

KILIMA
GESTÃO DE RECURSOS

KISU

Fevereiro/2024

**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.:** 22,63%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,98**Cota Mercado:** R\$ 8,40**PL Mercado em 29/02:** R\$ 371,25 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\$ 0,075

Rendimento por cota a ser distribuído em Março/24 referente ao resultado do mês de Fevereiro/24

10,71%

Dividend Yield Anualizado

132.941

Número de cotistas

R\$ 8,98

Cota Patrimonial

R\$ 8,40

Cota de Mercado (Fechamento – 29/02)

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





DESEMPENHO

No cenário internacional, observamos uma tendência de acomodação no mercado de trabalho dos Estados Unidos, com sinais mistos de inflação. Embora os pedidos de demissão voluntária e os ganhos salariais tenham desacelerado, a trajetória da inflação permanece pressionada, especialmente no núcleo do CPI. Diante desse quadro, o Federal Reserve deve adotar uma postura paciente, aguardando mais dados para avaliar a convergência da inflação para a meta e iniciar um ciclo de cortes de juros, previsto para começar na reunião de junho.

No âmbito fiscal e da atividade econômica do Brasil, observamos uma recuperação consistente ao longo do primeiro trimestre de 2024, impulsionada pela demanda doméstica. Setores como indústria, comércio e serviços registraram desempenhos favoráveis, contribuindo para revisões positivas nas projeções de crescimento do PIB. No entanto, a dinâmica da inflação demanda cautela na condução da política monetária, especialmente considerando a resiliência da inflação de serviços e a limitada contribuição desinflacionária dos bens. Nesse contexto, espera-se que o Banco Central reduza a taxa Selic no ritmo de 50 pontos-base até a reunião de julho, visando uma taxa terminal de 9,25% ao ano.

O cenário de juros e inflação no Brasil é crucial para a condução da política monetária e para a estabilidade econômica. Com a expectativa de redução da taxa Selic até julho, acompanhada pela cautela na condução da política monetária diante da dinâmica inflacionária, espera-se um impacto significativo no cenário econômico do país. Esta decisão terá implicações tanto para o crescimento econômico quanto para o controle da inflação, influenciando diretamente as expectativas dos agentes econômicos e as perspectivas de investimento e consumo.

Em fevereiro, o IFIX apresentou alta de 0,79%. A maioria dos segmentos de fundos apresentaram variação positiva, com destaque para renda urbana, logística e shopping. De forma geral, seguimos observando um cenário macroeconômico favorável para os fundos imobiliários em 2024.

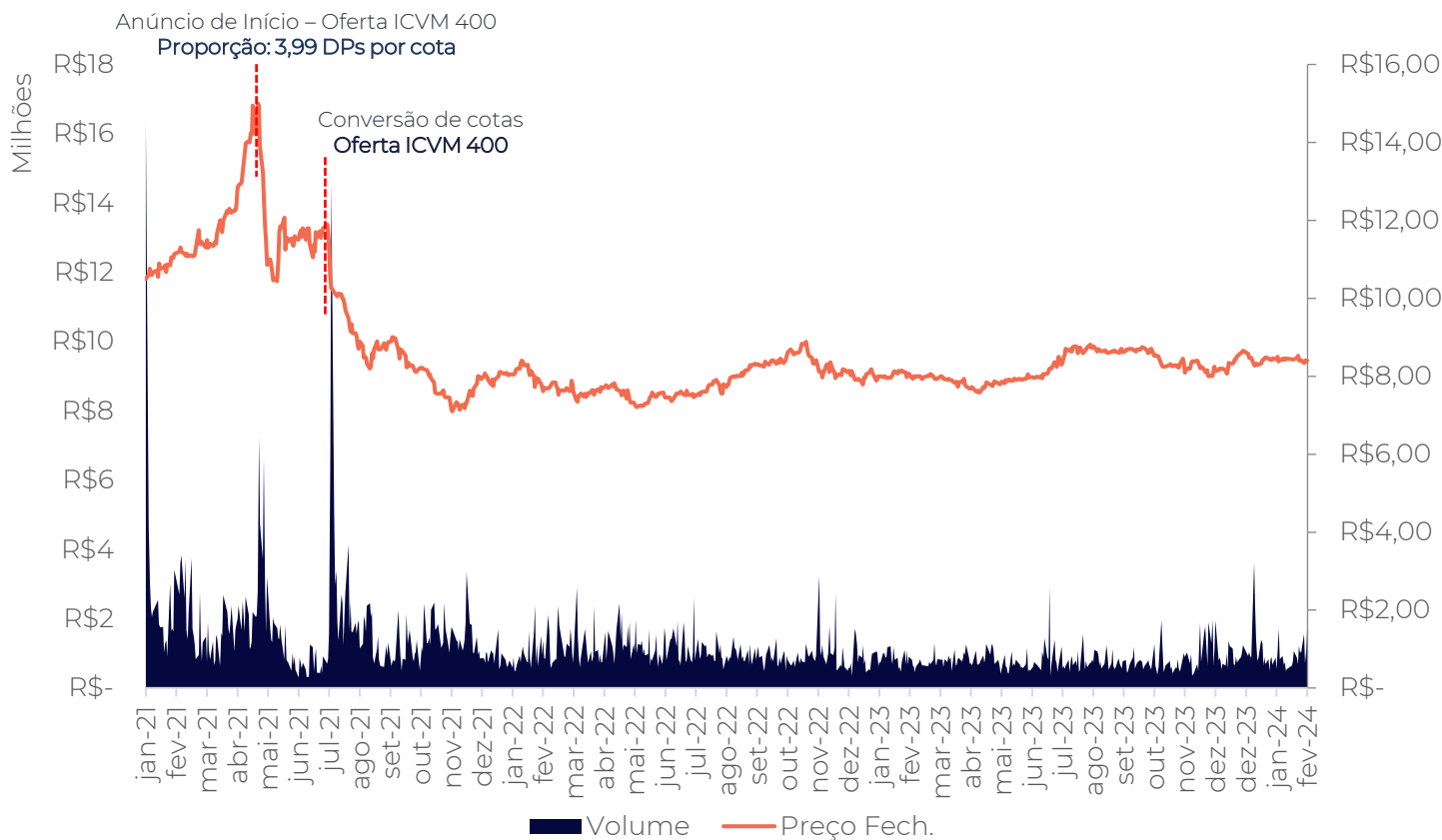
Neste mês a gestão seguiu buscando resultados adicionais com a gestão ativa e realização de ganhos de capital. Os ganhos apurados contribuem para a manutenção do dividendo e ainda voltamos a estabelecer uma reserva de resultados acumulados que poderão ser distribuídos posteriormente ao longo do semestre.

No final do mês, o KISU11 estava com 95,7% da carteira alocados em FIIs e distribuiu um rendimento de R\$0,075/cota, divulgado em 29/02. O dividendo foi pago em 14/03 e representa um dividend yield (DY) de 10,71% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.

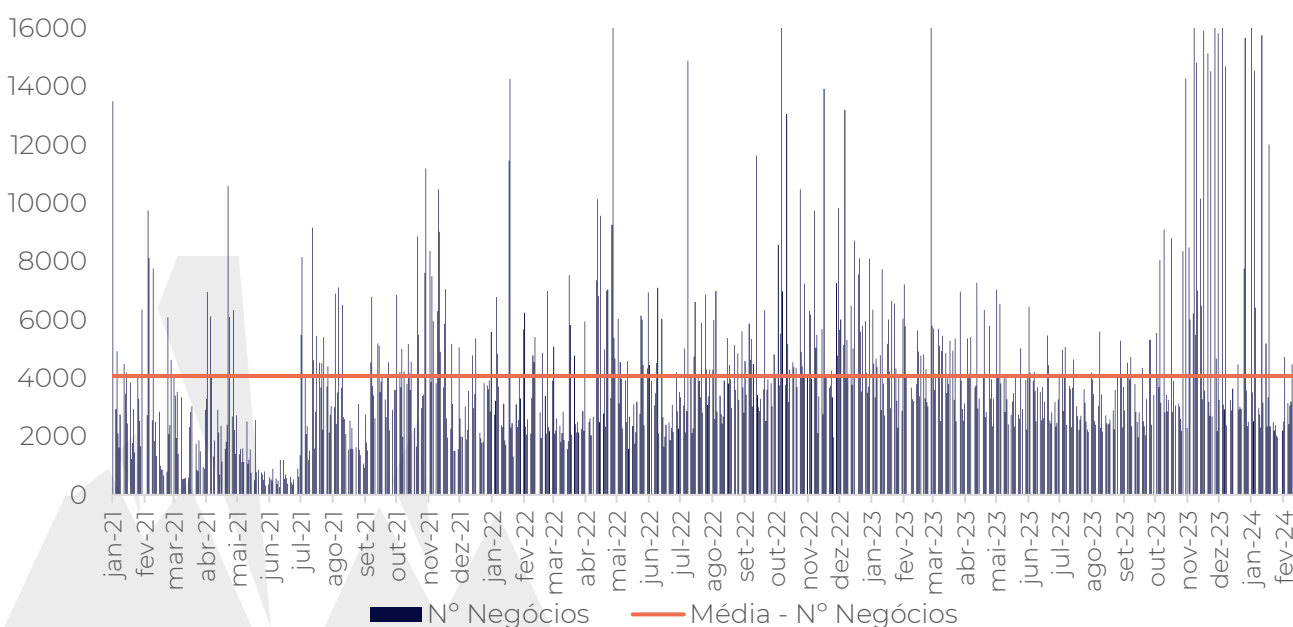
DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de fevereiro, o volume financeiro no mercado secundário aumentou enquanto o número de negócios ficou abaixo do mês anterior. A base de cotistas reduziu marginalmente mas segue próximo de 133 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.



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

132.941

MoM ↓ -0,25%

PL MERCADO²

R\$ 371,25
MILHÕES

NEGÓCIOS

6.470/dia

MoM ↓ -44,16%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$972,07

MIL

Em Fevereiro/2024

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 926,57

MILHÕES

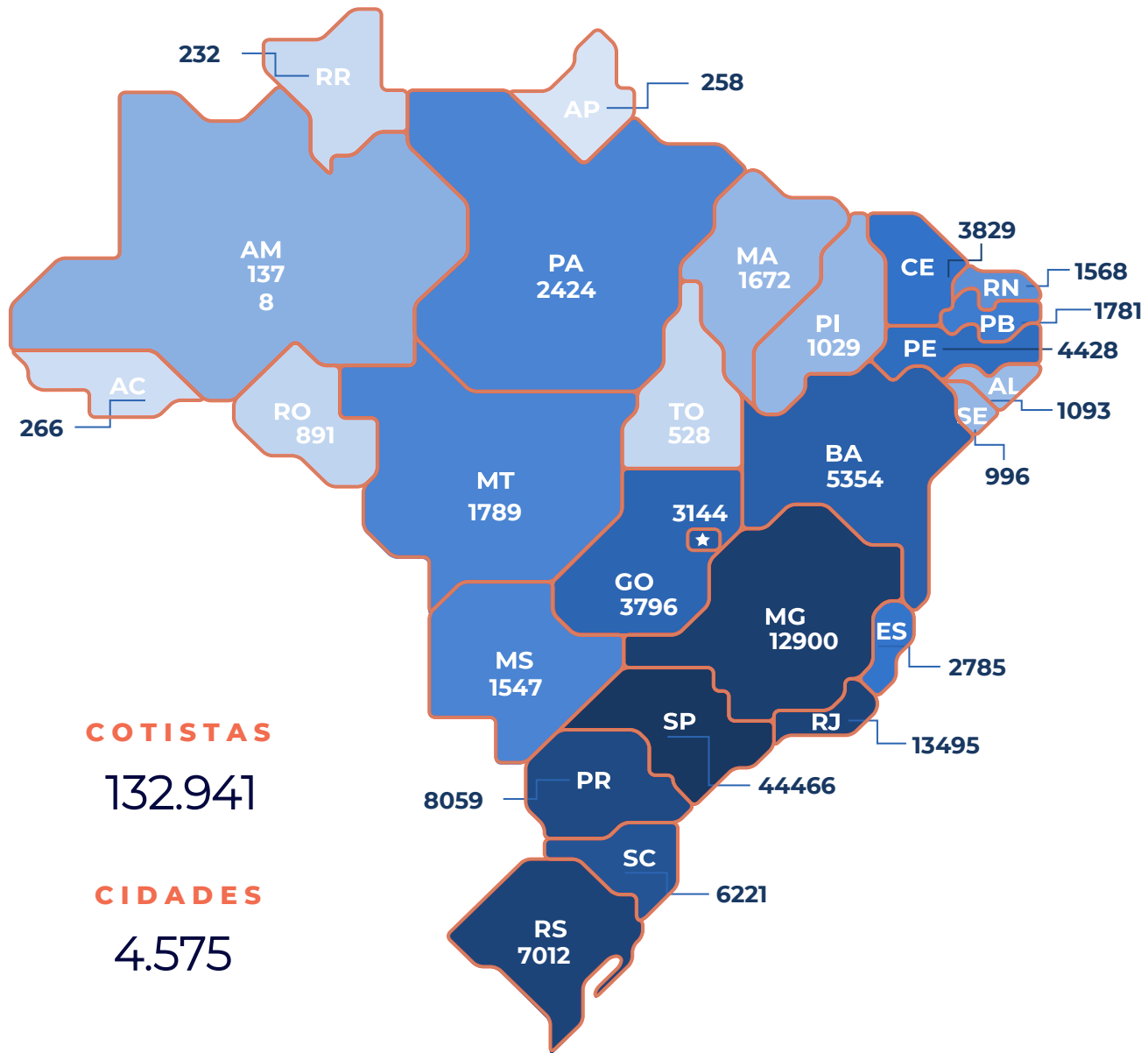
Desde 15/01/2021

(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 29/02/2024. 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.

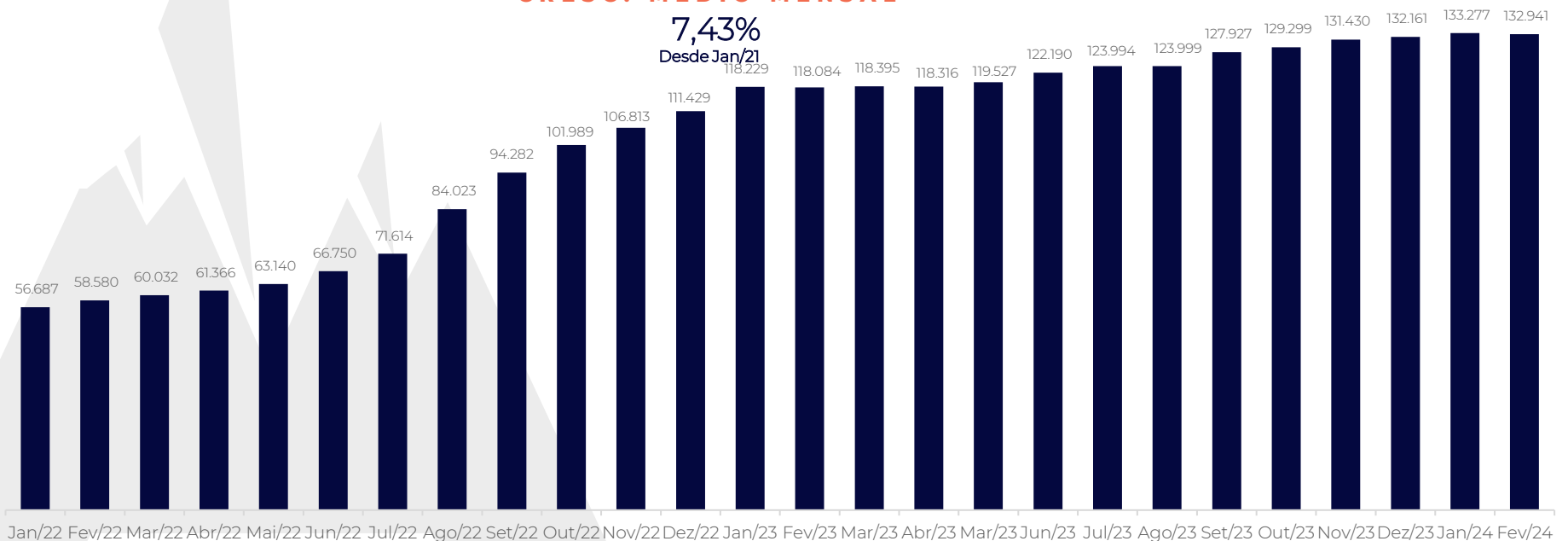


DESEMPENHO



CRESC. MÉDIO MENSAL

7,43%
Desde Jan/21

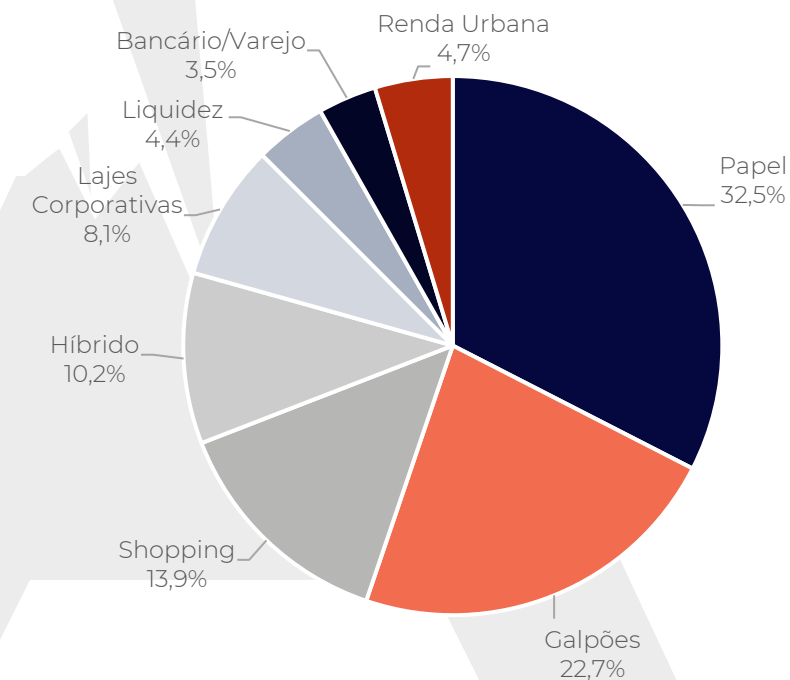




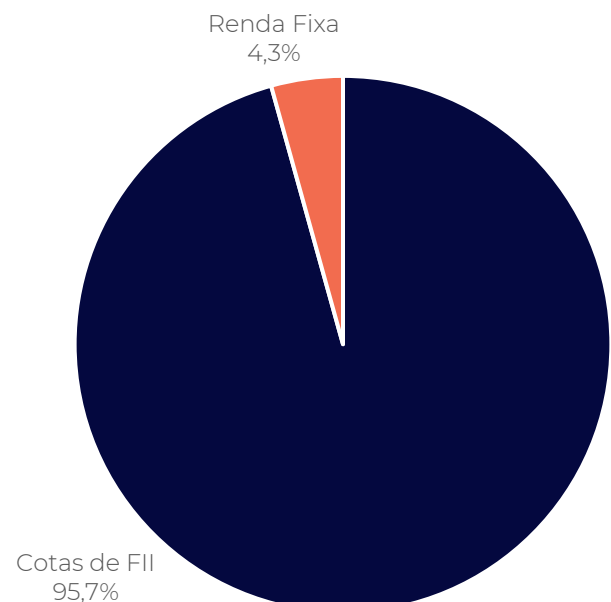
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

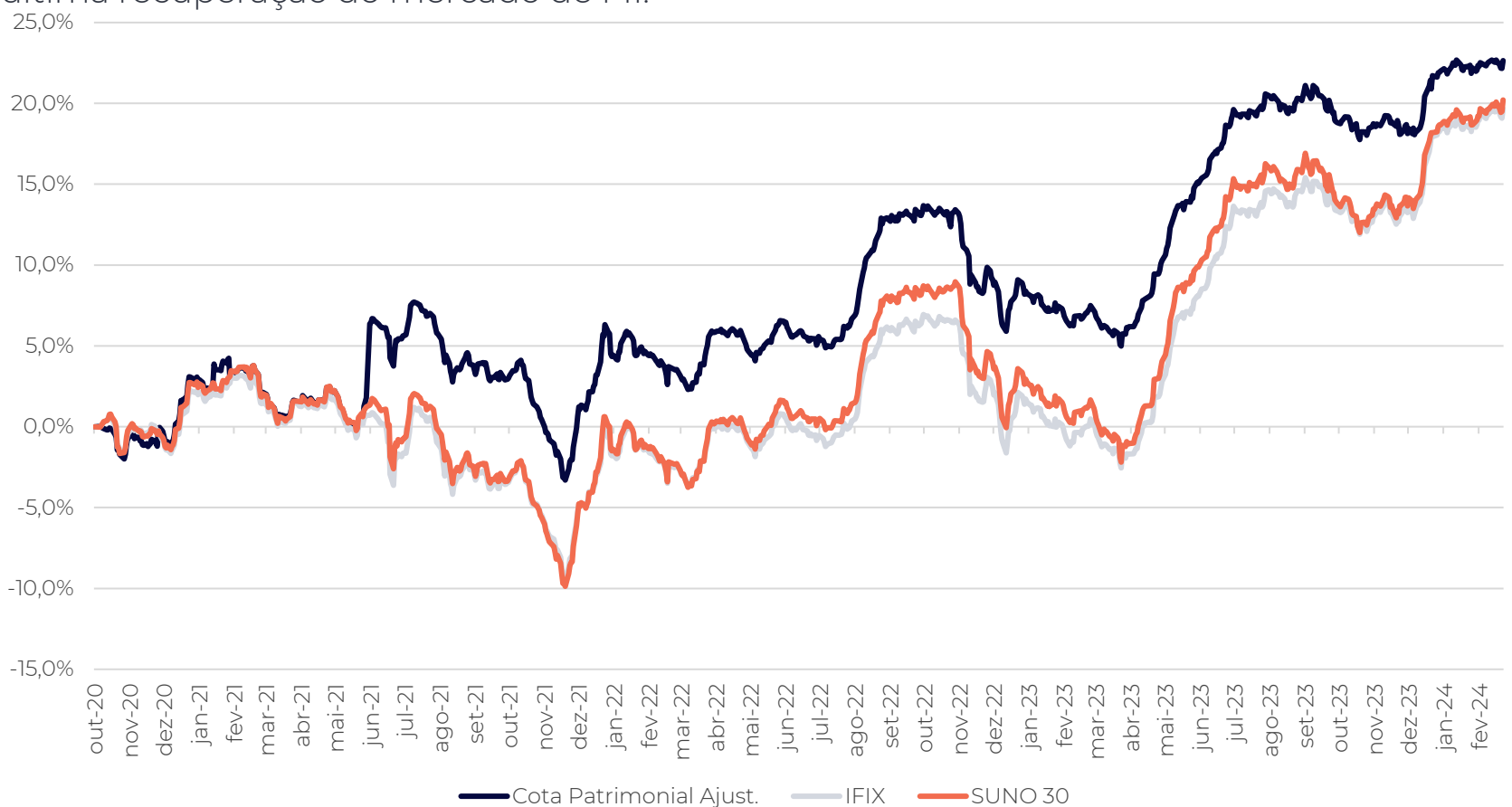


POR CLASSE DE ATIVOS



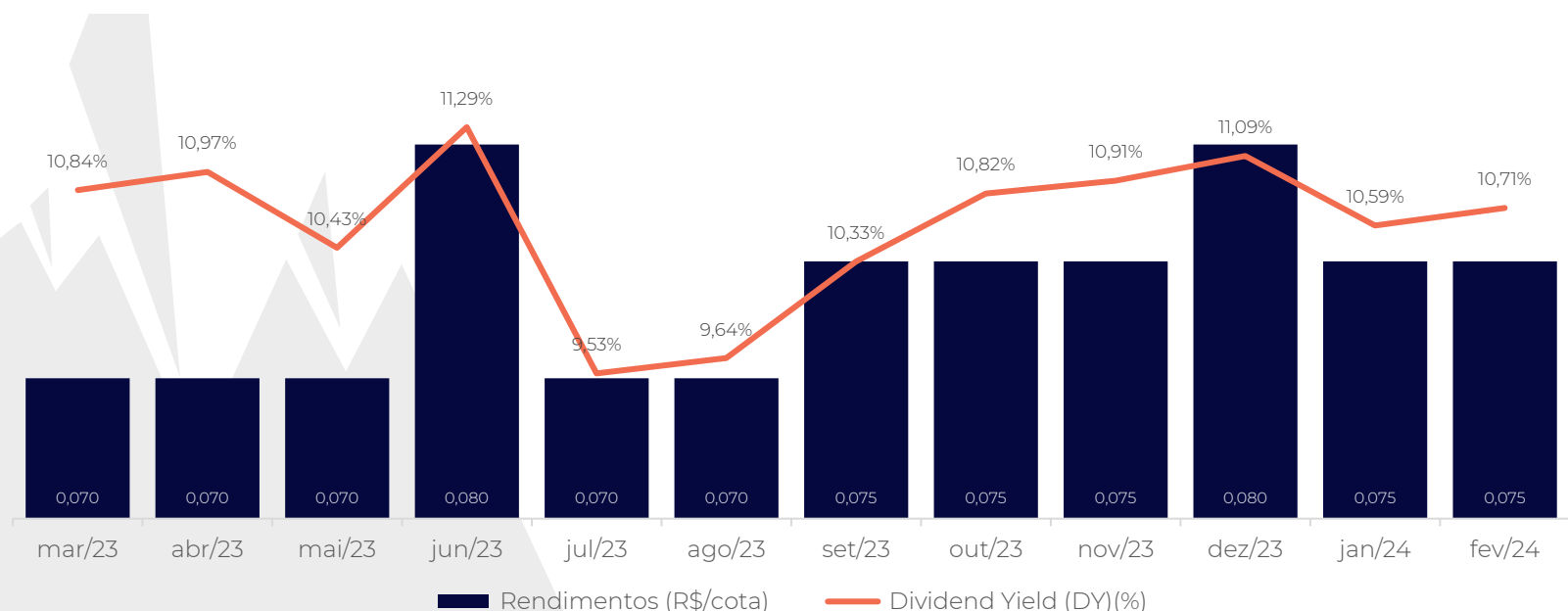
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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

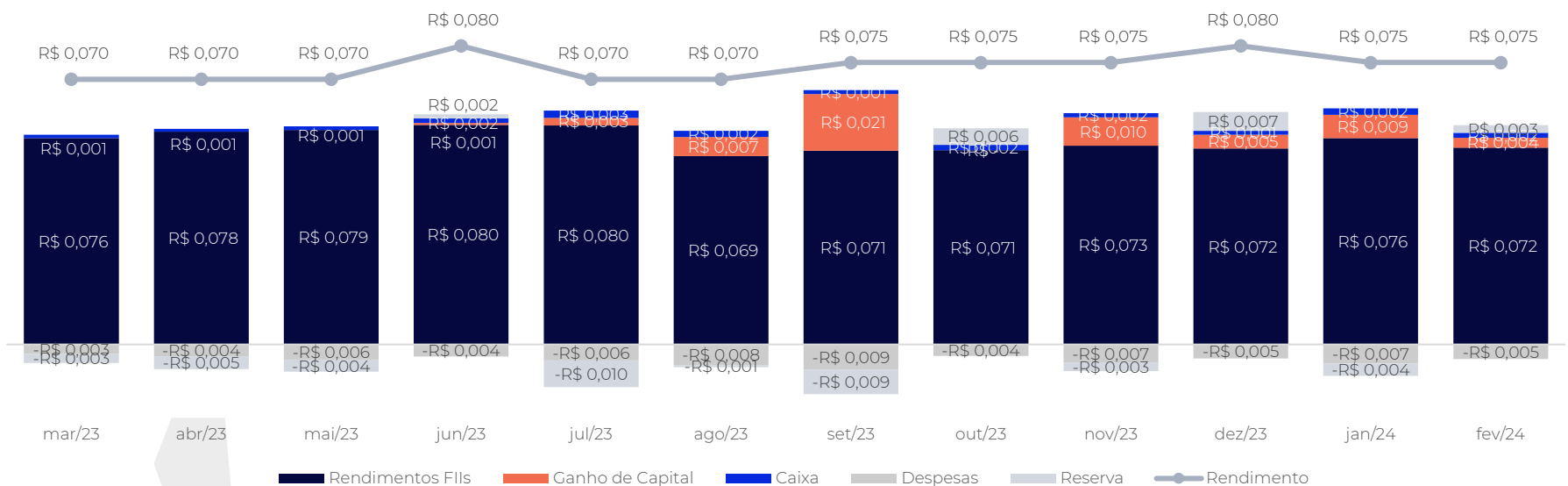




DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/24 (R\$)	Fev/24 (R\$)	Mar/24 (R\$)	Abr/24 (R\$)	Mai/24 (R\$)	Jun/24 (R\$)	Acumulado 1S24
Receita Ativos	3.822.477	3.430.861					7.253.339
Fundos Imobiliários	3.721.393	3.347.014					7.068.407
Ganho de Capital	377.122	157.102					534.224
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.344.272	3.189.912					6.534.184
Doação de Cotas	-						0
Renda Fixa (Líquido)	101.084	83.847					184.931
Impostos e Despesas	(311.334)	(234.991)					(546.326)
IR sobre Ganho de Capital	(75.424)	(31.420)					(106.845)
Despesas operacionais	(235.910)	(203.571)					(439.481)
Lucro Líquido – Caixa	3.511.143	3.195.870					6.707.013
Ajuste na Distribuição	(196.439)	118.526					(77.913)
Distribuição	3.314.704	3.314.396					6.629.100
Distribuição/cota (KISU11)	0,075	0,075					0,150

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Novamente, a gestão gerou resultados adicionais através de ganhos de capital, movimento que se intensificou desde o início do segundo semestre de 2023. Apesar disto, não temos feitos grandes alterações de posição neste sentido, pois entendemos que muitas posições ainda têm mais valor para ser destravado em um melhor momento mais adiante.

Também temos aproveitado captações no mercado que nos permitem o tradicional giro com ganho de capital e realocação na oferta, muitas vezes em comprados em preços melhores que do que a média da carteira atual.

Havíamos destacado a redução da posição em RBVA11 o que fez o fundo fechar o mês com uma posição maior de caixa. Boa parte deste recurso já foi utilizado ao longo de março em outro ativo antecipando sua entrada no índice em uma próxima atualização.

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