

K I L I M A

KISU

JUNHO/2022

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.:** 7,30%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,82**Cota Mercado:** R\$ 7,63**PL Mercado em 30/06:** R\$ 337,22 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\$ 0,10

Rendimento por cota a ser distribuído em Julho/22
referente ao resultado do mês de Junho/22

15,73%

Dividend Yield Anualizado

66.750

Número de cotistas

R\$ 8,82

Cota Patrimonial

R\$ 7,63

Cota de Mercado (Fechamento – 30/06)

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



DESEMPENHO

O foco das discussões nos mercados mundiais em junho se deu em torno da preocupação com o descontrole da inflação e o risco de uma recessão global, especialmente nos Estados Unidos. A nossa avaliação é de que, para conter as pressões sobre os preços, os efeitos da Guerra da Ucrânia e os lockdowns na China, a contração monetária será de tal envergadura que o crescimento global deve se transformar em uma recessão técnica.

Na Europa, os impactos da Guerra, entre eles o corte do fornecimento de gás natural pela Rússia, criaram uma queda súbita na atividade entre o terceiro e o quarto trimestres desse ano. Diante deste quadro, um eventual aperto de juros pelo Banco Central Europeu deve ser contido.

No Brasil, o pacote de alterações nos impostos levou à revisão do IPCA para a faixa de 7% em 2022 e 5% para 2023. Neste caso, esperamos uma alta de 25 basis points (bps) no COPOM de agosto, algo que levará a Taxa Selic para 13,50% a.a.. Contudo, uma alta de 50 bps não está descartada, o que deixaria a taxa básica em terreno ainda mais fortemente contracionista. Como sabemos, em um primeiro momento os movimentos na taxa básica de juros pressionam os preços de fundos imobiliários no mercado secundário em cenário inflacionário e com riscos geopolíticos e de juros no exterior.

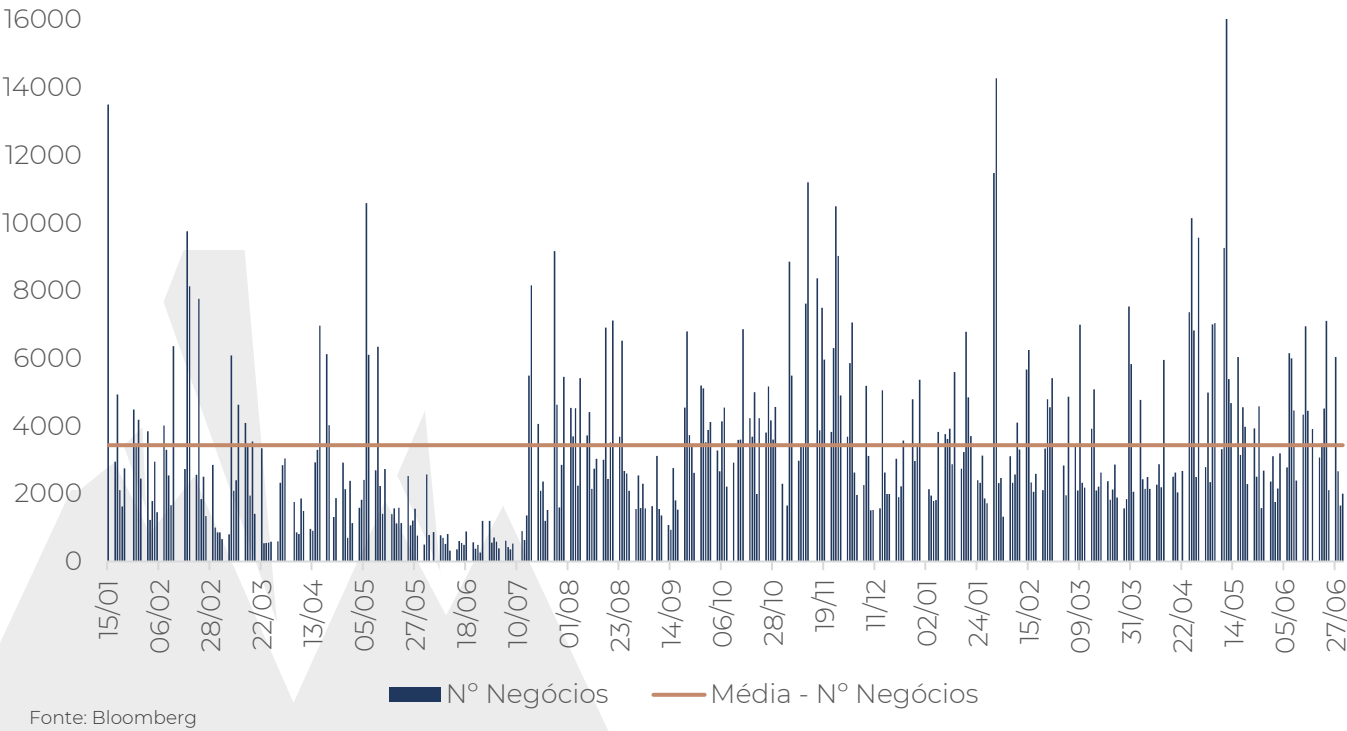
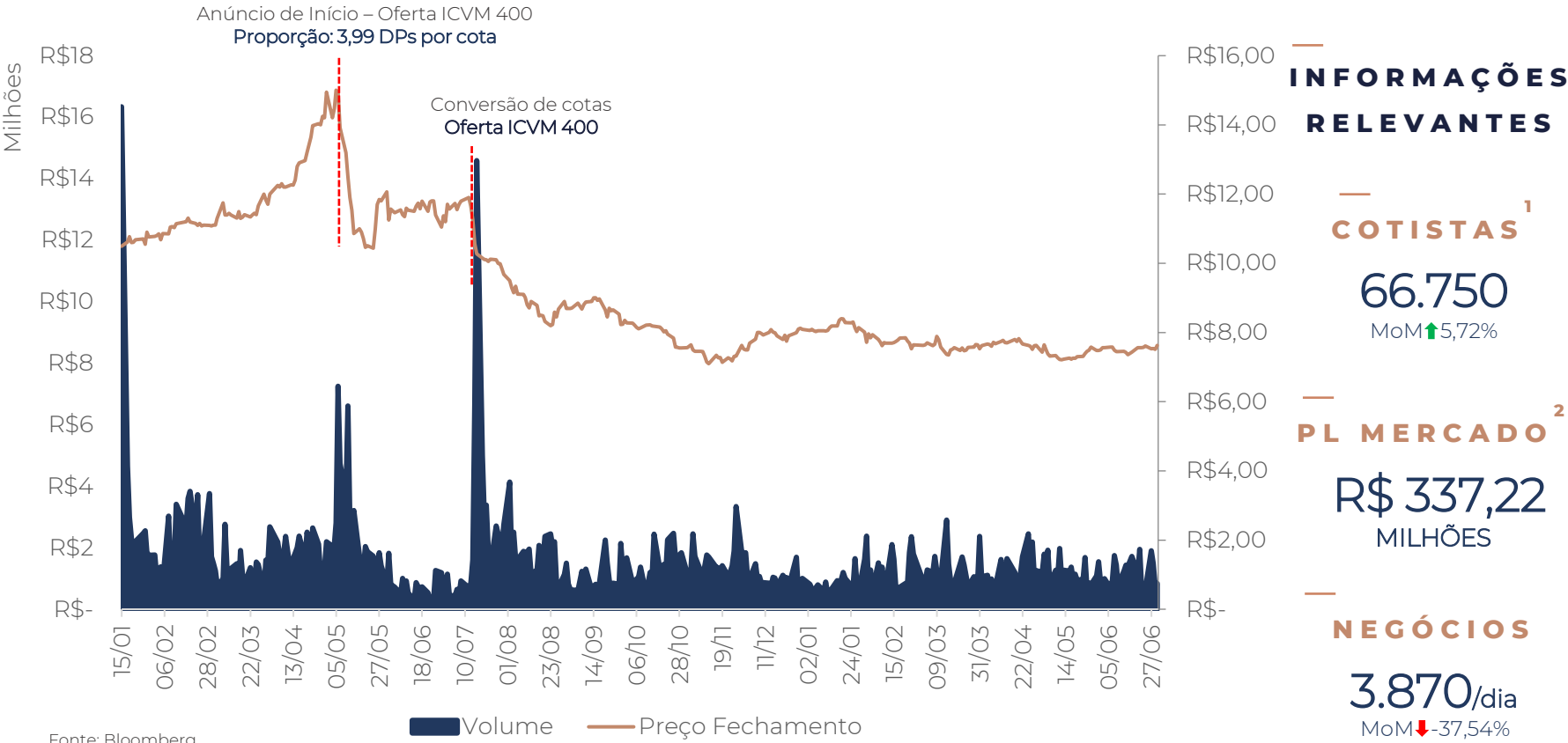
Neste contexto, marcado por uma expectativa de alta do juros em resposta ao cenário de inflação, o IFIX apresentou retração de 0,88% no mês. Ainda assim, mais uma vez duas classes se destacaram positivamente, são elas Renda Urbana e recebíveis (CRI). A classe de fundos de CRI, que representa 37,0% da carteira do Fundo, segue se mostrando resiliente e oferecendo proteção tanto à inflação quando ao aumento da taxa de juros, uma vez sua indexação, principalmente, ao IPCA e CDI, traz assim sustentação ao patrimônio do Fundo.

No fim de junho, o KISU11 estava com 94,1% da carteira alocados em FII's. A distribuição divulgada em 30/06 foi de R\$ 0,10/cota, representando aumento significativo em relação aos meses anteriores proporcionado não só pelo carregamento da carteira que segue forte e aumentando, mas principalmente pelo lucro represado ao longo do semestre que foi distribuído no fechamento. O dividendo será pago em 14/07 e representa um dividend yield (DY) de 15,73% a.a. sobre a cota de fechamento do mês, consideravelmente acima do DY do IFIX. Por fim, salientamos que, mesmo que grande parte tenha sido distribuída, ainda restam lucros represados no caixa para distribuições futuras.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de junho, o volume financeiro no mercado secundário ficou em linha com o do mês anterior, e o número de negócios, que havia apresentado alta muito expressiva em maio, voltou para os patamares anteriores. O destaque é, novamente, aumento da base de cotistas, que agora chega a 66.750. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue estável, ainda com relevante desconto para seu valor patrimonial.



(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 31/05/2022. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

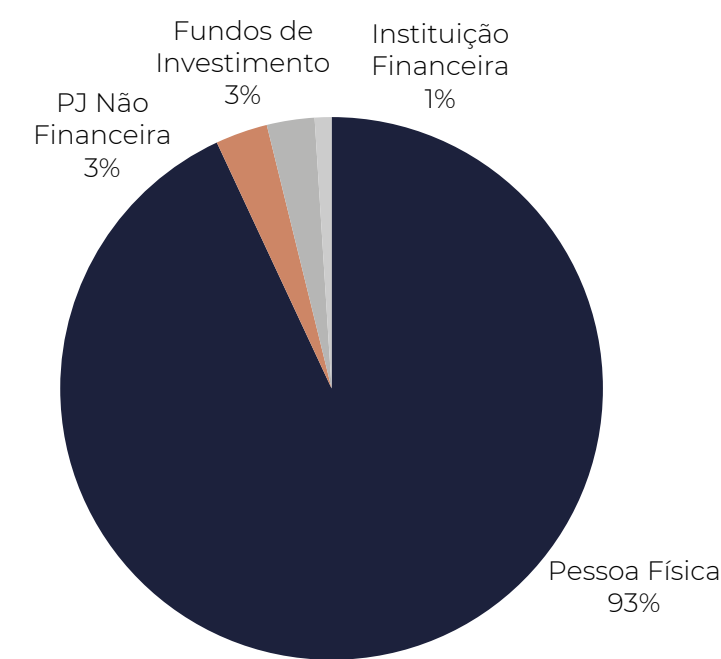
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 30/06/2022 multiplicado pelas quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/06/2022 até 30/06/2022.

DESEMPENHO

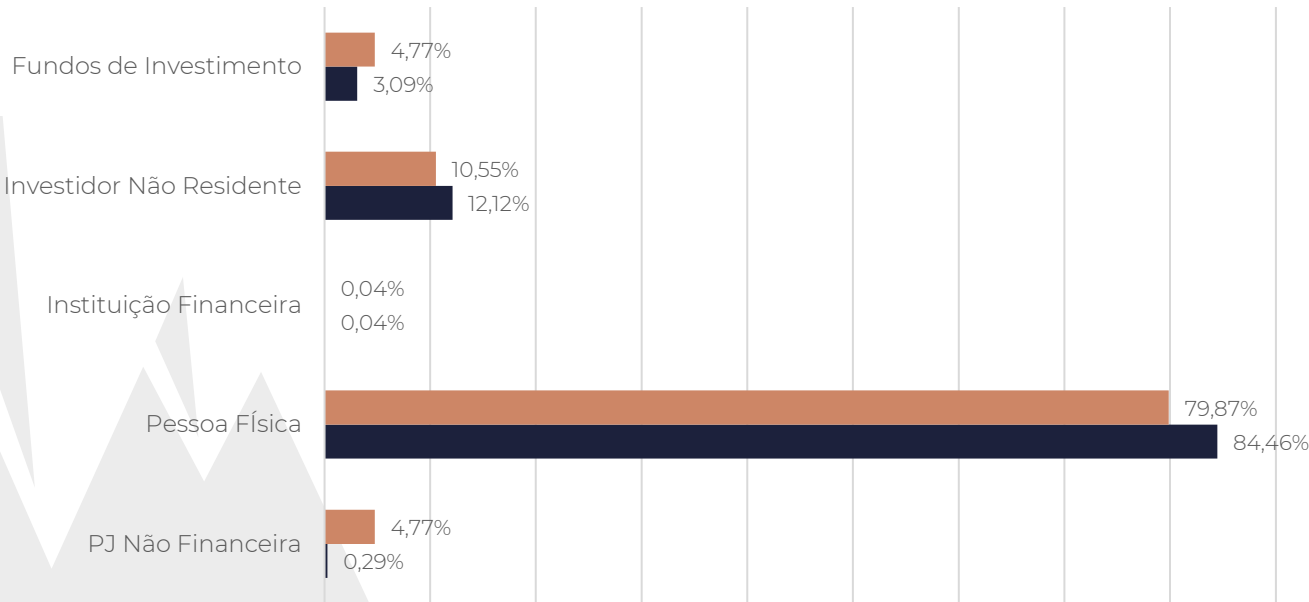
No mês de junho, vimos a base de cotistas do KISU11 crescer novamente, com aumento de 5,72% em relação ao mês anterior, um crescimento contínuo e sem interrupção desde a sua emissão. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do volume do segmento e com aumento substancial de suas posições dados os descontos ainda praticados do preço de mercado para o valor patrimonial.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - MAIO



Fonte: B3 - Datawise

PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS

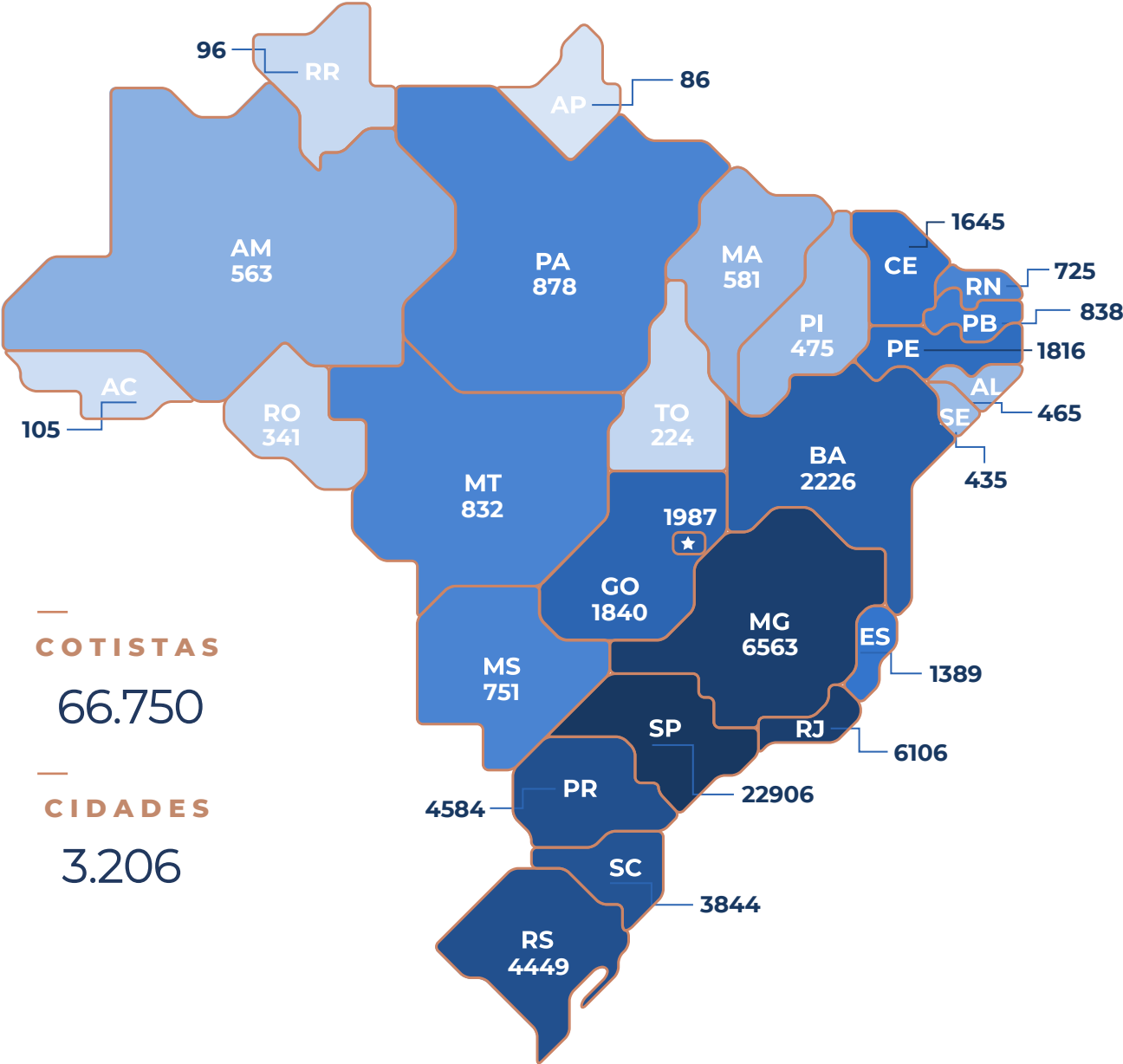


Fonte: B3 - Datawise

Vendas Compras

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



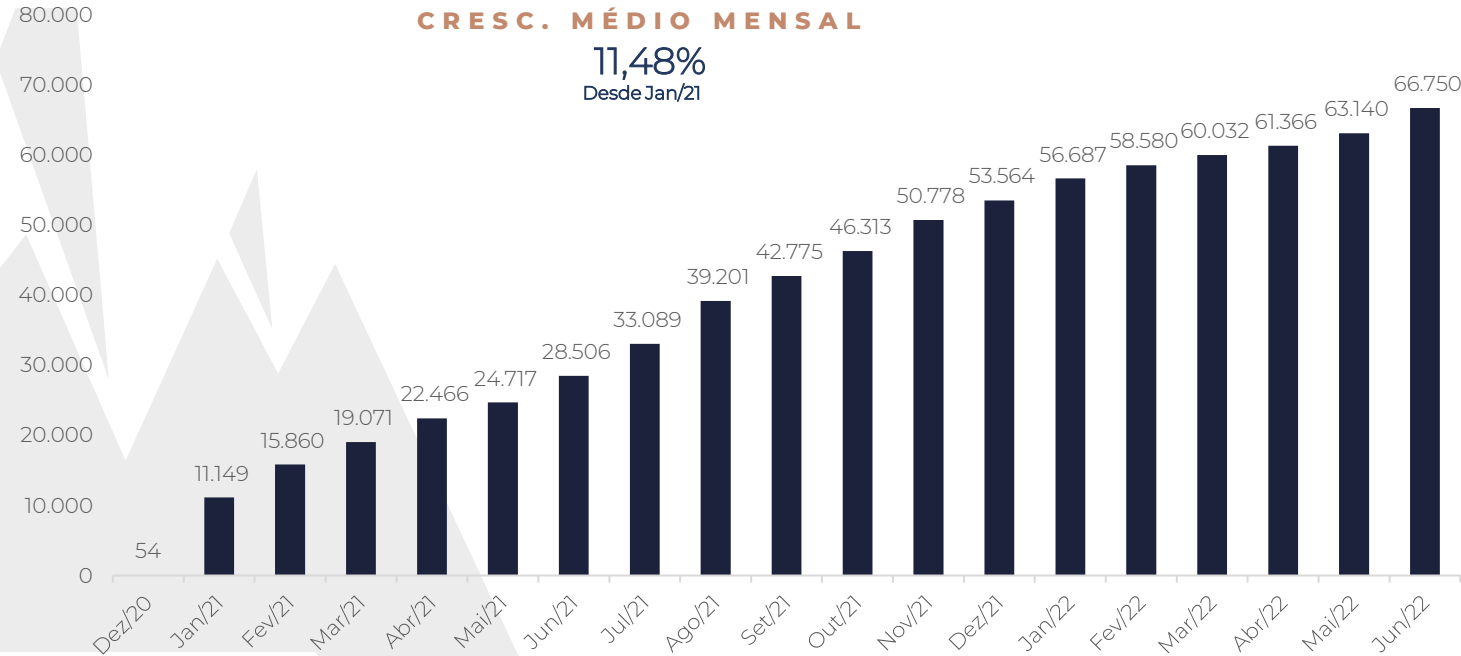
COTISTAS

66.750

CIDADES

3.206

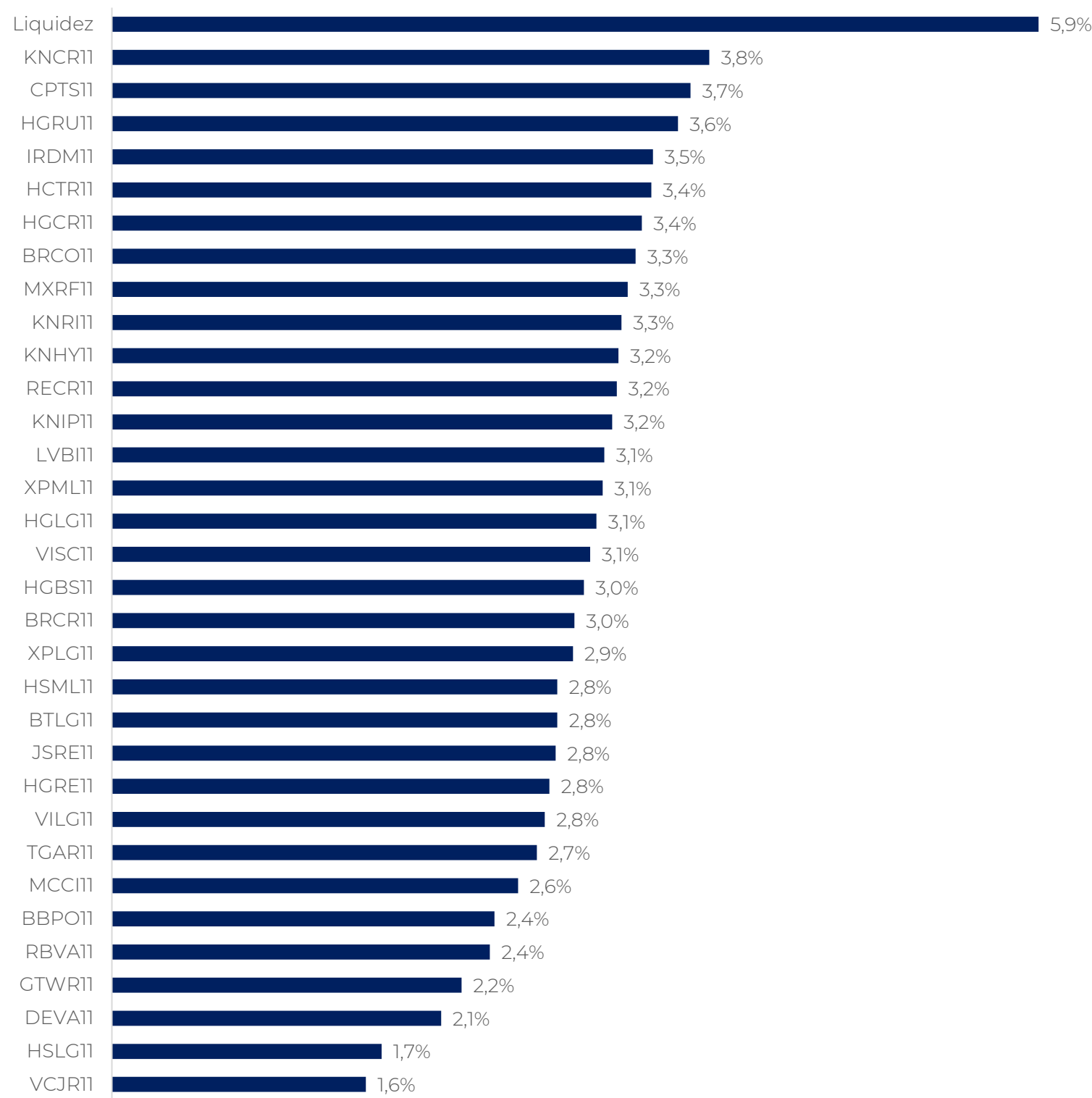
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



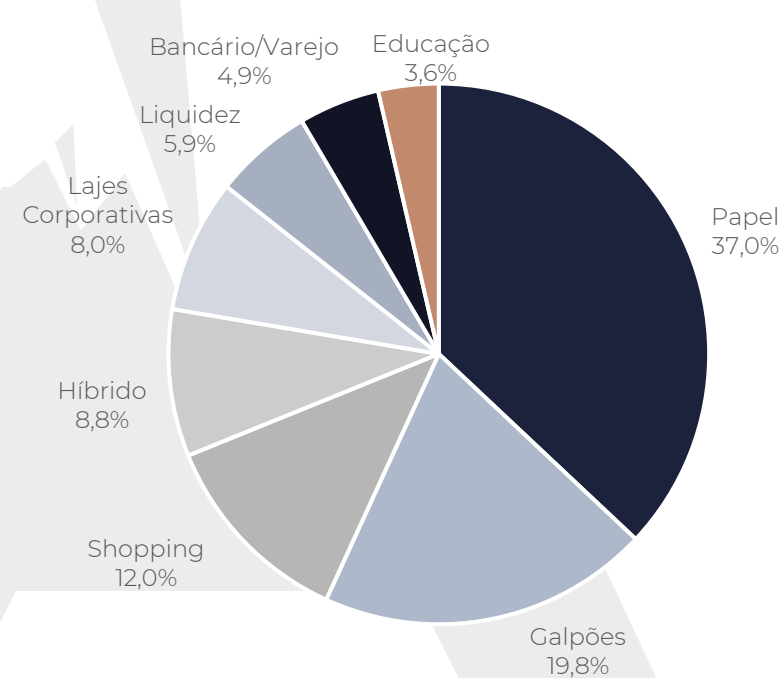
CRESC. MÉDIO MENSAL

11,48%
Desde Jan/21

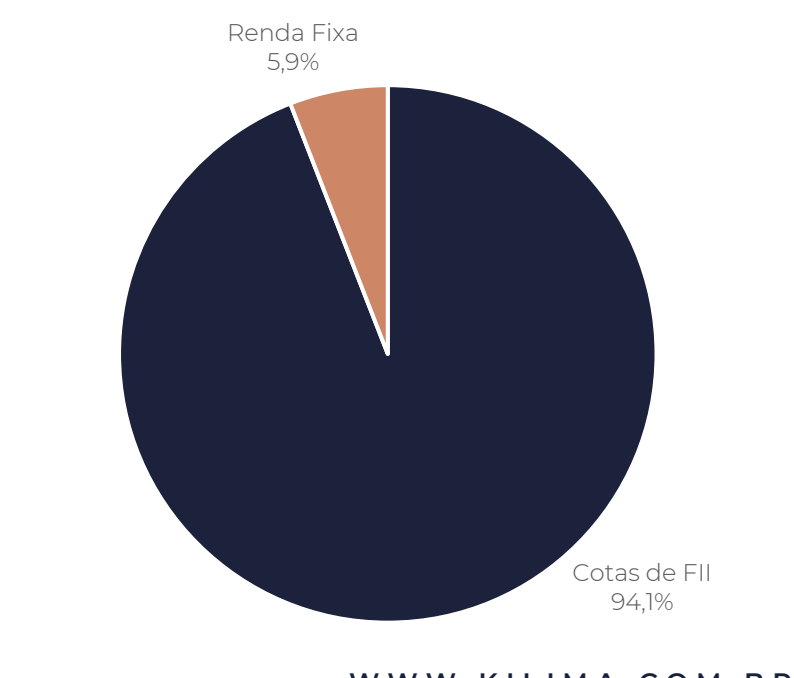
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR



POR CLASSE DE ATIVOS



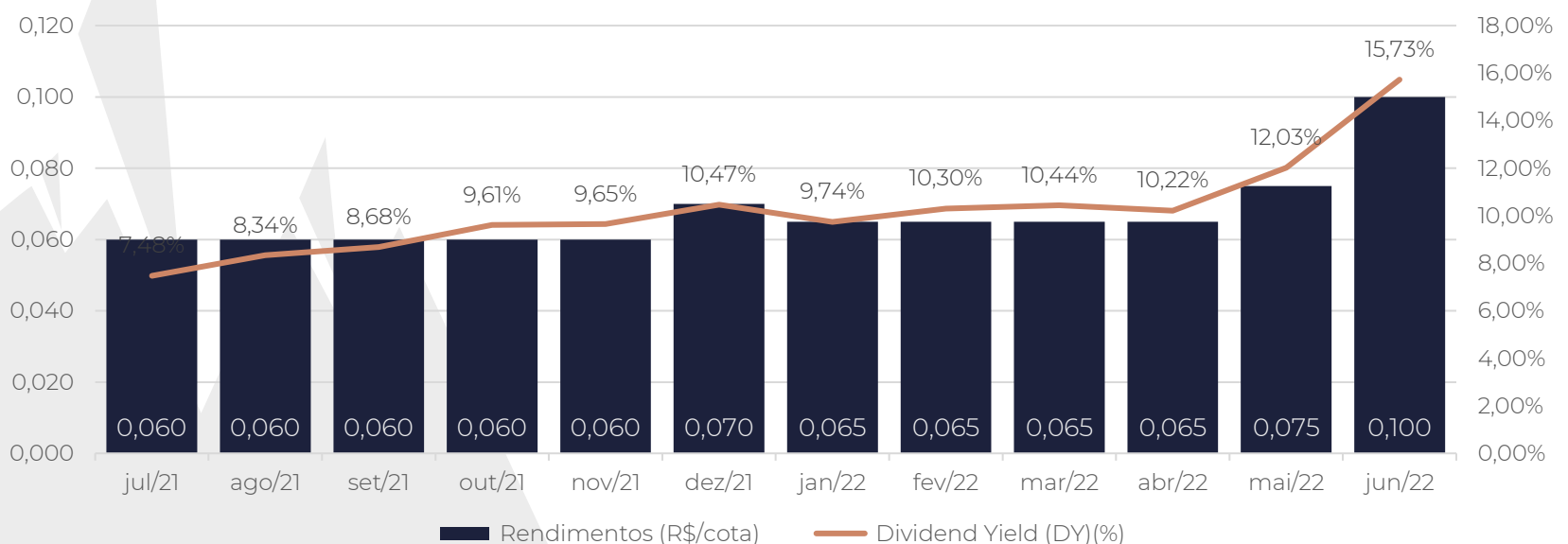
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

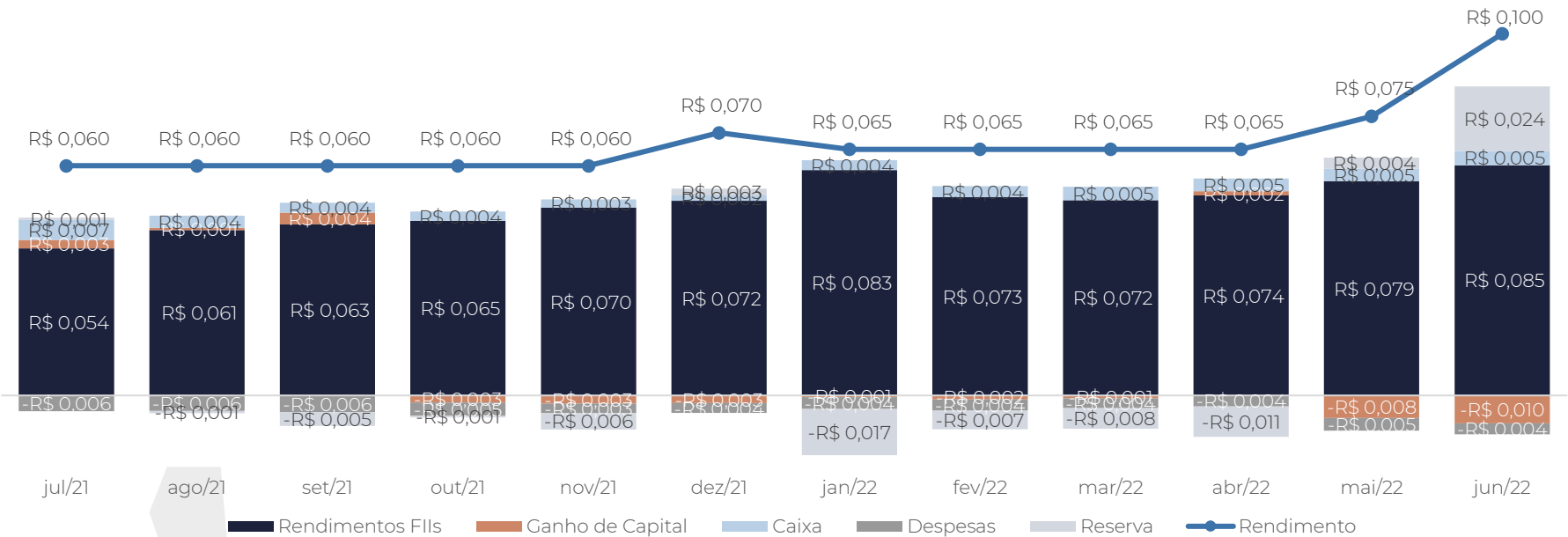
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/22 (R\$)	Fev/22 (R\$)	Mar/22 (R\$)	Abr/22 (R\$)	Mai/22 (R\$)	Jun/22 (R\$)	Acumulado 1S22
Receita Ativos	3.820.792	3.358.575	3.369.664	3.549.421	3.338.909	3.543.291	20.980.652
Fundos Imobiliários	3.657.175	3.177.151	3.149.262	3.340.717	3.133.693	3.308.398	19.766.397
Ganho de Capital	(27.847)	(67.250)	(46.823)	67.914	(371.310)	(458.538)	(903.853)
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.685.022	3.244.401	3.196.086	3.272.803	3.505.003	3.766.935	20.670.250
Doação de Cotas	-	-	0		0	0	0
Renda Fixa (Líquido)	163.617	181.424	220.402	208.704	205.217	234.893	1.214.256
Impostos e Despesas	(192.222)	(181.925)	(160.617)	(180.626)	(203.596)	(178.730)	(1.097.715)
IR sobre Ganho de Capital	-	-	0	0	0	0	0
Despesas operacionais	(192.222)	(181.925)	(160.617)	(180.626)	(203.596)	(178.730)	(1.097.715)
Lucro Líquido – Caixa	3.628.570	3.176.650	3.209.047	3.368.795	3.135.313	3.364.562	19.882.937
Ajuste na Distribuição	(755.827)	(303.907)	(336.304)	(496.052)	179.279	1.054.927	(657.884)
Distribuição	2.872.743	2.872.743	2.872.743	2.872.743	3.314.592	4.419.488	19.225.053
Distribuição/cota (KISU11)	0,065	0,065	0,065	0,065	0,075	0,100	0,435

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Salientamos que, mesmo após o fechamento do semestre, ainda restam lucros represados no caixa para distribuições futuras e continua a baixa dependência de ganhos de capital para geração de caixa.

Estamos aproveitando os resultados acumulados e o forte carregamento da carteira para, aos poucos, adequarmos o portfólio em linha com as últimas alterações do índice Suno 30 FII, sem que isso provoque impactos negativos nos rendimentos distribuídos. Vale destacar que, na última atualização do índice, tivemos a saída do LVB111 e entrada do KNSC11, ou seja, mais um aumento na participação de fundos de CRI.

Por fim, lembramos que o mandato do gestor é gerar valor para o fundo e seus cotistas nos médio e longo prazos através do valor patrimonial ajustado.

PERGUNTAS FREQUENTES

O QUE É O ÍNDICE SUNO 30 FII?

O Índice SUNO 30 FII 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, os objetivos da maioria de investidores de FIIs.

QUAIS 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.

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 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 O PRAZO PARA UTILIZAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 FII?

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.

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