



KISU11

KILIMA FIC de FII SUNO 30

Relatório Gerencial – Julho/2021

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.,: 7,18%*****PL Mercado em 30/06:** R\$ 494,99 Milhões**Auditoria:** Grant Thornton Auditores Independentes**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.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Caros investidores, começamos a carta relembrando o mês de maio, quando fizemos a emissão ICVM 400 do KISU11, levando o Fundo, que já apresentava alta liquidez e pulverização, de um valor de mercado de R\$92 milhões para R\$494 milhões.

O resultado foi um estrondoso sucesso, com demanda superior a oferta que inicialmente fizemos e nos permitiu captar um montante líquido dos custos da oferta de R\$359.999.987,22. Foram 11.523 subscritores PFs e 124 participantes adicionais entre PJs diversas, fundos de investimento e de previdência. No período que antecedeu o fechamento do book de direitos de previdência (DP) e das sobras da emissão, DP e cotas do fundo negociaram com altíssima liquidez, mostrando o interesse dos agentes de mercado por diversas razões.

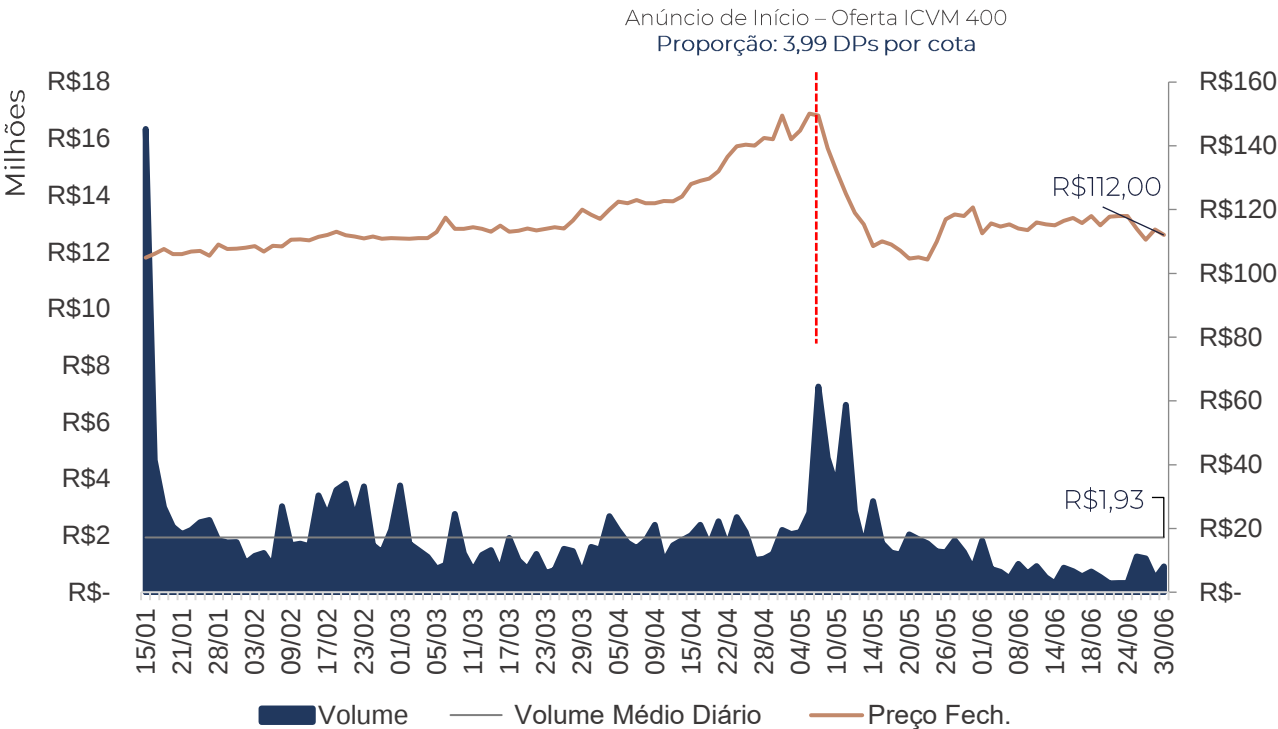
Mesmo em um cenário de incertezas sobre o nível de juros e, principalmente debaixo da sombra da segunda fase da reforma tributária, que ameaça acabar com a isenção sobre dividendos distribuídos pelos FIIs, continuamos com perspectiva positiva para a classe. A alocação dos recursos captados veio em uma janela ideal: enquanto certos agentes de mercado vendiam seus ativos no desespero, fomos às compras com caixa elevado. O resultado, acreditamos, mostrará uma das melhores carteiras de fundos de fundos em uma combinação de dividendos e ganhos de capital no médio e longo prazos.

Os desafios continuam, probabilidade elevada de tributação reprecificou a grande maioria dos FIIs negociados em bolsa. Nosso mandato continua o mesmo: utilizando o Índice Suno 30 como parâmetro, vamos alocando com vontade, mas escolhendo as janelas corretas para entrada e saída de posições buscando gerar ganhos excedentes para o Fundo e, consequentemente, para os cotistas.

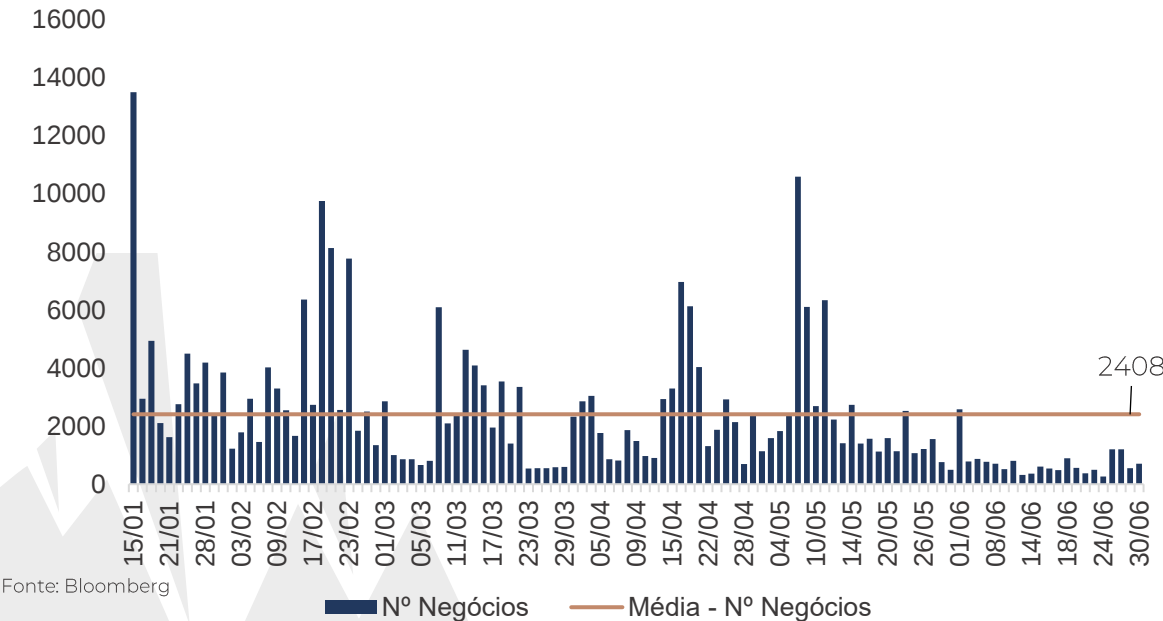
DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

O mês se comportou em linha com períodos de *lock-up* pós oferta pública e o nada *usual ratio* de 3,99:1 de direitos de preferência (DP) para os detentores do FII. Houve assim, um mercado com volumes menores se compararmos aos vistos anteriormente, embora o fundo já tenha negociado cerca de 2,8 vezes o seu PL de emissão. Durante o mês, em um período agudo caracterizado pela entrega da proposta de reforma tributária, o valor da cota se manteve estável e resiliente.



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

28.506
MoM ↑ 15,33%

PL MERCADO²

R\$ 494,99
MILHÕES

NEGÓCIOS

745/dia

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 0,74
MILHÕES
Em Maio

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 217,89
MILHÕES
Desde 15/01

(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 30/06/2021. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

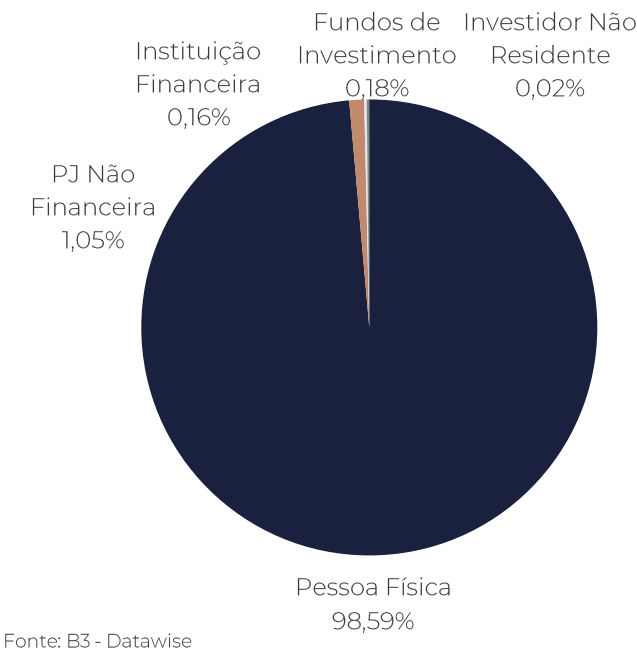
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 30/06/2021 multiplicado pelas quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/06/2021 até 30/06/2021.

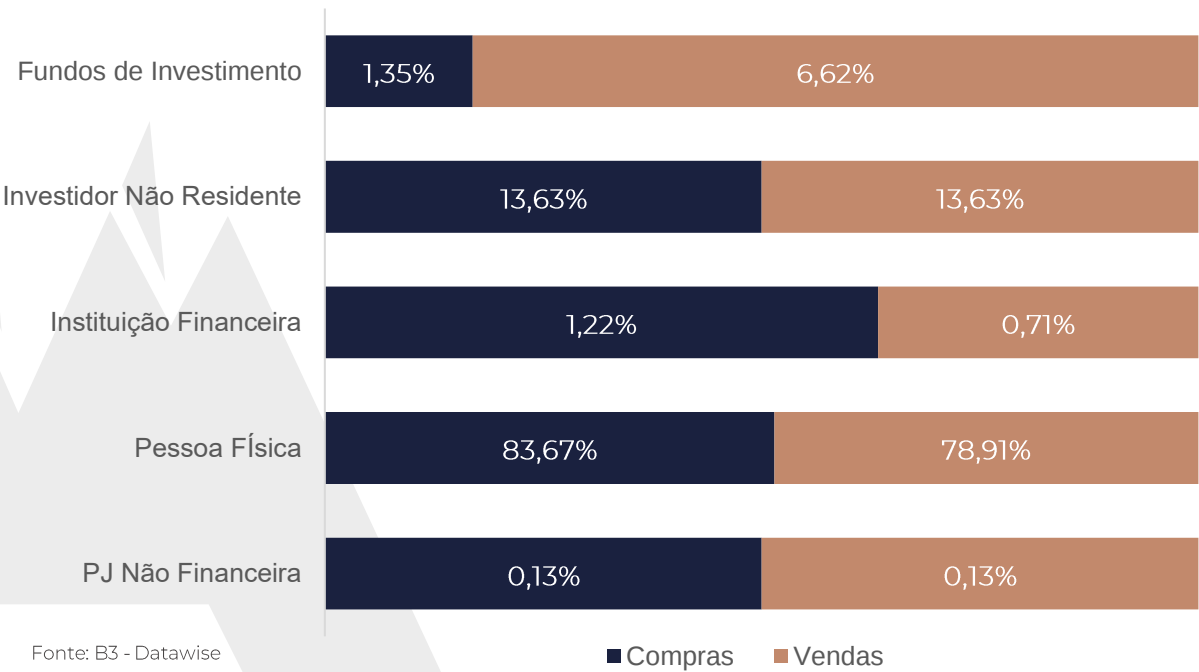
DESEMPENHO

Como mencionamos na página anterior, os fluxos gerado durante o mês tiveram uma dinâmica especial devido a nova emissão para os detentores do KISU11. Com uma base pulverizada e novos entrantes através da oferta pública houve um aumento de custódia de pessoa física e fundos de investimento. Os institucionais, então, dobraram suas posições no mês corrente através da pressão vendedora pontual de agentes de mercado. No mês, destacamos a participação relevante que investidores estrangeiros tiveram nas duas pontas do mercado (compra e venda). Para o mês que entra, aguardamos ansiosamente o resultado da AGC convocada para aprovação do desdobramento de cotas (1:10) e, por consequência, liquidez e uma maior pulverização da base.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - JUNHO

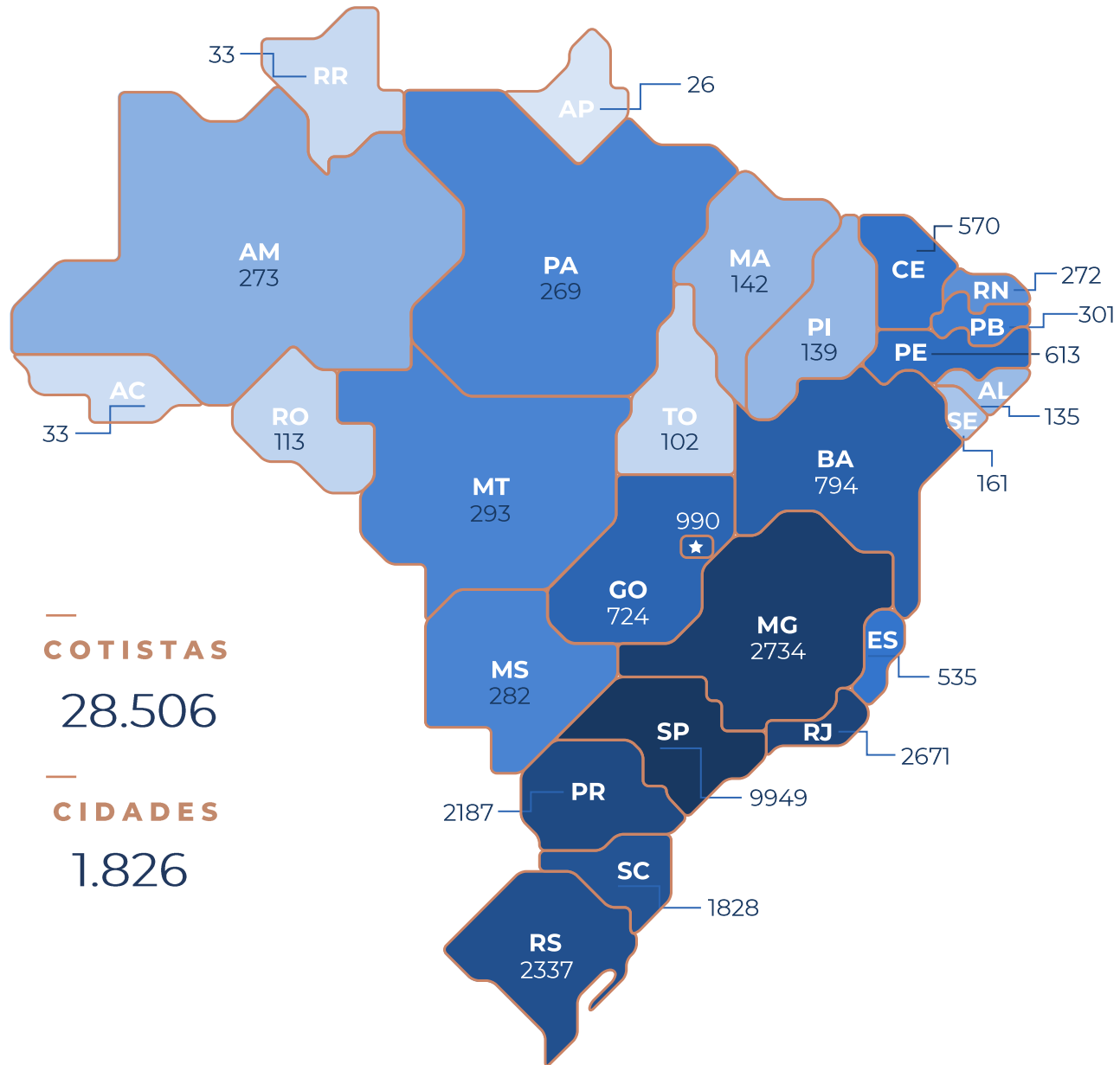


PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS



DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



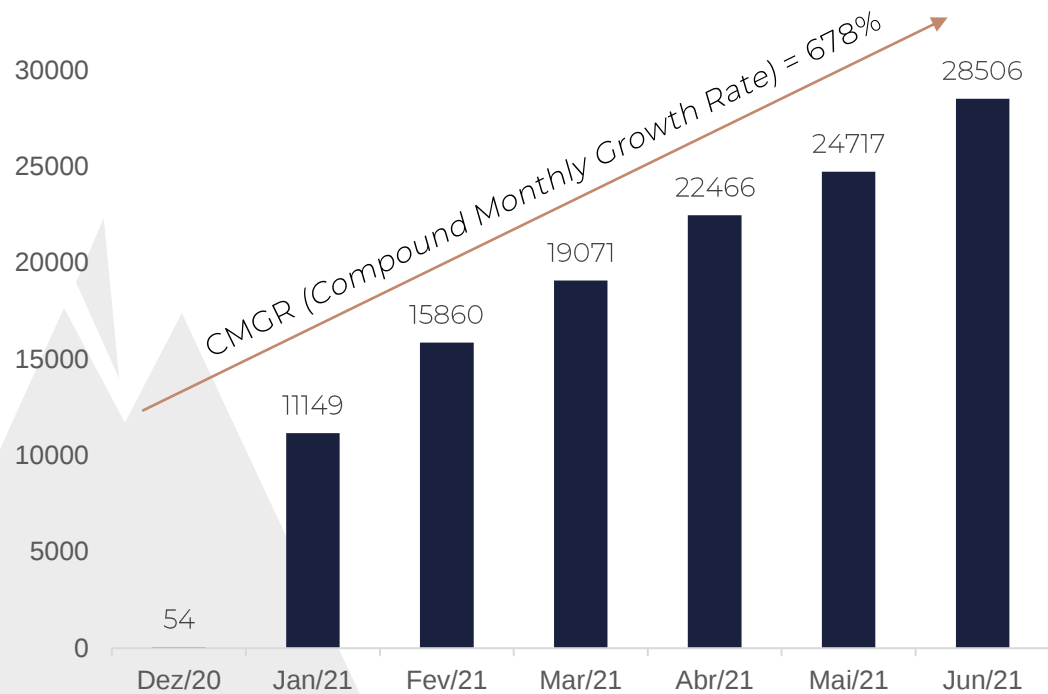
COTISTAS

28.506

CIDADES

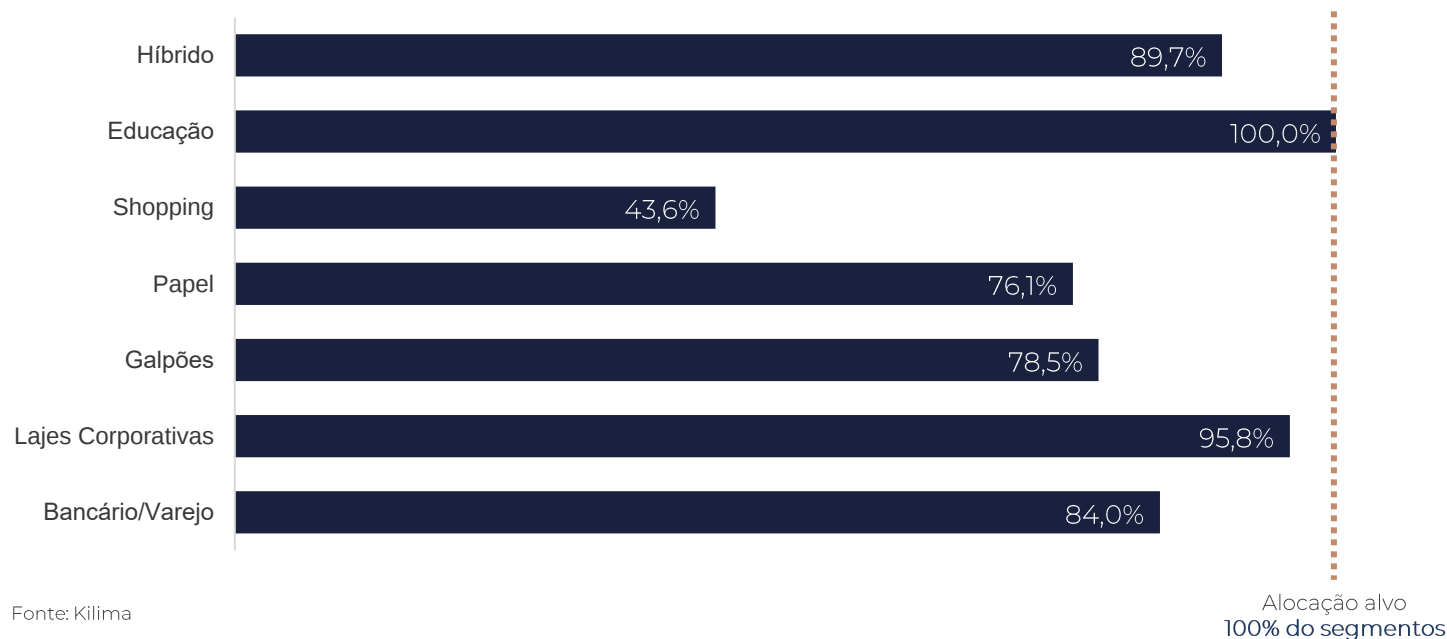
1.826

EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



ALOCÇÃO DOS RECURSOS - OFERTA 400

Com o encerramento da Distribuição Pblica Primria da Segunda Emissao de Cotas do KISU11, conforme comunicado emitido em 07/06, demos sequencia ao trabalho de investimentos do caixa reforado do fundo por conta da oferta, uma vez que o valor apurado por conta do DP (26/05) ja estava integrado ao PL. Apresentamos abaixo os percentuais de alocao do capital captado realizado de acordo com os segmentos dos fundos imobiliarios que compoem o indice SUNO 30 FIIs.



VOLUME ALOCADO
(CAPTADO VIA 400)

77,07%
DO TOTAL A SER
ALOCADO

VOLUME ALOCADO
(CAPTADO VIA 400 + ESTOQUE)

R\$ 329,35
MILHOES

PL PATRIMONIAL
(EM 30/06)

R\$ 424,94
MILHOES

De maneira regrada, disponibilizamos a carteira do KISU11 com o objetivo de ser transparente com todos os nossos cotistas, mas neste ms, em funao das estratgias da nossa "gestao ativa de uma carteira passiva" para alocao eficiente do montante captado, optamos por no disponibiliz-la. De qualquer forma, ja iniciamos o ms bem alocados e temos como meta completar a carteira ideal ainda no ms de julho, de forma que exista um caixa prximo a 4,00% do PL do fundo.

Maiores detalhes do indice SUNO 30 bem como a sua carteira pode ser obtido em: <https://www.suno.com.br/indice-suno-30-fiis/>

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

Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e fácil replicação. A terceira girava em torno de performance, em que o Índice Suno 30 teria condições de entregar melhores retornos especialmente em períodos mais agudos de alta e baixa. Se o *backtest* já mostrava isso, a versão “live” é a que interessa. Como podemos ver abaixo, o novo índice não desapontou e veio descolando do IFIX a cada movimento mais sensível de mercado. O resultado desde o lançamento do índice em junho de 2020 é claro: o Índice Suno 30 segura bem e acima do IFIX mesmo no movimento final de queda nos últimos meses.



A cota patrimonial ajustada do KISU11 continua acima do Índice Suno 30 e ambos têm desempenho significativamente superior ao IFIX desde o início. No mês, o Índice Suno 30 se manteve acima da performance do IFIX (-1,80% contra -2,18%). Entretanto, diante de um cenário atípico do mercado, a gestão do Fundo se manteve ativa para gerar mais valor do que somente os dividendos recebidos de outros fundos, entregando um dividendo absoluto relevante para nossos cotistas mesmo com o pagamento de despesas (operacionais e impostos) que recaem sobre o Fundo.

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21
Rendimentos distribuídos (R\$/cota)	0,25	1,05	0,72	0,65	0,81	0,81	0,64	0,70
Dividend Yield (DY)(%)	0,25	1,05	0,66	0,59	0,69	0,54	0,53	0,63

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Fev/21 (R\$)	Mar/21 (R\$)	Abr/21 (R\$)	Mai/21 (R\$)	Jun/21 (R\$)
Receita Ativos	835.050,33	552.038,78	562.159,76	578.714,95	1.428.232,87
Fundos Imobiliários	834.344,19	550.473,32	560.966,48	553.955,64	839.717,46
Ganho de Capital	330.056,90	119.398,52	169.887,81	107.300,78	71.717,07
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	492.149,24	430.224,39	390.699,34	445.793,41	764.746,00
Doação de Cotas	12.138,05	850,41	379,33	861,45	3.254,39
Renda Fixa (líquido)	706,14	1.565,46	1.193,28	24.759,31	588.515,41
Impostos e Despesas	(134.283,99)	(48.536,82)	(104.023,08)	(63.537,71)	(108.956,51)
IR sobre Ganho de Capital	(65.793,97)	(23.622,24)	(33.391,69)	(21.305,64)	(14.225,69)
Despesas operacionais	(68.490,02)	(24.914,58)	(70.631,39)	(42.232,07)	(94.730,82)
Lucro Líquido - Caixa	700.766,34	503.501,96	458.136,68	515.177,24	1.319.276,36
Ajuste na Distribuição	204.622,64	(114.769,42)	(160.134,70)	5.368,50	66.294,29
Distribuição	496.143,70	618.271,38	618.271,38	509.808,74	1.252.982,07
Distribuição/cota (KISU11)	0,65	0,81	0,81	0,64	0,70
Distribuição/recibo de subscrição (KISU14)				0,0183	0,2539
Distribuição/recibo de subscrição (KISU13)				0,0183	0,1697

DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Como prova da nossa “gestão ativa de uma carteira passiva”, rapidamente começamos a fazer a alocação do KISU11 pós emissão 400, aproveitando preços atrativos de FIIs que ficaram parados ou para trás em relação às outras classes de ativos. Com a liquidação dos direitos de preferência antes do encerramento da emissão (26/05), cerca de 40% do capital já havia sido alocado via *block trades*, relacionamento institucional e em tela.

Considerando a carteira total do Fundo, incluindo o PL anterior (emissão 476 - out/20), o KISU11 está investido em cerca de 77% dos FIIs que compõem o índice de referência. Embora não haja emissões atrativas no pipeline de julho, prevemos fechar o mês com alocação próxima a 96% do Fundo, sabendo que os fundos a serem investidos possuem maior liquidez.

Entendemos esta janela como ideal para alocação do Fundo. A projeção de recuperação econômica mais robusta, aliada à atuação do Banco Central nos juros de curto prazo, serão catalizadores de uma queda do juro de médio prazo que afetará positivamente a classe de ativos de fundos imobiliários. Para finalizar, estamos focados na conversão de cotas, que passam a negociar dia 16/07 e na assembleia convocada para o dia 21/07 com itens importantes para uma boa gestão do KISU11.

CONHEÇA OS FUNDOS DA KILIMA

	KILIMA Diversificado FIC FIM CP	KILIMA Diversificado Equities FIC FIA	KILIMA Diversificado Internacional FIM CP
Público alvo	Público em Geral	Público em Geral	Investidores Qualificados
Administrador	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis
Investimento Inicial	R\$5.000,00	R\$5.000,00	R\$10.000,00
Movimentação Mínima	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$1.000,00
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$1.000,00
Cota da Aplicação/Resgate	D+0/D+30	D+0/D+45	D+0/D+45
Classificação Anbima	Multimercado Dinâmico	Ações Livre	Multimercado – Exterior
Tributação	Longo Prazo	Renda variável	Longo Prazo
Taxa de Performance	Não	Não	Não
Taxa de Administração	0,90% a.a.	1,20% a.a.	1,32% a.a.
Data de início	22/07/2020	23/07/2020	13/05/2021

PERFORMANCE

KILIMA DIVERSIFICADO FIC FIM CP

Rentabilidades (%)														Acum. Ano	Desde o início
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez			
2020	-	-	-	-	-	-	-0,04%	0,96%	-1,71%	-0,03%	2,73%	1,43%		3,32%	3,32%
CDI	-	-	-	-	-	-	0,06%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%		0,85%	0,85%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-68,6%	593,8%	-1.087,8%	-20,8%	1.827,1%	867,1%		390,2%	390,2%
2021	0,83%	-0,13%	0,59%	0,54%	0,78%	-0,39%								2,23%	5,63%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%								1,27%	2,13%
%CDI	555,4%	-97,2%	299,4%	259,8%	290,3%	-127,8%								175,59%	264,32%

KILIMA DIVERSIFICADO EQUITIES FIC FIA

Rentabilidades (%)														Acum. Ano	Desde o início
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez			
2020	-	-	-	-	-	-	-0,03%	-0,12%	-5,72%	-1,52%	11,03%	5,52%		8,62%	8,62%
IBOV	-	-	-	-	-	-	0,61%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%		16,35%	16,35%
ΔIBOV (p.p)	-	-	-	-	-	-	-0,64%	3,32%	-0,92%	-0,83%	-4,87%	-3,78%		-7,73%	-7,73%
2021	-2,10%	-2,67%	3,85%	2,77%	4,60%	0,85%								7,26%	16,51%
IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%								6,54%	23,96%
ΔIBOV (p.p)	1,22%	1,70%	-2,15%	0,83%	-1,56%	0,39%								0,72%	-7,45%

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

Adesão Provisória