

K I L I M A

KISU

Setembro/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.: 15,40%*

Cota Patrimonial: R\$ 9,38

Cota Mercado: R\$ 8,45

PL Mercado em 31/08: R\$ 373,46 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 Outubro/22 referente ao resultado do mês de Setembro/22

10,65%

Dividend Yield Anualizado

94.282

Número de cotistas

R\$ 9,38

Cota Patrimonial

R\$ 8,45

Cota de Mercado (Fechamento – 30/09)

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



DESEMPENHO

No cenário macroeconômico doméstico, o destaque em setembro foi novamente o número de inflação medido pelo IPCA referente ao mês de agosto, que apresentou queda de 0,36%. O número veio em linha com a expectativa e é explicado, principalmente, pela redução dos preços de combustíveis e de telefonia. Vale destacar que, de acordo com as projeções do mercado, ainda teremos um último indicador de deflação referente ao mês de setembro hoje estimado em cerca de -0,32%.

Nesta conjuntura, o Banco Central optou pelo fim do ciclo de aperto monetário. Porém a taxa básica de juros deve se manter no nível elevado atual (13,75%) pelos próximos meses, mas a convergência mais rápida da inflação para a meta já nos permite projetar ciclo de cortes em meados do próximo ano.

Beneficiados novamente pelo cenário favorável de inflação e queda das taxas de juros futuras, os ativos brasileiros tiveram boa performance no mês e o IFIX, em particular, mesmo após uma alta expressiva no mês de agosto, apresentou nova alta de 0,49% em setembro. O destaque continua sendo, principalmente, para as subclasses de fundos de ativos reais, que apresentavam maiores descontos para seus valores patrimoniais, com ênfase para os segmentos de renda urbana, agências, e logística.

A subclasse de fundos de recebíveis, que representa 34,4% da carteira do KISU11, apresentou, novamente, um resultado marginalmente negativo no mês explicada principalmente pelos números negativos e reduzidos de inflação corrente e projetados para os próximos meses que, sem dúvidas, têm trazido impactos negativos de curto prazo para os rendimentos. Vale lembrar que muitas posições do fundo possuem ativos com proteção à deflação e indexados ao CDI, mitigando em parte este efeito.

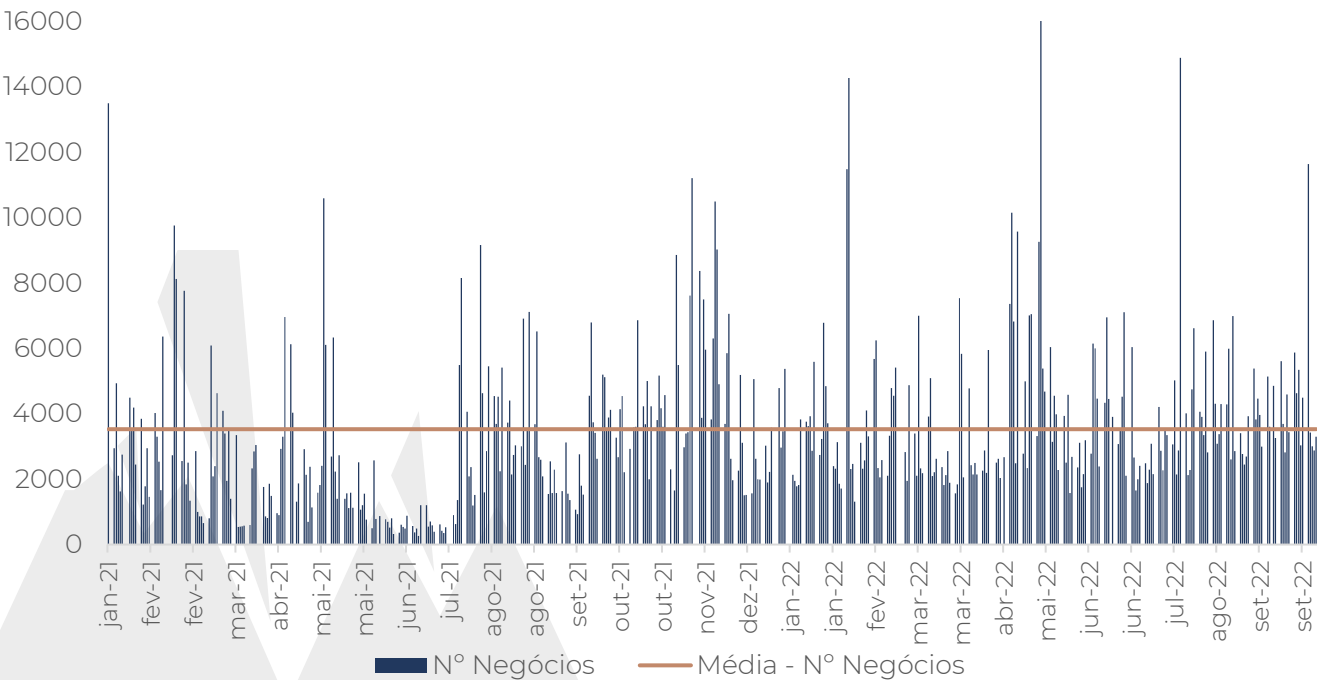
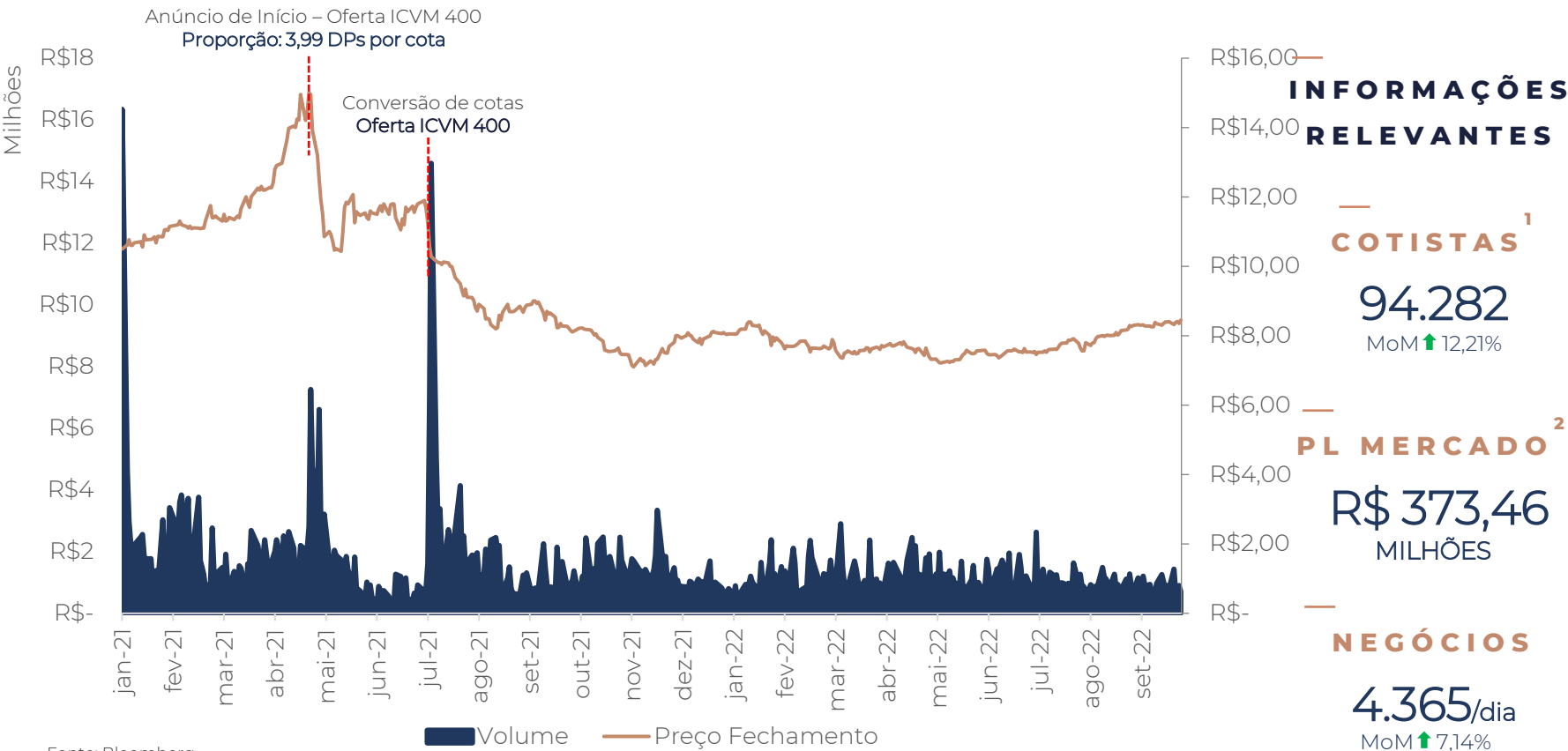
Neste mês, novamente, fizemos algumas novas alocações pontuais, buscando aproveitar a melhora de cenário, ao mesmo tempo em que proporcionamos diversificação importante para portfólio. Desta forma, durante o mês foram feitas alocações em dois novos fundos, o NCRI11 e o TGRE11

No fim de setembro, o KISU11 estava com 98,7% da carteira alocados em FIIs. A distribuição divulgada em 30/09 foi de R\$ 0,075/cota, representando um aumento no patamar do semestre até então sem que isto impacte a nossa capacidade de acumular uma reserva de resultados importante para a estabilidade nos rendimentos e também reciclagem de carteira. O dividendo será pago em 17/10 e representa um dividend yield (DY) de 10,65% a.a. sobre a cota de fechamento do mês. Por último, destacamos o contínuo crescimento da base de investidores, chegando próximo ao patamar de 100 mil cotistas.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de Setembro, o volume financeiro no mercado secundário ficou em linha com o do mês anterior, mas com o número de negócios apresentando aumento substancial. O destaque é, novamente, aumento da base de cotistas, que agora chega a 84.023. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue estável, ainda com relevante desconto para seu valor patrimonial, mas em linha com a subclasse de FoFs.



VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 878

MIL

Em Setembro/2022

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 623,450

MILHÕES

Desde 15/01/2021

(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 30/09/2022. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

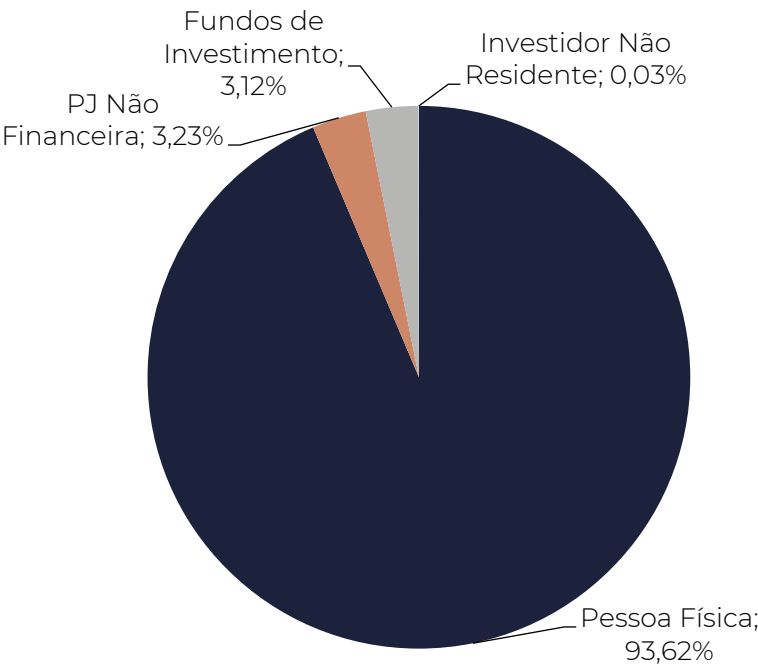
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 30/09/2022 multiplicado pela quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/07/2022 até 30/09/2022.

DESEMPENHO

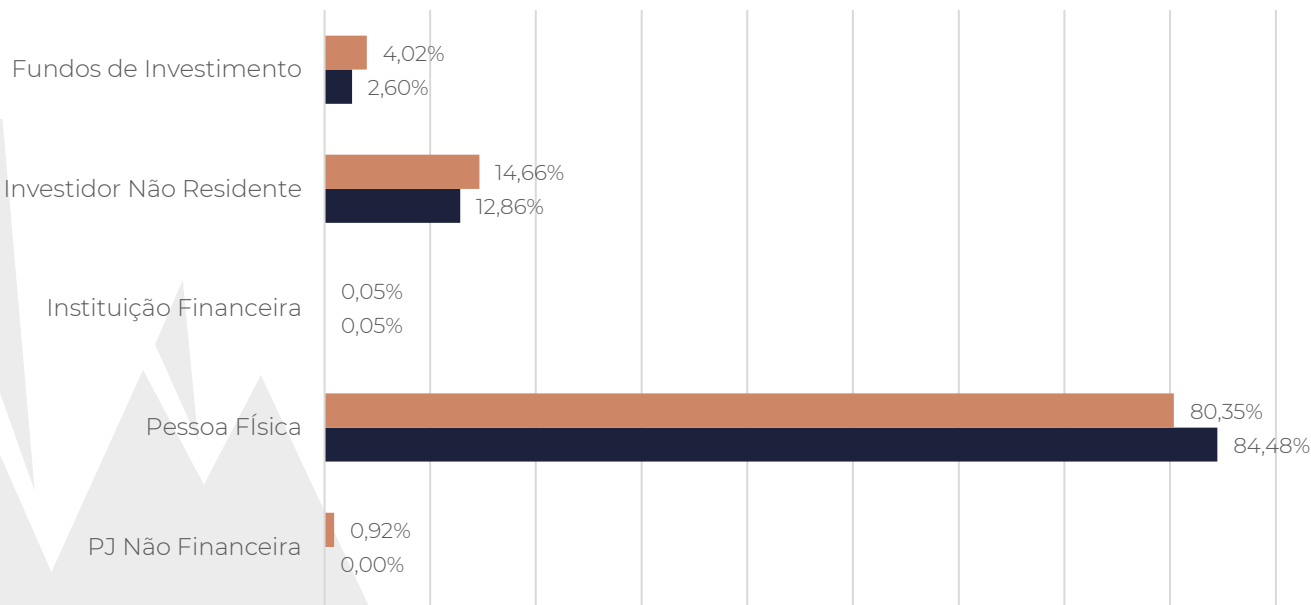
No mês de Setembro, vimos a base de cotistas do KISU11 crescer novamente, com aumento substancial de 7,29% em relação ao mês anterior, um crescimento contínuo desde a sua emissão. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do volume do segmento e com sensível aumento de suas posições dados os descontos ainda praticados do preço de mercado para o valor patrimonial.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - Setembro



Fonte: B3 - Datawise

PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS

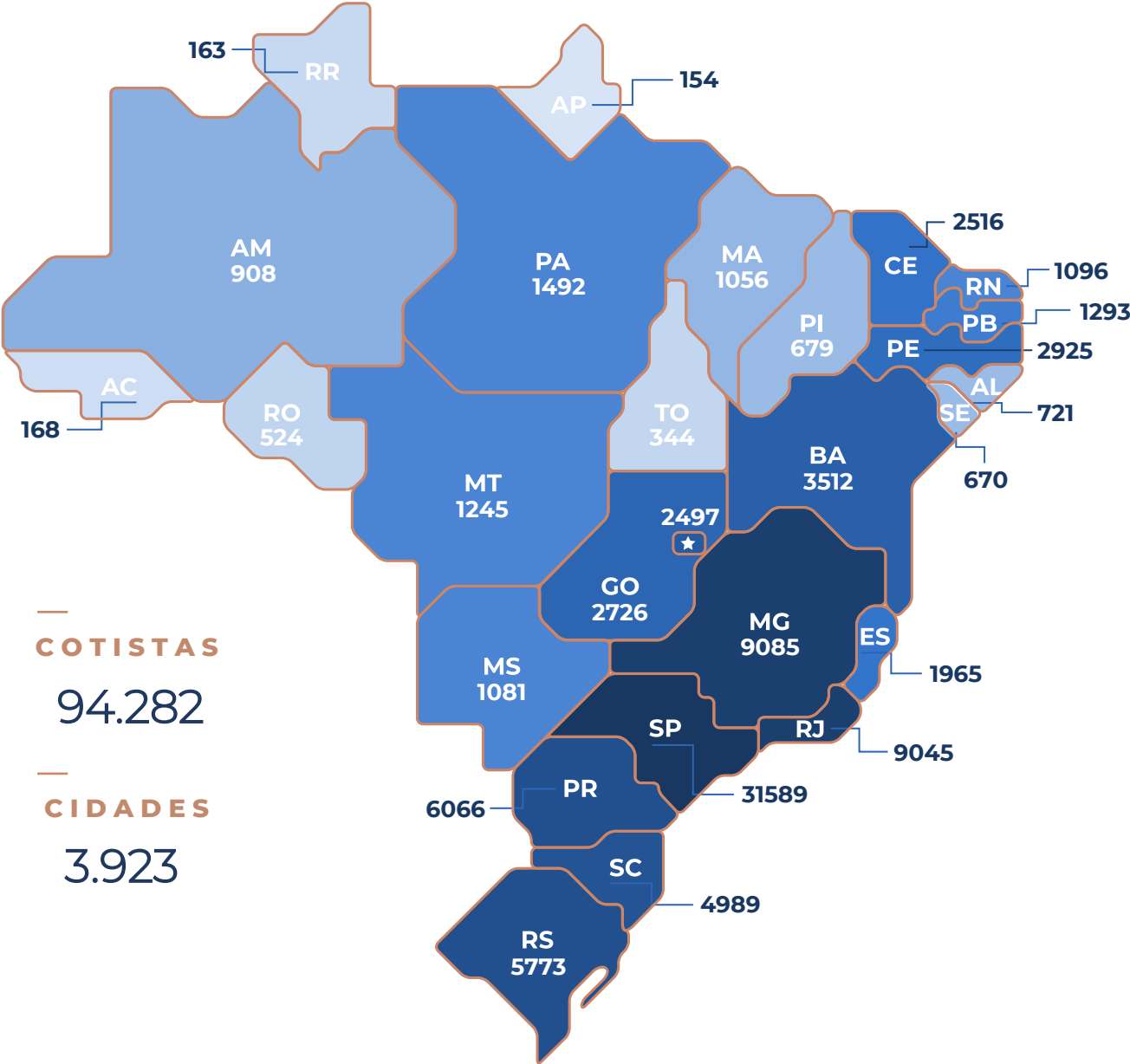


Fonte: B3 - Datawise

Vendas Compras

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



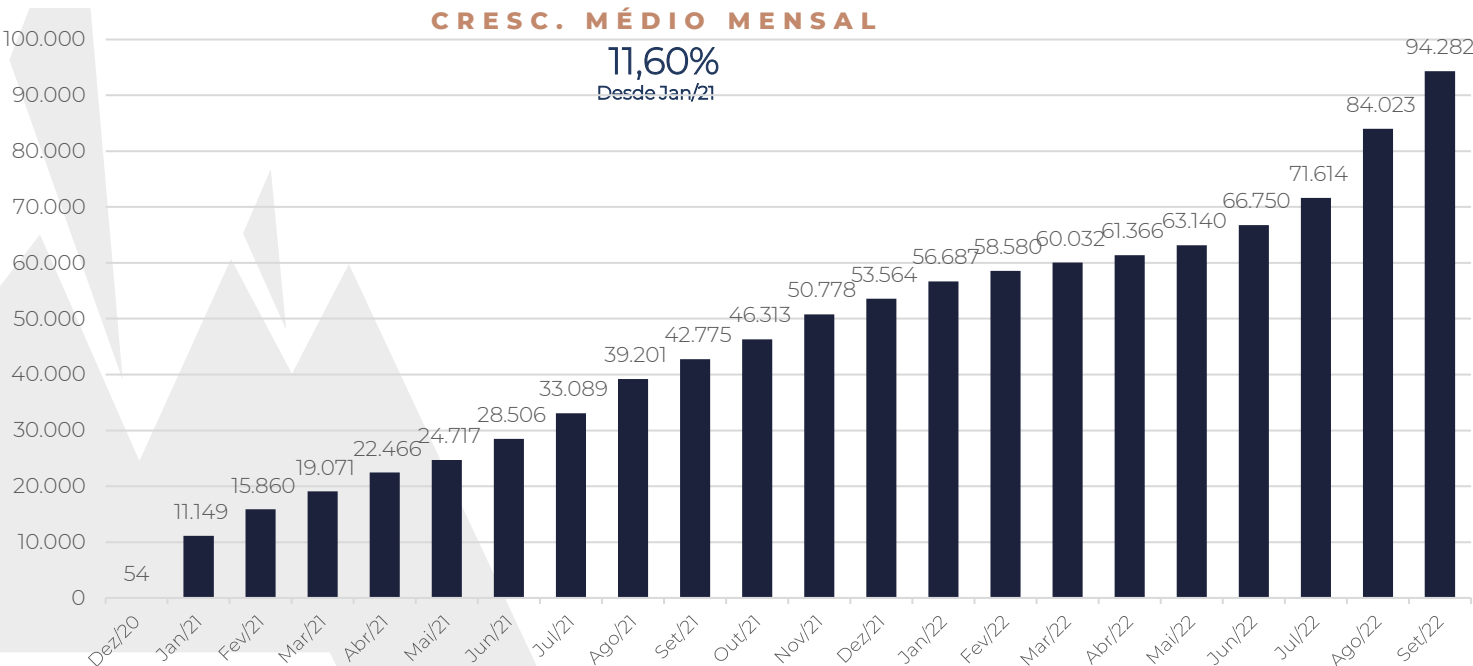
COTISTAS

94.282

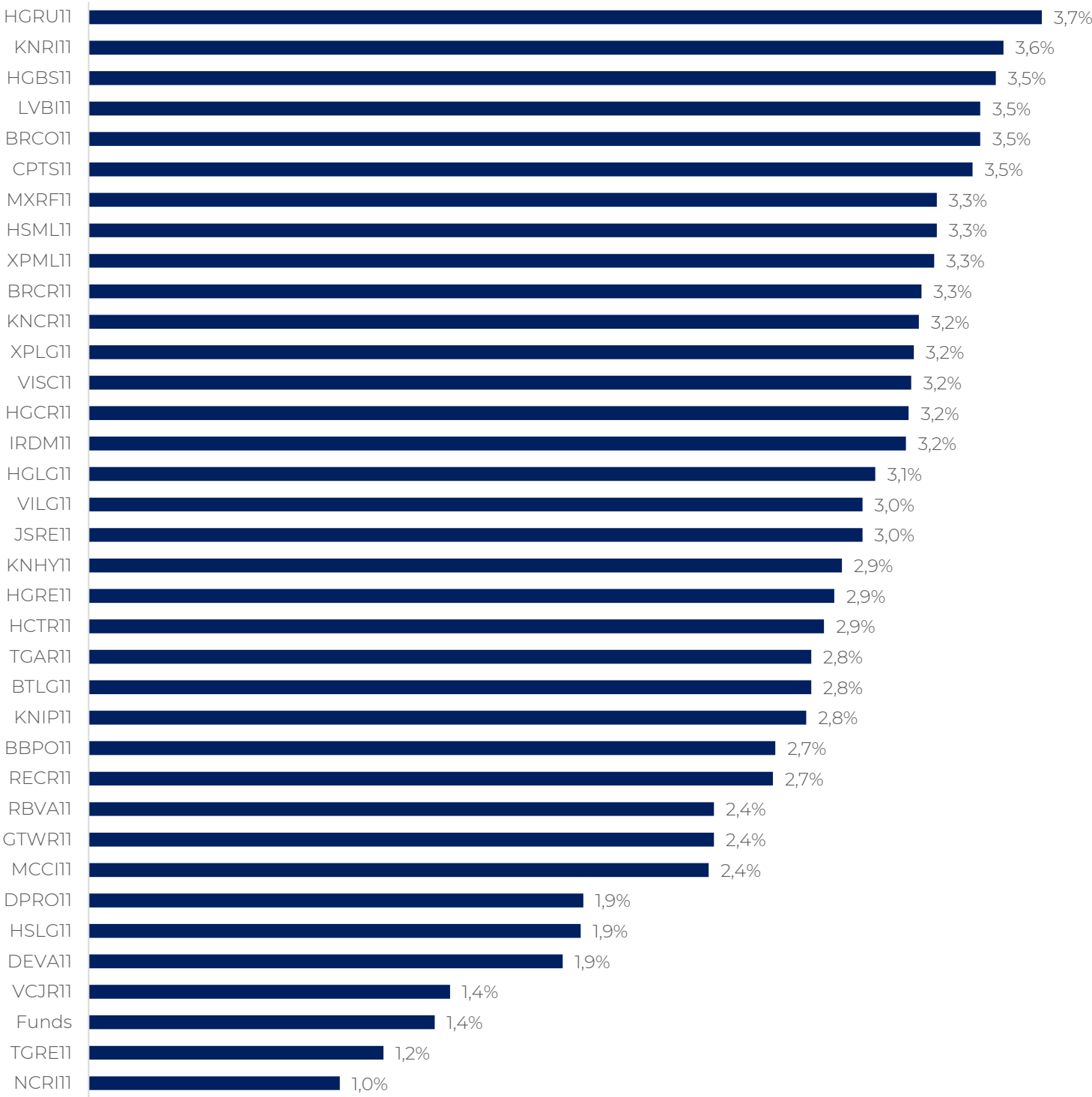
CIDADES

3.923

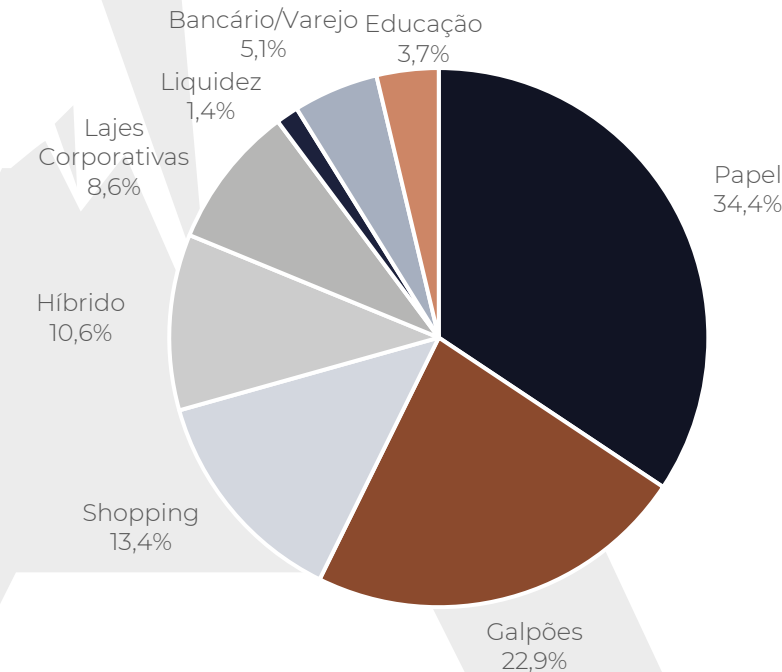
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



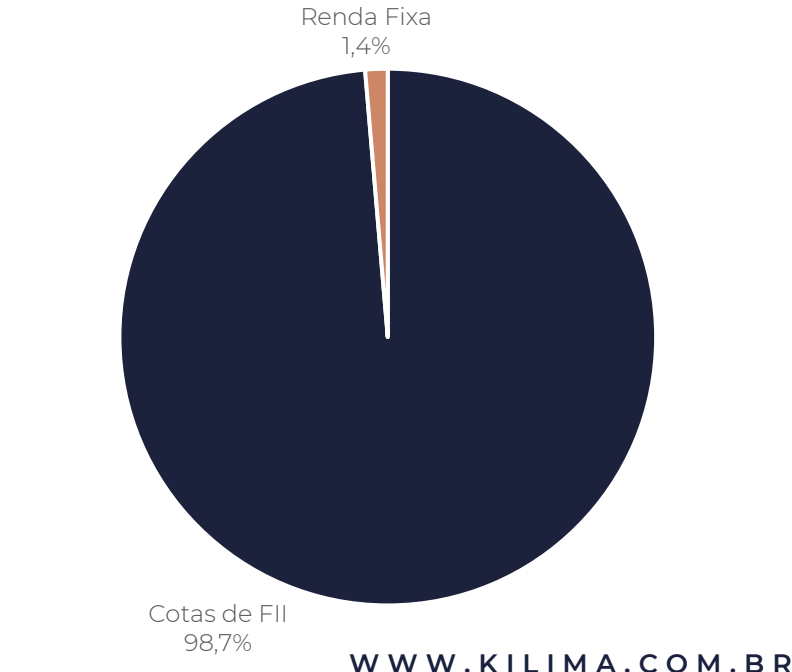
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

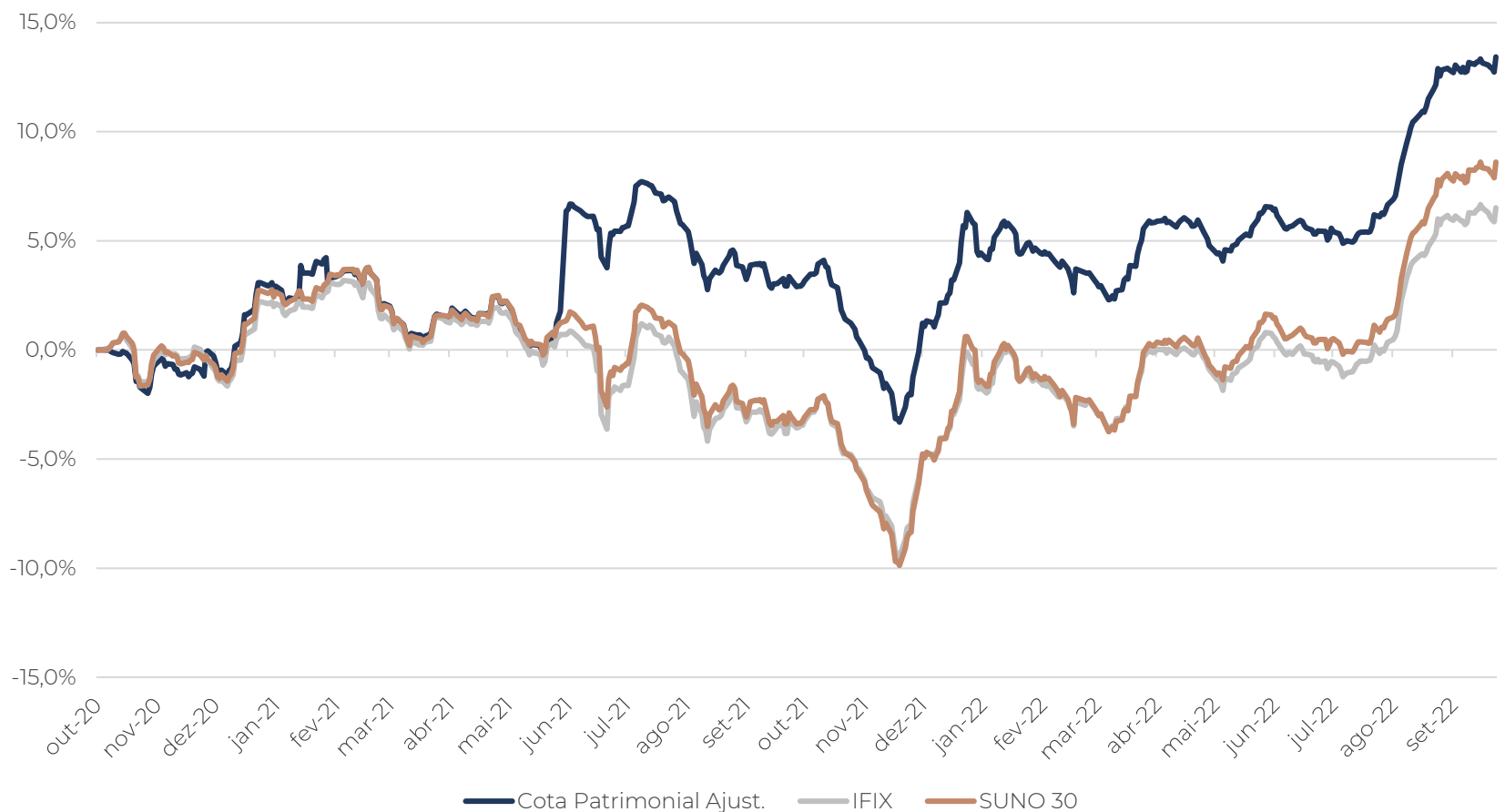


POR CLASSE DE ATIVOS

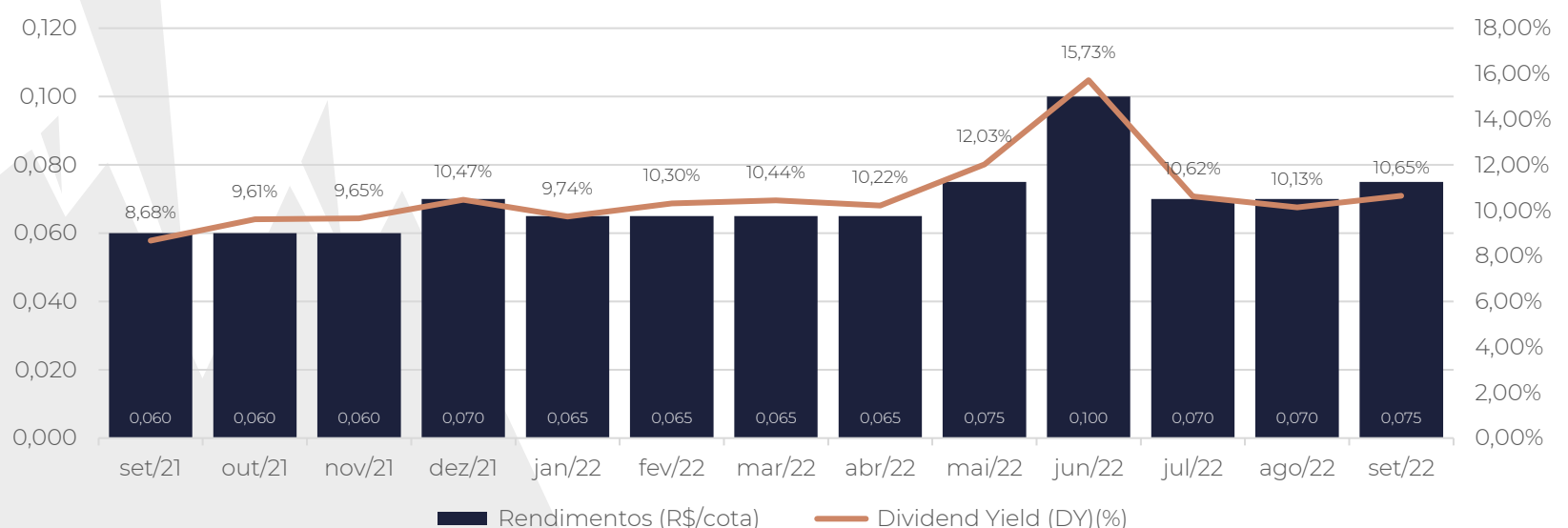


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



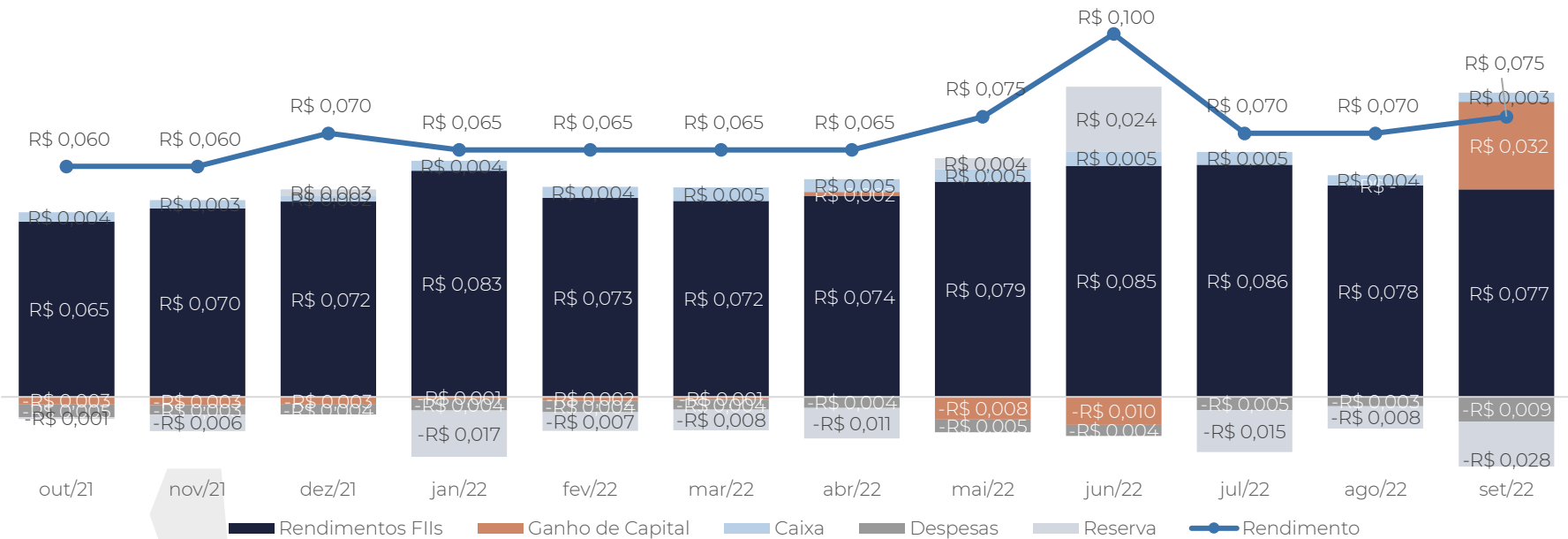
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jul/22 (R\$)	Ago/22 (R\$)	Set/22 (R\$)	Out/22 (R\$)	Nov/22 (R\$)	Dez/22 (R\$)	Acumulado 2S22
Receita Ativos	3.993.069	3.612.112	4.958.575				12.563.756
Fundos Imobiliários	3.782.345	3.446.739	4.813.080				12.042.163
Ganho de Capital	-	-	1.430.676				1.430.676
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.782.345	3.446.739	3.382.404				10.611.488
Doação de Cotas	-	-	-				-
Renda Fixa (Líquido)	210.723	165.374	145.495				521.592
Impostos e Despesas	(218.750)	(150.528)	(400.628)				(769.906)
IR sobre Ganho de Capital	-	-	(196.417)				(196.417)
Despesas operacionais	(218.750)	(150.528)	(204.211)				(573.489)
Lucro Líquido – Caixa	3.774.318	3.461.584	4.557.947				11.793.850
Ajuste na Distribuição	(680.595)	(367.861)	(1.243.243)				(2.291.699)
Distribuição	3.093.724	3.093.724	3.314.704				9.502.151
Distribuição/cota (KISU11)	0,070	0,070	0,075				0,215

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Salientamos que o KISU11 tem baixa dependência de ganhos de capital para geração de resultados e, desta forma, voltamos a deixar margem de lucros represados no caixa para distribuições futuras. Além disto, neste mês pudemos reciclar uma posição realizando ganho de capital relevante, o que contribui ainda mais para a estabilidade dos rendimentos.

Estes resultados acumulados e o ainda forte carregamento significativo da carteira seguem nos possibilitando, 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. 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 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 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 de 10 anos, renovável por outro período de mesma duração, com a Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda. para a utilização exclusiva do índice Suno 30 FII.

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 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