

KISU

Julho/2025



DESEMPENHO

Julho marcou uma leve pausa no movimento de apetite por risco que predominou nos mercados durante boa parte do primeiro semestre. A curva de juros nos EUA voltou a subir (entre 15 e 25bps), com destaque para os vencimentos mais curtos, que haviam recuado de forma mais acentuada anteriormente.

O dólar se fortaleceu globalmente: o euro caiu mais de 3%, o iene se desvalorizou cerca de 5% e o franco suíço recuou 2,4%. O ouro cedeu 0,6% no mês.

Apesar desse ambiente, os mercados acionários mostraram maior resiliência. O S&P 500 subiu mais de 2%, as ações de países emergentes avançaram cerca de 1% e as bolsas europeias permaneceram praticamente estáveis.

No Brasil, os ativos locais voltaram a registrar desempenho inferior: o Ibovespa recuou mais de 4% e a curva de juros apresentou alta de aproximadamente 50bps, enquanto o real perdeu cerca de 3% frente ao dólar.

Apesar de o IFIX manter tendência positiva no ano, os fundos seguem negociando próximos ao valor patrimonial e com dividend yield menos atrativo. Acreditamos que a exposição à classe já é bem capturada por nossos títulos públicos IPCA+ e, por isso, seguimos sem posição na classe.

No final do mês, o KISU11 estava com **94,8% da carteira alocados em FIs listados na B3** e distribuiu um rendimento de R\$0,07/cota, divulgado em 31/07. O dividendo foi pago dia 14/08 e representa um dividend yield mensal sobre o preço de fechamento de 1,03% a.m., isento de impostos. Se considerarmos os dividendos distribuídos no mês corrente, o **dividend yield anualizado é de 12,24% a.a.**



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.: 22,2%*

Valor Patrimonial: R\$ 349,16 Milhões

PL Mercado: R\$ 300,0 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 Alves Guimarães, nº 1212, Pinheiros, São

Paulo – SP, CEP 05410-002

<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.

¹Dividendo distribuído no mês corrente dividido pelo preço de fechamento da cota do fundo no último dia do mês anterior.

²Dividendo distribuído no mês corrente dividido pelo preço de fechamento da cota do fundo no último dia do mês anterior, anualizado.

R\$ 0,070

Rendimento por cota distribuído em Agosto/25
referente ao resultado do mês de Julho/25

1,03%

Dividend Yield do Mês¹

12,24%

Dividend Yield 12 meses Anualizado²

105.884

Número de cotistas

R\$ 7,90

Cota Patrimonial

R\$ 6,86

Cota de Mercado (Fechamento – 31/07)

0,86x

Cota a Mercado sobre Cota Patrimonial

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





DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios aumentaram em relação ao mês anterior. A base de cotistas reduziu marginalmente, mas segue próximo de **110 mil**. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.

KISU11 – Preço de Fechamento (B3) x Volume negociado



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

105.884

MoM ↓ -1,6%

PL MERCADO²

R\$ 300
MILHÕES

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 465,1

MIL
No mês

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 1,03
MILHÕES

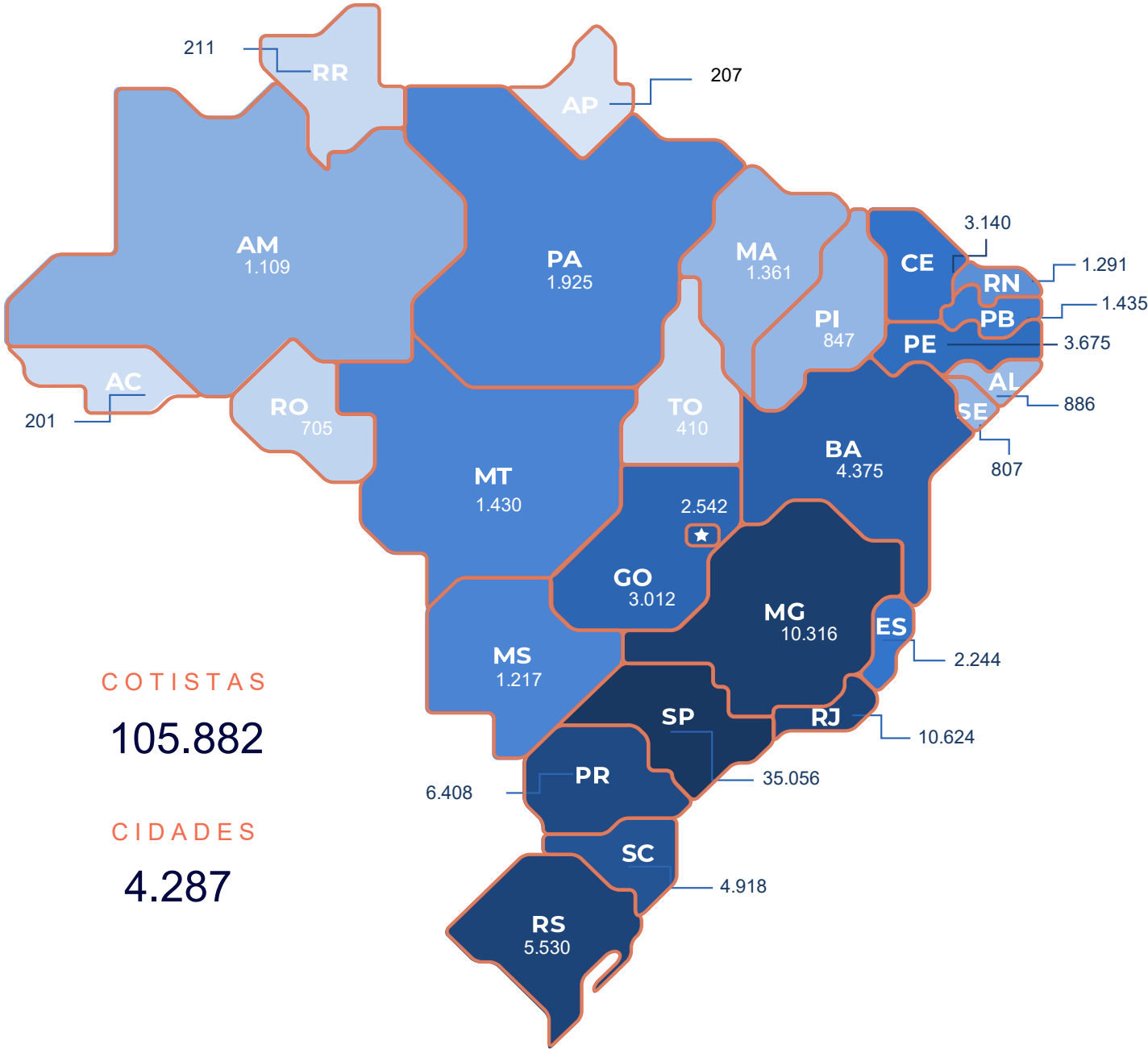
Desde 15/01/2021

(1) Número de cotistas referente ao fechamento do último dia do mês. 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 no último dia do mês 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.



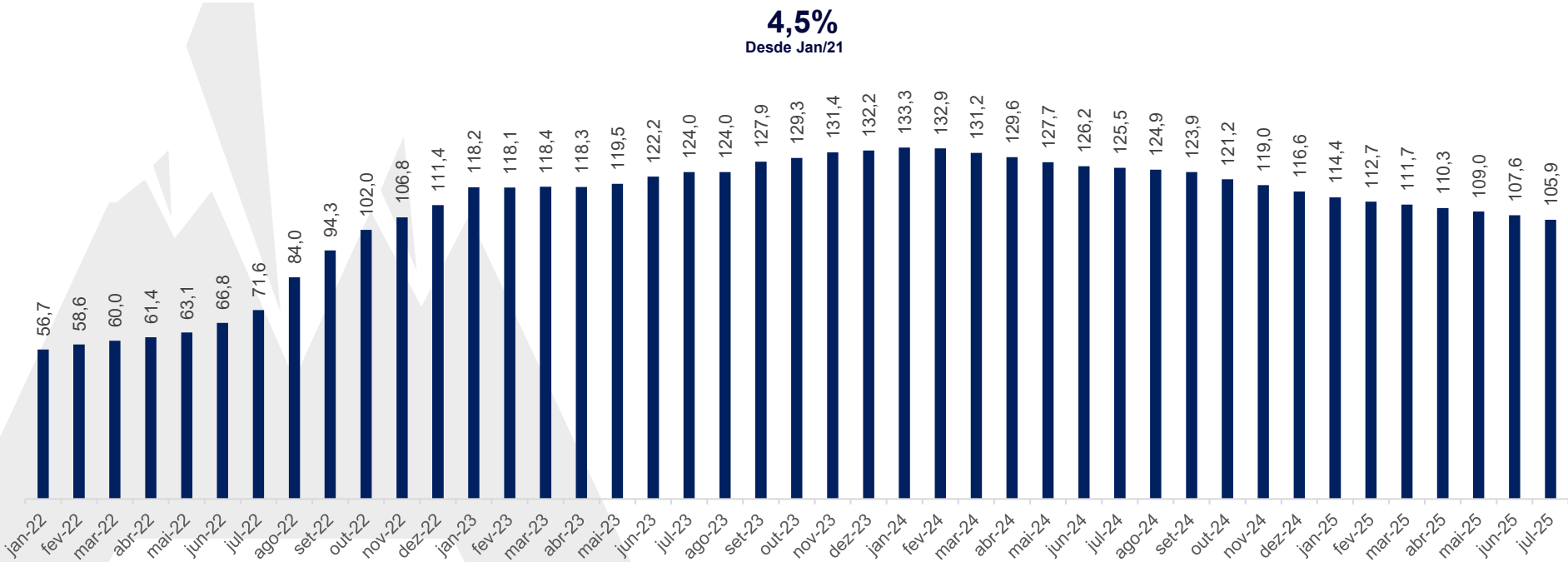
DESEMPENHO



COTISTAS
105.882

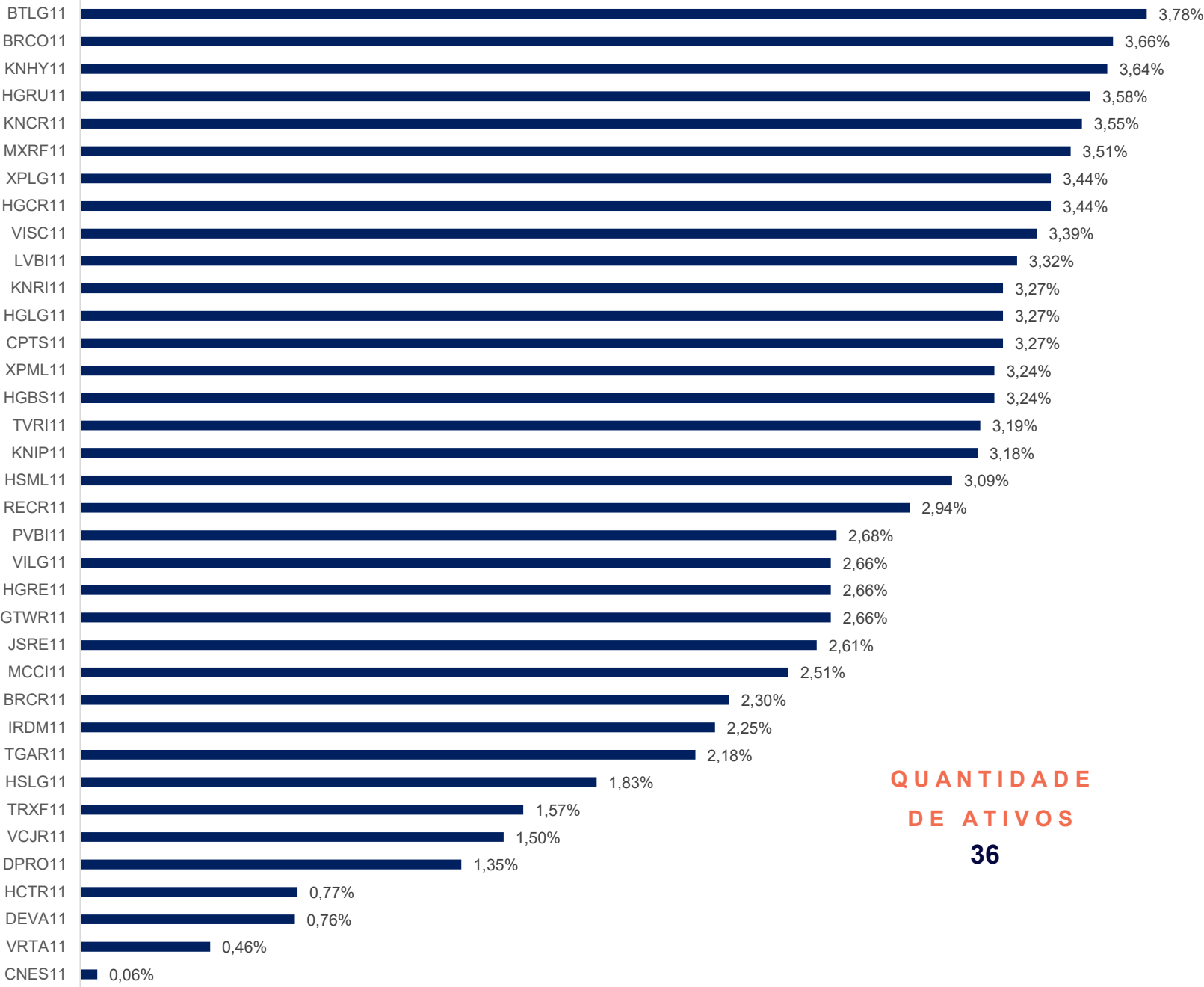
CIDADES
4.287

CRESC. MÉDIO MENSAL
4,5%
Desde Jan/21

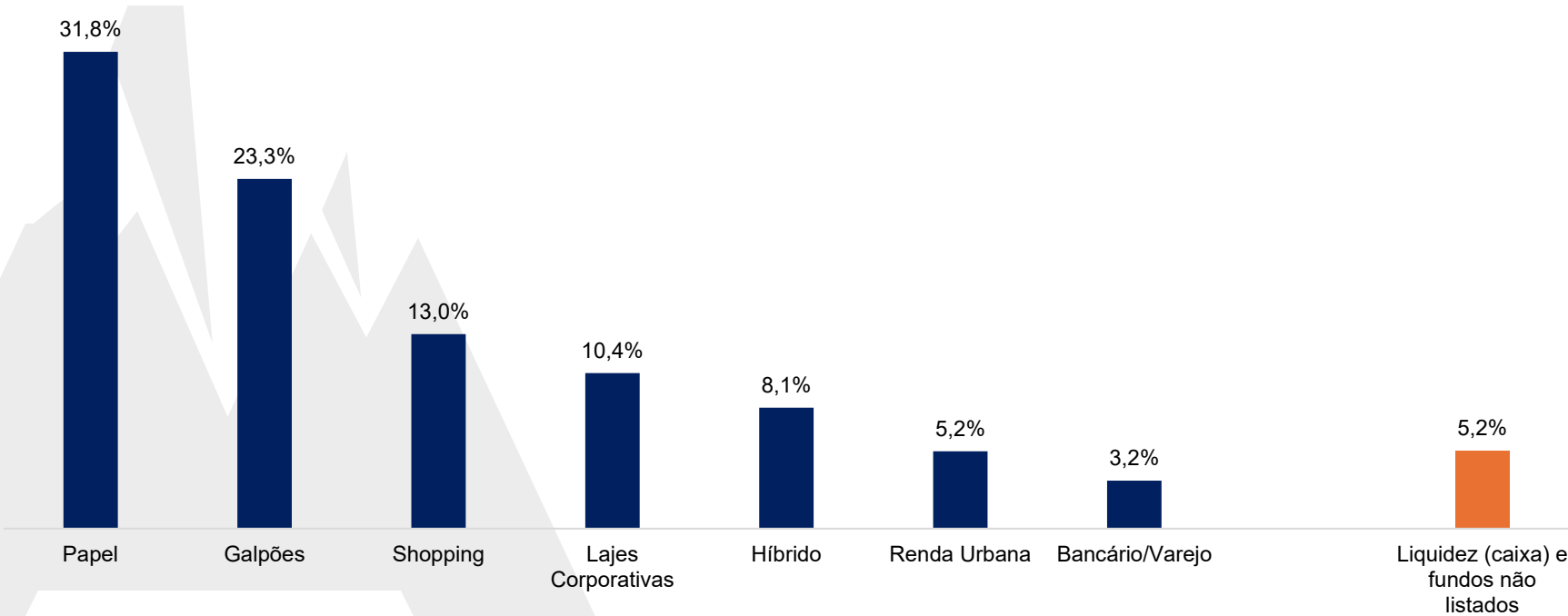




ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



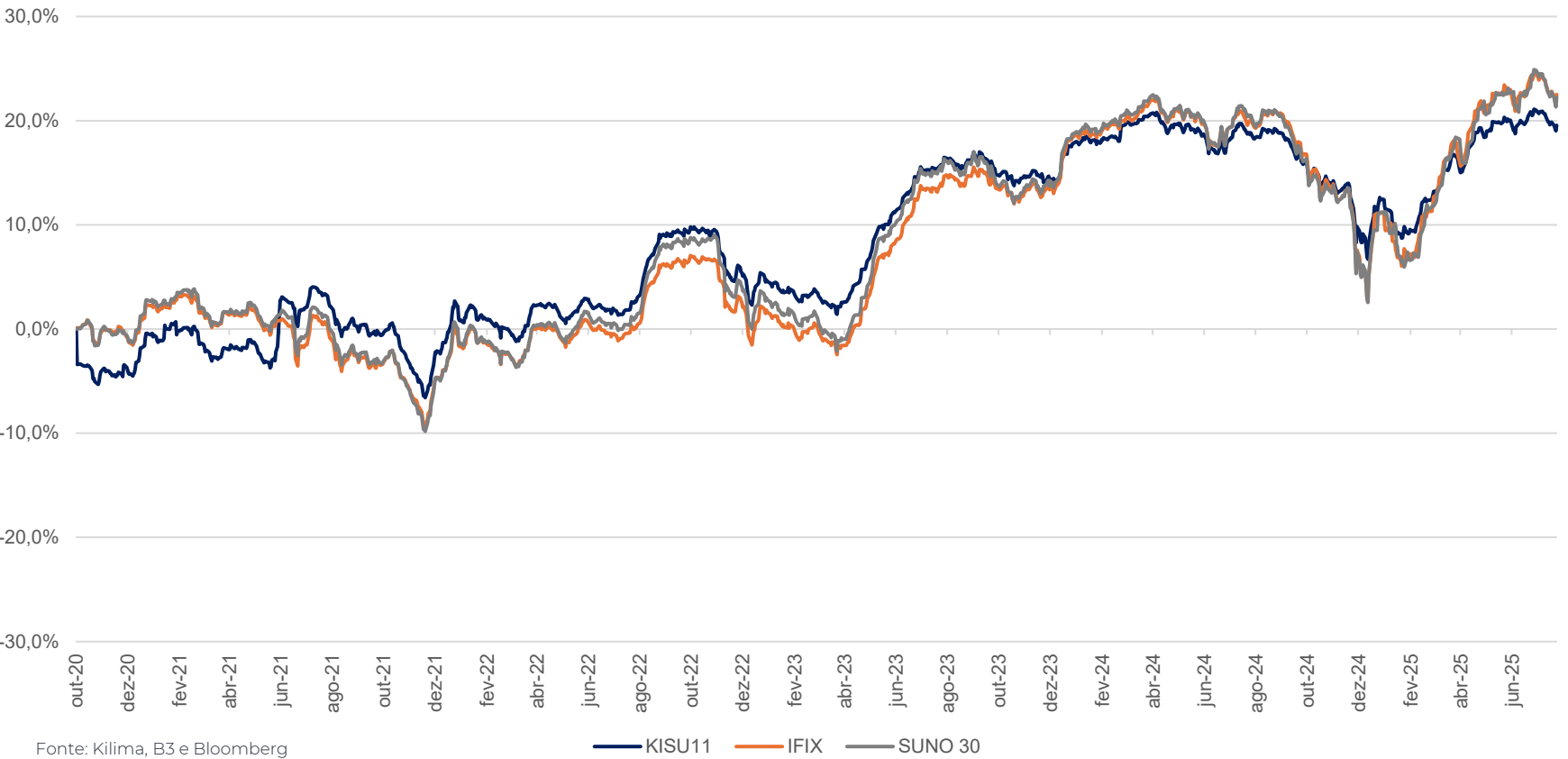
Distribuição do portfolio por segmento e posição em caixa (em % do PL do FII)



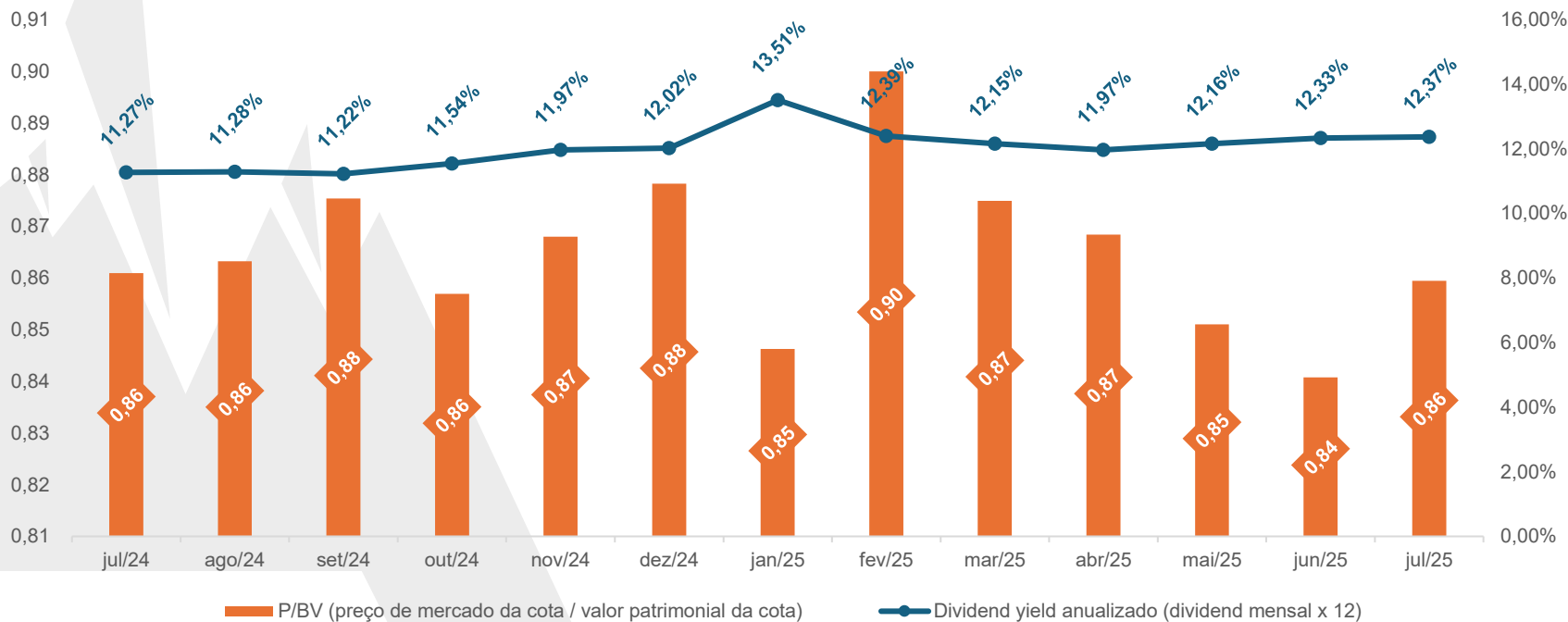


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



KISU11 – Evolução de P/BV (preço/valor patrimonial) e dividend yield anualizado

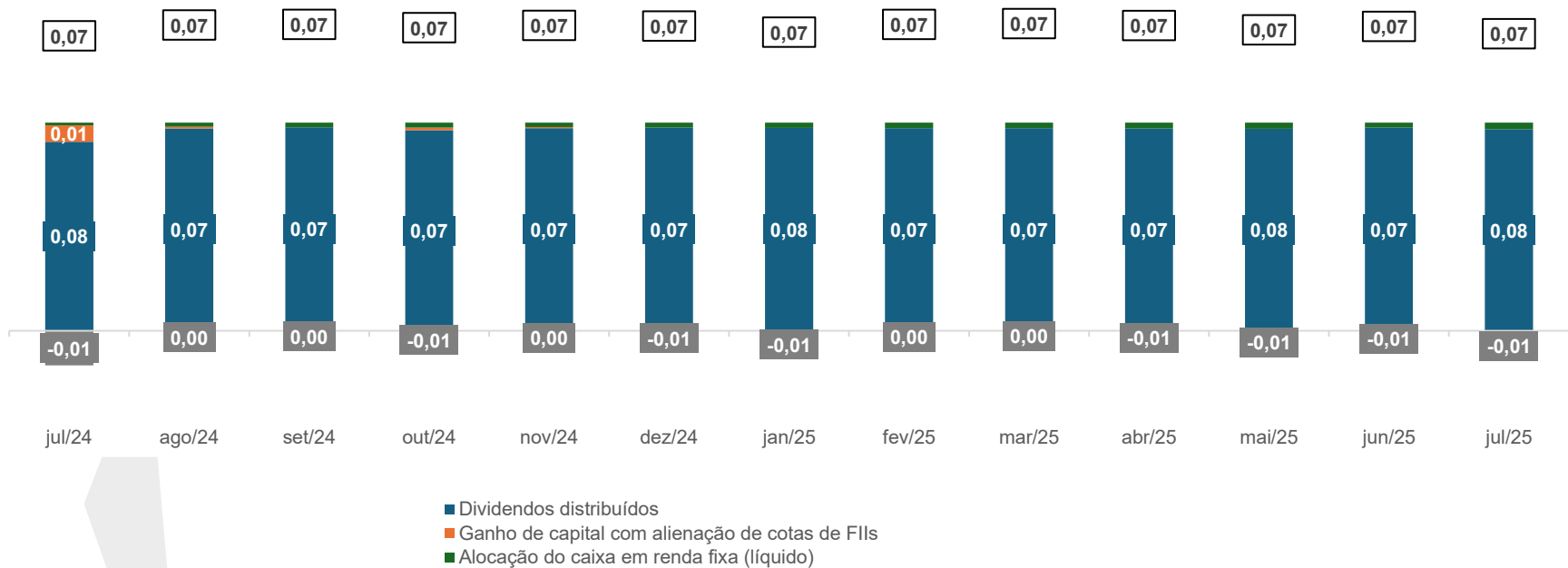




DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

KISU11 - DRE (R\$)	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	Acumulado 25
Receitatotal consolidada	3.557.482,1	3.277.772,4	3.250.258,4	3.315.817,3	3.470.266,0	3.345.887,7	3.621.746,4	23.839.230,3
<u>Receita total de FIIs</u>	<u>3.467.083,8</u>	<u>3.190.931,5</u>	<u>3.165.874,3</u>	<u>3.223.694,3</u>	<u>3.369.447,5</u>	<u>3.267.681,1</u>	<u>3.505.301,0</u>	<u>23.190.013,6</u>
Rendimentos Recebidos de FIIs	3.467.083,8	3.190.931,5	3.165.874,3	3.223.694,3	3.369.447,5	3.267.681,1	3.505.301,0	23.190.013,6
Ganho de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<u>Alocação do caixa em renda fixa (líquido)</u>	<u>90.398,3</u>	<u>86.840,9</u>	<u>84.384,1</u>	<u>92.123,0</u>	<u>100.818,5</u>	<u>78.206,6</u>	<u>116.445,4</u>	<u>649.216,8</u>
Despesas operacionais e IR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Despesas operacionais	-186.647,7	-193.175,1	-175.591,7	-250.394,1	-200.132,7	-296.573,3	-178.835,3	-1.481.350,0
IR sobre Ganho de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado Líquido (regime de caixa)	3.557.482,1	3.277.772,4	3.250.258,4	3.315.817,3	3.470.266,0	3.345.887,7	3.621.746,4	23.839.230,3
Ajuste na Distribuição	-464.213,8	-184.048,9	-156.534,9	-222.093,8	-376.542,5	-252.164,2	-528.022,9	-2.183.621,1
Distribuição	3.093.268,2	3.093.723,5	3.093.723,5	3.093.723,5	3.093.723,5	3.093.723,5	3.093.723,5	21.655.609,2
Quantidade de cotas	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050	44.196.050
Distribuição por cota	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,49

KISU11 - composição dos dividendos líquidos distribuídos por cota



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Com os fundos imobiliários sendo impactados negativamente pelo cenário de abertura da curva de juros futuros e de expectativa de inflação, o lucro nas posições e o apetite para a realização de ganhos se reduz.

Olhando para frente esperamos menos oportunidades de realização de ganho de forma que os resultados passarão a ser mais dependentes do carregio do fundo.

A gestão optou por seguir com a distribuição de R\$ 0,070/cota, número mais próximo daquilo que é o resultado do fundo quando não há ganho de capital.



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

kivo11@kilima.com.br



Este material foi elaborado pela Kilima Gestão de Recursos Ltda. ("KILIMA") e é destinado aos cotistas do KILIMA VOLKANO RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS. 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