



KISU11

KILIMA FIC de FII SUNO 30

Relatório Gerencial – Abril/2021

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: 0,65% a.a.

Taxa de Performance: N/A

Prazo de duração: indeterminado

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

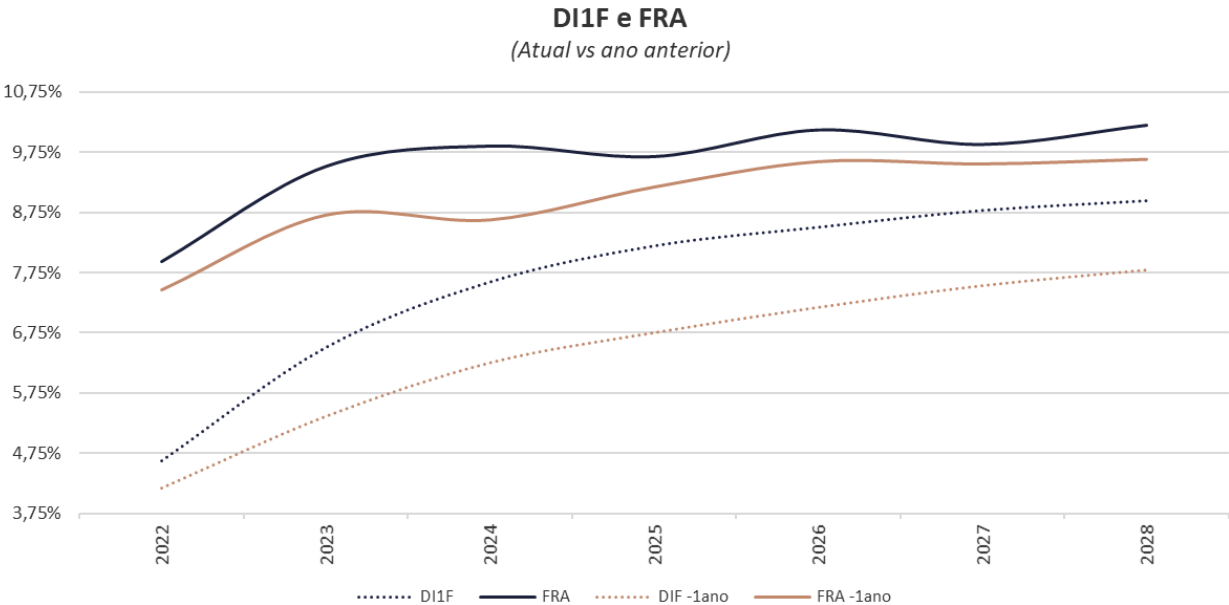
Administrador: BRL TRUST DTVM
CNPJ: 13.486.793/0001-42
Rua Iguatemi, nº 151 - 19º andar - Itaim Bibi, São Paulo – SP
CEP 01451-011
<https://www.britrust.com.br/>

Custodiante: BRL TRUST DTVM

COMENTÁRIO DO GESTOR

Caros investidores, o KISU11 teve mais um mês de negociação forte em bolsa, o que para nós era esperado com ansiedade. O crescimento da base de cotistas, agora são mais de 19 mil, continua sustentando a demanda do Fundo com mais um período de distribuição forte de dividendos e valorização da cota de mercado.

Neste período, A situação fiscal e instabilidade política fizeram com que as taxas de juros subissem fortemente, como é possível ver no gráfico abaixo. Mesmo assim, o valor da classe e especificamente do KISU11 não foram afetados pela decisão uma vez que os dividendos distribuídos ainda são atrativos neste patamar de taxa. Pelo contrário, identificou-se pela movimentação de mercado que, durante esse período, o fundo foi uma proteção para os investidores que alocam em FII.

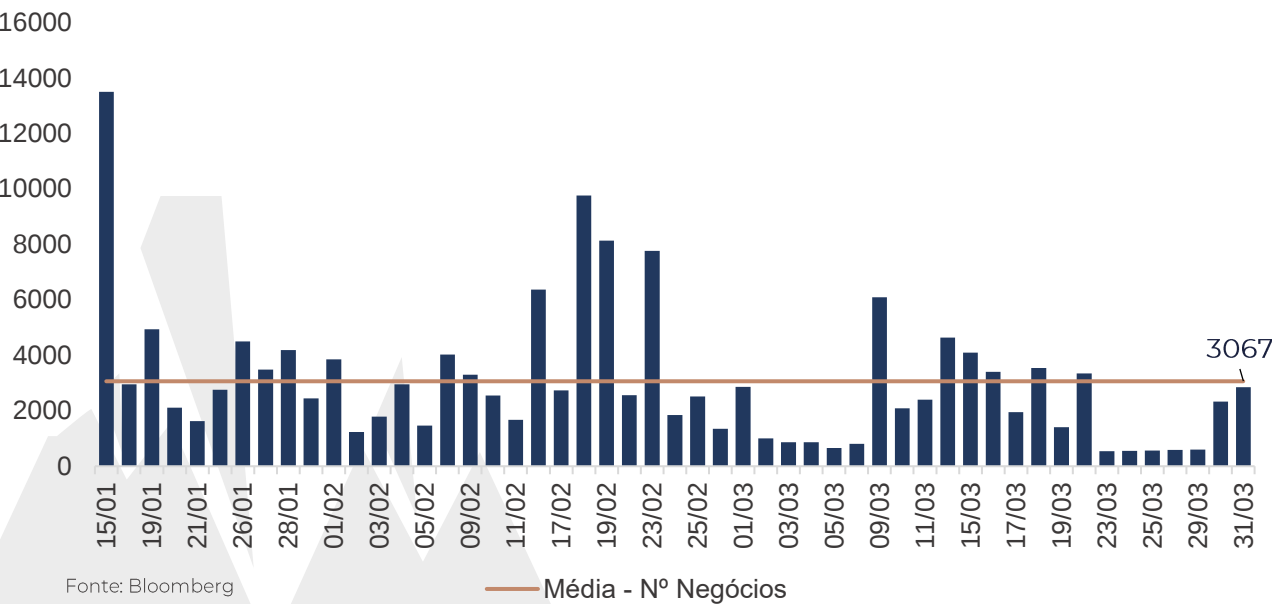
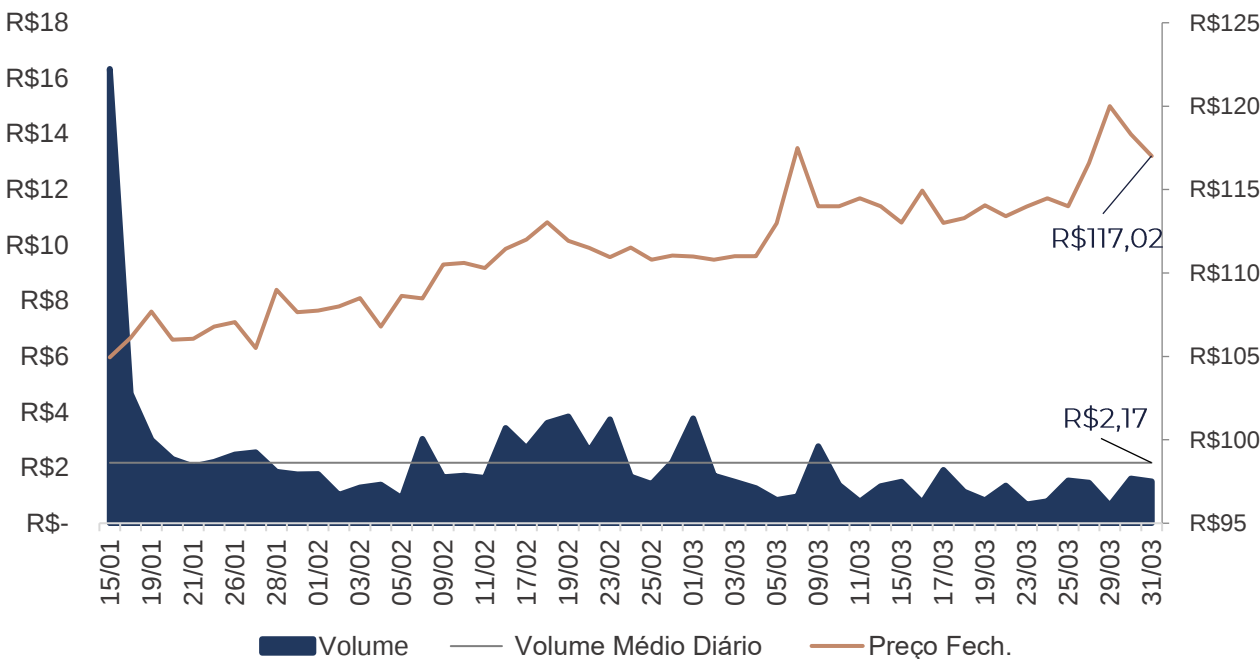


Com cenário externo positivo e mais estável e os prêmios no Brasil elevados para o cenário atual no qual, prêmios para ~3 anos são superiores a um ano atrás (~120bps FRA 2021) e indicam taxas médias para os próximos três anos entre 7,4% e 8,6% nos níveis atuais, é certo que estamos em um momento adequado para colocar recursos para trabalhar.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Aguardávamos a performance do KISU11 em março para checar se as primeiras semanas de negociação do Fundo eram “fogo de palha”. Bom, não eram. Como mencionamos na introdução, o número de cotistas continua crescendo fortemente, agora em mais de 19 mil cotistas. O Fundo continua negociando com valorização forte de 5,38% durante o mês, mesmo com o IFIX cedendo 1,37%. O volume de negociação diária do fundo, mesmo menor do que nos meses anteriores, continua em níveis de fundos com cerca de 7-10 vezes seu PL. O volume total diário desde o lançamento é valiosa informação, passando de 100% do PL inteiro do Fundo em cerca de 2 meses e meio.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

19.045
MoM ↑20,08%

PL MERCADO²

R\$ 89,32
MILHÕES

NEGÓCIOS

2.090/dia
Em Março

VOL. MÉDIO DIÁRIO - KISU11³

R\$ 1,38
MILHÕES
Em Março

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 110,59
MILHÕES
Desde 15/01

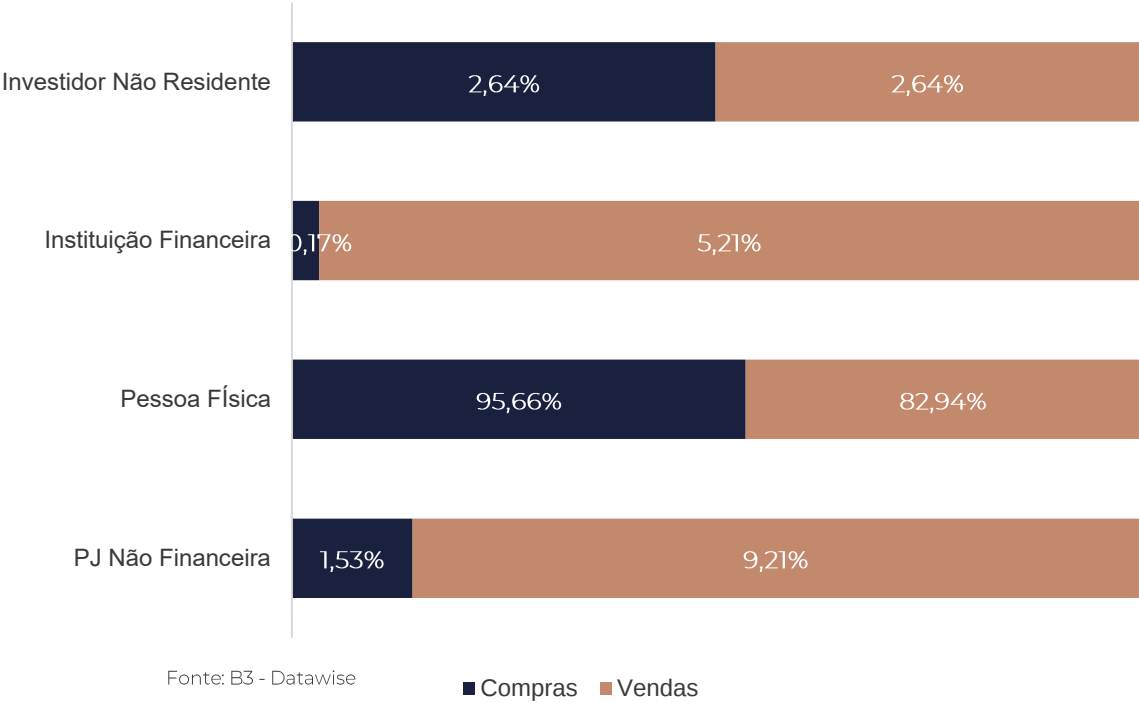
(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 29/03/2021. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 31/03/2021 multiplicado pelas quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido foi de R\$ 76,329 milhões.
(3) No período de 01/03/2021 até 31/03/2021.

DESEMPENHO

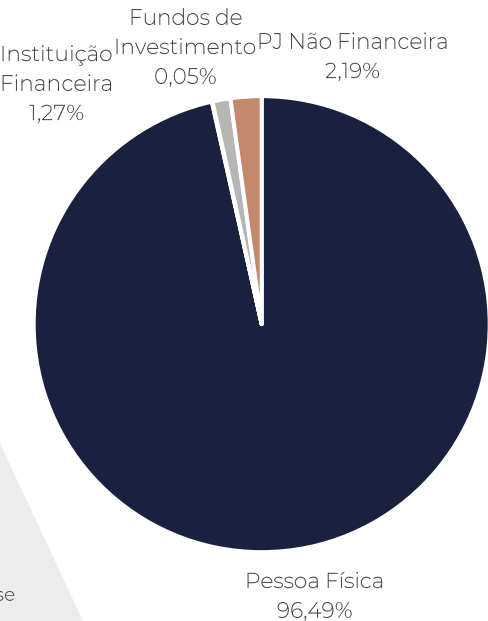
MERCADO SECUNDÁRIO (Continuação)

Como mencionamos na página anterior, o fluxo gerado durante o mês tiveram uma dinâmica muito favorável ao cotista corrente do Fundo. É clara a pulverização da base abaixo: enquanto fundos de investimento, instituições financeiras em geral e mesmo não financeiras vendiam suas posições para realizar lucro – até porque não contam com o benefício tributário da distribuição de dividendos. Os investidores individuais entenderam claramente a proposta do KISU11, de nossa gestão e o valor do Índice Suno 30 FII em relação ao IFIX e demais pares do mercado.

DECOMPOSIÇÃO DE COMPRAS E VENDAS

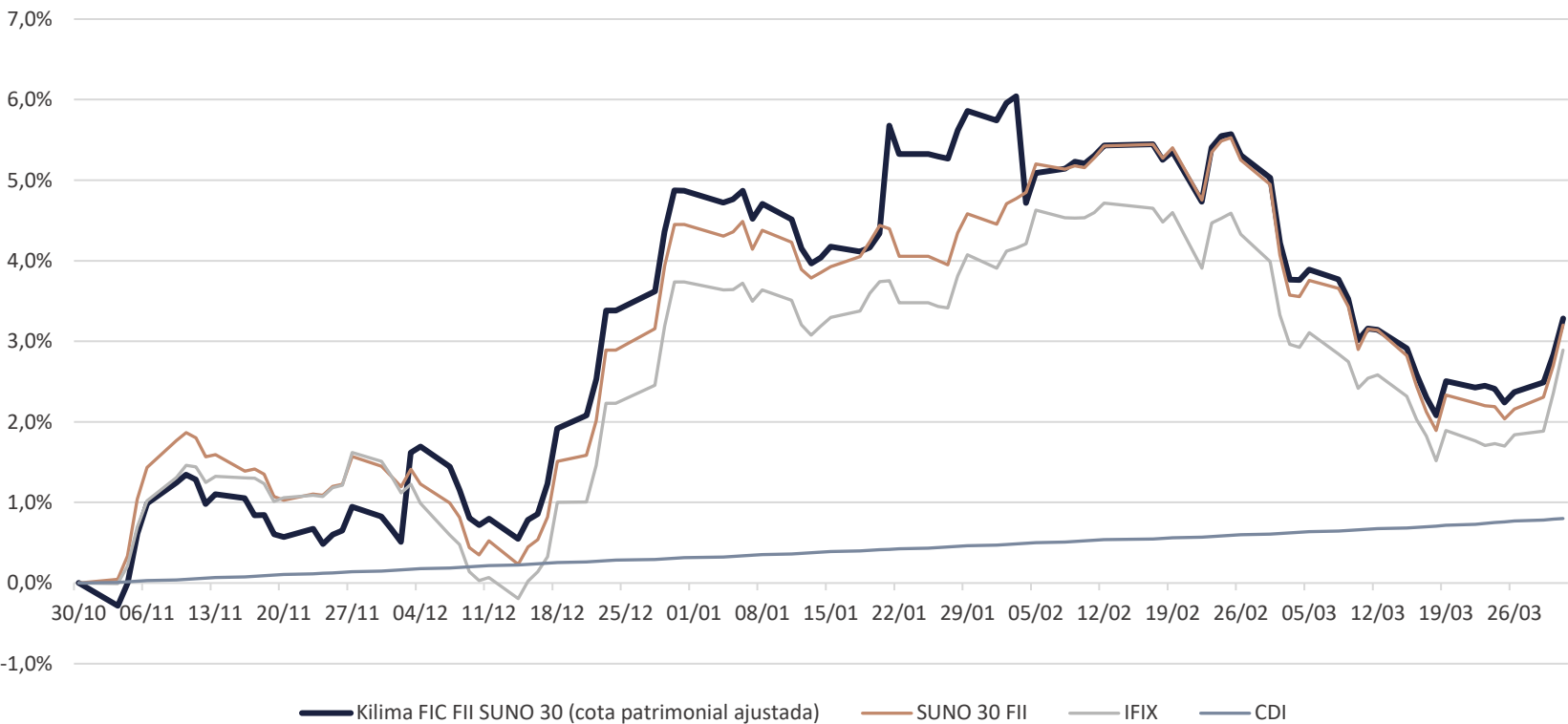


CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - FEVEREIRO



COTA PATRIMONIAL

No período, a cota patrimonial ajustada do KISU11 continua em linha com o Índice Suno 30 FII e ambos têm desempenho significativamente superior ao IFIX (tabela abaixo). No mês, o Índice Suno 30 FII ficou ligeiramente aquém do IFIX mas a gestão do Fundo se manteve ativa para gerar mais valor do que próprio índice de referencia e pôde entregar um *Dividend Yield* (DY) relevante para nossos cotistas mesmo com o pagamento de despesas (operacionais e impostos) que recaem sobre o Fundo. Lembramos também que, para o investidor, o resultado pode ser considerado apenas como a valorização da cota no mercado secundário mais os dividendos, o que no período foi muito satisfatório como pode ser observado anteriormente.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

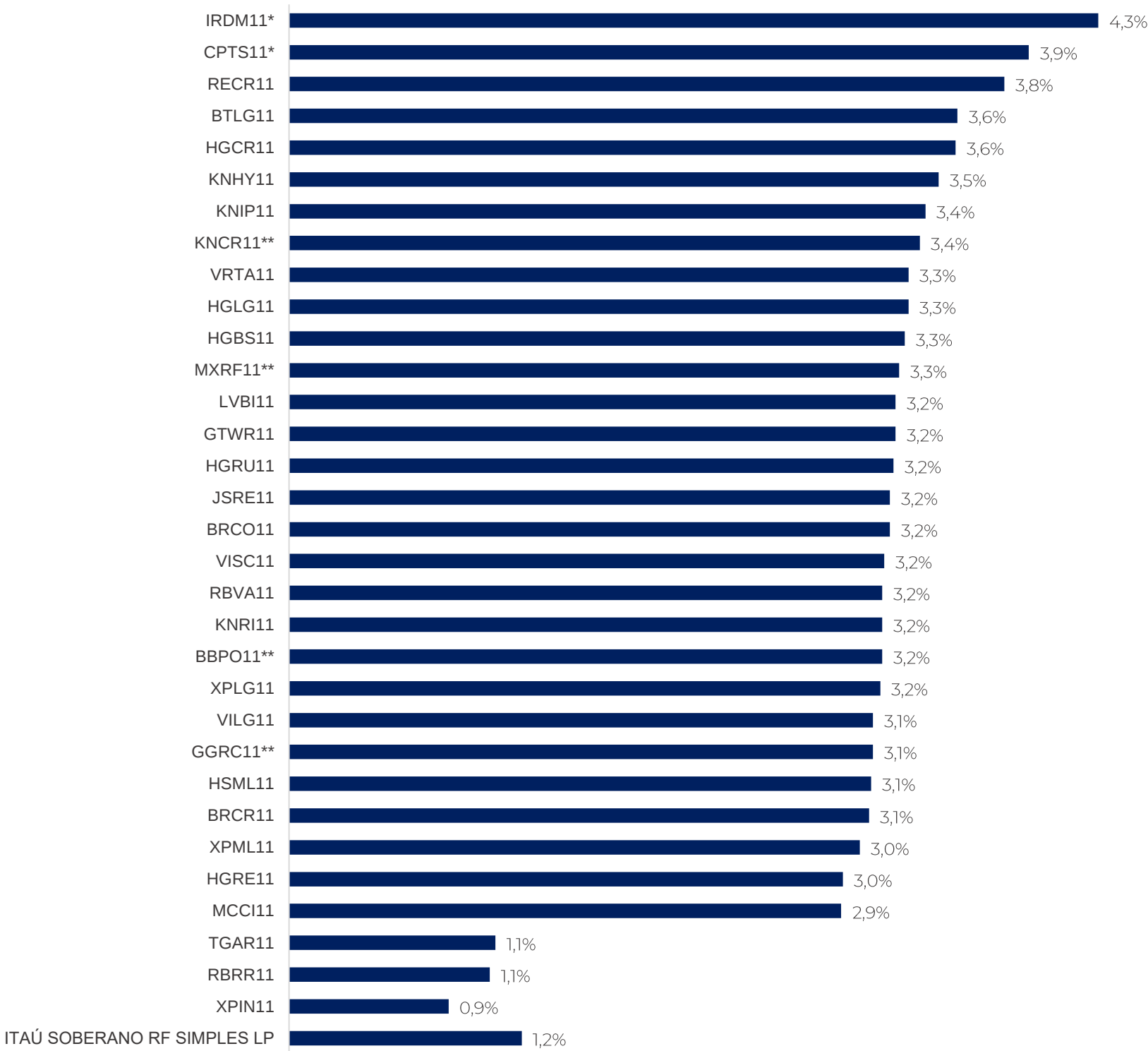
Desempenho (%) ⁽⁴⁾														Desempenho (%) (01/11/20 – 31/03/2021)	
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez		
2020	Cota P. Ajustada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,82	4,01	Cota P. Ajustada	3,28
	SUNO 30 FII	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,45	2,96	SUNO 30 FII	3,20
	IFIX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,51	2,19	IFIX	2,89
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	0,16	CDI	0,80
2021	Cota P. Ajustada	0,94	-0,52	-1,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Cota P. Ajustada	3,28
	SUNO 30 FII	0,12	0,64	-1,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	SUNO 30 FII	3,20
	IFIX	0,32	0,25	-1,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	IFIX	2,89
	CDI	0,15	0,14	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	CDI	0,80

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

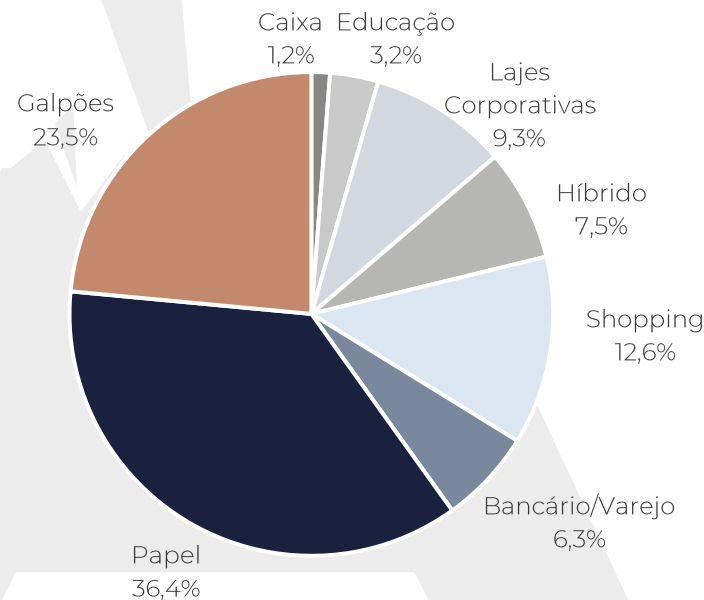
	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
Rendimentos distribuídos (R\$/cota)	0,25	1,05	0,72	0,65	0,81
Dividend Yield (DY)(%)	0,25	1,05	0,66	0,59	0,69

(4) 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.

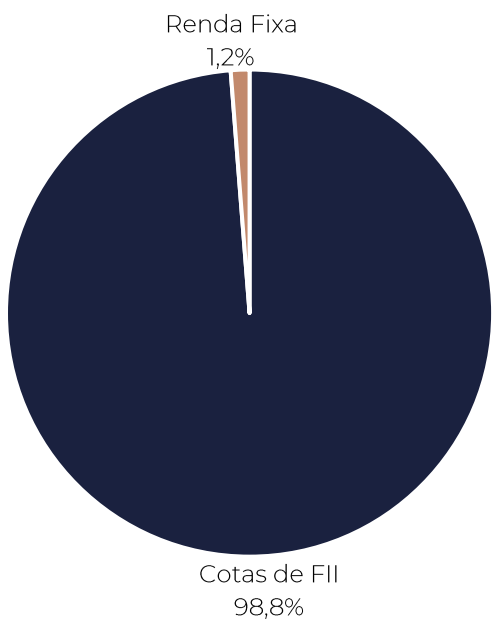
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR



POR CLASSE DE ATIVOS



*Contabiliza Recibos de Subscrição
**Possuem posições doadas com taxa média ponderada de 5,73% a.a.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Fev/21 (R\$)	Mar/21 (R\$)
Receita Ativos	835.050,33	552.038,78
Fundos Imobiliários	834.344,19	550.473,32
Ganho de Capital	330.056,90	119.398,52
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	492.149,24	430.224,39
Doação de Cotas	12.138,05	850,41
Renda Fixa	706,14	1.565,46
Impostos e Despesas	(134.283,99)	(48.536,82)
IR sobre Ganho de Capital	(65.793,97)	(23.622,24)
Despesas operacionais	(68.490,02)	(24.914,58)
Lucro Líquido - Caixa	700.766,34	503.501,96
Ajuste na Distribuição	204.622,64	(114.769,42)
Distribuição	496.143,70	618.271,38
Nº de Cotas	762.298	762.298
Distribuição/cota	0,65	0,81

DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Como prova da nossa “gestão ativa de uma carteira passiva”, conseguimos distribuir além da receita gerada pelo portfólio de fundos do KISU11, ganhos adicionais de uma reserva de lucro, fazendo do *dividend yield* (DY) do Fundo um diferencial em fundos com estas características. Quanto mais emissões no pipeline de mercado, maiores as oportunidades de ganho.

Além disso, reduzimos posições em RECR, RBRR e XPIN e entramos nas ofertas de IRDM e CPTS, que oferecem ganhos elevados para o mercado secundário. Pelo mesmo racional, deixamos de exercer os direitos em MXRF por estar com baixo desconto para o secundário e uma relação risco/retorno pouco favorável para justificar a alocação. Para este papel, fomos reembolsados financeiramente pelo tomador no valor dos direitos de preferência.

Por fim, iniciamos o mês de abril com a nova carteira do Índice Suno 30 FII. Saíram do índice o GGRC e o MCCI e entraram o VCJR e HCTR. Com nossa gestão ativa, estamos trabalhando os melhores momentos para trocar tais posições, que no cenário atual, para um ou dois dos fundos acima, podem levar algumas semanas, lembrando que operamos sempre dentro dos limites de posicionamento e tempo permitidos pelo regulamento do Fundo.

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 site se encontrem desatualizadas e/ou imprecisas. Para avaliação da performance do fundo é recomendável uma 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. 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

Adesão Provisória