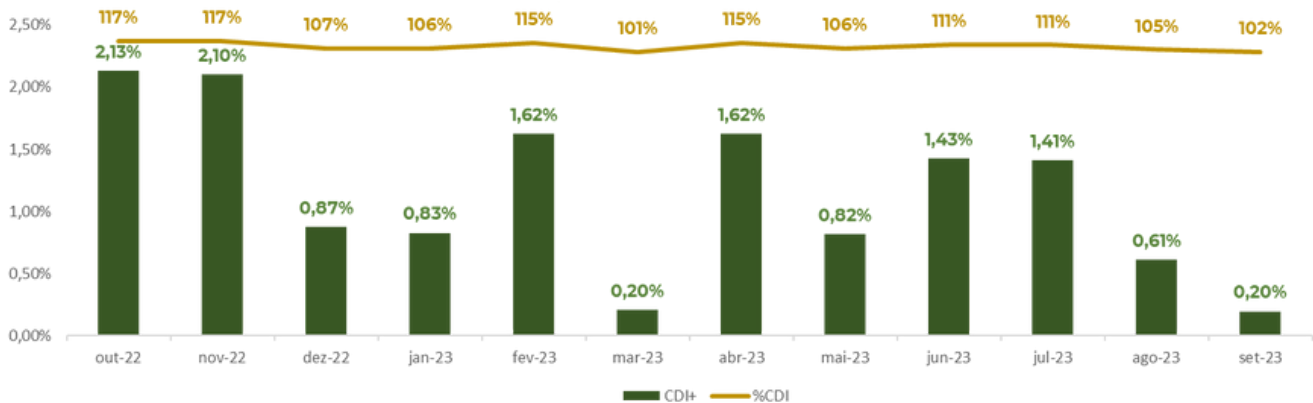
Abaixo podemos observar a rentabilidade dos rendimento do SNAG11, novamente excluindo variações da cota, em termos de CDI+ e %CDI.

Histórico de Rentabilidade SNAG11 x CDI



Fonte: Suno Asset. e Quantum Axis

Comparação do rendimento do mensal do SNAG com o rendimento do mensal do CDI, em termo de CDI% e CDI+



Fonte: Suno Asset. e Quantum Axis

ANÁLISE DOS ATIVOS

Identificação: Imóvel Rural Primavera.

Descrição: Aluguel de unidade de beneficiamento de sementes. Um imóvel rural com localização privilegiada na Rodovia MT-130, próximo à FS Bioenergia. Ligando as cidades de Primavera do Leste (MT) a Paranatinga (MT), conhecidas por serem referências agrícolas no sudeste do estado.



| Devedor | UF | Remuneração | Rating | Garantias | LTV | % PL | Vencimento |
|------------------------|----|-------------|--------|----------------------|-----|------|------------|
| Boa Safra Sementes S/A | MT | IPCA + 8% | A2 | Arrendamento Atípico | N/A | 4,7% | 10 anos |

Identificação: Imóvel Rural Sorriso.

Descrição: Aluguel do Centro de Distribuição em Sorriso (MT). Fazenda localizada às margens da BR-163 em Sorriso (MT), rodovia que liga Cuiabá (MT), Sorriso (MT) e Sinop (MT) aos portos de Itaituba (PA) e de Santarém (PA), considerado um ponto estratégico de escoamento de grãos para o exterior e principais portos da região.



| Devedor | UF | Remuneração | Rating | Garantias | LTV | % PL | Vencimento |
|------------------------|----|-------------|--------|----------------------|-----|------|------------|
| Boa Safra Sementes S/A | MT | IPCA + 8% | A2 | Arrendamento Atípico | N/A | 4,7% | 10 anos |

Identificação: CRA Pulverizado Boa Safra.

Descrição: Os recursos desse CRA são destinados aos produtores parceiros do grupo Boa Safra. O lastro do CRA pertence à carteira de clientes da empresa, que são produtores que utilizam as sementes de alta qualidade de soja e atuam há anos com a Boa Safra, sendo parceiros de negócios. A Avaliação de Crédito Independente atua mensurando exatamente o risco individual dos produtores que compõem o CRA.

| Devedor | UF | Remuneração | Rating | Garantias | LTV | % PL | Vencimento |
|----------|----------|-------------|--------|-------------|-----|-------|------------|
| Diversos | Diversos | CDI + 3% | A2 | CCVs e CPRs | N/A | 88,6% | 20 anos |

Identificação: CRA Leitíssimo.

Descrição: A Leitíssimo é uma empresa brasileira que fabrica e vende leite longa vida do tipo UHT e outros derivados do leite. A empresa foi fundada em 2001 e tem sede em Jaborandi na Bahia, onde fica a Fábrica Leite Verde, local onde é produzido o leite que é comercializado pela Leitíssimo.

| Devedor | UF | Remuneração | Rating | Garantias | LTV | % PL | Vencimento |
|----------------|----|-------------|--------|-----------|-----|------|------------|
| Leitíssimo S/A | BA | CDI + 5% | A3 | AF e Aval | 45% | 13% | 5 anos |

Equipe de Gestão, Suno Asset.

CONHEÇA TODOS OS NOSSOS FUNDOS DE INVESTIMENTO



Fundo de Papel de risco moderado. Sua principal característica é entregar retornos consistentes aos cotistas, com rendimentos comparados a fundos de alto risco.



FI-Infra da Suno Asset. Devido à sua importância para o desenvolvimento do país, esta classe possui isenção completa de IR nos rendimentos e no ganho de capital.



Fundo de Fundos que investe em mais de 30 outros FIs da bolsa e em centenas de ativos imobiliários por todo o país. Uma maneira descomplicada de aplicar no setor.



Primeiro FI de Energias Limpas da bolsa brasileira. Atualmente está em período de lock-up de cotas. A previsão da liberação de negociação é para dezembro de 2023.



Fundo Imobiliário de Tijolo que está em processo de reestruturação. Em seu portfólio há imóveis alugados para empresas como Ambev, Ceratti, Itambé e Volkswagen.



Fundo de Investimento em Ações que utiliza como referência as carteiras recomendadas da Suno Research. Exposição em ativos de Valor, Dividendos, Small Caps e Internacional.



Fundo de Previdência Privada que investe em ações, com exposição muito similar ao SUNO FIC FIA. Conta com os benefícios tributários de uma Previdência, investindo em ações.



Fundo de Investimento em Ações, com exposição em ações globais listadas no Brasil ou nas bolsas dos EUA. Investe nas maiores empresas do mundo.

LIVE MENSAL

Acesse o formulário e envie suas dúvidas a respeito do nosso FoF para serem respondidas em *lives* mensais no canal da Suno Asset no Youtube.

Enviar dúvidas



Não deixe de nos acompanhar
nas redes sociais!





SUNO AGRO

SUNO AGRO - FIAGRO IMOBILIÁRIO

Aviso/Disclaimer:

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, se houver, e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir. Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (suitability).

A presente carta possui caráter informativo e não constitui recomendação ou aconselhamento para a compra de quaisquer valores mobiliários. O Administrador não se responsabiliza por erros, omissões ou informações incompletas porventura existentes neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material e nem por atos de profissionais e especialistas que o consultem.