

KILIMA
GESTÃO DE RECURSOS

KISU

Agosto/2023

**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.:** 22,18%***Cota Patrimonial:** R\$ 9,20**Cota Mercado:** R\$ 8,71**PL Mercado em 31/08:** R\$ 384,95 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\$ 0,070

Rendimento por cota a ser distribuído em Setembro/23 referente ao resultado do mês de Agosto/23

9,64%

Dividend Yield Anualizado

123.999

Número de cotistas

R\$ 9,20

Cota Patrimonial

R\$ 8,71

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 mercado internacional, nas últimas semanas, houve um aumento nas taxas de juros de longo prazo nos Estados Unidos, levantando questões sobre suas razões e possível continuidade. Esse movimento parece não estar diretamente relacionado à política monetária do Federal Reserve (FED), mas sim a três principais fatores: a resolução do Teto da Dívida americana, que afetou as emissões de novas dívidas; uma mudança na política de controle da curva do Banco Central do Japão, que impactou as taxas de juros no Japão e, por consequência, nos EUA; e uma mudança na demanda de grandes detentores de treasuries, como China, Japão e Arábia Saudita. Apesar disso, a expectativa é que as taxas de juros nos EUA se estabilizem em torno de 5,5% a.a., com a possibilidade de novas altas limitadas a eventos inesperados.

No contexto brasileiro, após a aprovação do arcabouço fiscal, o foco agora está na sua implementação. O governo está trabalhando para alcançar um superávit fiscal próximo de 0% até 2024, com medidas como a tributação de Offshores e Fundos Exclusivos já anunciadas. No entanto, a incerteza na execução requer negociações com o Congresso.

Outros aspectos econômicos positivos no Brasil incluem uma melhora na percepção de risco, indicando a confiança dos investidores na economia do país. A inflação está controlada, com uma gestão adequada de pressões sazonais, como os preços dos combustíveis. Esses indicadores favoráveis criam um ambiente propício para uma política monetária mais flexível.

Quanto à taxa básica de juros, a Selic, espera-se cortes significativos pelo Banco Central do Brasil, reduzindo-a de 11,25% para aproximadamente 9% até o final de 2024. Essa redução impactará a economia, diminuindo a taxa real de juros de cerca de 9% para aproximadamente 5% a.a. Historicamente, isso tende a impulsionar a atividade econômica, incentivando o consumo e os investimentos.

Neste contexto, em agosto, o IFIX registrou um aumento de 0,49%. Os segmentos que mais se destacaram com os maiores ganhos foram Shoppings, FoF e Agências, enquanto o setor de Escritórios experimentou a maior perda entre as classes. O KISU11, por sua vez, apresentou uma variação de -1,14% em sua cota de mercado e -0,48% em sua cota patrimonial ao longo do mês.

Como destacamos nos últimos meses, as classes de fundos de Tijolo têm se valorizado, com alguns fundos operando com ágio e fazendo novas ofertas nas cotas patrimoniais. Enquanto isso, a classe de fundos de CRI tem sofrido recentemente com números mais fracos do IPCA. No entanto, entendemos que esta é a classe que atualmente oferece mais oportunidades de alocação no secundário, devido aos descontos em relação ao valor patrimonial e ao carregamento interessante. Com o avanço do ciclo de afrouxamento monetário, que reduz o custo de oportunidade, somado a números de inflação mensal um pouco acima do que temos visto recentemente, a expectativa é de que a subclasse volte a ser beneficiada e apresente valorização nos preços das cotas.

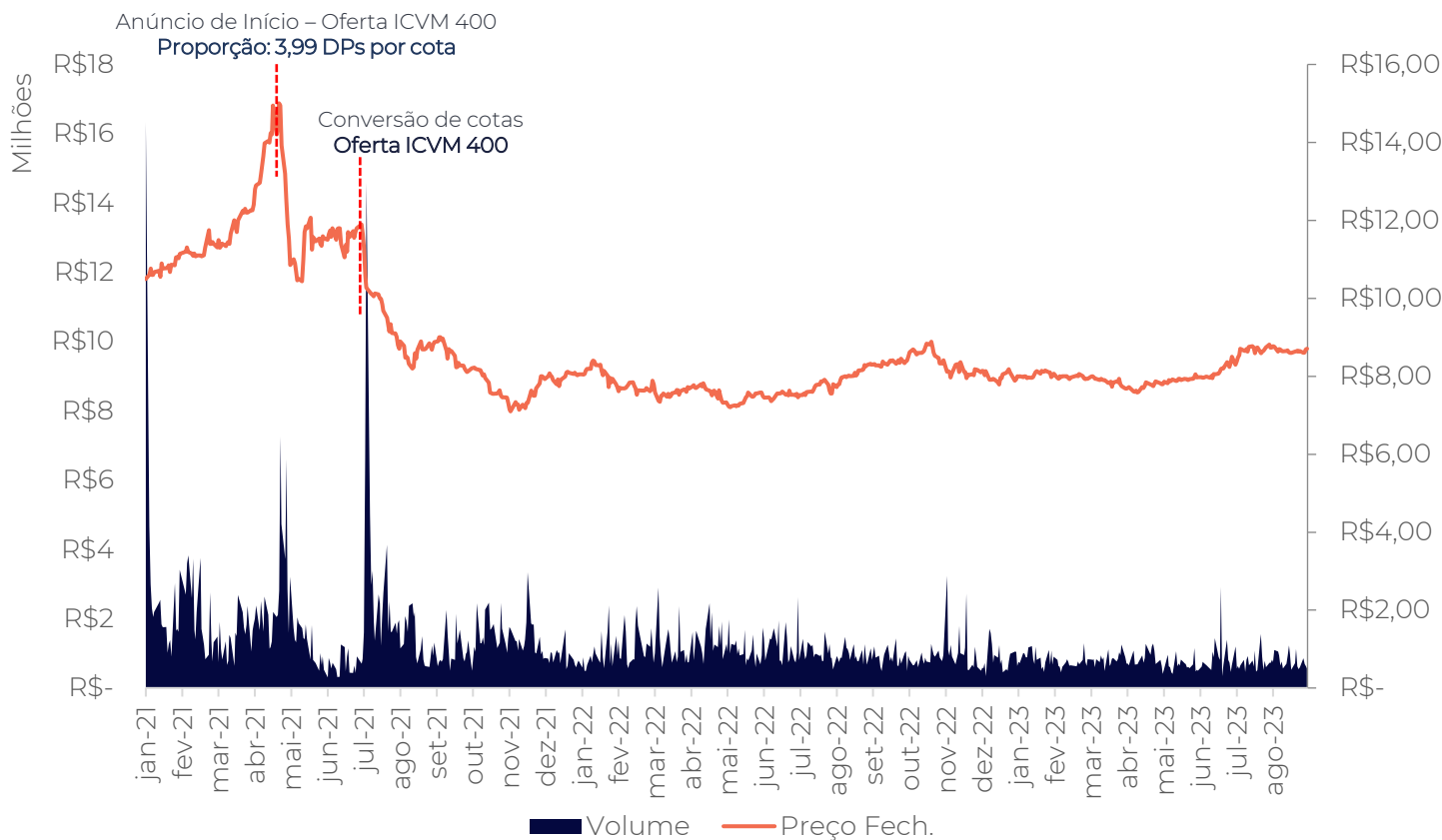
Dada a retomada de preços dos FIIs, a gestão tem buscado gerar resultados adicionais com ganhos de capital, resultado da estratégia de reciclagem da carteira e de giro da carteira para entrar em novas ofertas. Ainda assim, há o impacto negativo dos rendimentos dos FIIs de CRI, como já era previsto. Considerando todos esses efeitos, o resultado apurado foi em linha com o distribuído, de forma que o fundo segue com resultados acumulados que podem ser distribuídos posteriormente ao longo do semestre.

No final do mês, o KISU11 estava com 98,0% da carteira alocados em FIIs e distribuirá um rendimento de R\$0,07/cota, divulgado em 31/08. O dividendo será pago em 15/09 e representa um dividend yield (DY) de 9,64% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.

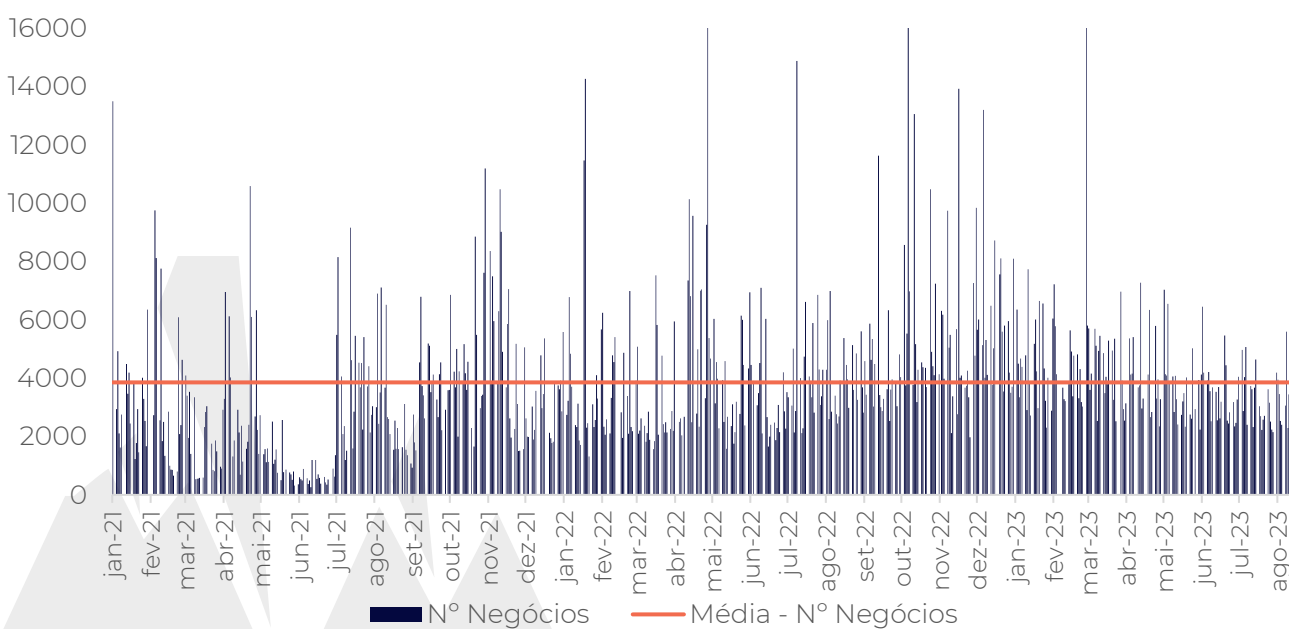
DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de agosto, o volume financeiro no mercado secundário ficou estável enquanto o número de negócios ficou abaixo do mês anterior. A base de cotistas se manteve na casa dos 124 mil, distribuídos em quase 80% dos municípios do Brasil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP continuamente menor do que o observado em meses anteriores.



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg

- (1) Número de cotistas referente ao fechamento de 31/05/2023. 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 28/04/2023 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 03/04/2023 até 31/07/2023.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

123.999

MoM ↑ 0,00%

PL MERCADO²

R\$ 384,95
MILHÕES

NEGÓCIOS

3.920/dia

MoM ↓ -16,59%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 789,07

MIL

Em Agosto/2023

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 815,54

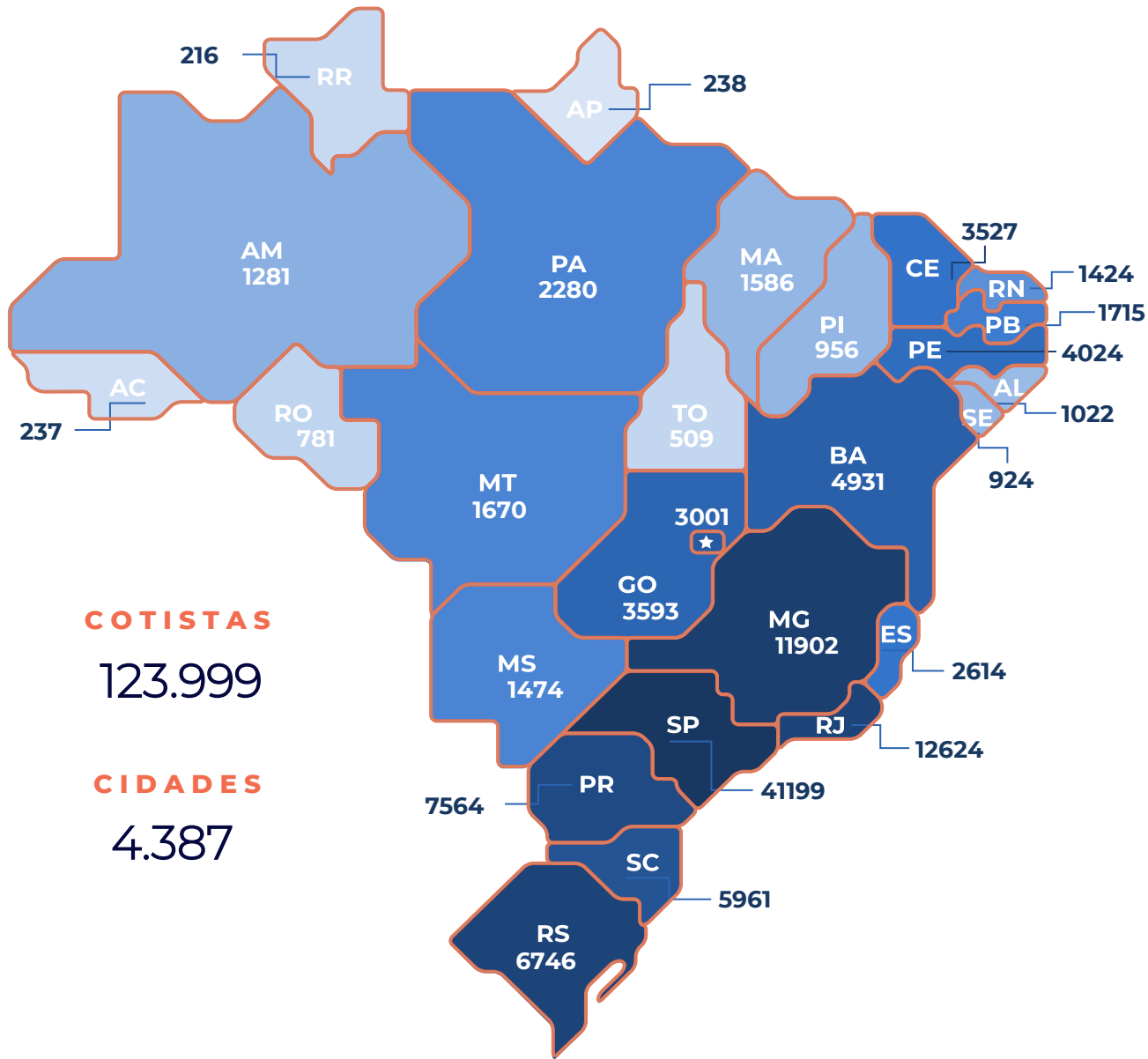
MILHÕES

Desde 15/01/2021



DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



COTISTAS

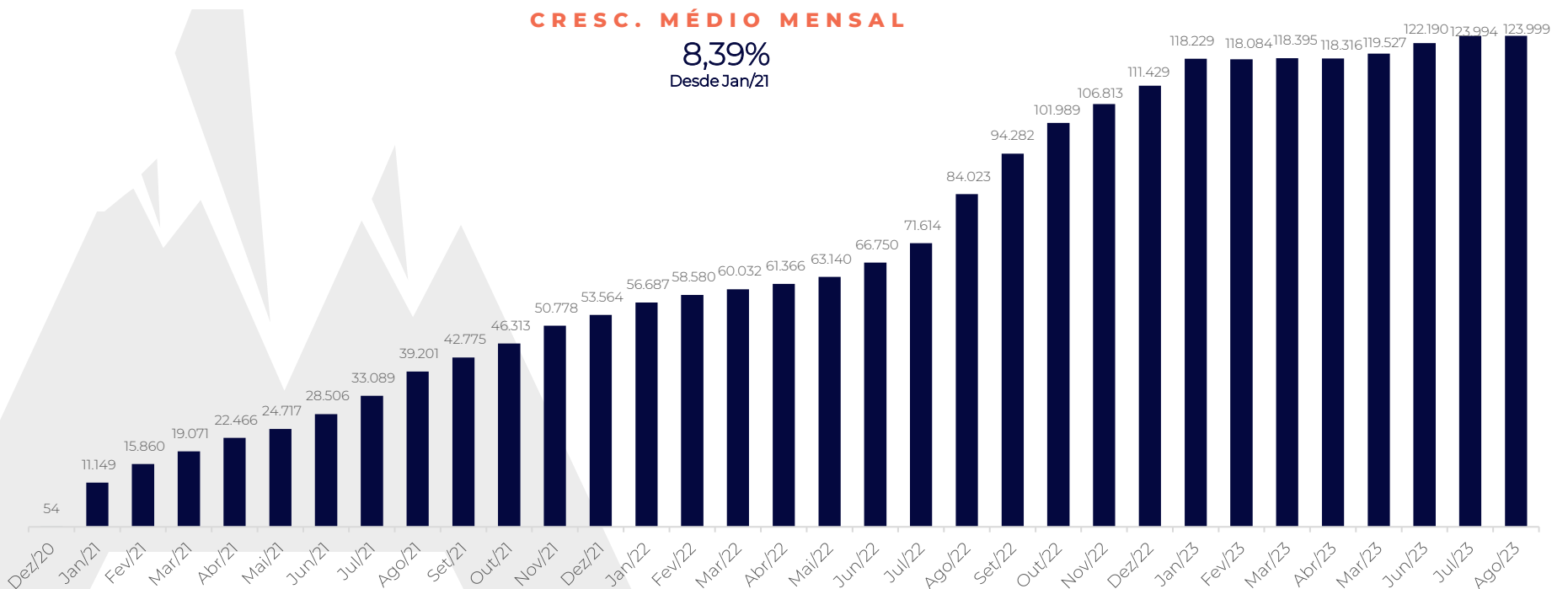
123.999

CIDADES

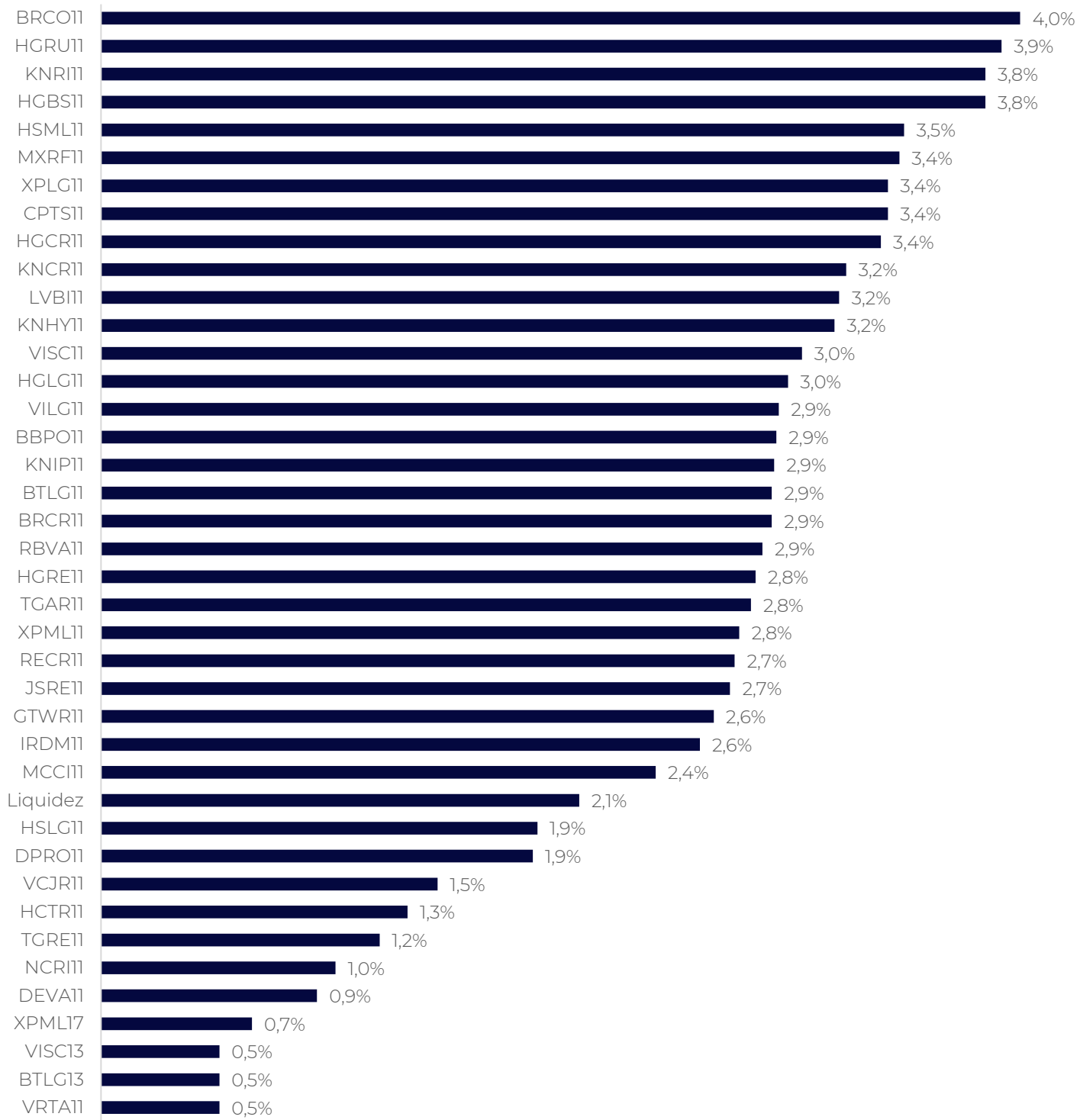
4.387

CRESC. MÉDIO MENSAL

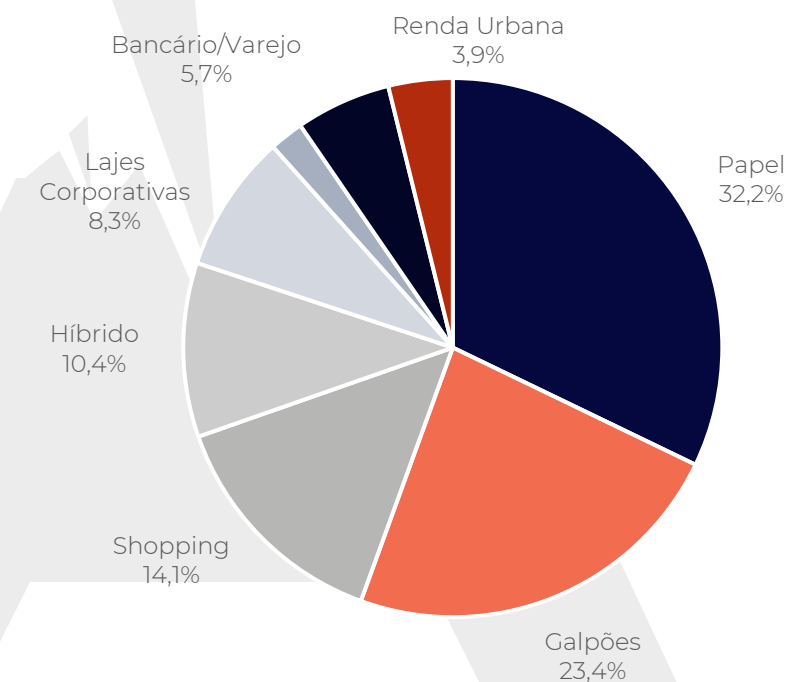
8,39%
Desde Jan/21



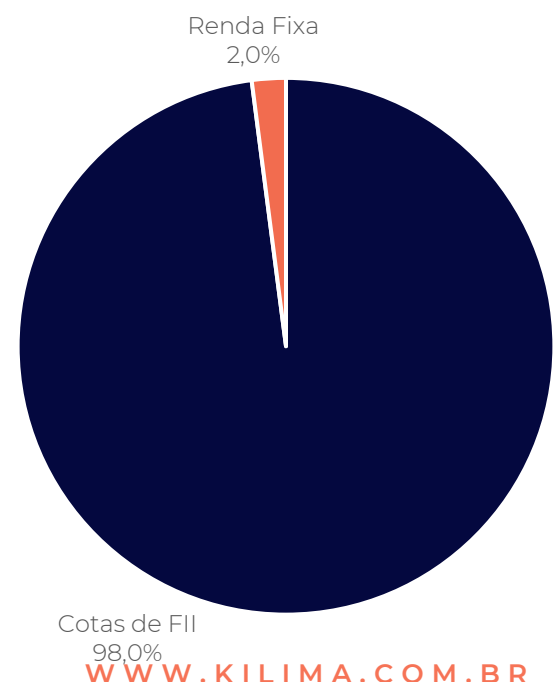
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

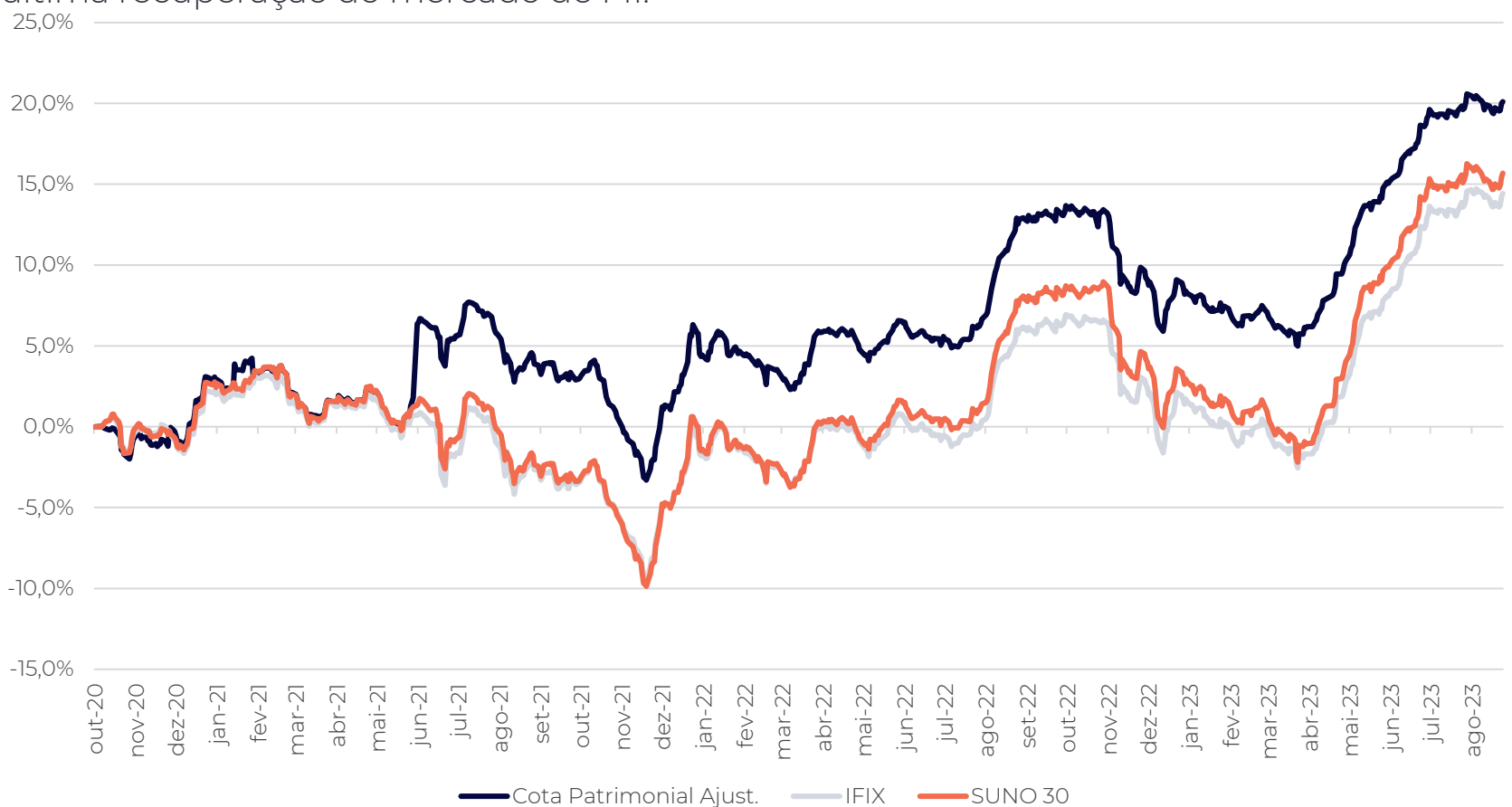


POR CLASSE DE ATIVOS



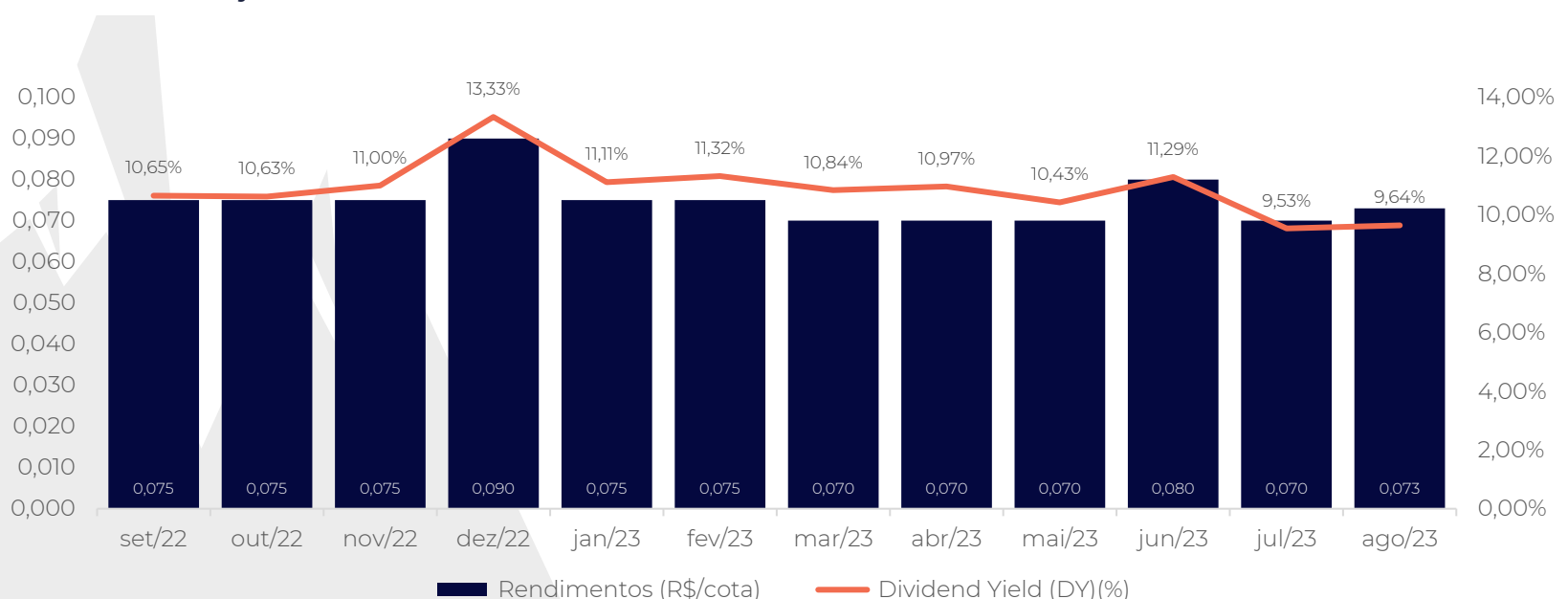
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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 e nesta última recuperação do mercado de FII.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

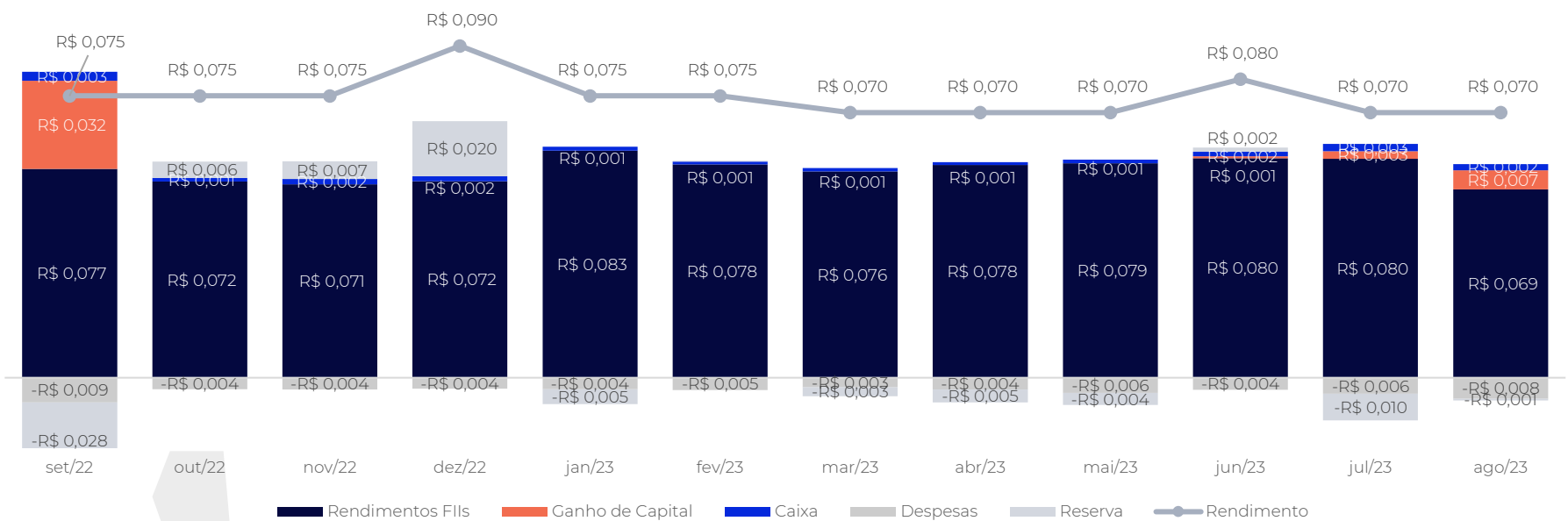
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jul/23 (R\$)	Ago/23 (R\$)	Set/23 (R\$)	Out/23 (R\$)	Nov/23 (R\$)	Dez/23 (R\$)	Acumulado 2S23
Receita Ativos	3.786.446	3.461.640					7.248.086
Fundos Imobiliários	3.672.076	3.361.257					7.033.333
Ganho de Capital	125.321	312.162					437.483
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.546.755	3.049.095					6.595.850
Doação de Cotas	-	-					-
Renda Fixa (Líquido)	114.371	100.383					214.754
Impostos e Despesas	(259.476)	(339.471)					(598.947)
IR sobre Ganho de Capital	(25.064)	(62.432)					(87.497)
Despesas operacionais	(234.412)	(277.039)					(511.450)
Lucro Líquido – Caixa	3.526.971	3.122.169					6.649.139
Ajuste na Distribuição	(433.247)	(28.445)					(461.692)
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

A retomada do mercado nos últimos meses voltou a nos permitir que, continuando movimento dos meses anteriores, fizéssemos algumas vendas para ajuste de posição e reciclagem de portfólio obtendo ganhos de capital. Naturalmente, com a alta dos fundos algumas posições voltam a apresentar lucro, o que nos permite mais dinamismo na carteira.

Puxados pelo mesmo efeito, alguns fundos já estão voltando com captações no mercado e isso nos permite o tradicional giro com ganho de capital e realocação na oferta, muitas vezes em preços melhores que do que a média da carteira atual.

PERGUNTAS FREQUENTES

O QUE É O ÍNDICE SUNO 30 FII?

O Índice SUNO 30 FII é o índice mantido pela Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda., desenvolvido em parceria com a Kilima, com o objetivo de apresentar uma representação mais clara da relação risco vs. retorno do mercado aliada à descorrelação para o IFIX.

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 criadora e gestora do KISU11, utilizando o Índice como parâmetro de alocação, mas imprimindo uma **gestão ativa** que possa gerar ganhos excedentes. 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 inicial exclusivo de 10 anos, renovável por outro período de mesma duração.

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 ÍNDICE SUNO 30 FII?

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



Gestão de Recursos