

K I L I M A

KISU

JULHO/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.:** 8,04%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,82**Cota Mercado:** R\$ 7,91**PL Mercado em 29/07:** R\$ 349,59 Milhões**Auditoria:** KPMG**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\$ 0,07

Rendimento por cota a ser distribuído em Agosto/22 referente ao resultado do mês de Julho/22

10,62%

Dividend Yield Anualizado

71.614

Número de cotistas

R\$ 8,82

Cota Patrimonial

R\$ 7,91

Cota de Mercado (Fechamento – 29/07)

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



DESEMPENHO

No exterior, para dar um cenário macro mais completo, a inflação persistente em um contexto de perda de velocidade da atividade em diversos blocos é o desafio que os Bancos Centrais enfrentarão ao longo do 2º semestre de 2022. O FED apertou os juros para 2,50% a.a., atingindo o nível neutro na última reunião, mas se viu uma moderação do discurso na conferência após a decisão. Ainda assim, a inflação segue como risco principal e o ciclo de aperto seguirá como sinalizado pelo FED em junho. O BCE surpreendeu com um aumento de 50 bps na sua última reunião. O seu desafio é maior porque o corte de fornecimento de gás natural pela Rússia deverá impactar fortemente a economia nos 3º e 4º trimestres desse ano e a situação frágil de algumas economias do bloco requer cautela. A continuidade do aperto de juros pelo BCE será moderado, com a taxa básica de juros atingindo 1,00% a.a. no final de 2022..

No Brasil, o BC elevou a taxa Selic para 13,75% a.a. na reunião do COPOM no começo de agosto. Apesar da sinalização de continuidade do ciclo, avaliamos que a taxa de juros real se encontra em território bastante contracionista e corretamente posicionada para gerar a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante de 2023 e 2024. Como sabemos, em um primeiro momento os movimentos na taxa básica de juros pressionam os preços de fundos imobiliários no mercado secundário, mas a decisiva reação dos agentes de mercado no começo de agosto, derrubando a curva de juros de médio e longo prazos, é sinal positivo para toda a classe.

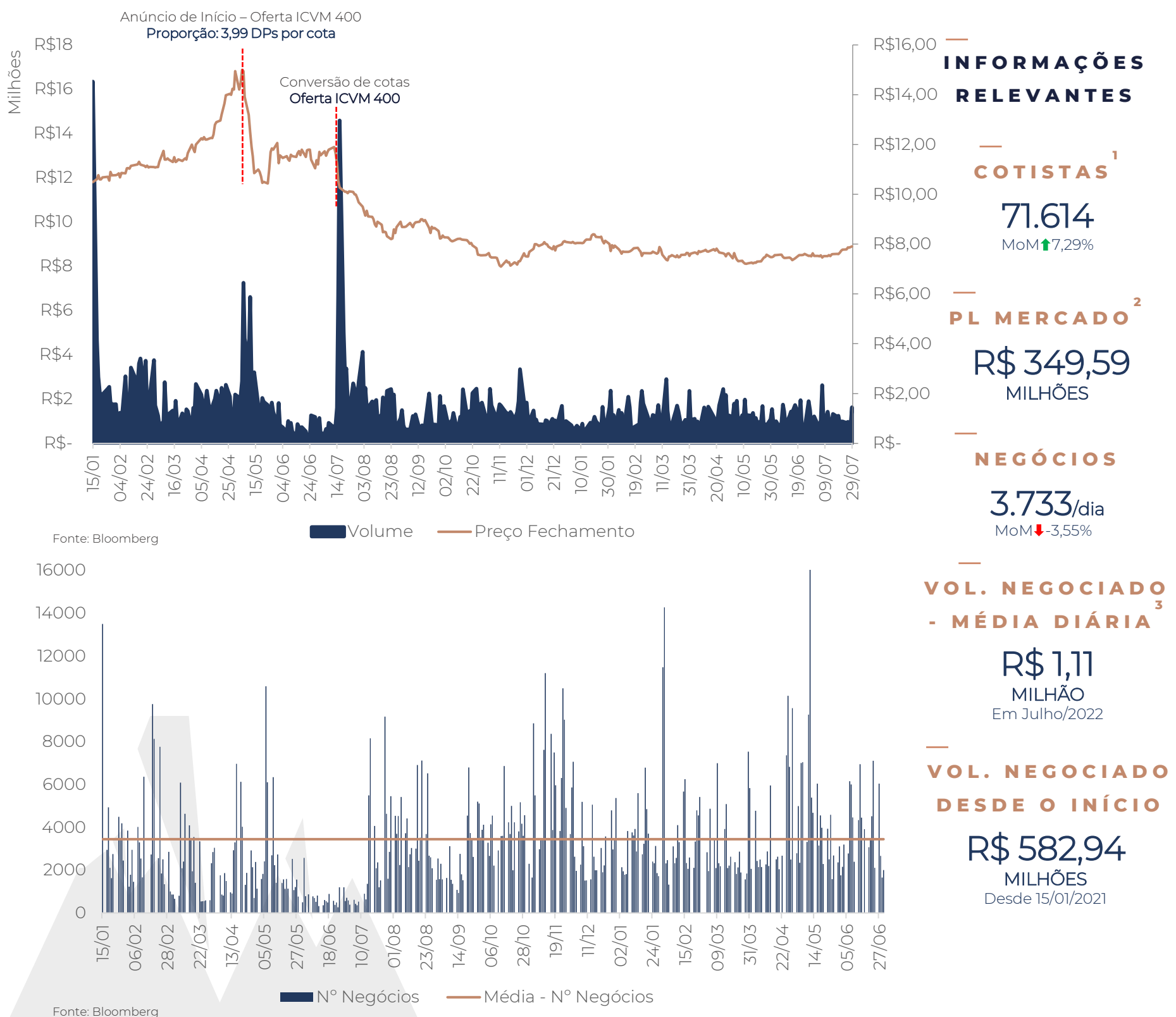
Neste contexto, o IFIX apresentou alta de 0,66% em julho. Desta vez o destaque foi para o segmento de FoFs, Logística e também Hotéis. A classe de fundos de CRI, que representa 36,5% da carteira do KISU11, segue se mostrando resiliente e trazendo sustentação ao patrimônio do Fundo. Com o arrefecimento da inflação e expectativa de alguns números negativos de inflação nos próximos meses, o carregamento elevado de alguns destes FIs pode sofrer impacto negativo, mas vale lembrar que muitas posições do fundo possuem ativos com proteção a deflação e indexados ao CDI, mitigando em parte este efeito.

No fim de julho, o KISU11 estava com 94,5% da carteira alocados em FIs. A distribuição divulgada em 29/07 foi de R\$ 0,07/cota, patamar que nos permite voltar a acumular uma reserva de resultados importante para a manutenção da estabilidade nos rendimentos e também reciclagem de carteira. O dividendo será pago em 12/08 e representa um dividend yield (DY) de 10,62% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de julho, o volume financeiro no mercado secundário ficou em linha com o do mês anterior, e o número de negócios apresentou queda marginal. O destaque é, novamente, aumento da base de cotistas, que agora chega a 71.614. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue estável, ainda com relevante desconto para seu valor patrimonial, mas em linha com a subclasse de FoFs.



(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 29/07/2022. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

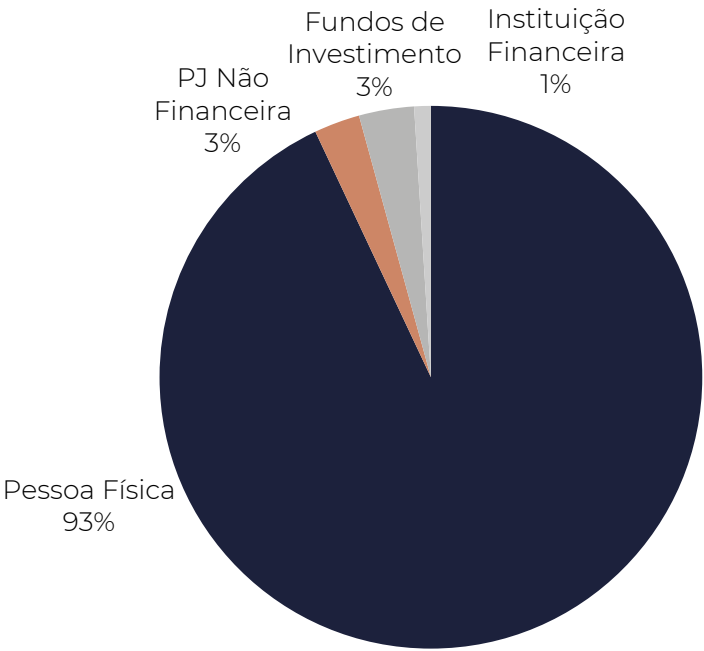
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 29/07/2022 multiplicado pela quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76.329 milhões.

(3) No período de 01/07/2022 até 29/07/2022.

DESEMPENHO

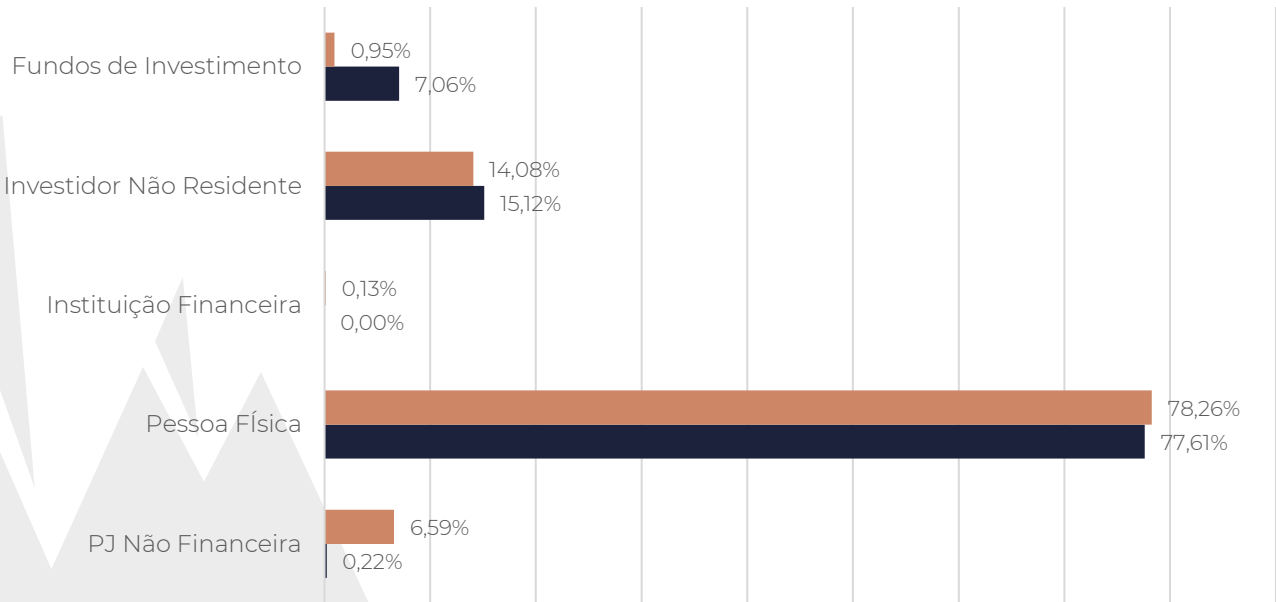
No mês de julho, vimos a base de cotistas do KISUL crescer novamente, com aumento substancial de 7,29% em relação ao mês anterior, um crescimento contínuo desde a sua emissão. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do volume do segmento e com sensível aumento de suas posições dados os descontos ainda praticados do preço de mercado para o valor patrimonial.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - JULHO



Fonte: B3 - Datawise

PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS

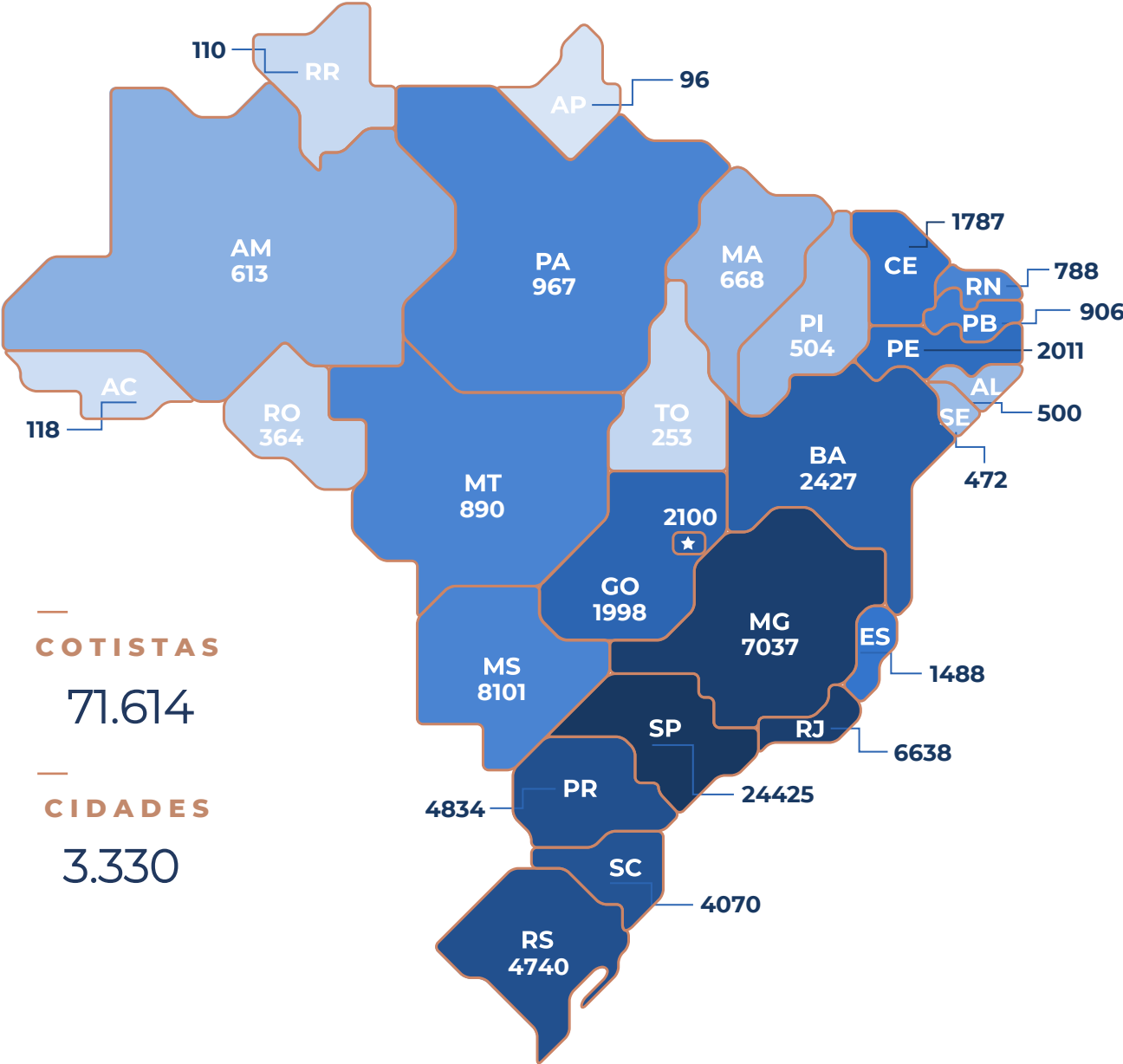


Fonte: B3 - Datawise

Vendas Compras

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



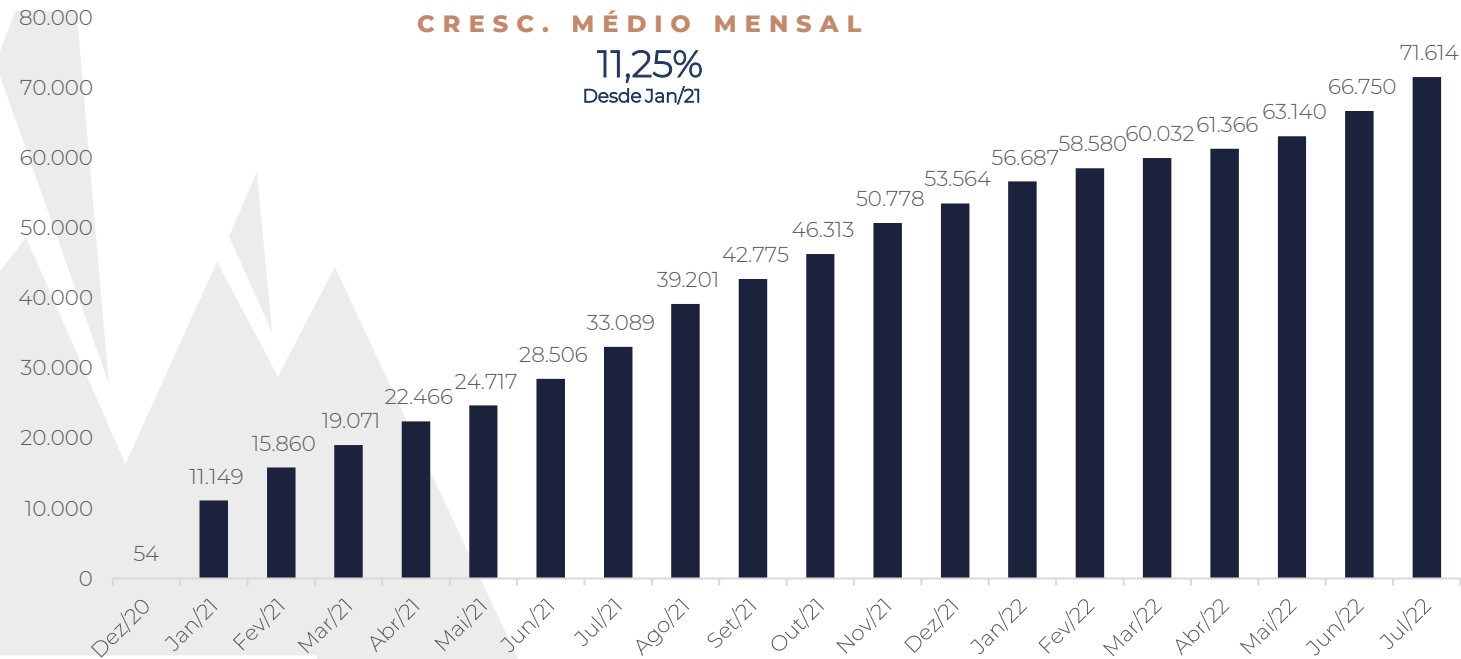
COTISTAS

71.614

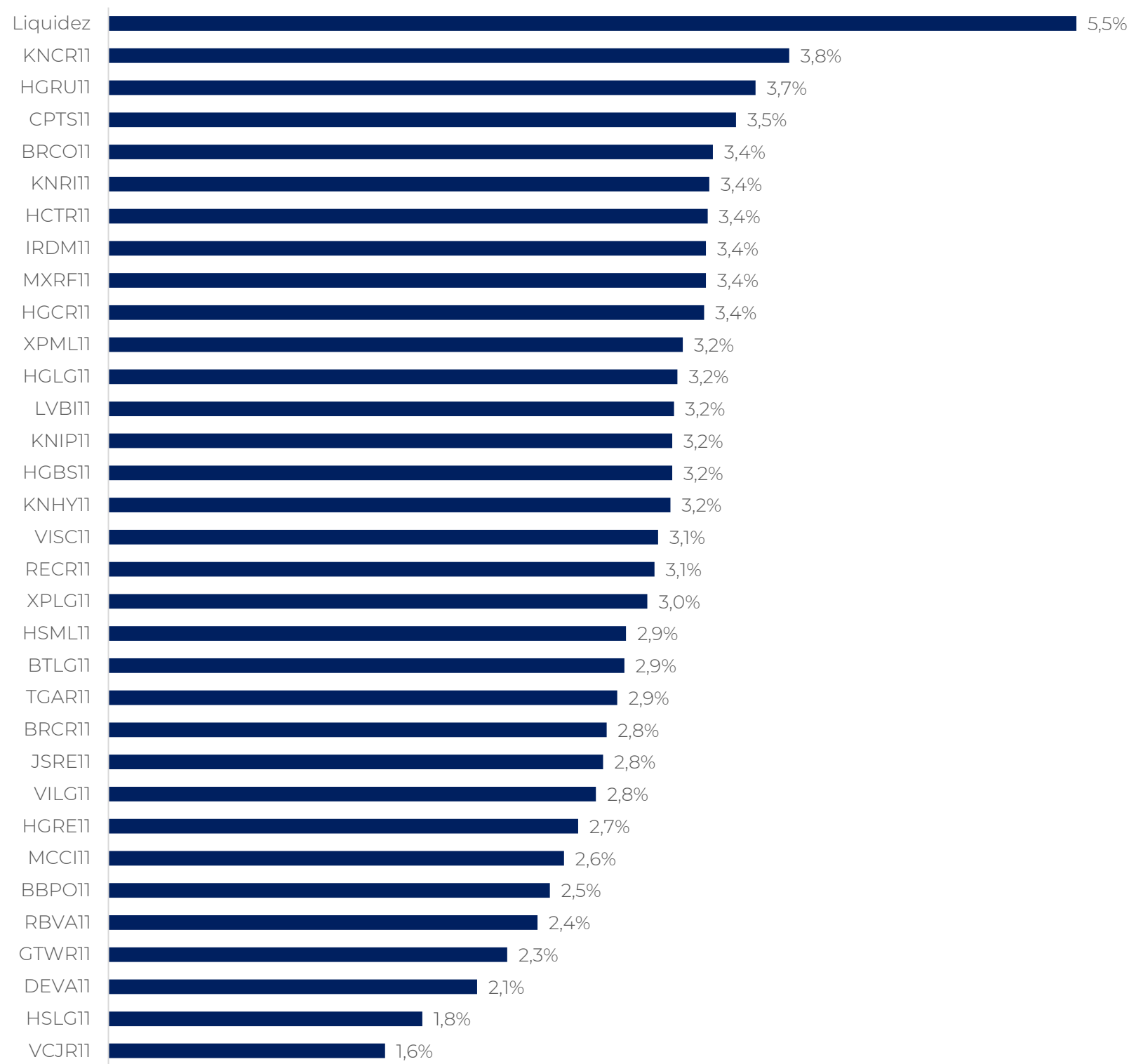
CIDADES

3.330

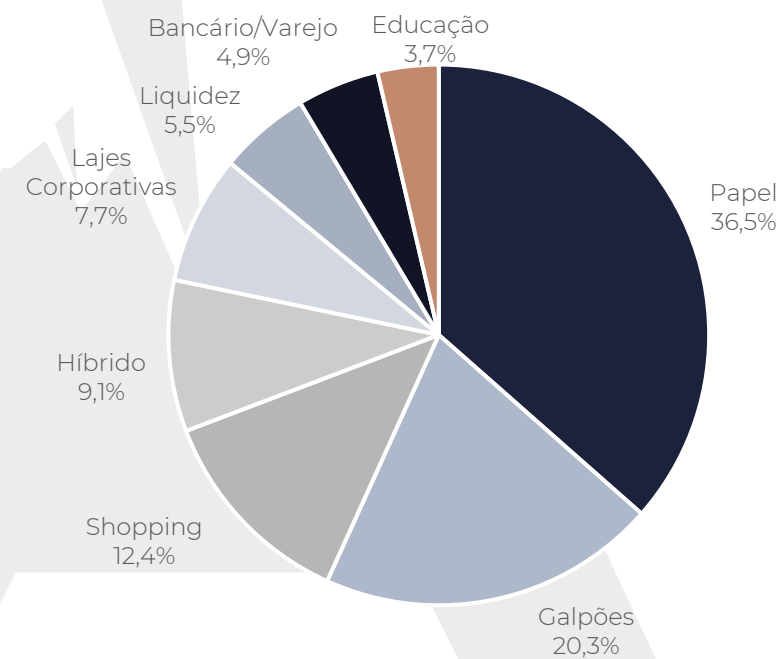
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



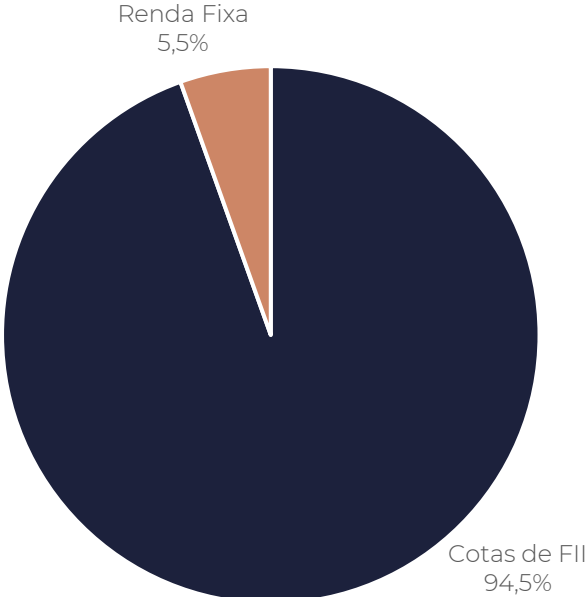
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

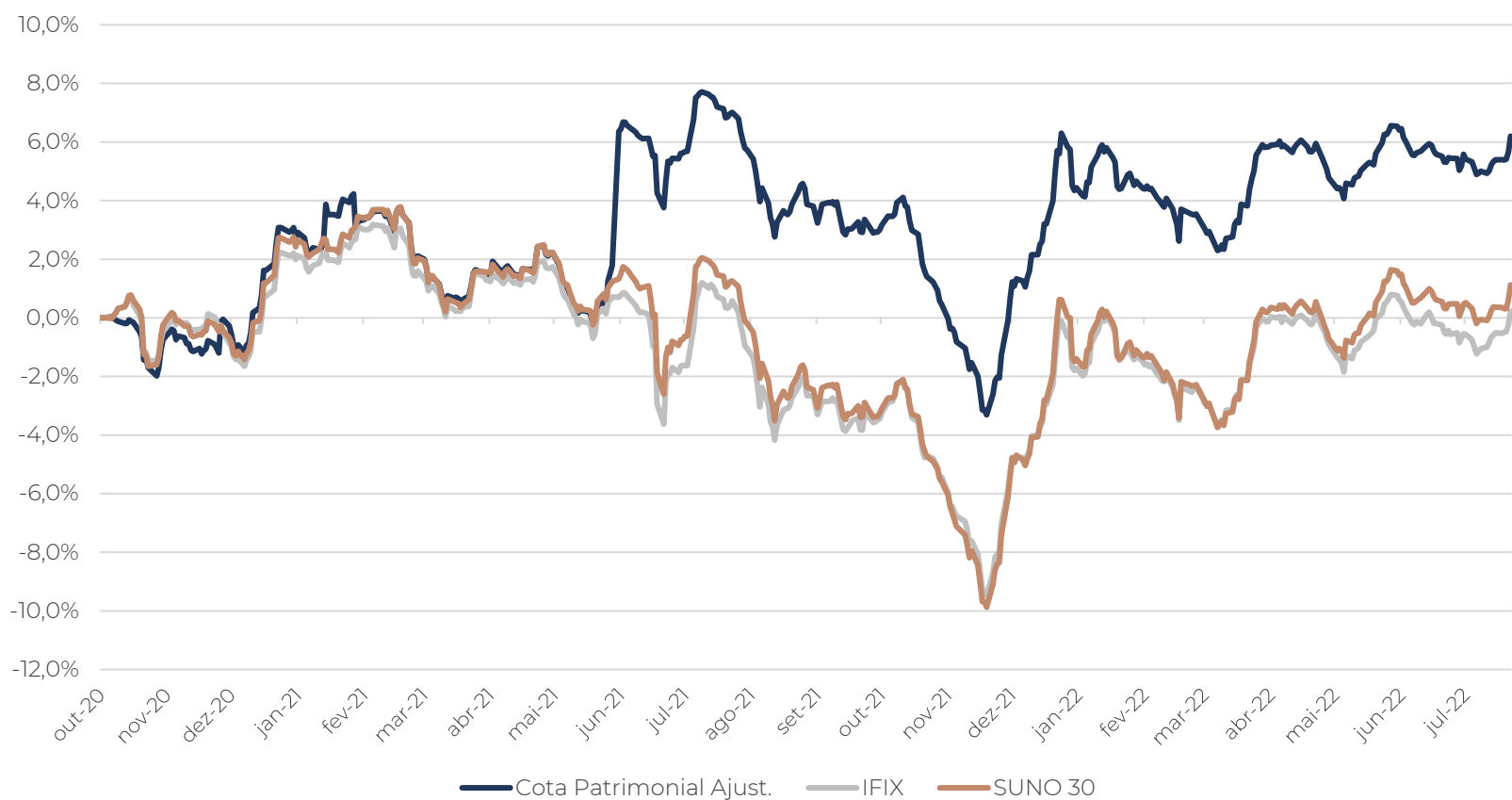


POR CLASSE DE ATIVOS



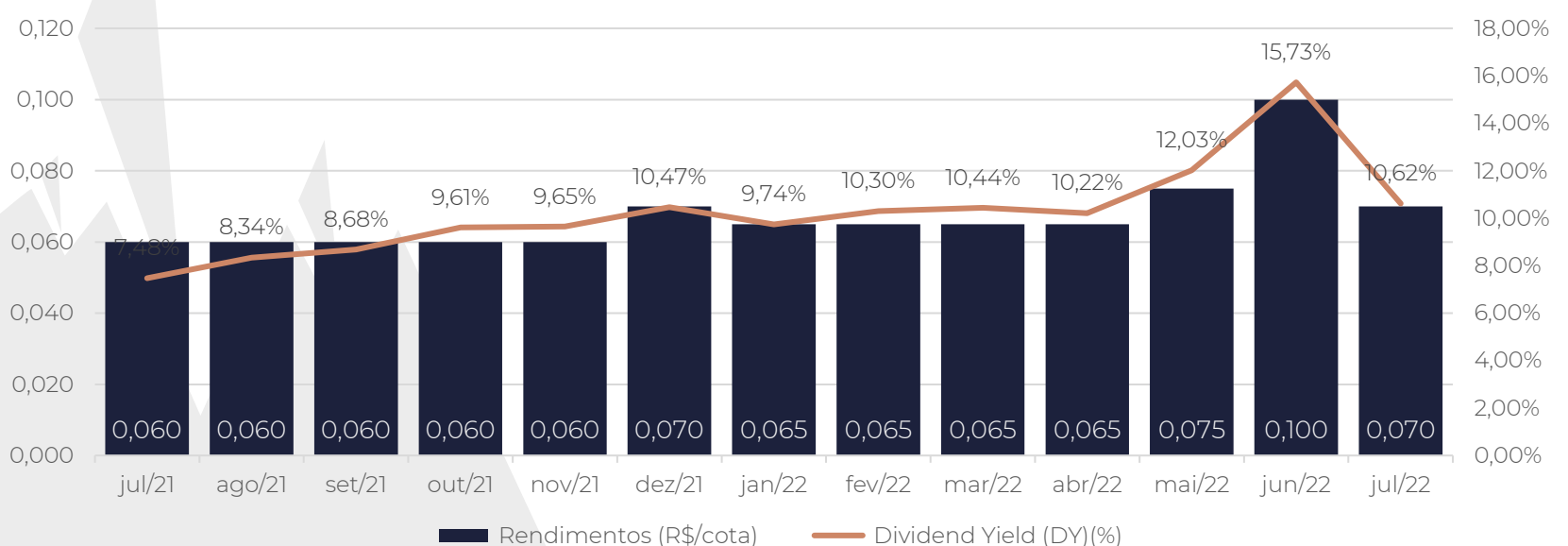
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 FII tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e facilidade em replicar o índice. 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. Como podemos ver no gráfico abaixo, o resultado da **gestão ativa** da Kilima para esta carteira passiva mostra o valor agregado bem acima dos índices. Adicionalmente, nota-se também que o Índice Suno 30 FII descolou do IFIX a cada movimento mais sensível de mercado em 2021, com aderência maior em 2022.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

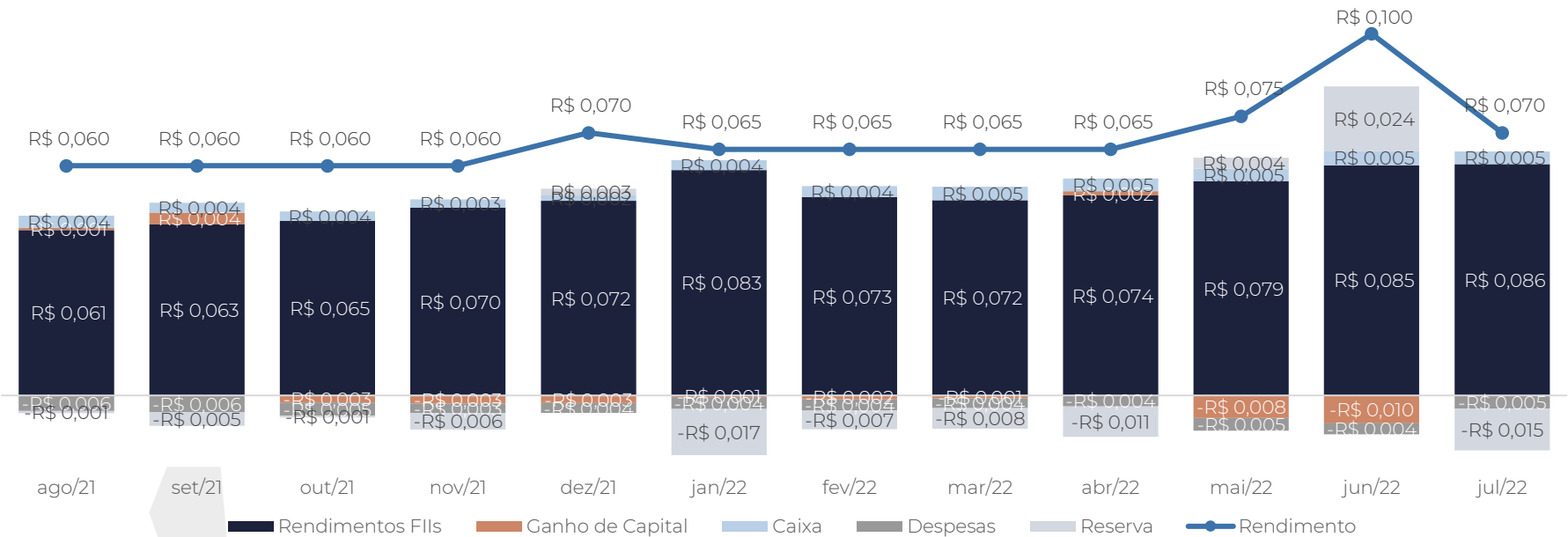
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jul/22 (R\$)	Ago/22 (R\$)	Set/22 (R\$)	Out/22 (R\$)	Nov/22 (R\$)	Dez/22 (R\$)	Acumulado 2S22
Receita Ativos	3.993.069						3.993.069
Fundos Imobiliários	3.782.345						3.782.345
Ganho de Capital	-						0
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.782.345						3.782.345
Doação de Cotas	-						0
Renda Fixa (líquido)	210.723						210.723
Impostos e Despesas	(218.750)						(218.750)
IR sobre Ganho de Capital	-						0
Despesas operacionais	(218.750)						(218.750)
Lucro Líquido – Caixa	3.774.318						3.774.318
Ajuste na Distribuição	(680.595)						(680.595)
Distribuição	3.093.724						3.093.724
Distribuição/cota (KISU11)	0,070						0,070

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Salientamos que o KISU11 tem baixa dependência de ganhos de capital para geração de resultados e, desta forma, voltamos a deixar margem de lucros represados no caixa para distribuições futuras.

Estes resultados acumulados e o ainda forte carregio significativo da carteira seguem nos possibilitando, aos poucos, adequarmos o portfólio em linha com as últimas alterações do índice Suno 30 FII, sem que isso provoque impactos negativos nos rendimentos distribuídos. Por fim, lembramos que o mandato do gestor é gerar valor para o fundo e seus cotistas nos médio e longo prazos através do valor patrimonial ajustado.

PERGUNTAS FREQUENTES

O QUE É O ÍNDICE SUNO 30 FII?

O Índice SUNO 30 FII 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, os objetivos da maioria de investidores de FIIs.

QUAIS OS CRITÉRIOS DE INCLUSÃO NO ÍNDICE SUNO 30 FII?

- 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 do 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 FII 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 FII?

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 FII.

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