

K I L I M A

KISU11



DEZEMBRO/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:** 0,60% a.a.**Taxa de Performance:** N/A**Prazo de duração:** indeterminado**Δ% Cota Patrimonial Ajust.: 8,15%*****Cota Patrimonial:** R\$ 9,33**Cota Mercado:** R\$ 8,02**PL Mercado em 30/12:** R\$ 354,45 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.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Durante o mês de dezembro, tivemos a aprovação da PEC dos precatórios, que vinha causando incertezas nos últimos meses. Além disto, o mês também foi marcado pela redução do número de casos e mortes por Covid-19 no Brasil, atingindo os menores patamares desde o início da pandemia.

Na contramão do Brasil, no cenário externo, o que se viu foi um aumento relevante do número de novos casos de Covid-19 puxados pelo avanço da nova variante, Ômicron. Como fator positivo, vale lembrar que, segundo os estudos iniciais, a nova variante, apesar de possuir maior transmissibilidade, apresenta efeitos mais brandos, diminuindo as chances de hospitalização.

Tudo isto posto, mesmo em um cenário de juros futuros em patamares elevados, que acabam pressionando a performance dos fundos imobiliários, o mês de dezembro foi marcado por um movimento de recuperação dos FIIs, principalmente nas subclasses de tijolos, fazendo com que o IFIX apresentasse uma alta de 8,78% no último mês de 2021.

Perante um cenário macroeconômico mais desafiador, com inflação ainda em patamar elevado e com incertezas políticas, os FIIs de recebíveis (CRIs) devem se manter resilientes, e também tiveram alta importante no mês de dezembro. A resiliência dos preços no secundário desse tipo de ativo proporciona proteção ao patrimônio do KISU11, que, no fechamento de dezembro, detinha cerca de 34,8% de sua carteira alocados em FIIs desta subclasse.

Ao fim do mês, o fundo estava com 94,6% da carteira alocada em FIIs. A última distribuição do ano foi mais alta, de R\$ 0,07/cota, referente ao resultado do mês de dezembro mais resultados acumulados ao longo do semestre. O dividendo será pago em 14/01. O rendimento representa um dividend yield (DY) de 10,47% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.

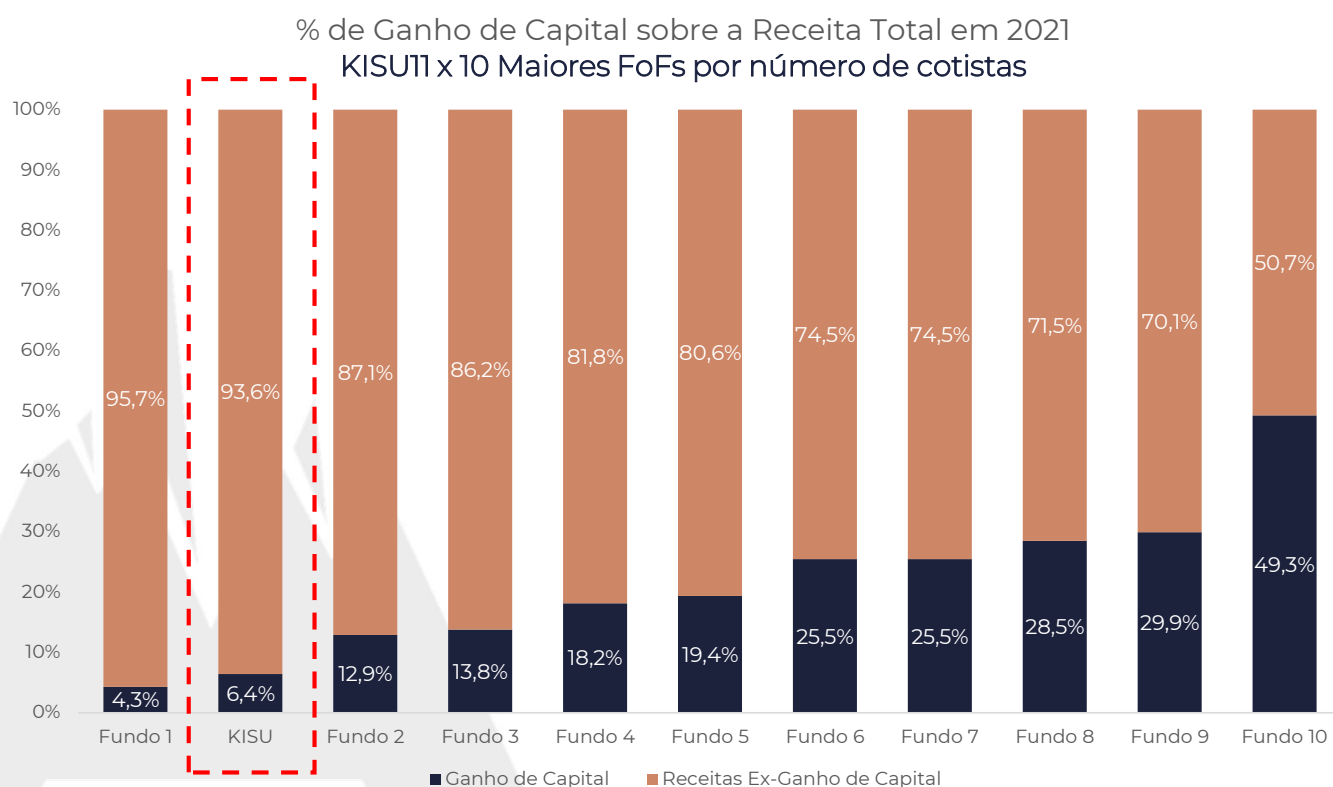
DESEMPENHO

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.

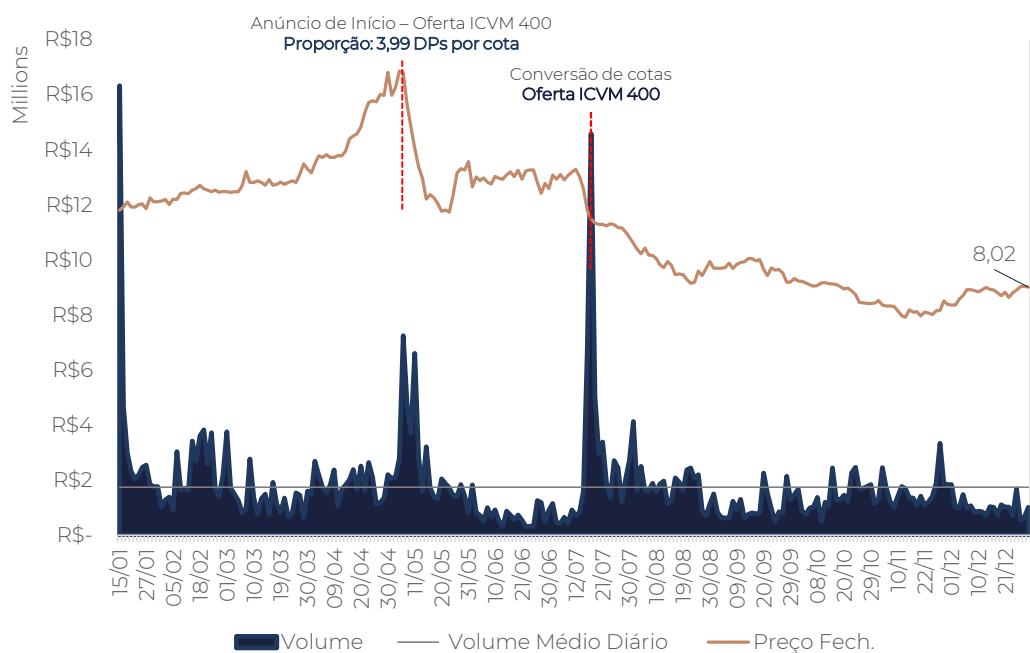
Para ilustrar esta questão, apresentamos abaixo o comparativo de percentual da receita proveniente de ganhos de capital do KISU11 com os 10 maiores FoFs do mercado por número de cotistas no ano de 2021, o que reforça a baixa dependência deste tipo de resultado.



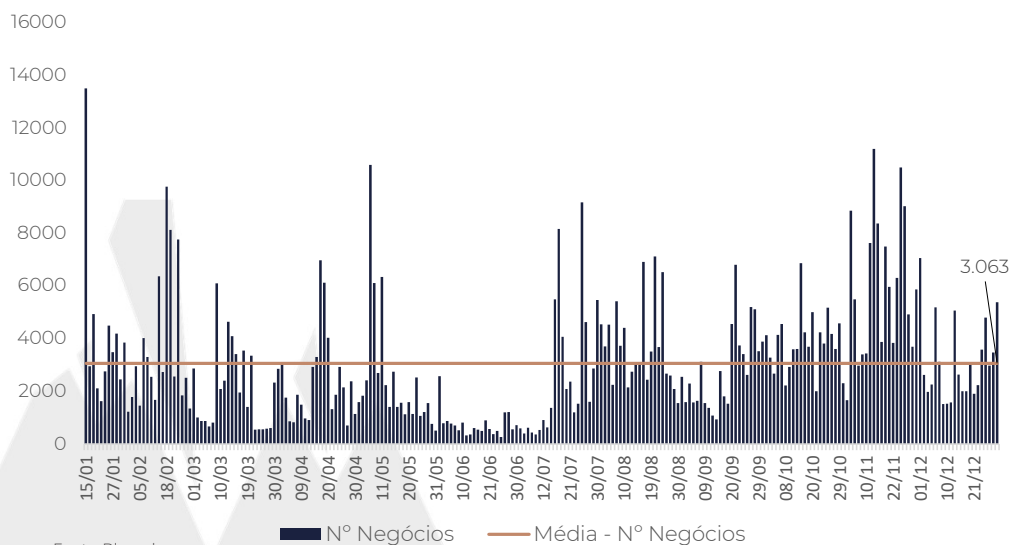
DESEMPENHO

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 53 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.



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

53.564
MoM ↑ 5,49%

PL MERCADO²

R\$ 354,45
MILHÕES

NEGÓCIOS

3.137/dia
MoM ↓ 46,28%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 1,01
MILHÕES
Em Dezembro

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

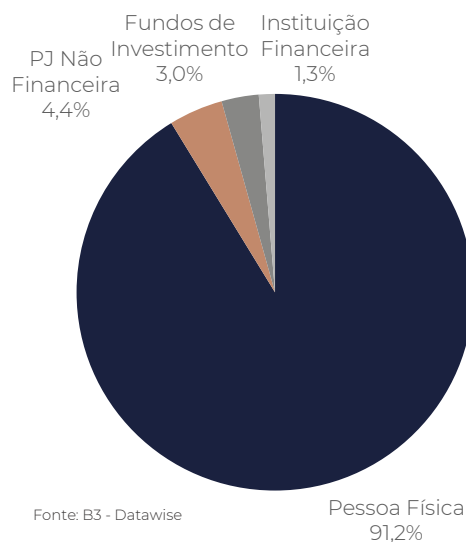
R\$ 415,97
MILHÕES
Desde 15/01

- (1) Número de cotistas referente ao fechamento de 30/12/2021. 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 30/12/2021 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 01/12/2021 até 30/12/2021.

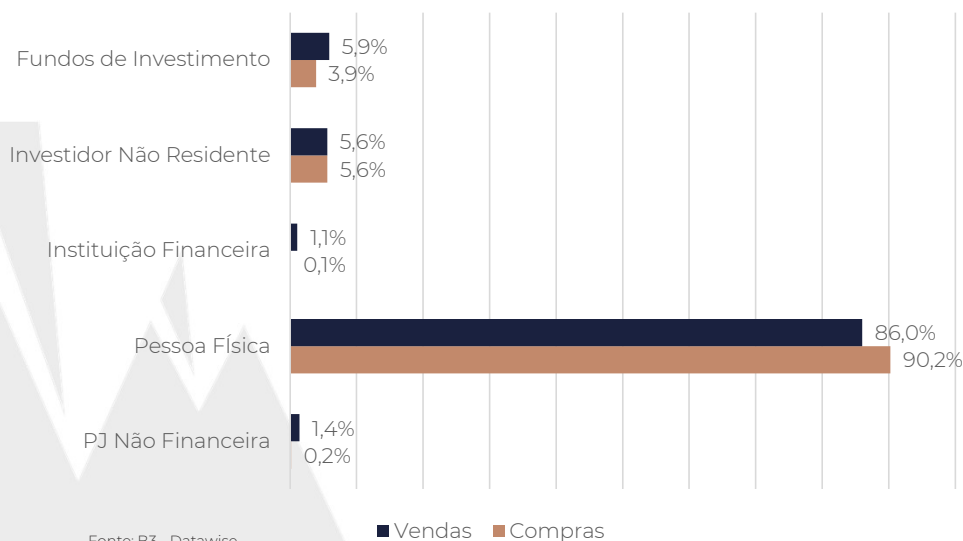
DESEMPENHO

No mês de dezembro, os efeitos do desdobramento de cotas do KISU11 (1:10) estiveram (positivamente) visíveis novamente – o número de cotistas cresceu de maneira relevante novamente, embora os volumes e a média de negócios diários tenham recuado. 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 o preço de mercado e seus valores patrimoniais mesmo com um movimento de recuperação típico de final de semestre..

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - DEZEMBRO

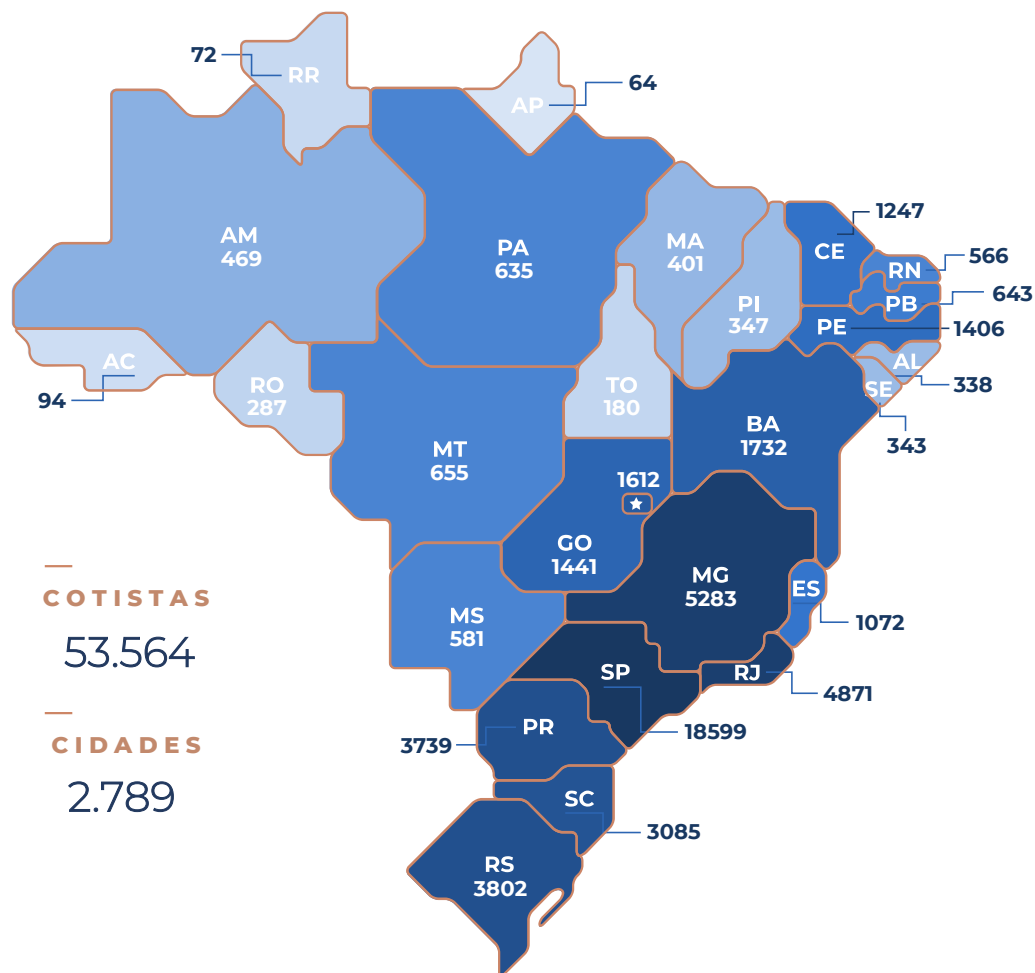


PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS



DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



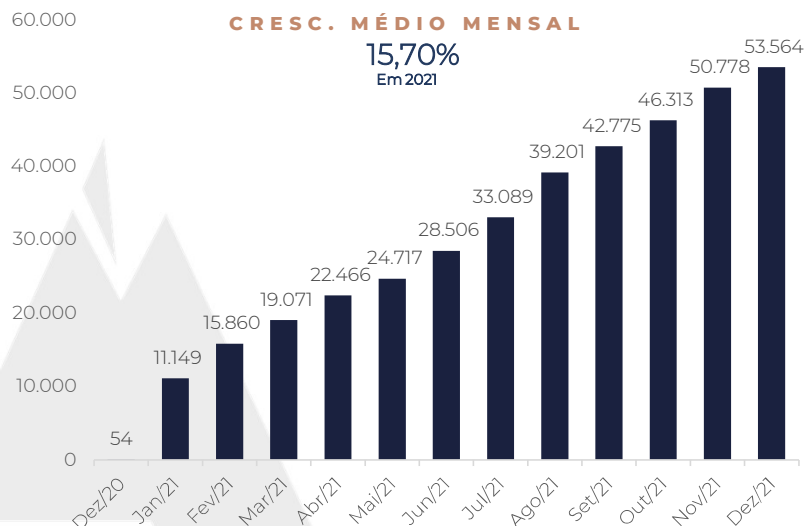
COTISTAS

53.564

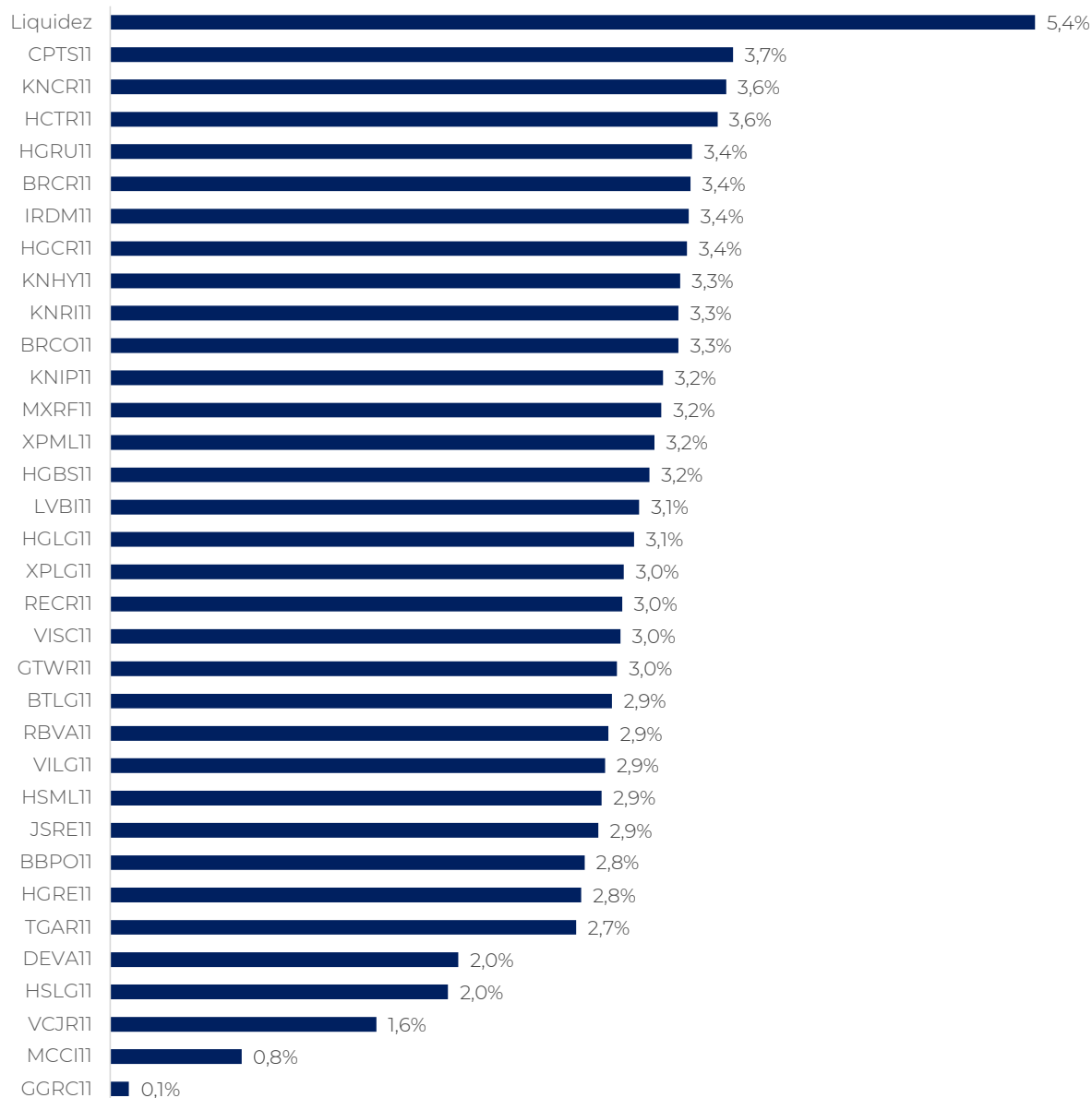
CIDADES

2.789

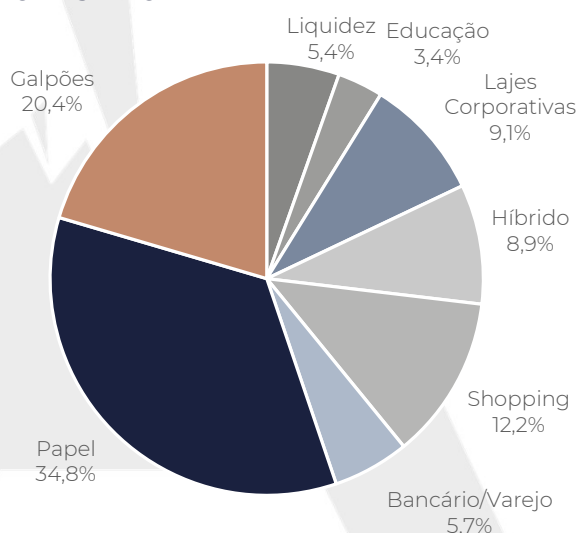
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



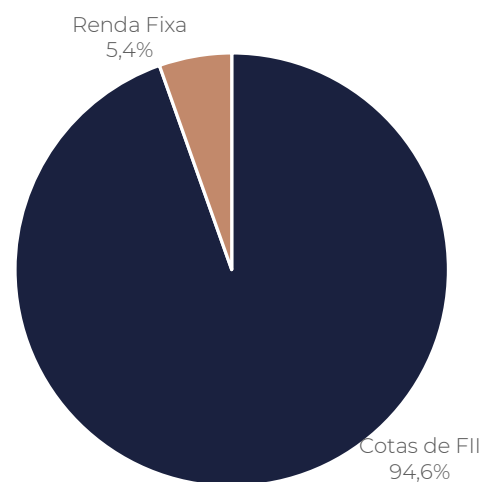
ALOCÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



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.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

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

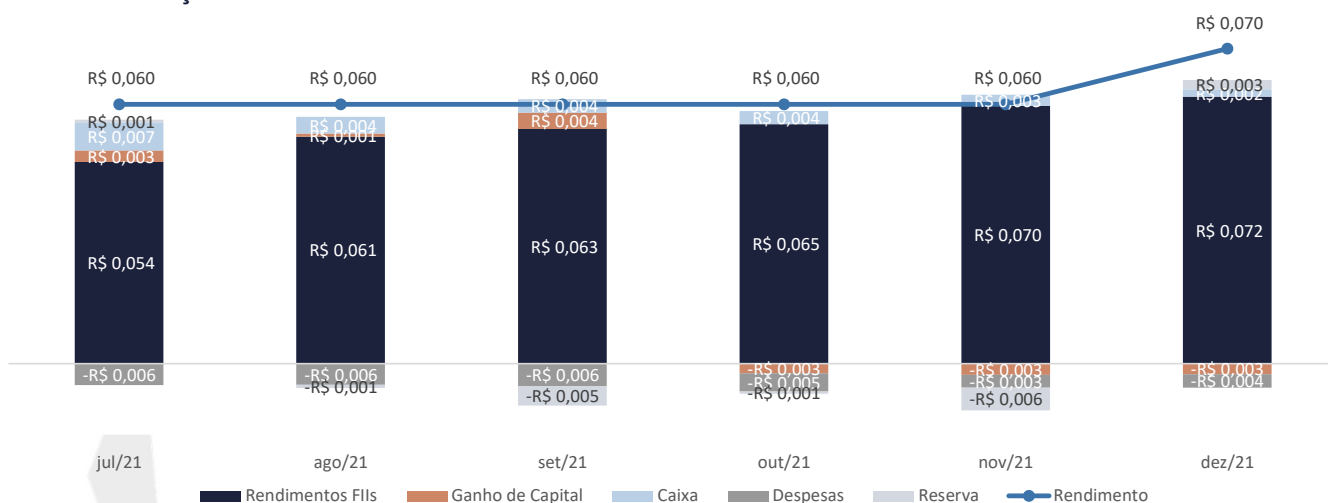
	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
Rendimentos (R\$/cota)	0,72	0,65	0,81	0,81	0,64	0,70	0,06*	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07
Dividend Yield (DY)(%)	7,95	7,02	8,30	6,50	6,36	7,50	7,48	8,34	8,68	9,61	9,65	10,47

*Desdobramento de cotas realizado em 26/07

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jul/21 (R\$)	Ago/21 (R\$)	Set/21 (R\$)	Out/21 (R\$)	Nov/21 (R\$)	Dez/21 (R\$)	Acumulado Semestre
Receita Ativos	2.868.944	2.941.905	3.151.695	2.896.563	3.074.000	3.143.193	18.076.300
Fundos Imobiliários	2.542.662	2.744.075	2.991.639	2.741.216	2.938.558	3.055.919	17.014.069
Ganho de Capital	136.360	39.135	193.010	(113.934)	(133.813)	(126.837)	(6.079)
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	2.401.034	2.692.688	2.764.658	2.855.151	3.072.041	3.182.485	16.968.057
Doação de Cotas	5.267	12.252	33.971	-	330	272	52.092
Renda Fixa (Líquido)	326.282	197.830	160.057	155.346	135.442	87.274	1.062.231
Impostos e Despesas	(257.560)	(252.985)	(272.961)	(218.825)	(153.417)	(160.095)	(1.315.843)
IR sobre Ganho de Capital	(26.783)	(7.827)	(38.602)	-	-	-	(73.212)
Despesas operacionais	(230.777)	(245.158)	(234.359)	(218.825)	(153.417)	(160.095)	(1.242.631)
Lucro Líquido – Caixa	2.611.384	2.688.920	2.878.735	2.677.738	2.920.583	2.983.099	16.760.458
Ajuste na Distribuição	(40.315)	36.988	226.972	(25.975)	(268.820)	110.625	39.476
Distribuição	2.651.763	2.651.763	2.651.763	2.651.763	2.651.763	3.093.724	16.352.474
Distribuição/cota (KISU11)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07	0,37

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO - 2º SEMESTRE



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

É importante notar que a grande emissão do KISU11 em julho 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 – vide a distribuição em dezembro/21, que acumulou ganhos do semestre - uma vez que a estratégia do fundo depende majoritariamente dos rendimentos recebidos dos FIs investidos e não de ganhos de capital (pág. 2 e acima). No rebalanceamento do índice não houve mudanças na carteira, o que permite o KISU11 a melhor gerir suas posições e tirar proveito de oportunidades de mercado.

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 FIs.

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 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	Investidores 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%
CDI	-	-	-	-	-	-	0,06%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	0,85%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-68,6%	593,8%	-1.087,8%	-20,8%	1.827,1%	867,1%	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%
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%
%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%

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%
IBOV	-	-	-	-	-	-	0,61%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	16,35%
ΔIBOV (p.p)	-	-	-	-	-	-	-0,6%	3,3%	-0,9%	-0,8%	-4,9%	-3,8%	-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%
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%
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%

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%
CDI	-	-	-	-	0,17%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	3,58%
%CDI	-	-	-	-	23,3%	-883,4%	1322,5%	132,0%	532,6%	864,0%	-29,0%	100,8%	276,4%

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%
CDI	-	-	-	-	-	0,17%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	3,26%
%CDI	-	-	-	-	-	72,0%	110,9%	98,5%	102,0%	107,9%	99,7%	98,2%	100,5%

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