

K I L I M A

KISU

Agosto/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.:** 14,86%***Cota Patrimonial:** R\$ 9,40**Cota Mercado:** R\$ 8,29**PL Mercado em 31/08:** R\$ 366,39 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.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\$ 0,07

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

10,13%

Dividend Yield Anualizado

84.023

Número de cotistas

R\$ 9,40

Cota Patrimonial

R\$ 8,29

Cota de Mercado (Fechamento – 31/08)

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



DESEMPENHO

No cenário macroeconômico doméstico, o grande destaque de agosto ficou por conta dos números de inflação medidos pelo IPCA referentes ao mês de julho, que apresentaram queda de 0,68%. Este valor é explicado, principalmente, pela redução da alíquota de ICMS sobre o preço de energia e da gasolina. Além disto, neste mês, a Petrobras anunciou redução no preço de venda da gasolina nas refinarias, levando o IPCA de agosto para -0,36%, e também contribuindo para projeções de mercado de uma nova queda marginal em setembro, mas voltando a patamares positivos em outubro. A taxa básica de juros deve se manter em nível elevado atual por meses, mas a convergência mais rápida da inflação para a meta já nos permite projetar ciclo de cortes em meados do próximo ano.

Puxados pelo cenário favorável de inflação e crescimento do PIB de 2,39% em 2022 (Focus 09/09/22), os ativos brasileiros tiveram boa performance no mês e o IFIX, em particular, apresentou alta de 5,76% em agosto. Desta vez, o destaque ficou para as subclasses de fundos de ativos reais com destaque para os segmentos de agências, shoppings e lajes corporativas, que apresentavam maiores descontos para seus valores patrimoniais.

A subclasse de fundos de recebíveis, que representa 34,0% da carteira do KISU11, apresentou resultado marginalmente negativo no mês explicada principalmente pelos números negativos e reduzidos de inflação corrente e projetados para os próximos meses que, sem dúvidas, trarão impactos de curto prazo negativos para os rendimentos, que têm parcela relevante das operações atreladas ao IPCA. Vale lembrar que muitas posições do fundo possuem ativos com proteção a deflação e indexados ao CDI, mitigando em parte este efeito.

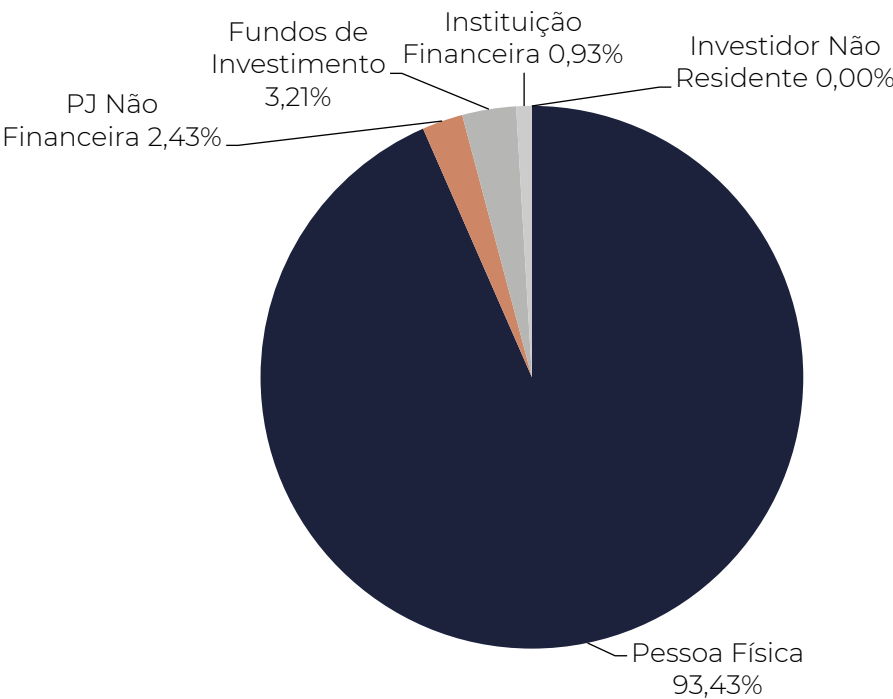
No final de julho e começo de agosto, nosso cenário já era de melhora na curva de juros e ativos em geral. Tendo como alocações principais os fundos que compõem o benchmark, olhamos para entrada em fundos com preços médios baixos e boa rentabilidade dentro e fora do índice (marginalmente, com bons gestores e de acordo com regulamento do KISU11), e assim fizemos uma alocação pontual no FII DPRO11.

No fim de agosto, o KISU11 estava com 96,8% da carteira alocados em FIIs. A distribuição divulgada em 31/08 foi de R\$ 0,07/cota, é patamar que nos permite voltar a acumular uma reserva de resultados importante para a estabilidade nos rendimentos e também reciclagem de carteira. O dividendo será pago em 15/08 e representa um dividend yield (DY) de 10,13% a.a. sobre a cota de fechamento do mês. Vale destacar o contínuo crescimento da base de investidores.

DESEMPENHO

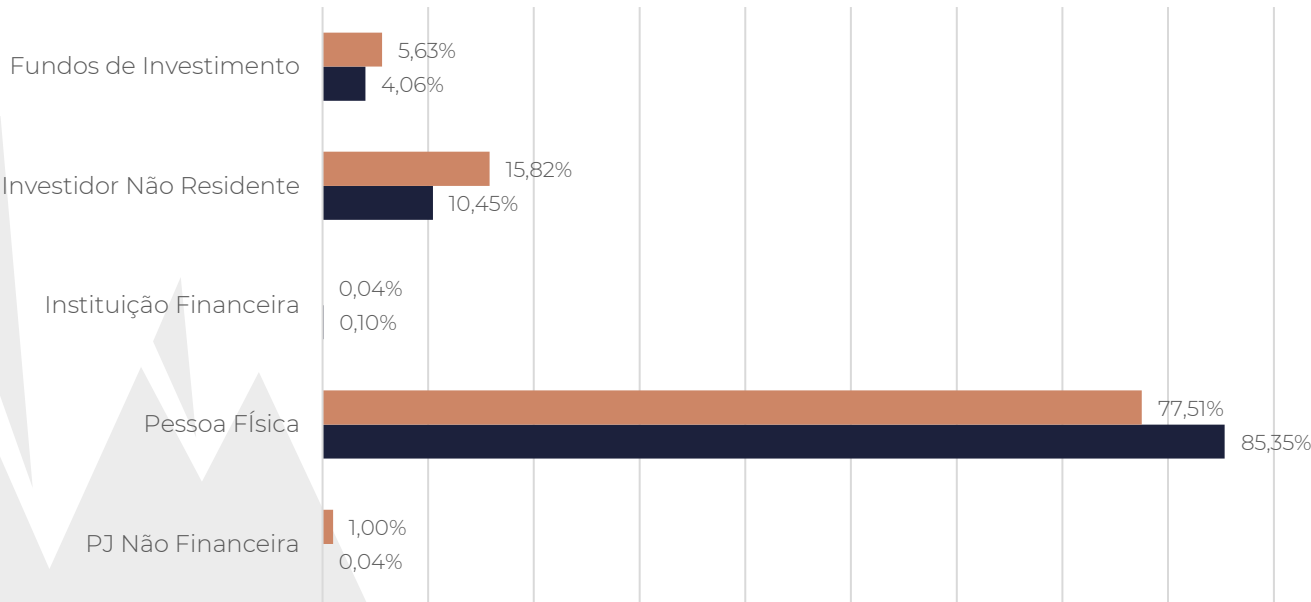
No mês de Agosto, vimos a base de cotistas do KISU11 crescer novamente, com aumento substancial de 7,29% em relação ao mês anterior, um crescimento contínuo desde a sua emissão. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando 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 - Agosto



Fonte: B3 - Datawise

PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS

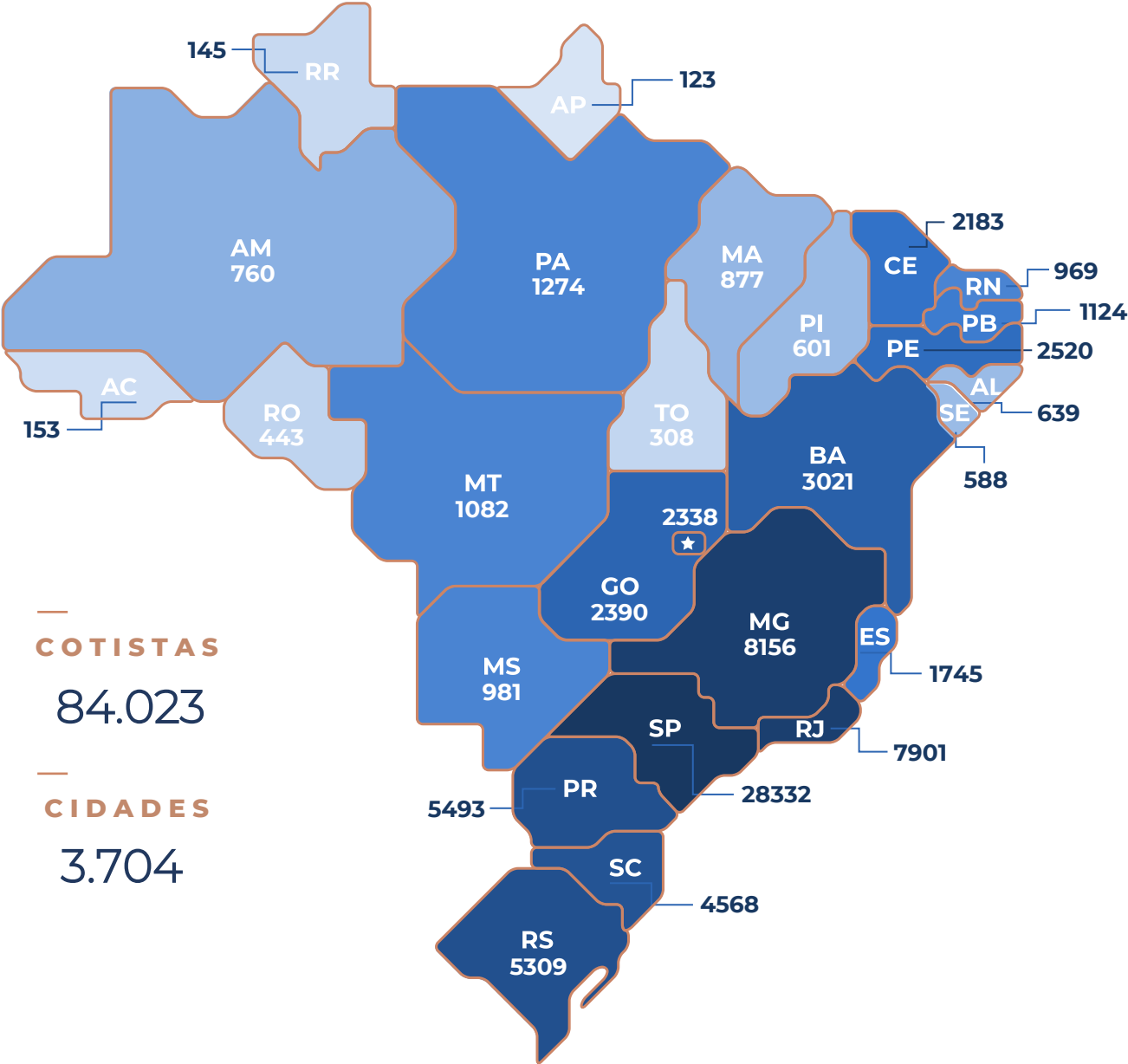


Fonte: B3 - Datawise

Vendas Compras

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



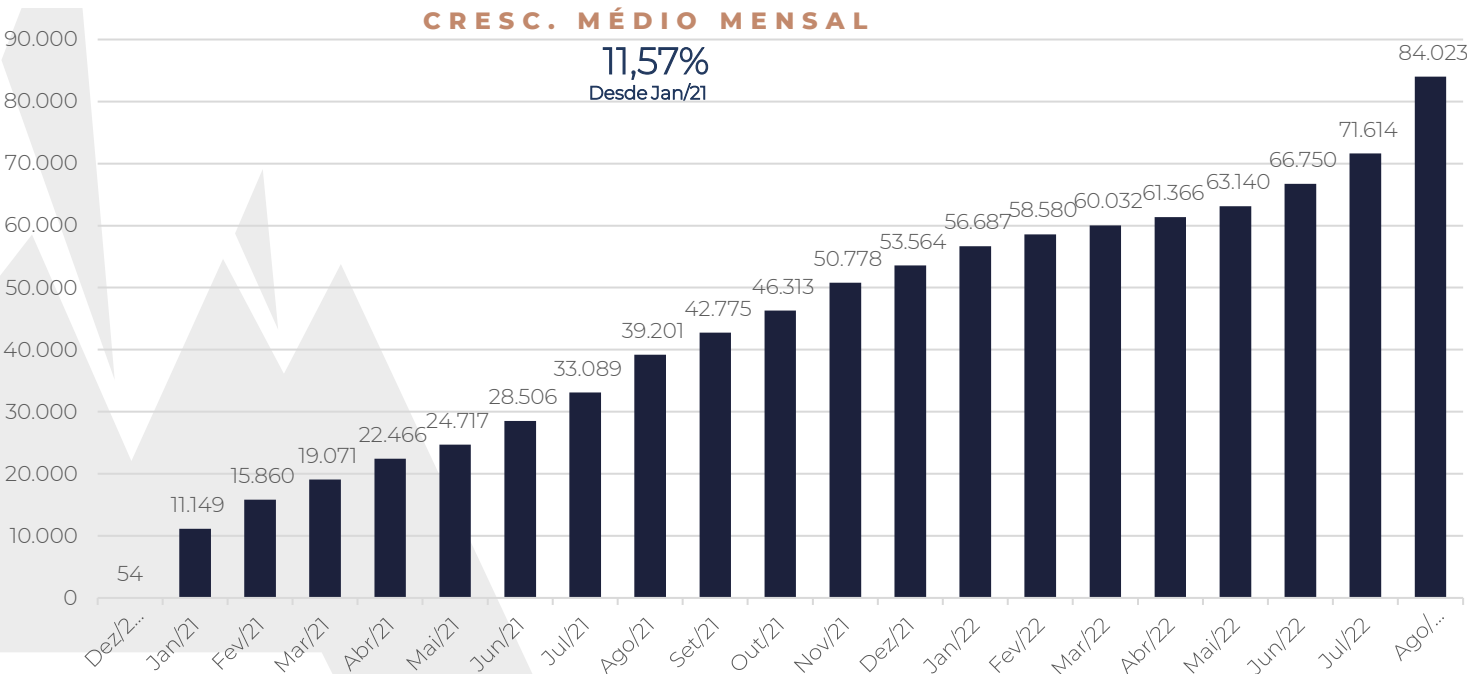
COTISTAS

84.023

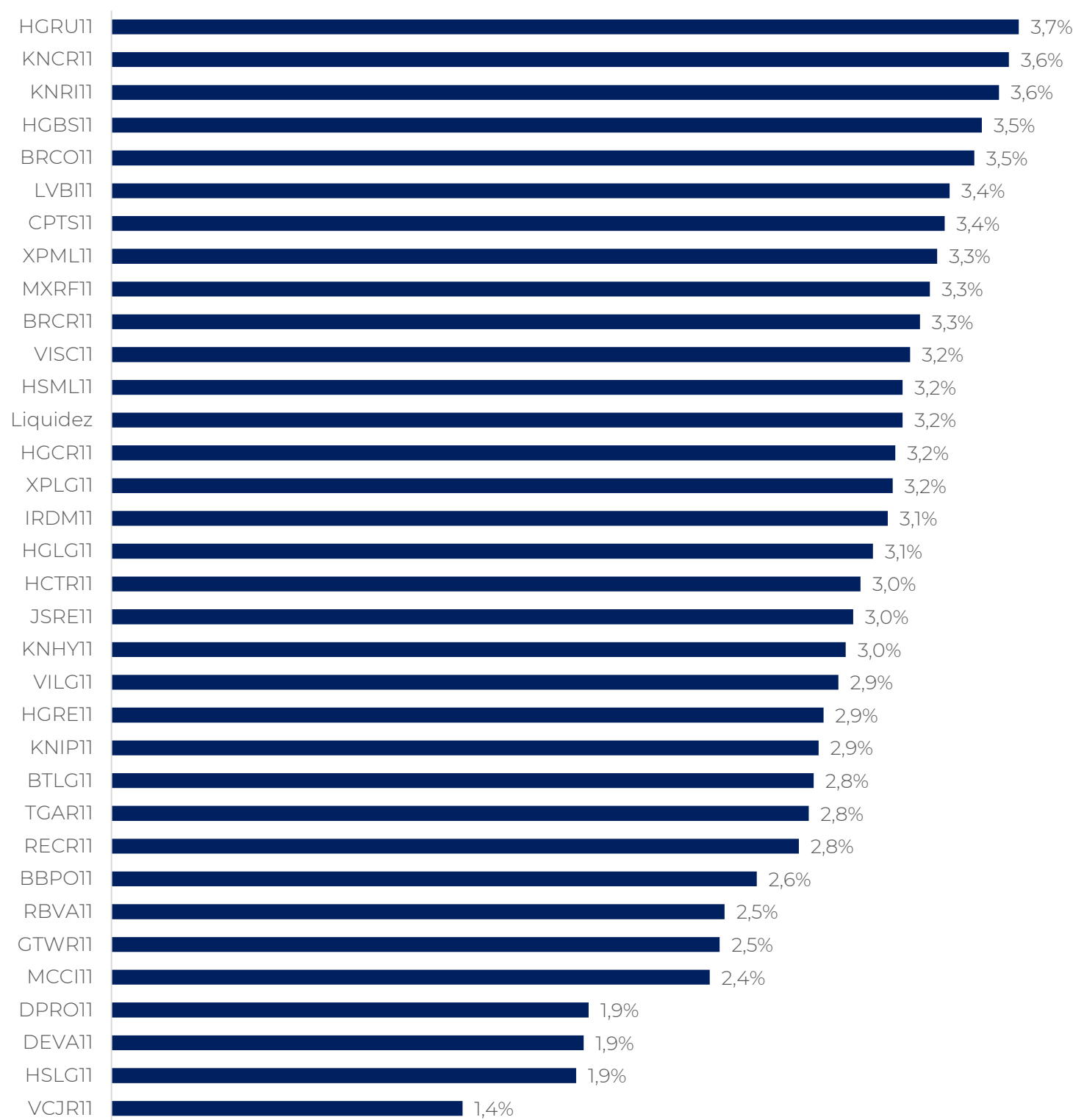
CIDADES

3.704

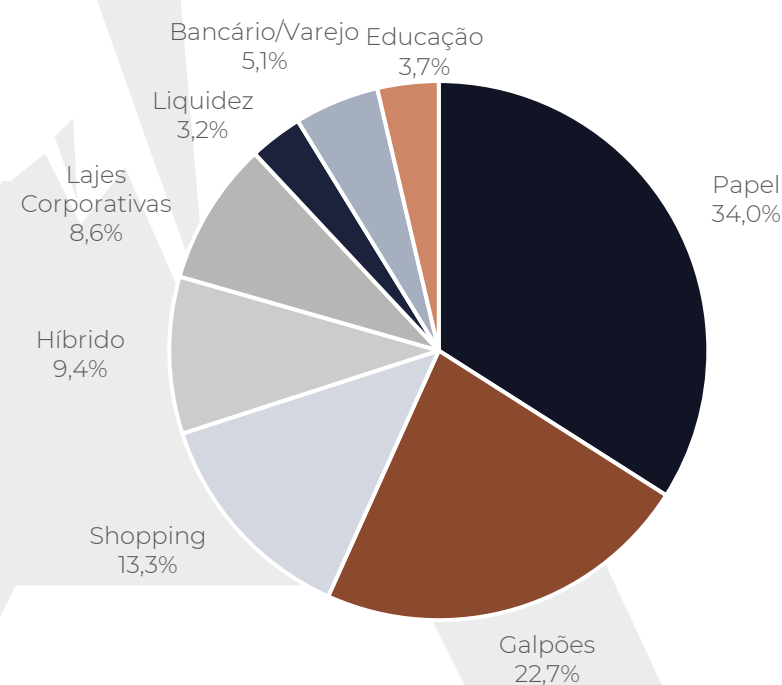
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



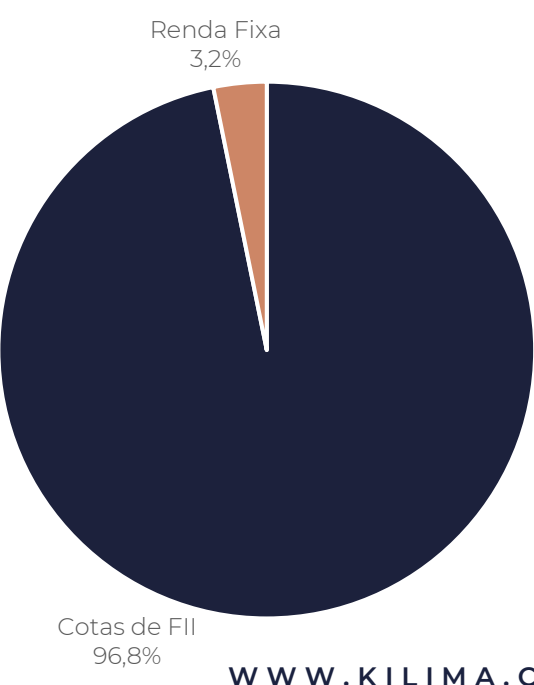
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR



POR CLASSE DE ATIVOS

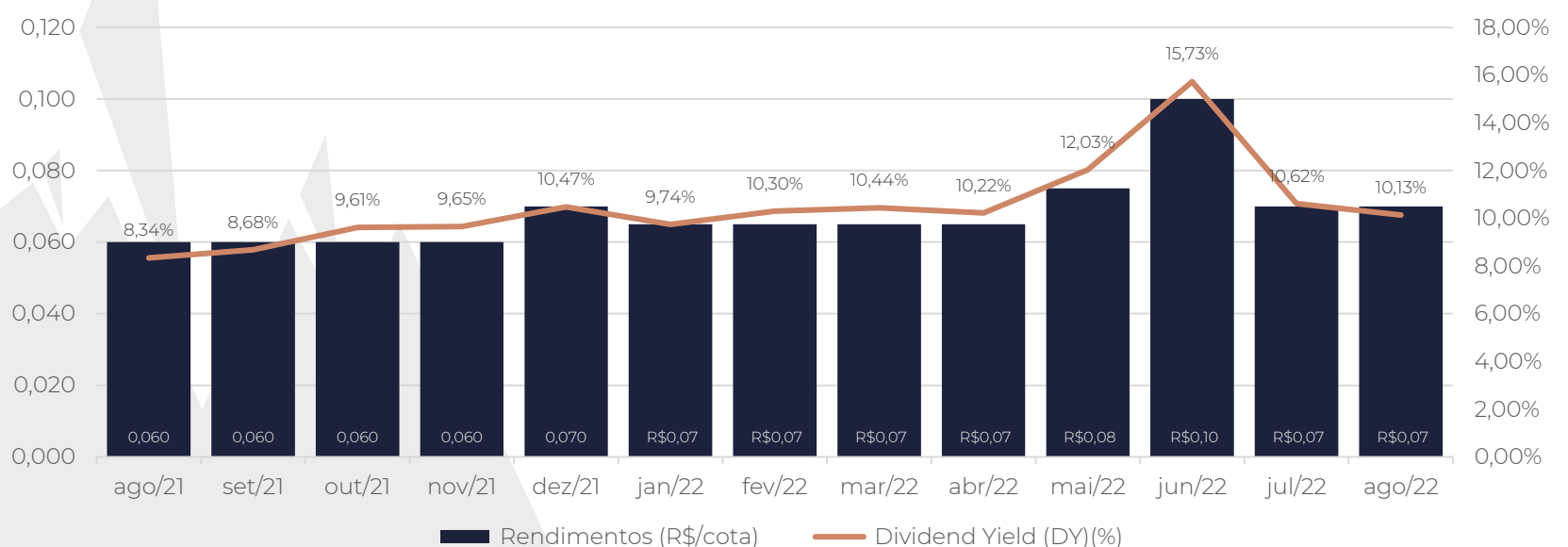


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



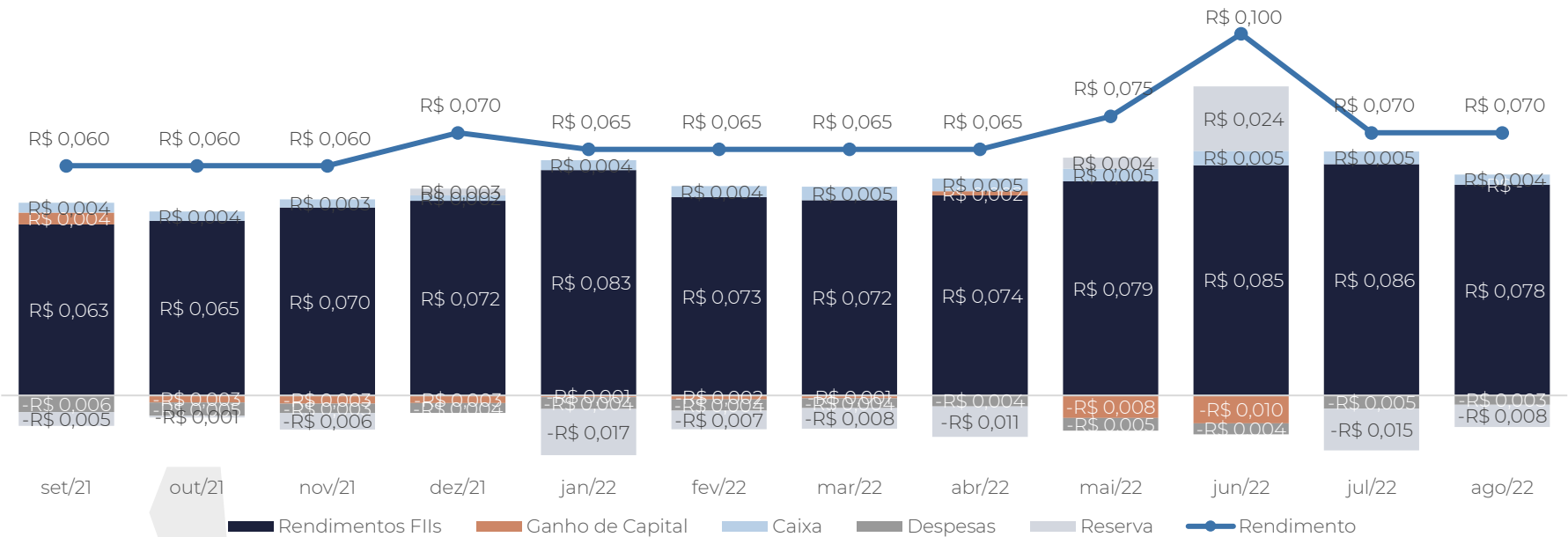
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



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	3.612.112					7.605.181
Fundos Imobiliários	3.782.345	3.446.739					7.229.084
Ganho de Capital	-	-					-
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.782.345	3.446.739					7.229.084
Doação de Cotas	-	-					-
Renda Fixa (Líquido)	210.723	165.374					376.097
Impostos e Despesas	(218.750)	(150.528)					(369.278)
IR sobre Ganho de Capital	-	-					-
Despesas operacionais	(218.750)	(150.528)					(369.278)
Lucro Líquido – Caixa	3.774.318	3.461.584					7.235.903
Ajuste na Distribuição	(680.595)	(367.861)					(1.048.456)
Distribuição	3.093.724	3.093.724					6.187.447
Distribuição/cota (KISU11)	0,070	0,070					0,140

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 SÃO 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.

QUAIS SÃO OS PAPÉIS 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 É 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 É A TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DO KISU11?

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

QUAL É 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