

K I L I M A

KISU

JANEIRO/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.:** 6,70%***Cota Patrimonial:** R\$ 9,13**Cota Mercado:** R\$ 7,94**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.brtrust.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 distribuído em Fevereiro/22
referente ao resultado do mês de Dezembro/21

9,74%

Dividend Yield Anualizado

56.687

Número de cotistas

R\$ 9,13

Cota Patrimonial

R\$ 7,94

Cota de Mercado (Fechamento – 31/01)

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



DESEMPENHO

Após alta expressiva no último mês de 2021, em janeiro o IFIX apresentou queda de 0,99% impulsionada, principalmente, pela desvalorização dos fundos de tijolos.

Como principais notícias que impactaram negativamente o resultado dos FIIs temos o aumento significativo do número de casos de Covid-19 em função do avanço da nova variante, a Ômicron, em linha com o que já acontecia no cenário externo no final do ano passado. Como ponto positivo, destacamos que os números de internações e óbitos no mesmo período não sofreram aumento proporcional, fruto da alta taxa de vacinação da população, bem como das próprias características da nova variante.

Adicionalmente, tivemos a publicação da decisão da CVM referente ao fundo Maxi Renda (MXRF11), o FII com o maior número de cotistas do mercado, restringindo a distribuição de rendimentos baseada no regime de caixa caso o fundo apresente um prejuízo contábil. Poucos dias depois, a CVM aceitou pedido de efeito suspensivo da medida, mas ainda assim foi um fato que trouxe maior volatilidade para o mercado na última semana do mês.

No que tange o cenário econômico, temos novas questões que trazem incerteza para o cenário fiscal do país, como a discussão de uma PEC para reduzir, ou mesmo zerar, impostos federais sobre combustíveis, ao mesmo tempo em que a inflação, tema que seguimos destacando neste relatório há algum tempo, continua pressionada de acordo com os primeiros dados do IPCA neste começo de ano.

Neste cenário, mais uma vez destacamos a importância da alocação de 35,3% da carteira do KISU11 em FIIs de recebíveis (CRIs) que seguem entregando um resultado significativo, trazendo resiliência de preços no secundário e proporcionando proteção ao patrimônio do fundo.

Na virada do mês, o fundo estava com 94,2% da carteira alocada em FIIs. A primeira distribuição do ano foi de R\$ 0,065/cota referente ao resultado do mês de janeiro e, tudo mais constante, projetamos rendimentos no mesmo nível ao longo do primeiro semestre de 2022. O dividendo será pago em 14/02 e representa um dividend yield (DY) de 9,74% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.

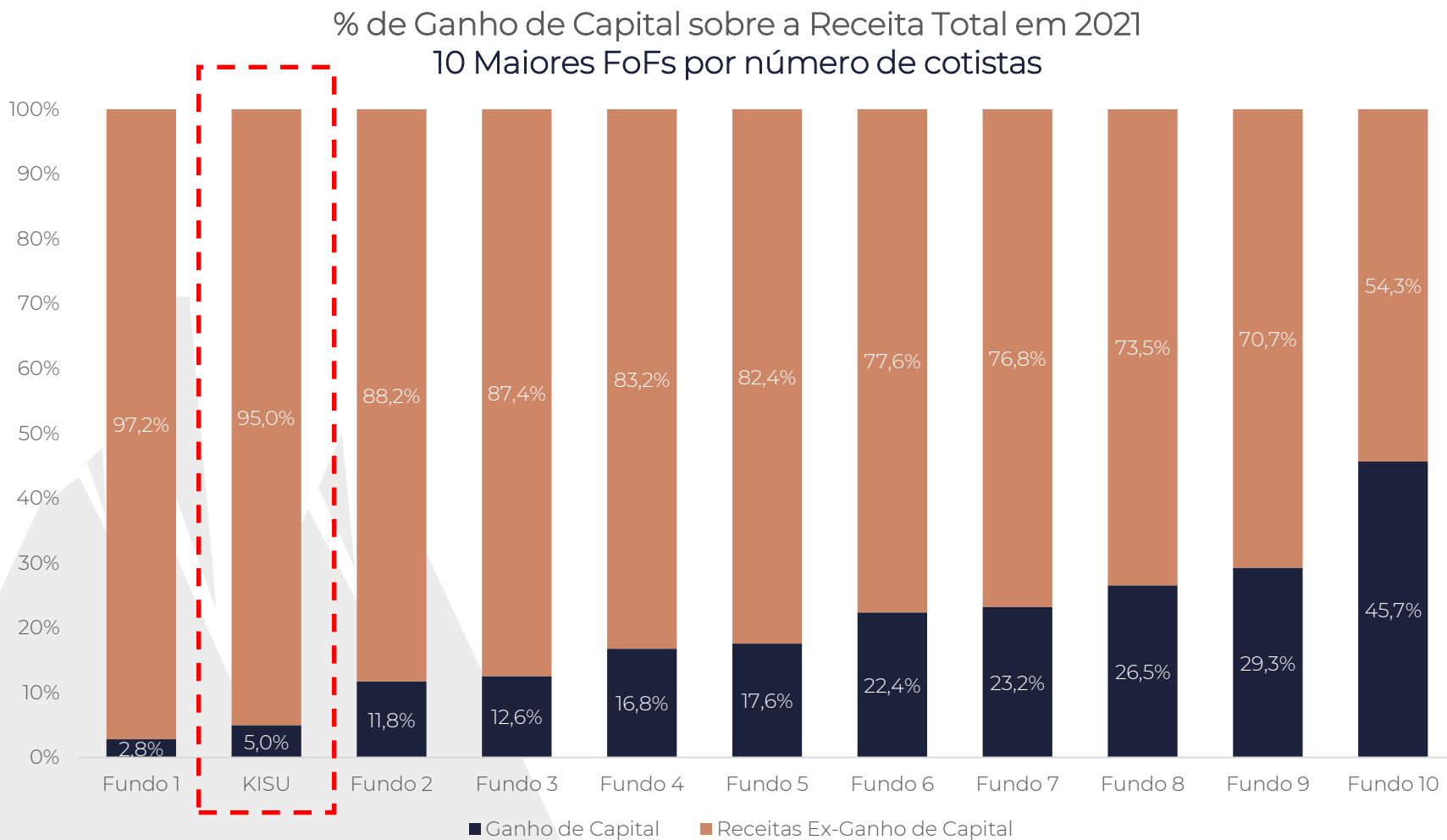
DESEMPENHO

RELAÇÃO RECEITA VS GANHO DE CAPITAL

Quando o mercado de fundos imobiliários passa por momentos mais desafiadores, como temos visto nos últimos meses, começam a surgir dúvidas sobre a capacidade de performance dos fundos de fundos, uma vez que, neste cenário, a possibilidade de ganho de capital fica reduzida. Com isto em mente, os investidores passam a projetar uma expectativa de potencial queda de rendimento da subclasse e o segmento sofre mais do que a média de mercado.

Neste sentido, é importante mencionar que a parcela da receita do KISU11 advinda de ganho de capital é reduzida, ou seja, parte mais relevante do seu resultado é proveniente dos rendimentos recebidos de sua carteira de FIIs, de forma que a distribuição de dividendos fica pouco dependente dos ganhos de capital.

Para ilustrar esta questão, apresentamos abaixo o comparativo de percentual da receita proveniente de ganhos de capital do KISU11 com os 10 maiores FoFs do mercado por número de cotistas no ano de 2021, o que reforça a baixa dependência deste tipo de resultado.

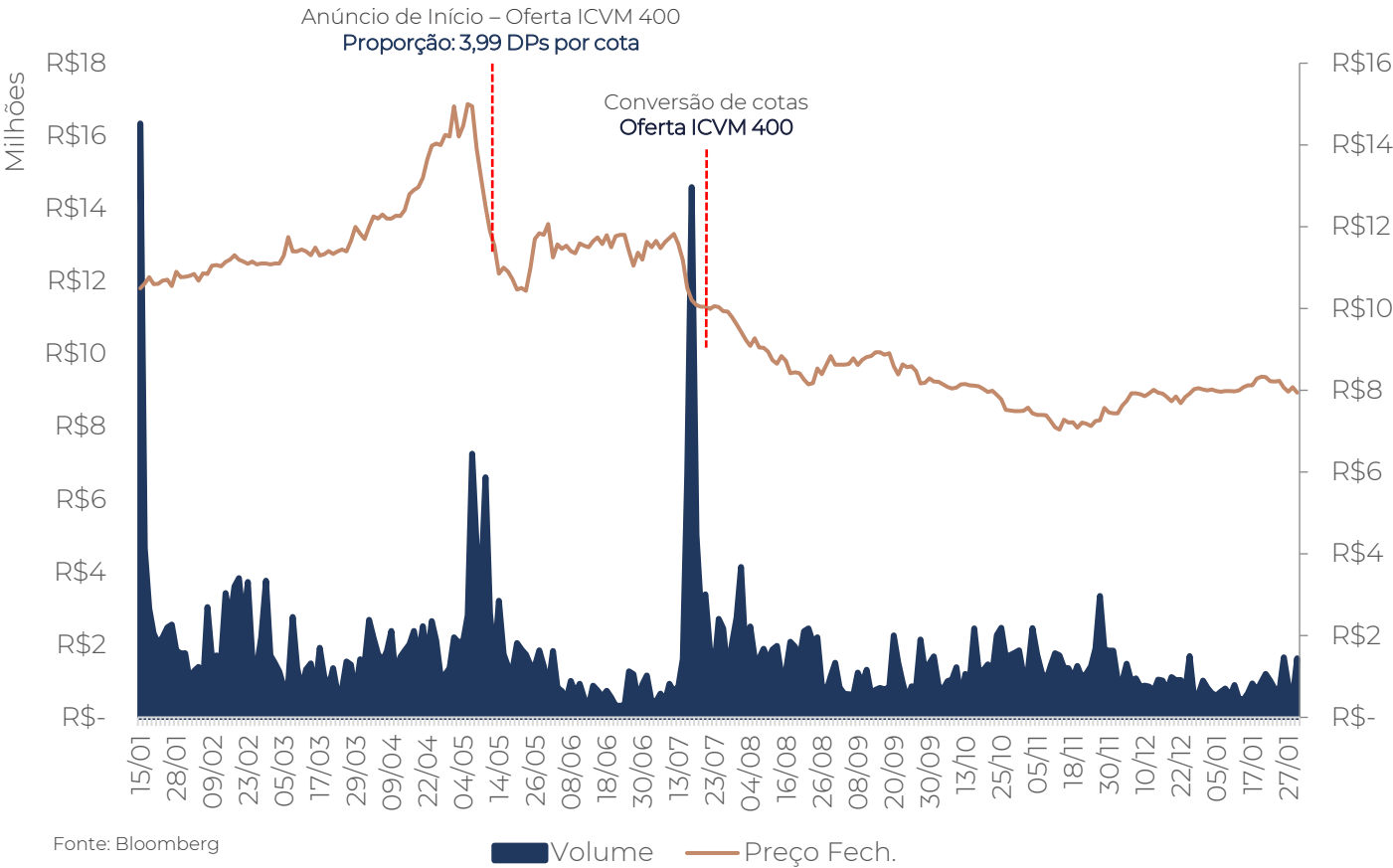


Fonte: Relatório Gerencial dos fundos analisados.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, os volumes financeiro e de negócios observados cederam em relação aos vistos anteriormente, com um aumento relevante da base, ultrapassando a marca de 56 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 de preço pelo desconto para seu valor patrimonial.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

56.564

MoM ↑ 5,83%

PL MERCADO²

R\$ 351,13
MILHÕES

NEGÓCIOS

3.599/dia

MoM ↑ 14,70%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

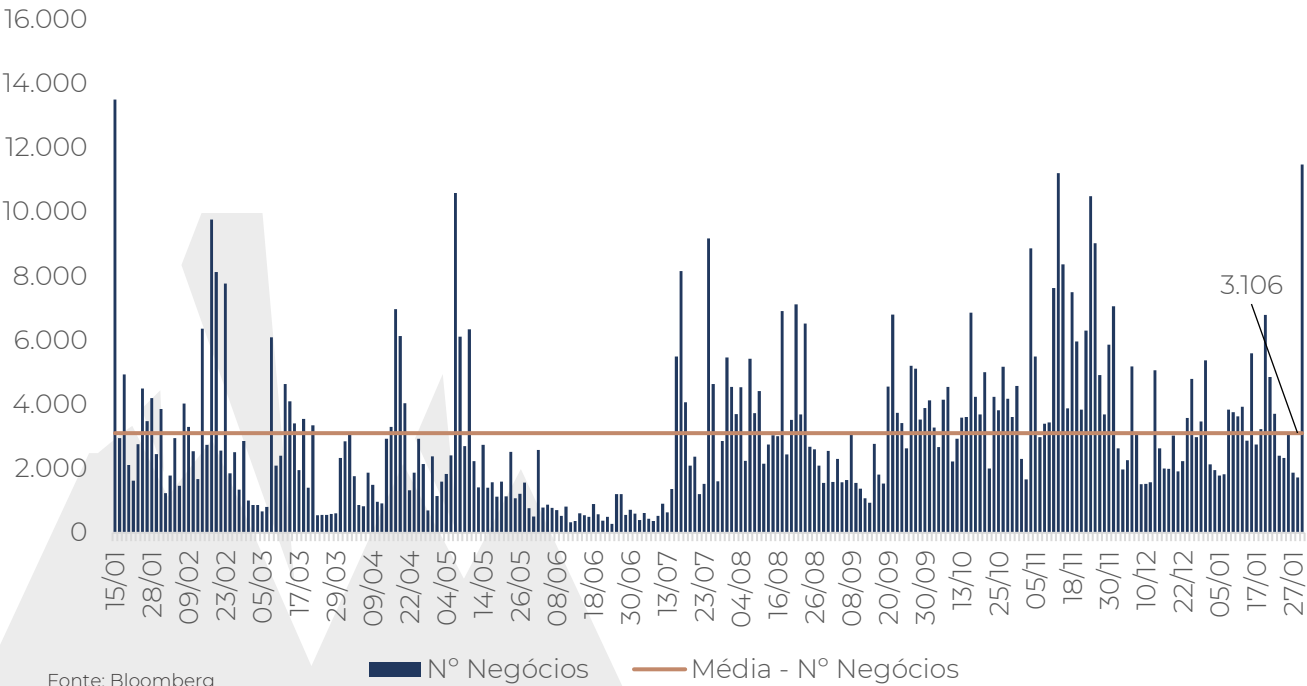
R\$ 0,84

MILHÕES
Em Janeiro/2022

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 433,79

MILHÕES
Desde 15/01/2021



(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 31/01/2022. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

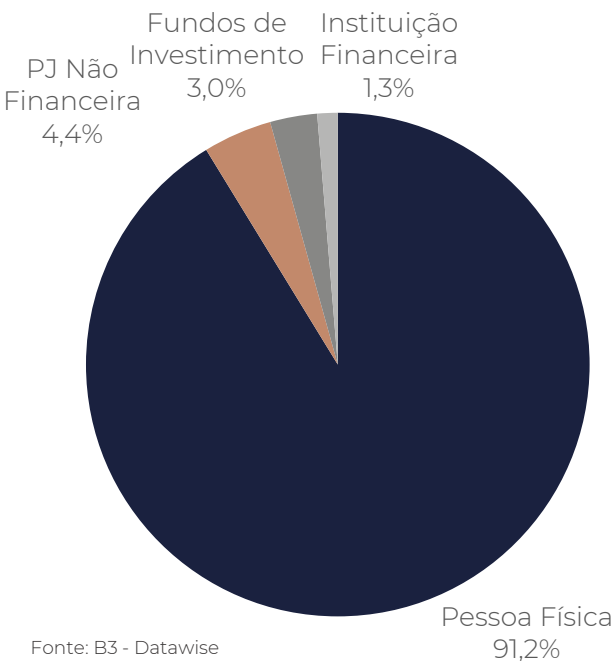
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 31/01/2022 multiplicado pelas quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/01/2022 até 31/01/2022.

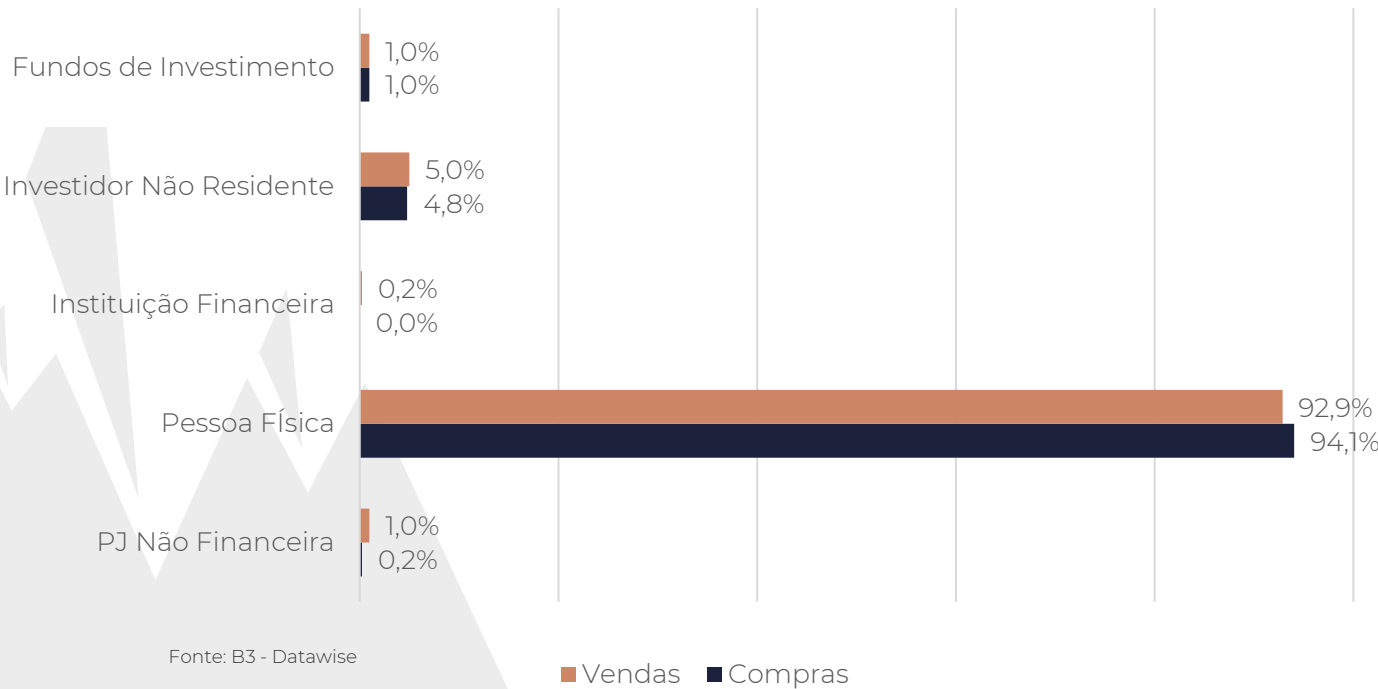
DESEMPENHO

No mês de janeiro, os efeitos do desdobramento de cotas do KISU11 (1:10) estiveram (positivamente) visíveis novamente – o número de cotistas cresceu de maneira relevante (9,47% a.m. durante o 2S21), com a média de negócios diários maior do que no mês de dezembro/21. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) e institucionais locais participaram ativamente do volume do segmento e com aumento substancial de suas posições dados os descontos ainda praticados entre os preços de mercado e seus valores patrimoniais mesmo com um movimento de recuperação típico de final de semestre.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - JANEIRO

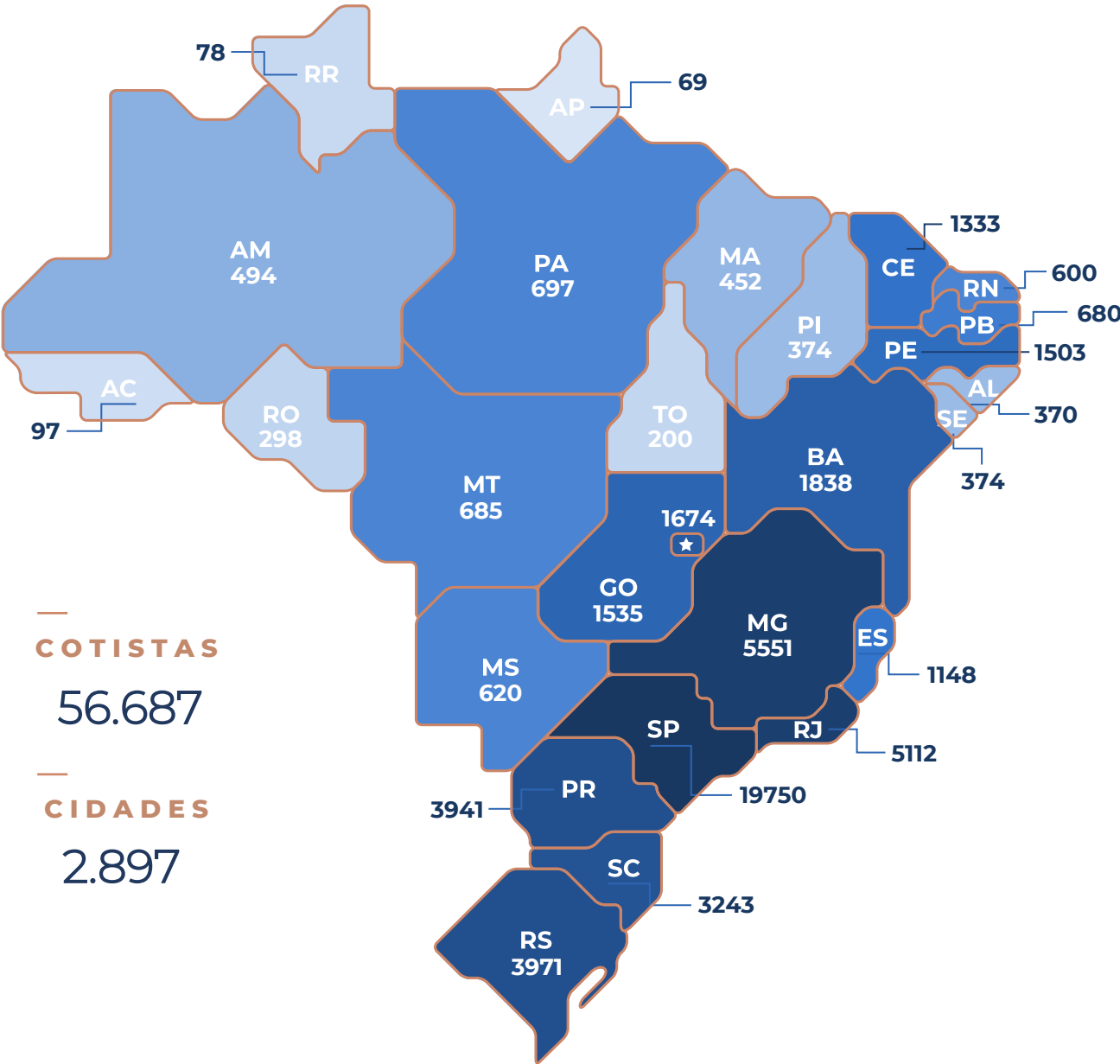


PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS



DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



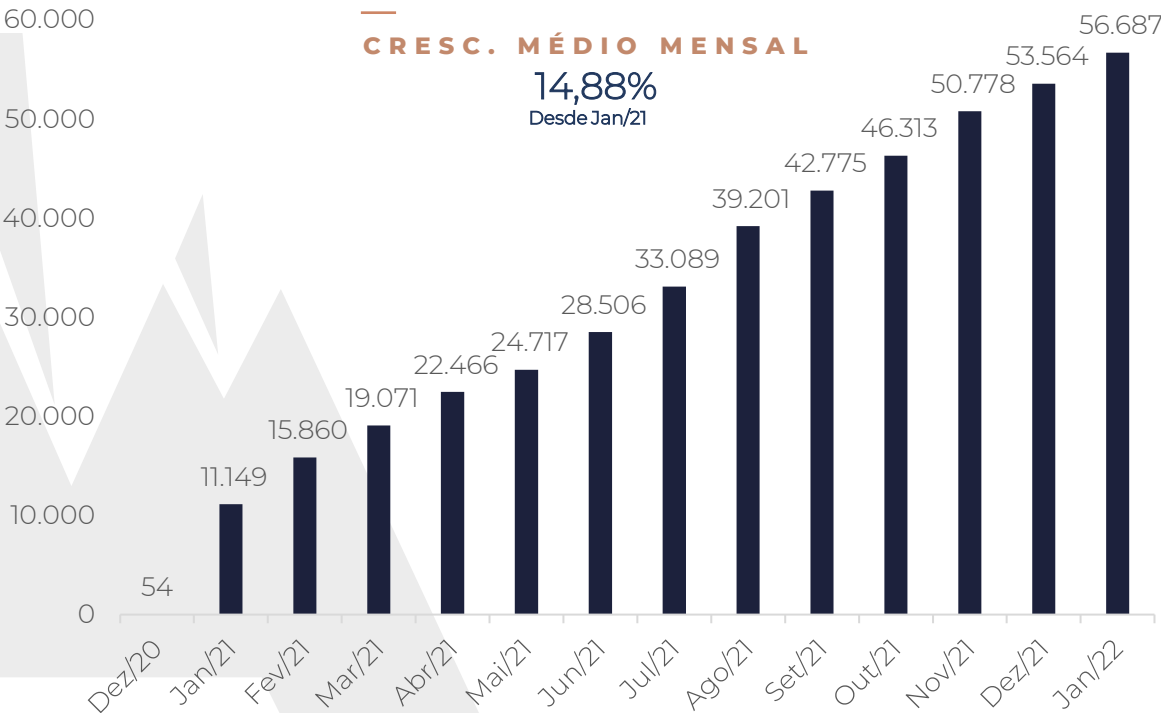
COTISTAS

56.687

CIDADES

2.897

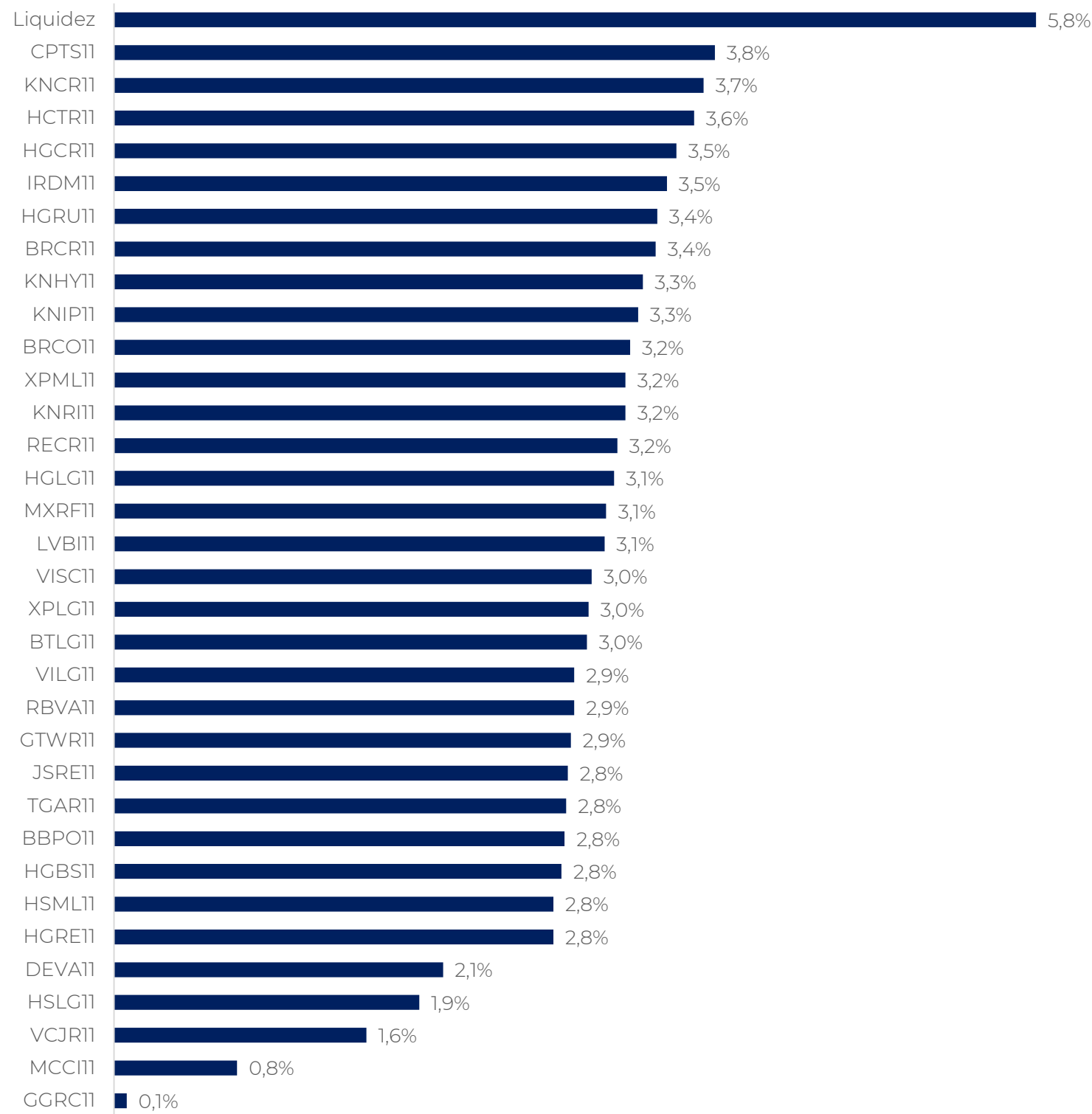
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



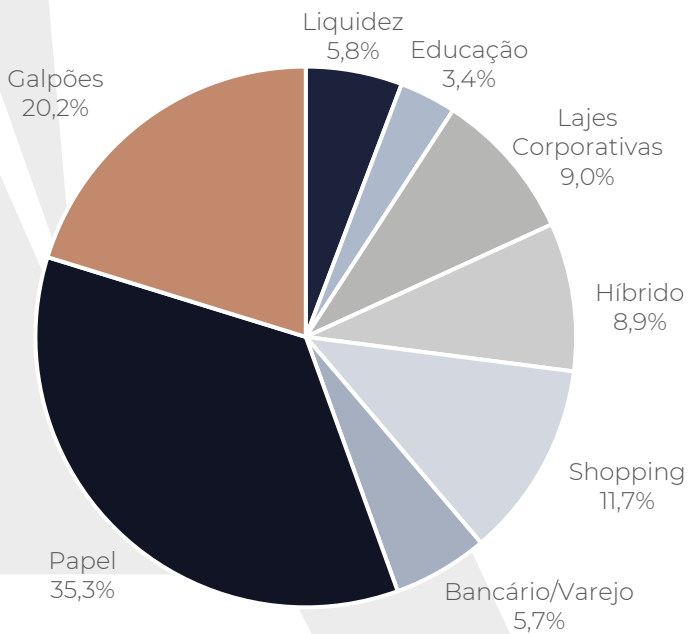
CRESC. MÉDIO MENSAL

14,88%
Desde Jan/21

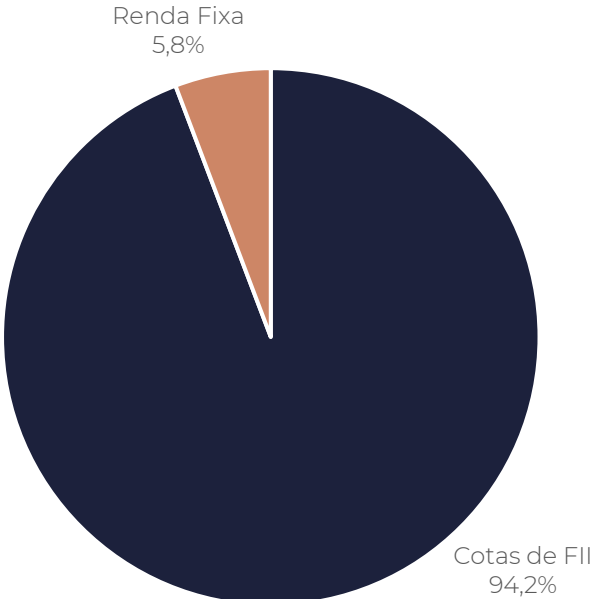
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

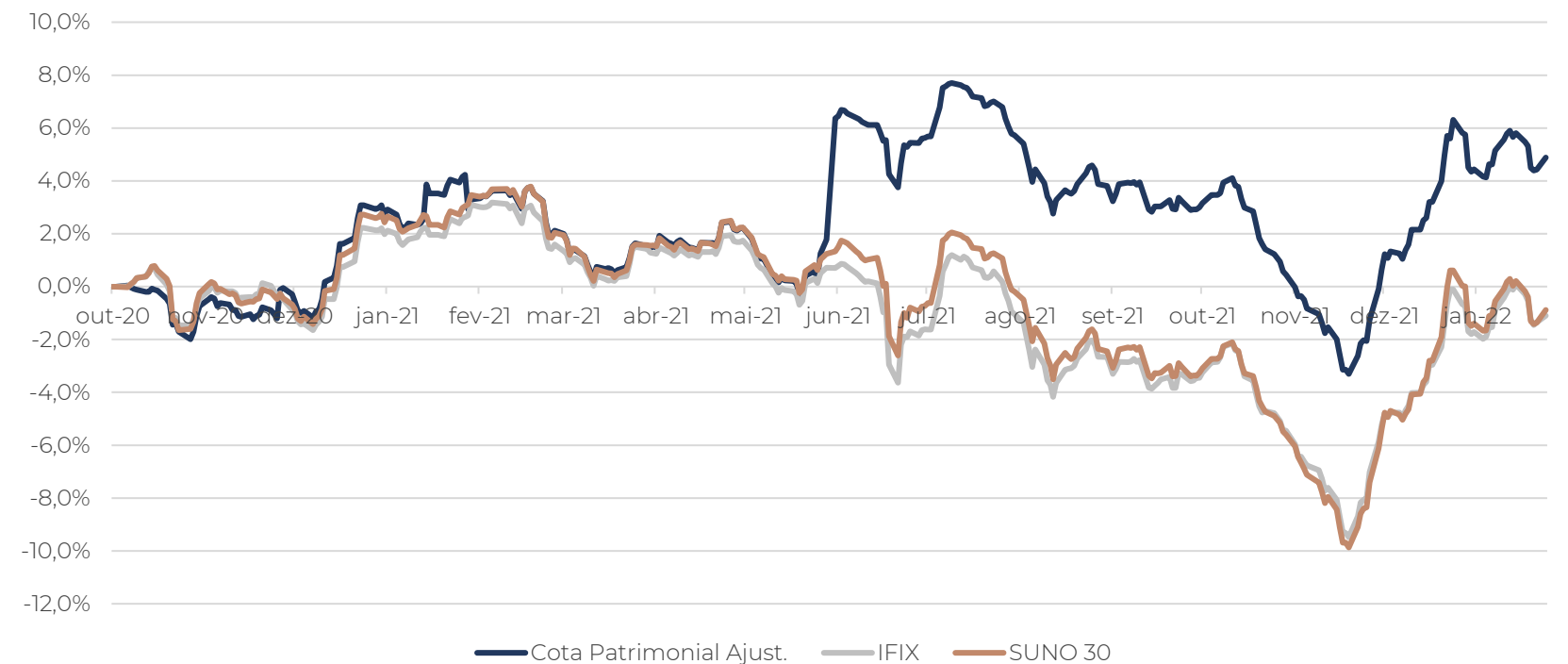


POR CLASSE DE ATIVOS



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

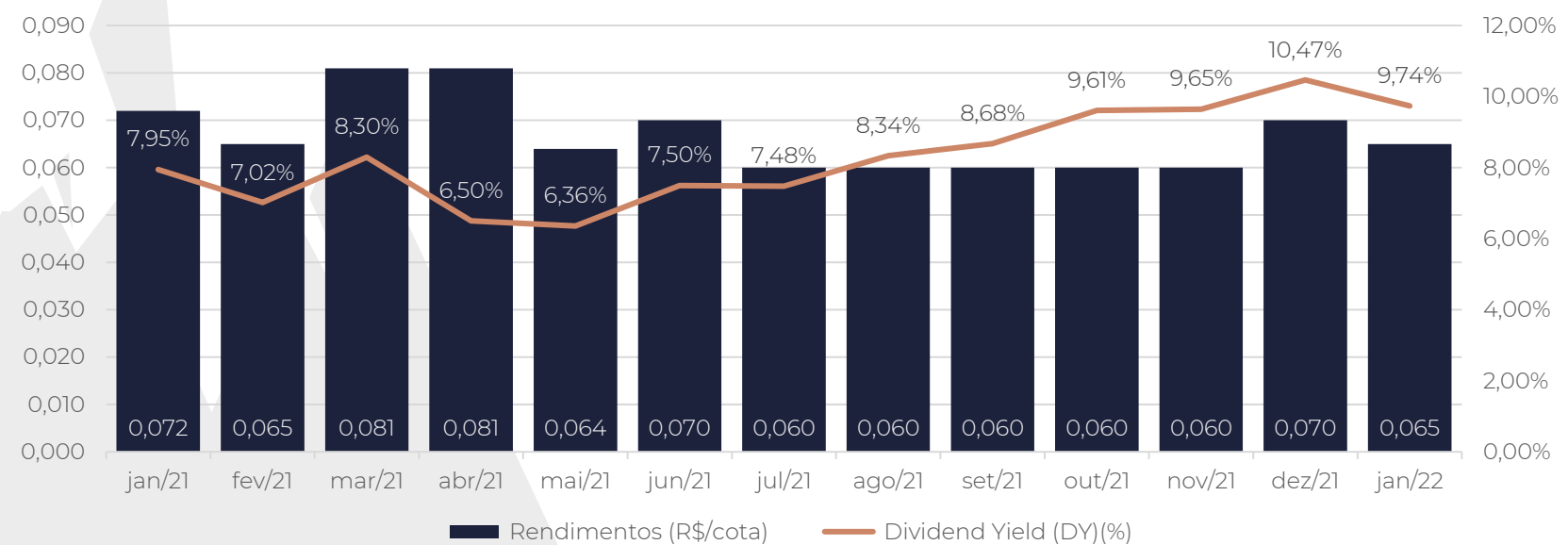
Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 FII tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e fácil replicação. A terceira girava em torno de performance, em que o Índice teria condições de entregar melhores retornos especialmente em 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 FII, que por sua vez está próximo do resultado do IFIX mesmo nos movimentos mais estressados dos últimos meses.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

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

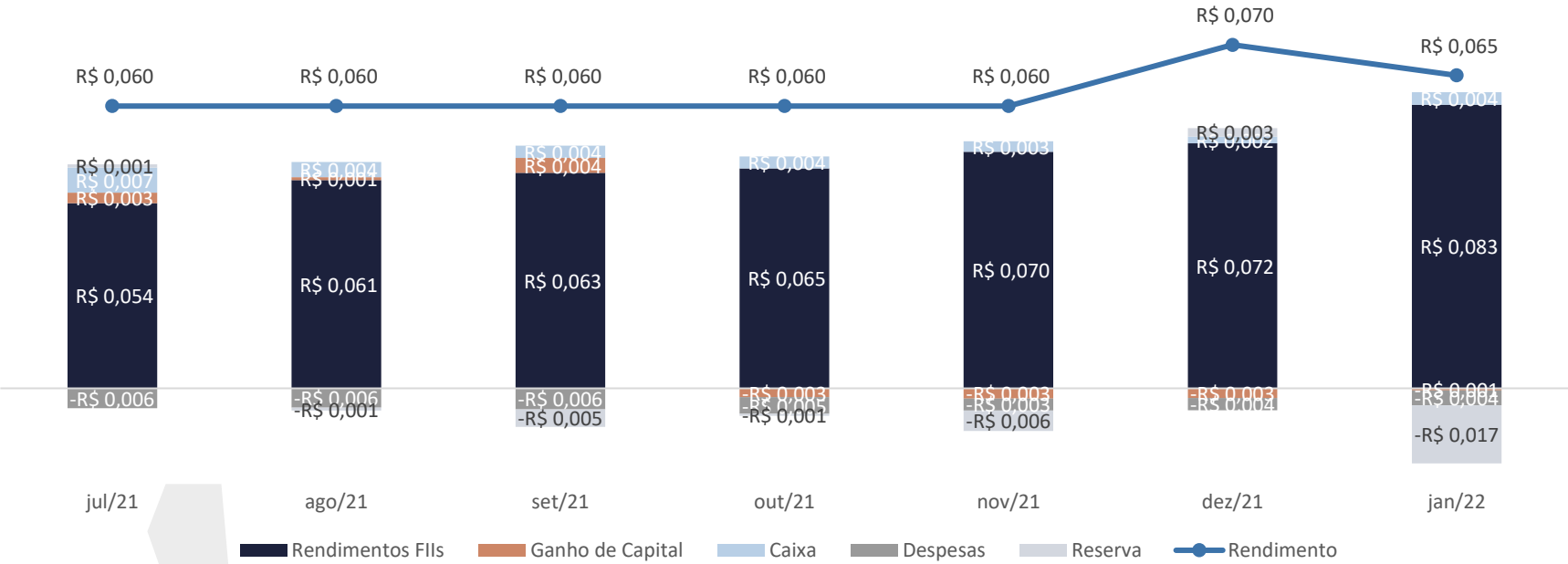
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



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						3.820.792
Fundos Imobiliários	3.657.175						3.657.175
Ganho de Capital	(27.847)						(27.847)
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.685.022						3.685.022
Doação de Cotas	-						-
Renda Fixa (líquido)	163.617						163.617
Impostos e Despesas	(192.222)						(192.222)
IR sobre Ganho de Capital	0						0
Despesas operacionais	(192.222)						(192.222)
Lucro Líquido – Caixa	3.628.570						3.628.570
Ajuste na Distribuição	(755.827)						(755.827)
Distribuição	2.872.743						2.872.743
Distribuição/cota (KISU11)	0,065						0,07

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

É importante notar que a grande emissão do KISU11 em julho/21 pressiona cada vez menos o seu preço no mercado secundário. De qualquer forma, 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.

Para os próximos períodos, estamos confortáveis com os níveis de dividendos que serão distribuídos no novo patamar de distribuição anunciada em janeiro/22. Salientamos os lucros represados no caixa para distribuições futuras e a baixa dependência de ganho de capital para geração de caixa (pág. 3 e acima). Continuamos buscando oportunidades para aumentar a exposição em MCC111, mas entendemos que os níveis atuais de alocação são saudáveis para a estratégia do fundo.

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, 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 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.

CONHEÇA OS FUNDOS DA KILIMA

Características	KILIMA Diversificado FIM CP	KILIMA Diversificado Equities FIC FIA	KILIMA Diversificado Internacional FIM CP	KILIMA MAJI FI Renda Fixa
Público alvo	Público em Geral	Público em Geral	Qualificados	Público em Geral
Administrador	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis
Investimento Inicial	R\$5.000,00	R\$5.000,00	R\$10.000,00	R\$100,00
Movimentação Mínima	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$100,00
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$100,00
Cota da Aplicação/Resgate	D+0/D+30	D+0/D+45	D+0/D+45	D+0/D+0
Classificação Anbima	Multimercado Dinâmico	Ações Livre	Multimercado – Exterior	Renda Fixa
Tributação	Longo Prazo	Renda variável	Longo Prazo	Longo Prazo
Taxa de Performance	Não	Não	Não	Não
Taxa de Administração	0,90% a.a.	1,20% a.a.	1,32% a.a.	0,27%
Data de início	22/07/2020	23/07/2020	13/05/2021	15/06/2021

PERFORMANCE

KILIMA DIVERSIFICADO FIM CP

Rentabilidades (%)														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Desde o início
2020	-	-	-	-	-	-	-0,04%	0,96%	-1,71%	-0,03%	2,73%	1,43%	3,32%	3,32%
CDI	-	-	-	-	-	-	0,06%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	0,85%	0,85%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-68,6%	593,8%	-1.087,8%	-20,8%	1.827,1%	867,1%	390,2%	390,2%
2021	0,83%	-0,13%	0,59%	0,54%	0,78%	-0,39%	0,39%	-0,14%	-0,36%	-1,15%	0,33%	1,39%	2,68%	6,09%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	5,28%
%CDI	555,4%	-97,2%	299,4%	259,8%	290,3%	-127,8%	108,4%	-33,9%	-82,2%	-239,9%	56,1%	182,6%	61,1%	115,3%
2022	-0,48%												-0,48%	5,58%
CDI	0,73%												0,73%	6,05%
%CDI	-65,3%												-65,3%	92,2%

KILIMA DIVERSIFICADO EQUITIES FIC FIA

Rentabilidades (%)														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Desde o início
2020	-	-	-	-	-	-	-0,03%	-0,12%	-5,72%	-1,52%	11,03%	5,52%	8,62%	8,62%
IBOV	-	-	-	-	-	-	0,61%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	16,35%	16,35%
ΔIBOV (p.p)	-	-	-	-	-	-	-0,6%	3,3%	-0,9%	-0,8%	-4,9%	-3,8%	-7,7%	-7,7%
2021	-2,10%	-2,67%	3,85%	2,77%	4,60%	0,85%	-3,77%	-2,45%	-4,45%	-6,17%	-2,71%	2,24%	-10,22%	-2,48%
IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%	2,47%
ΔIBOV (p.p)	1,2%	1,7%	-2,2%	0,8%	-1,6%	0,4%	0,2%	0,0%	2,1%	0,6%	-1,2%	-0,6%	1,7%	-5,0%
2022	4,06%												4,06%	1,48%
IBOV	6,98%												6,98%	9,63%
ΔIBOV (p.p)	-2,9%												-2,9%	-8,2%

KILIMA DIVERSIFICADO INTERNACIONAL FIM CP

Rentabilidades (%)														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Desde o início
2021	-	-	-	-	0,04%	-2,69%	4,70%	0,56%	2,33%	4,15%	-0,17%	0,77%	9,89%	9,89%
CDI	-	-	-	-	0,17%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	3,58%	3,58%
%CDI	-	-	-	-	23,3%	-883,4%	1322,5%	132,0%	532,6%	864,0%	-29,0%	100,8%	276,4%	276,4%
2022	-7,91%												-7,91%	1,20%
CDI	0,73%												0,73%	4,34%
%CDI	-1080,5%												-1080,5%	27,6%

KILIMA MAJI FI RENDA FIXA

Rentabilidades (%)														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Desde o início
2021	-	-	-	-	-	0,12%	0,39%	0,42%	0,45%	0,52%	0,59%	0,75%	3,28%	3,28%
CDI	-	-	-	-	-	0,17%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	3,26%	3,26%
%CDI	-	-	-	-	-	72,0%	110,9%	98,5%	102,0%	107,9%	99,7%	98,2%	100,5%	100,5%
2022	0,79%	-	-	-	-								0,79%	4,09%
CDI	0,73%	-	-	-	-								0,73%	4,02%
%CDI	107,3%	-	-	-	-								107,3%	101,8%

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