

K I L I M A

KISU

FEVEREIRO/2022

SOBRE O FUNDO**Gestor:** Kilima Gestão de Recursos Ltda.**Público alvo:** Público em geral**Ticker:** KISU11**ISIN:** BRKISUCTF000**Data de Início:** 08/10/2020**Início de negociação em bolsa:** 15/01/2021**Taxa de Administração:** 0,60% a.a.**Taxa de Performance:** N/A**Prazo de duração:** indeterminado**Δ% Cota Patrimonial Ajust.:** 5,52%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,95**Cota Mercado:** R\$ 7,57**PL Mercado em 31/01:** R\$ 351,13 Milhões**Auditoria:** Grant Thornton Auditores
Independentes**OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O Fundo tem por objetivo seguir a carteira teórica do índice de referência SUNO 30 FII, índice cuja metodologia e carteira podem ser verificadas no site <https://www.sunoresearch.com.br/indices/suno30/>.

O Suno 30 FII é um índice de retorno total que busca refletir, por sua natureza, a combinação de variação de cotas de sua carteira de fundos componentes com as distribuições de proventos que estes fazem periodicamente.

ADMINISTRAÇÃO E CUSTÓDIA**Administrador:** BRL TRUST DTVM

CNPJ: 13.486.793/0001-42

Rua Iguatemi, nº 151 - 19º

andar - Itaim Bibi, São Paulo – SP

CEP 01451-011

<https://www.briltrust.com.br/>**Custodiante:** BRL TRUST DTVM

* Rentabilidade ajustada desde 30/10/20 considera o reinvestimento dos dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos financeiros que integrem a carteira do fundo repassados diretamente ao cotista.

R\$ 0,065

Rendimento por cota a ser distribuído em Março/22
referente ao resultado do mês de Fevereiro/22

10,30%

Dividend Yield Anualizado

58.580

Número de cotistas

R\$ 8,95

Cota Patrimonial

R\$ 7,57

Cota de Mercado (Fechamento – 25/02)

Para receber informações
relativas aos fundos da
Kilima, leia o QR Code ao
lado e inscreva-se no
mailing.



DESEMPENHO

Observamos, mais uma vez em fevereiro, uma queda no IFIX, desta vez de 1,29%, com retorno negativo em todos os segmentos.

A conjuntura foi marcada por grandes incertezas em relação ao cenário macro e geopolítico, principalmente após a invasão de tropas russas na Ucrânia, seguida de sanções econômicas severas dos países ocidentais e mesmo de empresas privadas. Tudo isso provocou grande aversão a risco em meio às previsões do que serão as implicações de um conflito militar como este.

Além disto, para próximas semanas devemos aguardar o parecer definitivo da CVM sobre a decisão imposta ao FII Maxi Renda (MXRF11) em janeiro, que restringiu a distribuição de rendimentos baseada no regime de caixa caso o fundo apresente um prejuízo contábil. Estamos otimistas com a decisão e trabalhando de maneira ativa em conjunto com diversas instituições sobre o tema.

A inflação segue como tema de destaque e continua pressionada, haja visto o IPCA-15 de fevereiro que apresentou uma alta de 0,99% acima das expectativas do mercado. O COPOM continuou a trajetória de aumento da taxa Selic para o nível de 10,75% a.a. no início de fevereiro em linha com o que era esperado, apontando agora para taxas acima de 12,75% a.a. no final do ciclo.

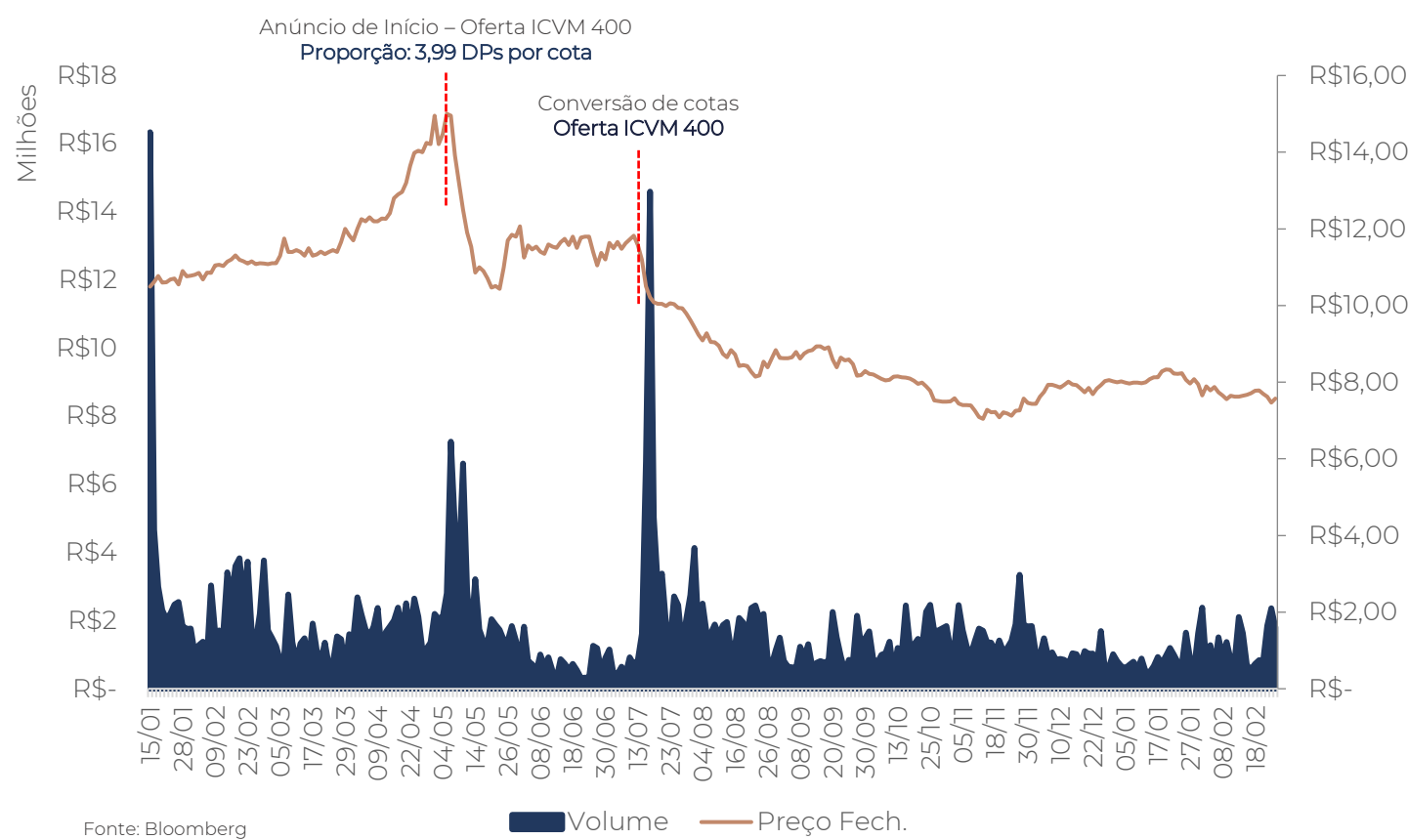
Sob a ótica do cenário acima, os fundos de CRI, que representam 35,3% da carteira do Fundo, seguem entregando um resultado importante com maior resiliência de preços no secundário e, assim, proporcionando proteção ao patrimônio do KISU11.

No fim do mês, o Fundo estava com 93,8% da carteira alocados em FIIs. A distribuição divulgada em 25/02 foi de R\$ 0,065/cota referente ao resultado do mês corrente e podemos esperar rendimentos pelo menos no mesmo nível ao longo dos próximos meses. O dividendo que será pago em 15/02 representa um dividend yield (DY) de 10,30% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, os volumes financeiro e de negócios observados aumentaram em relação aos vistos anteriormente, com um crescimento relevante da base, ultrapassando a marca de 58,5 mil cotistas. Sob a ótica do preço no secundário, depois de meses com pressão vendedora em função do tamanho da última oferta, houve uma recuperação substancial pelo desconto para seu valor patrimonial.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

58.580
MoM ↑ 5,83%

PL MERCADO²

R\$ 334,78
MILHÕES

NEGÓCIOS

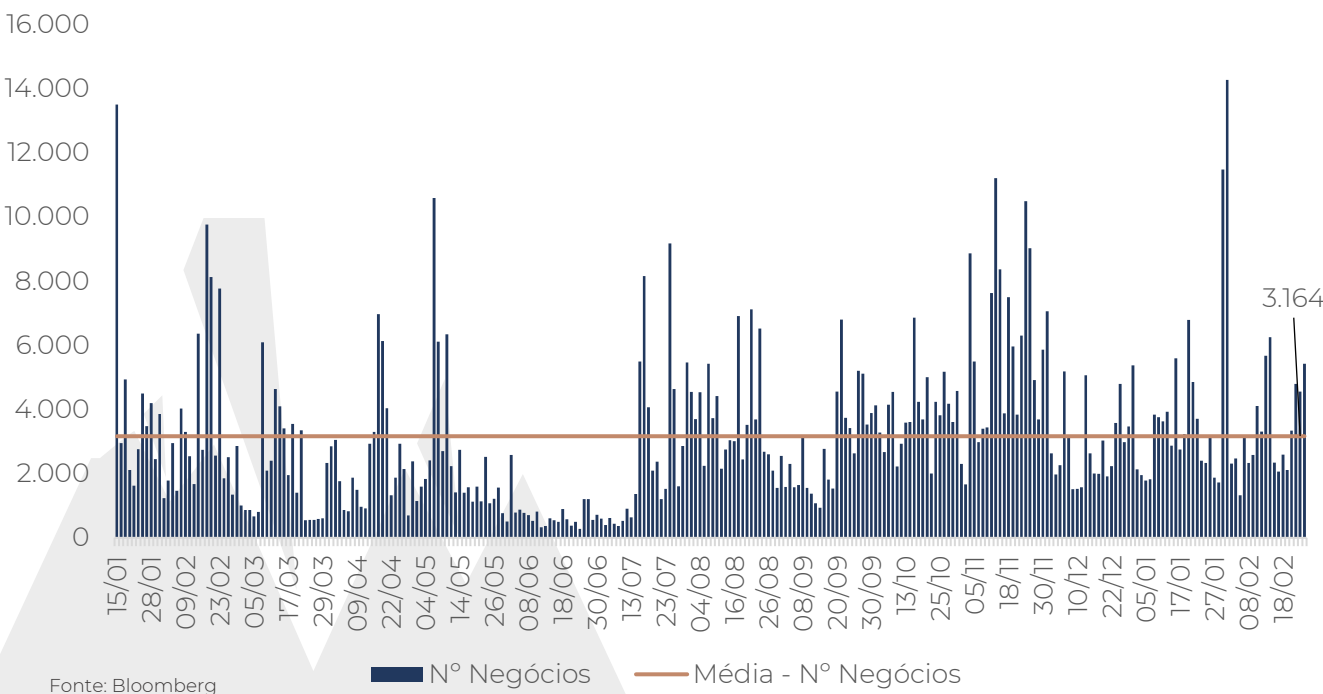
3.945/dia
MoM ↑ 9,63%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 1,25
MILHÕES
Em Fevereiro/2022

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 457,70
MILHÕES
Desde 15/01/2021



(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 25/02/2022. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

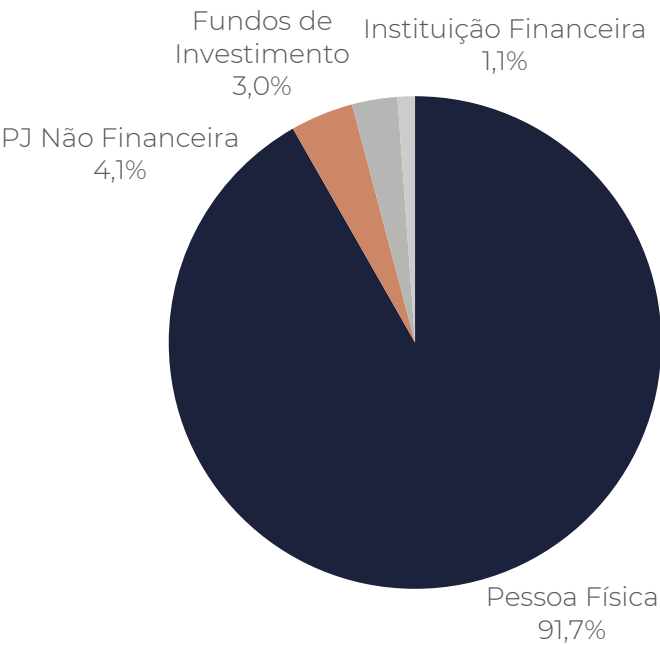
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 25/02/2022 multiplicado pelas quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/02/2022 até 25/02/2022.

DESEMPENHO

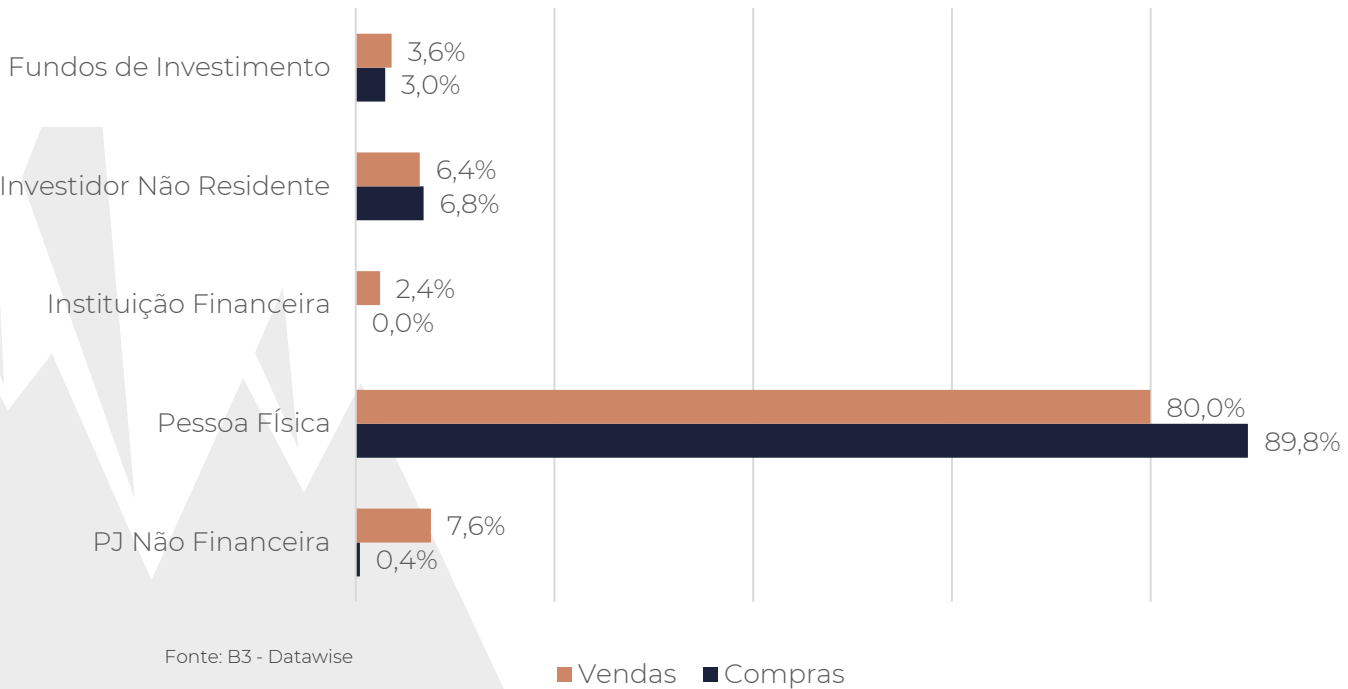
No mês de fevereiro, os efeitos do desdobramento de cotas do KISU11 (1:10) estiveram (positivamente) visíveis novamente – o número de cotistas cresceu de maneira relevante (13,9% a.m. durante os últimos 12 meses), com a média diária de negócios maior do que a do mês anterior. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do volume do segmento e com aumento substancial de suas posições dados os descontos ainda praticados entre os preços de mercado.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - FEVEREIRO



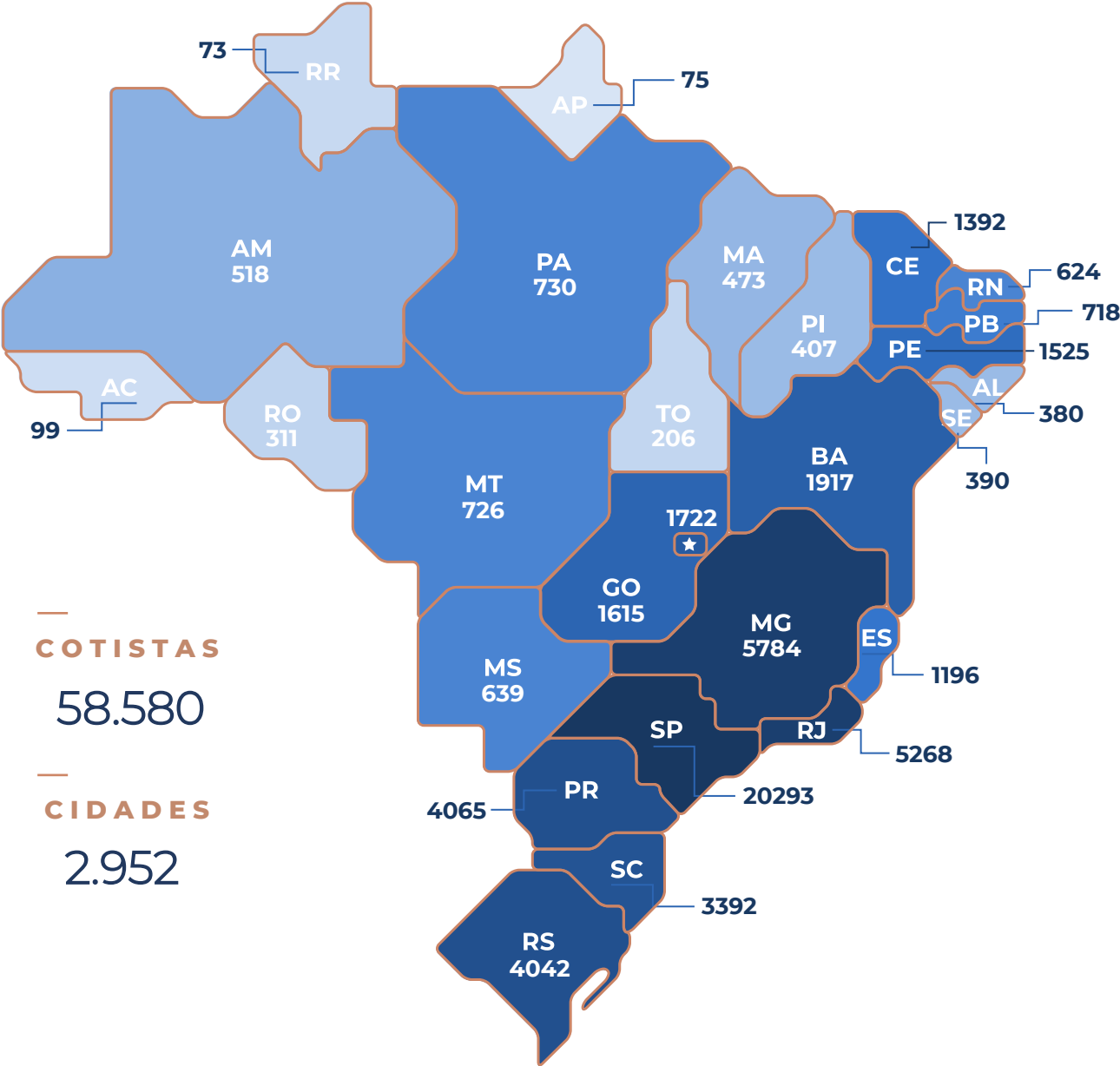
Fonte: B3 - Datawise

PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS



DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



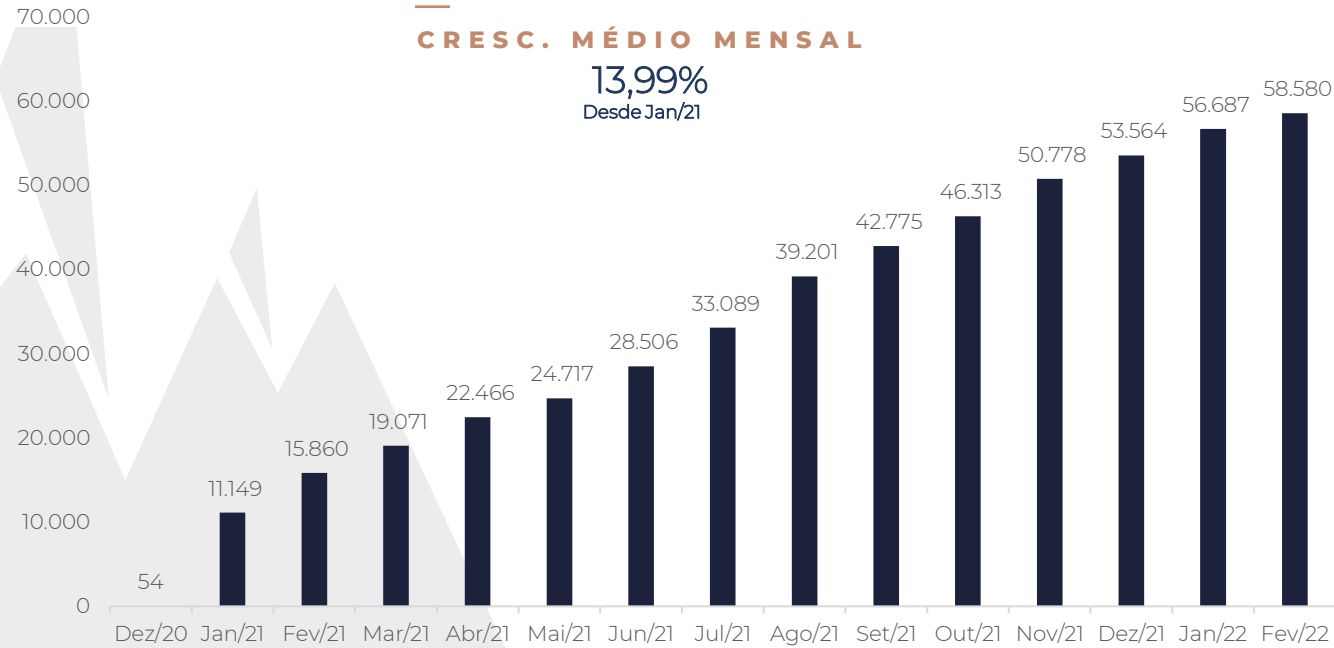
COTISTAS

58.580

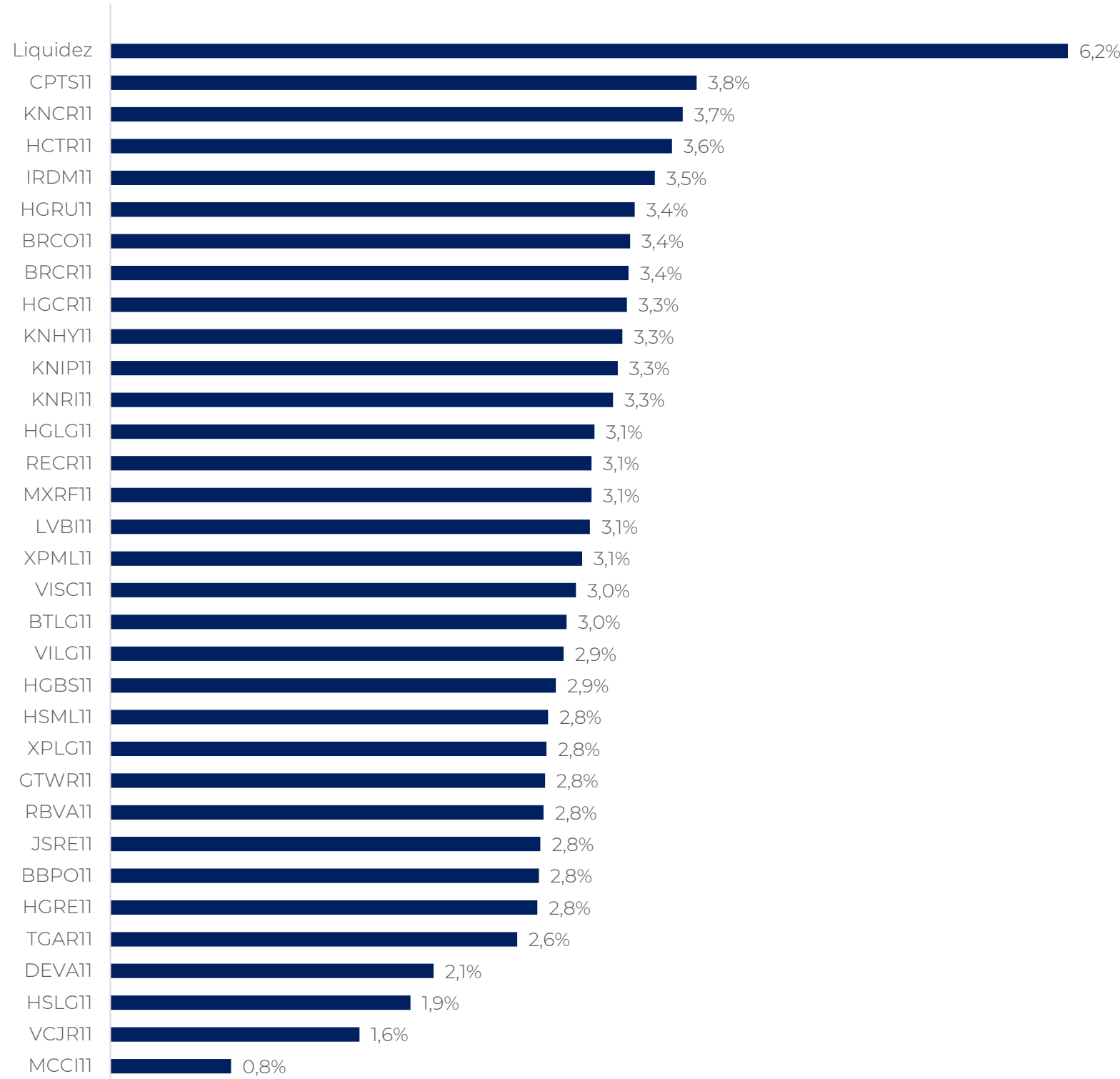
CIDADES

2.952

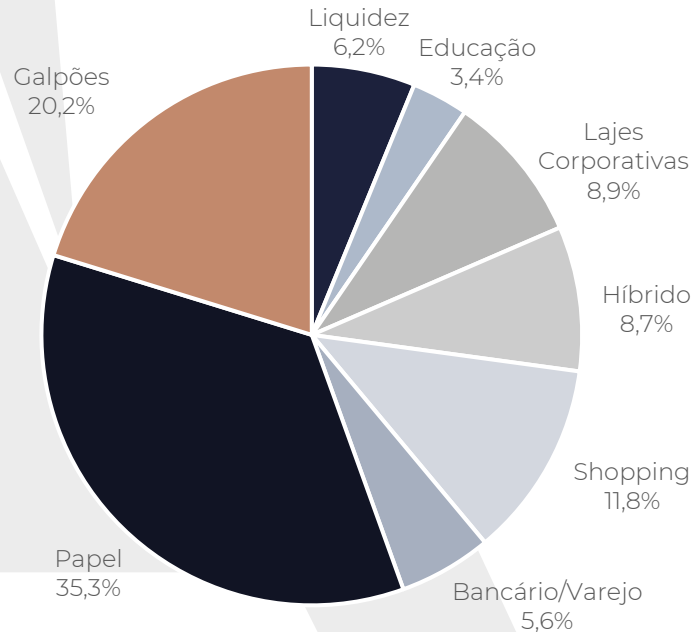
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



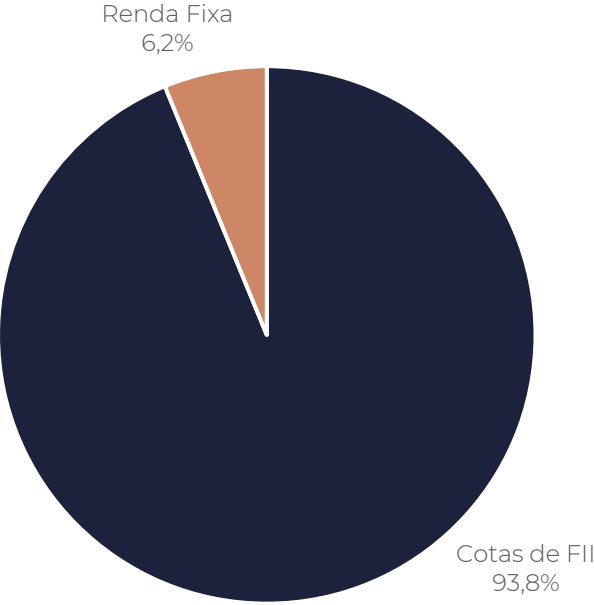
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

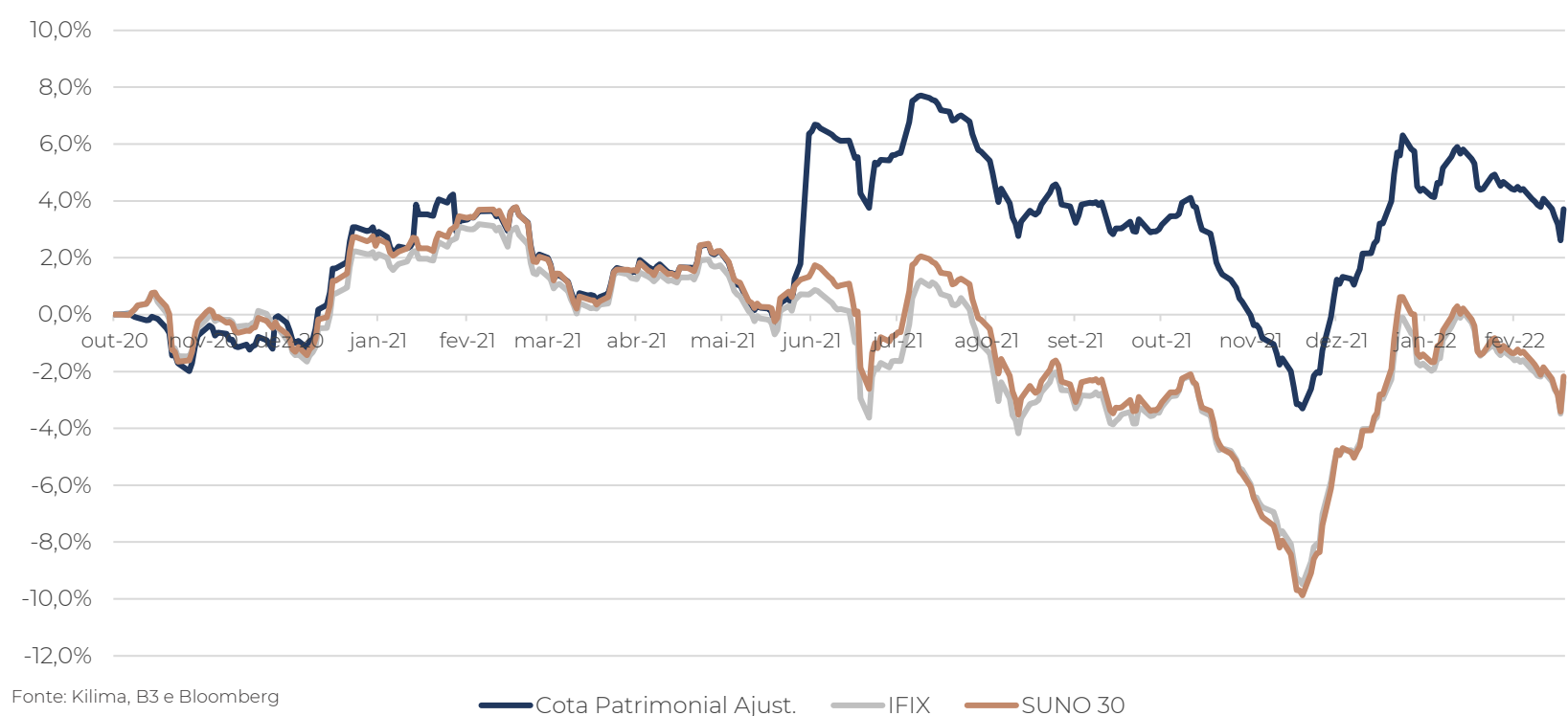


POR CLASSE DE ATIVOS



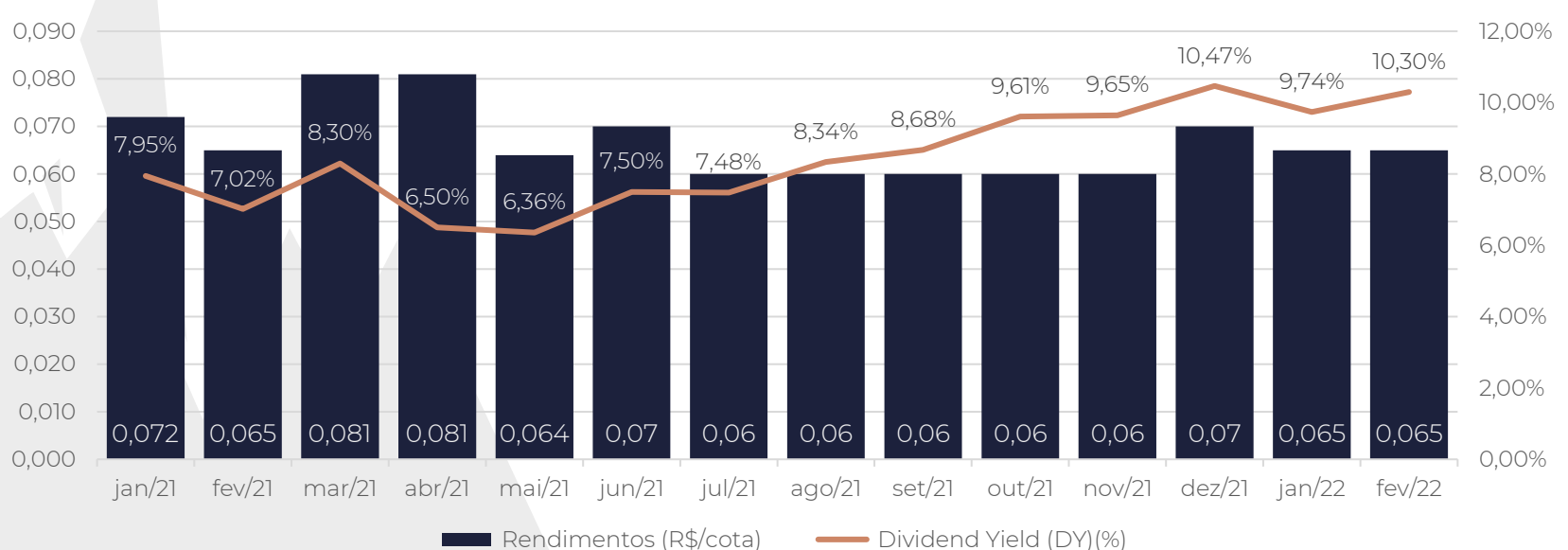
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e fácil replicação. A terceira girava em torno de performance, em que o Índice teria condições de entregar melhores retornos especialmente em períodos mais agudos de alta e baixa. Se o *backtest* já mostrava isso, a versão “live” é a que interessa. Como podemos ver abaixo, o novo índice não desapontou e veio descolando do IFIX a cada movimento mais sensível de mercado. O resultado desde o lançamento do fundo é claro: a gestão ativa desta carteira passiva performa acima do Índice Suno 30, que por sua vez está próximo do resultado do IFIX mesmo nos movimentos mais estressados dos últimos meses.



A cota patrimonial ajustada do KISU11 continua acima do Índice Suno 30, e ambos têm desempenho significativamente superior ao IFIX desde o início.

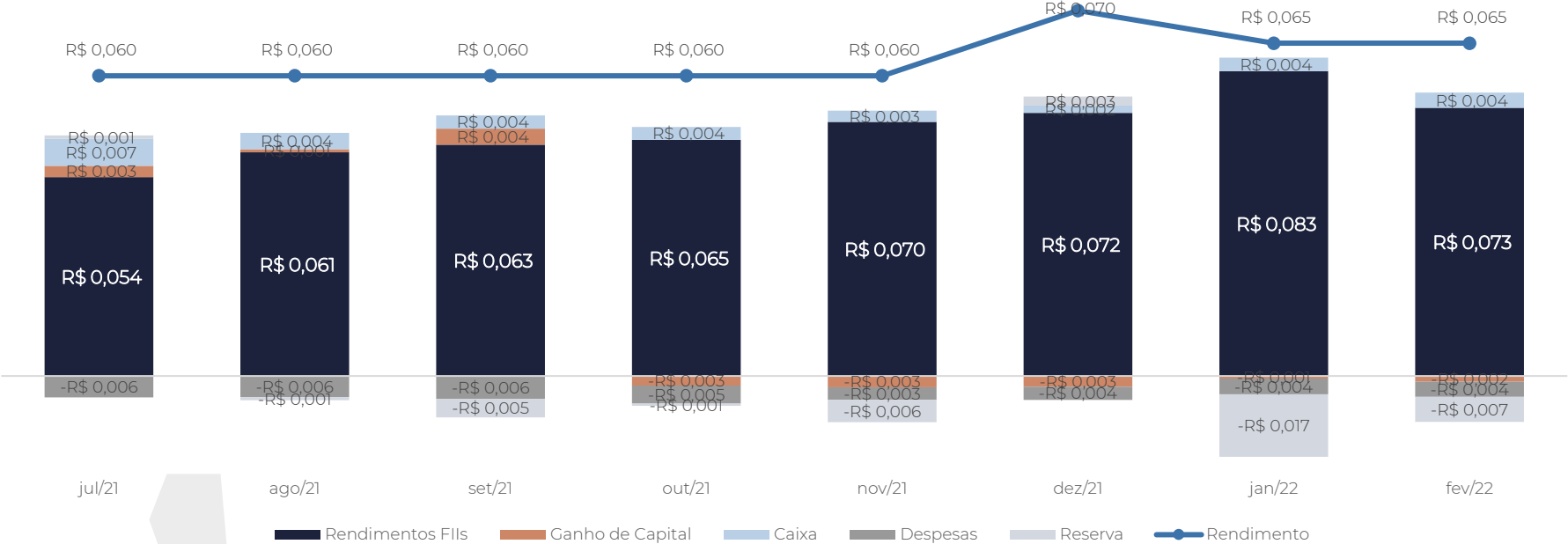
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/22 (R\$)	Fev/22 (R\$)	Mar/22 (R\$)	Abr/22 (R\$)	Mai/22 (R\$)	Jun/22 (R\$)	Acumulado 1S22
Receita Ativos	3.820.792	3.358.575					7.179.367
Fundos Imobiliários	3.657.175	3.177.151					6.834.327
Ganho de Capital	(27.847)	(67.250)					(95.096)
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.685.022	3.244.401					6.929.423
Doação de Cotas	-	-					-
Renda Fixa (Líquido)	163.617	181.424					345.040
Impostos e Despesas	(192.222)	(181.925)					(374.147)
IR sobre Ganho de Capital	-	-					-
Despesas operacionais	(192.222)	(181.925)					(374.147)
Lucro Líquido – Caixa	3.628.570	3.176.650					6.805.220
Ajuste na Distribuição	(755.827)	(303.907)					(1.059.734)
Distribuição	2.872.743	2.872.743					5.745.487
Distribuição/cota (KISU11)	0,065	0,065					0,13

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Para os próximos meses, continuamos confortáveis com os níveis de dividendos que serão distribuídos no novo patamar anunciado em janeiro/22. Destacamos ainda os lucros represados no caixa para distribuições futuras e a baixa dependência de ganho de capital para geração de caixa. Continuamos buscando oportunidades para aumentar a exposição em MCCII, mas entendemos que os níveis atuais de alocação são saudáveis para a estratégia do fundo. Atentamos que, no final do mês de março, o índice SUNO 30 passará por novo cálculo de composição.

Por fim, lembramos que o mandato do gestor é gerar valor para o fundo e seus cotistas no médio e longo prazos através do valor patrimonial ajustado.

PERGUNTAS FREQUENTES

O QUE É O ÍNDICE SUNO 30?

O Índice SUNO 30 é o índice mantido pela (iii) Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda. com o objetivo de apresentar uma representação mais clara da relação risco x retorno do mercado, demonstrando, assim, objetivos da maioria de investidores de FIIs.

QUAIS OS CRITÉRIOS DE INCLUSÃO NO ÍNDICE SUNO 30?

- Fundo deverá fazer parte da composição do IFIX (liquidez);
- O fundo não poderá ser um fundo de fundos (FoF);
- O fundo não poderá ser um fundo monoativo;
- O Fundo deverá ter Dividend Yield maior que zero nos últimos 12 (doze) meses.

QUAL O PAPEL DA KILIMA E DA SUNO NO FUNDO?

A Kilima é a gestora do KISU11. A Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda. somente provê o Índice SUNO 30 ao mercado com utilização exclusiva da Kilima.

O KISU11 É UM ETF OU FUNDO DE FUNDOS?

Fundo de Fundos, com gestão ativa dentro dos parâmetros do índice.

QUAL O PRAZO PARA UTILIZAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30?

A Kilima possui contrato de longuíssimo prazo e renovável com a Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda. para a utilização exclusiva do índice Suno 30.

QUAL A TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DO KISU11?

A taxa de administração é 0,60%a.a. e não cobramos taxa de performance.

QUAL A PERIODICIDADE DO REBALANCEAMENTO DO KISU11?

Trimestral.

KILIMA

WWW.KILIMA.COM.BR/KISU11

kisu11@kilima.com.br



Este material foi elaborado pela Kilima Gestão de Recursos Ltda. ("KILIMA") e é destinado aos cotistas do KILIMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS SUNO 30. Devido a mudanças repentinas que podem ocorrer pelo dinamismo do mercado, é possível que algumas informações contidas neste material se encontrem desatualizadas e/ou imprecisas. Para avaliação da performance de um fundo é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. Fundos, assim como outros valores mobiliários, estão sujeitos a perda do capital investido. Este material não constitui uma oferta, aconselhamento, sugestão ou solicitação de aquisição de cotas de fundos de investimento, tendo caráter simplesmente informativo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir em qualquer fundo. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo gestor, administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito – FGC (<https://www.fgc.org.br/>). A KILIMA, seus sócios, administradores, colaboradores e prepostos não se responsabilizam por quaisquer fatos resultantes do uso das informações aqui apresentadas, uma vez que qualquer decisão de investimento deve ser tomada exclusivamente pelo investidor. A rentabilidade ajustada considera o reinvestimento dos dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos advindos de ativos financeiros que integrem a carteira do Fundo repassados diretamente ao cotista. A distribuição deste relatório ou ainda a reprodução parcial ou total de seu conteúdo, sem a devida anuência da KILIMA é proibida. Não há garantia de que os fundos mencionados neste material terão o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Acesse a lâmina e o regulamento dos fundos em: <https://kilima.com.br/fundos> Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Em caso de dúvidas, entre em contato conosco através do email: contato@kilima.com.br

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos