

K I L I M A 

KISU11



OUTUBRO/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.,: 3,17%*****Cota Patrimonial:** R\$ 8,99**Cota Mercado:** R\$ 7,49**PL Mercado em 29/10:** R\$ 331,03 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.brlltrust.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, encerramos o mês de outubro com 93,9% dos recursos alocados em FIIs. Demos início à alocação dos novos papéis que passaram a compor o Suno 30, ao mesmo tempo em que seguimos reduzindo a posição nos fundos que já não fazem mais parte do índice, buscando evitar impactos relevantes que possam afetar os níveis de distribuição atuais.

O IFIX apresentou uma queda de -1,47% no último mês. O cenário observado foi de alta volatilidade, relacionado, principalmente, às notícias sobre a flexibilização do teto de gastos, o que piorou ainda mais as perspectivas para o cenário fiscal do país, intensificando o movimento de aumento da expectativa de inflação e de juros futuros. Neste contexto, tivemos mais um aumento da taxa Selic, desta vez de 150 bps, para o patamar de 7,75% a.a. Estes efeitos de inflação persistente, alta de juros e instabilidade política acabam pressionando as cotas dos fundos imobiliários no secundário.

Quanto à situação da pandemia no país, com o avanço do ritmo de vacinação que já vem ocorrendo nos últimos meses, o cenário se mantém estável. Da mesma forma, continua o movimento de flexibilizações em relação às restrições de circulação e funcionamento do comércio e serviços, o que beneficia as classes de fundos imobiliários de lajes corporativas e, principalmente, shopping centers, que têm aumentado o nível de rendimento com o passar dos meses.

Dado o cenário atual de perspectiva de inflação em níveis altos e juros elevados, os FIIs de CRI seguem se destacando com o carregamento adequado e devem ter dinâmica de preços no secundário mais defendida, proporcionando maior proteção ao patrimônio do fundo. Vale destacar que, no fechamento de outubro, a parcela da carteira do KISU11 alocada em FIIs desta classe é de cerca de 35%.

Durante o mês corrente, destacamos a *live* em que nosso gestor, Eduardo Levy, participou com o Professor Baroni para sanar dúvidas frequentes de nossos cotistas (<https://www.youtube.com/watch?v=kh6e9h44Mvo>). Ao final deste e dos próximos relatórios, constará um FAQ com as principais dúvidas recebidas.

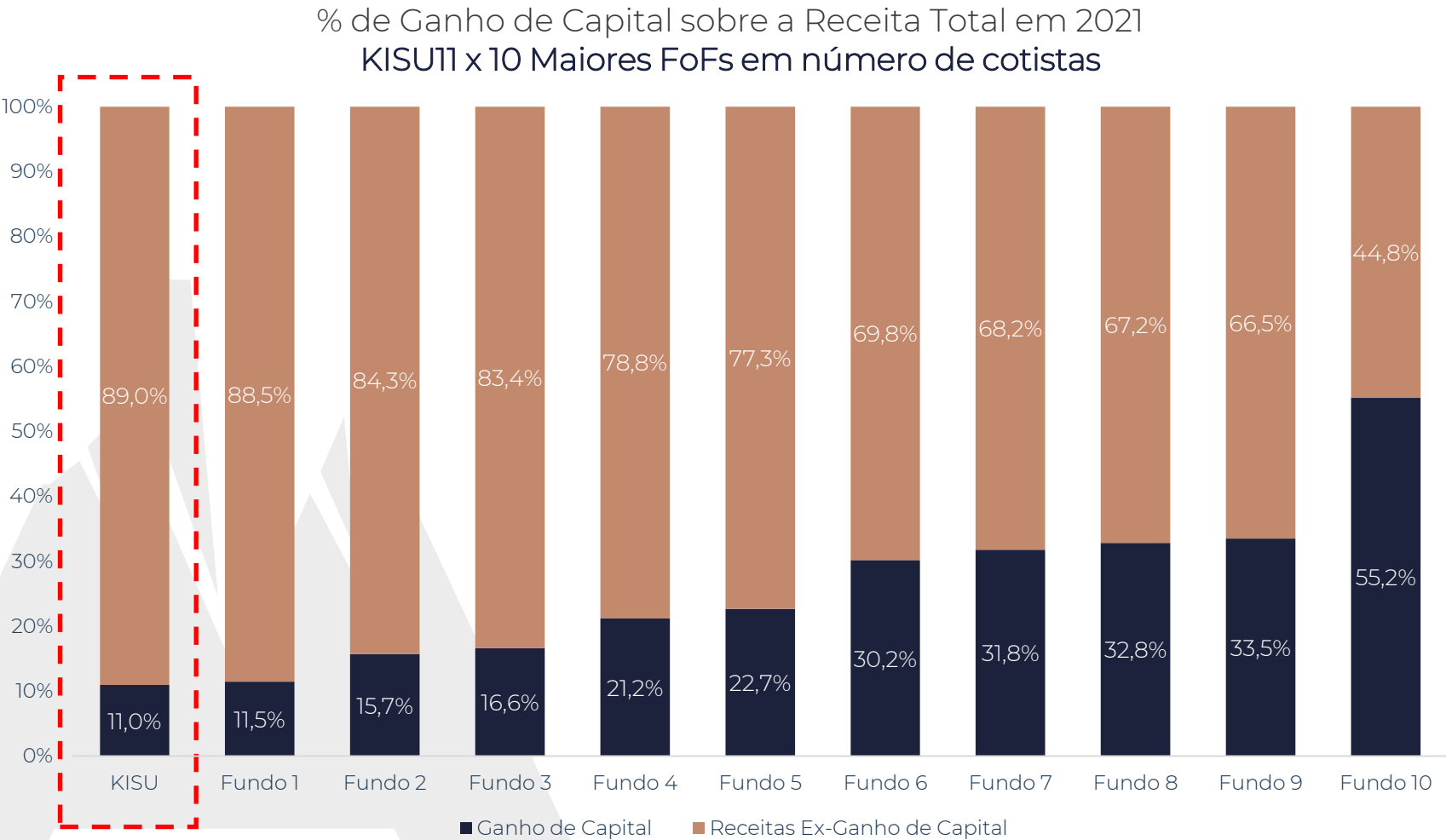
DESEMPENHO

RELAÇÃO RECEITA VS GANHO DE CAPITAL

Quando o mercado de fundos imobiliários passa por momentos mais desafiadores, como temos visto nos últimos meses, começam a surgir dúvidas quanto a capacidade de performance dos fundos de fundos, uma vez que, neste cenário, a possibilidade de ganho de capital fica reduzida. Como isto em mente, os investidores passam a projetar uma expectativa de potencial queda de rendimento da classe, e o segmento acaba sofrendo mais do que a média no mercado.

Neste sentido, é importante mencionar que a parcela da receita advinda de ganho de capital do KISU11 é reduzida, ou seja, a maior parte do resultado do fundo é proveniente do rendimento recebido dos FIIs, de forma que a distribuição de dividendos fica pouco dependente de ganhos de capital.

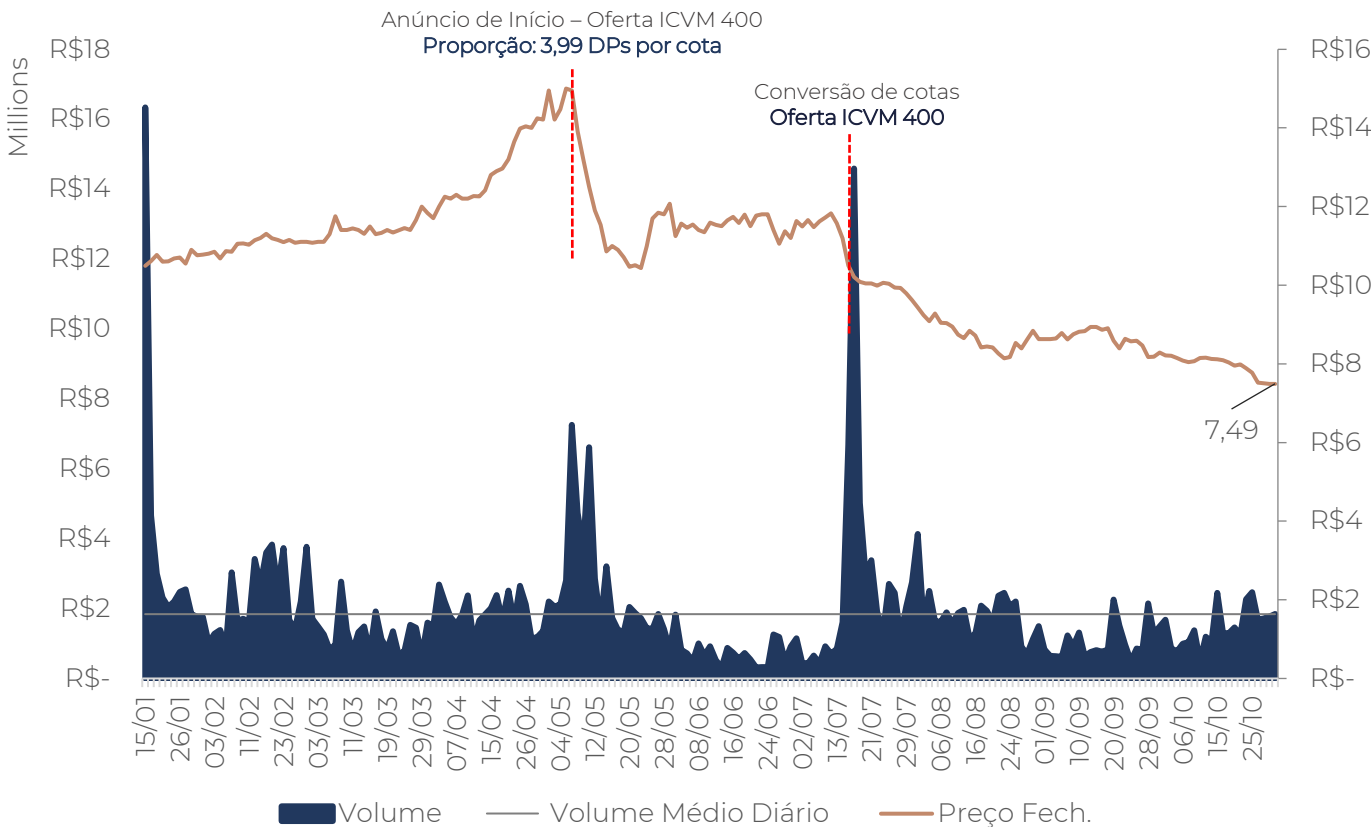
Para exemplificar esta questão, apresentamos abaixo o comparativo do percentual da receita proveniente de ganho de capital do KISU11 com os 10 maiores FoFs do mercado em termo de número de cotistas no ano de 2021, o que reforça a baixa dependência deste tipo de resultado.



DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, os volumes (financeiro e de negócios) retornaram maiores do que os vistos anteriormente com um aumento relevante da base de cotistas, ultrapassando a marca de 46 mil cotistas. Sob a ótica do preço no mercado secundário, entendemos que, além da pressão vendedora em função do tamanho da última oferta, o fundo segue pressionado em linha com a classe de FIIs, principalmente dos FoFs.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

46.313
MoM ↑ 8,27%

PL MERCADO²

R\$ 331,03
MILHÕES

NEGÓCIOS

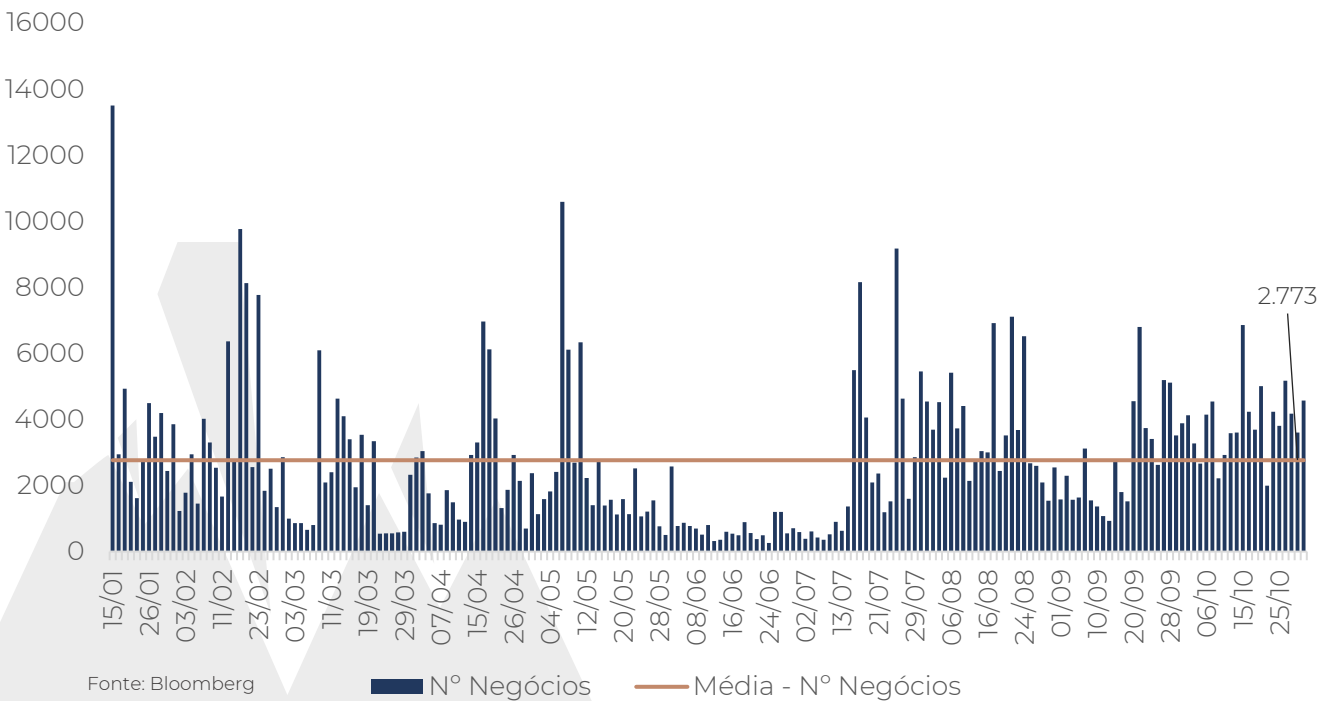
3.925/dia
MoM ↑ 37,09%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 1,44
MILHÕES
Em Outubro

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 363,12
MILHÕES
Desde 15/01



(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 29/10/2021. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

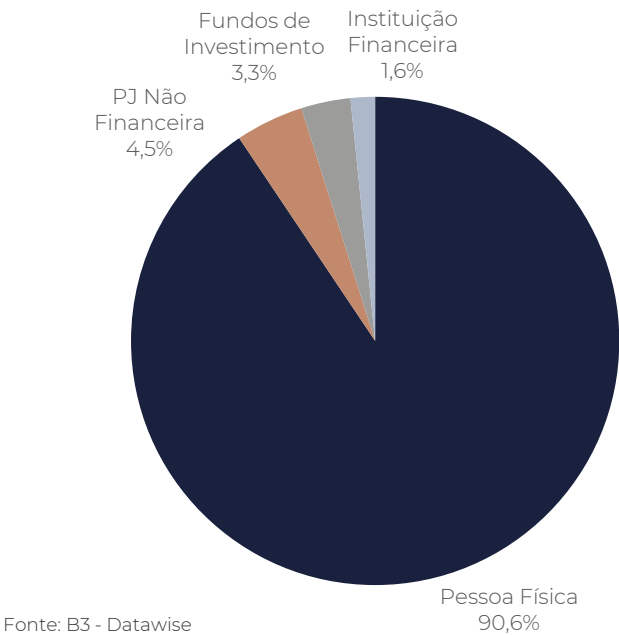
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 29/10/2021 multiplicado pela quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/10/2021 até 29/10/2021.

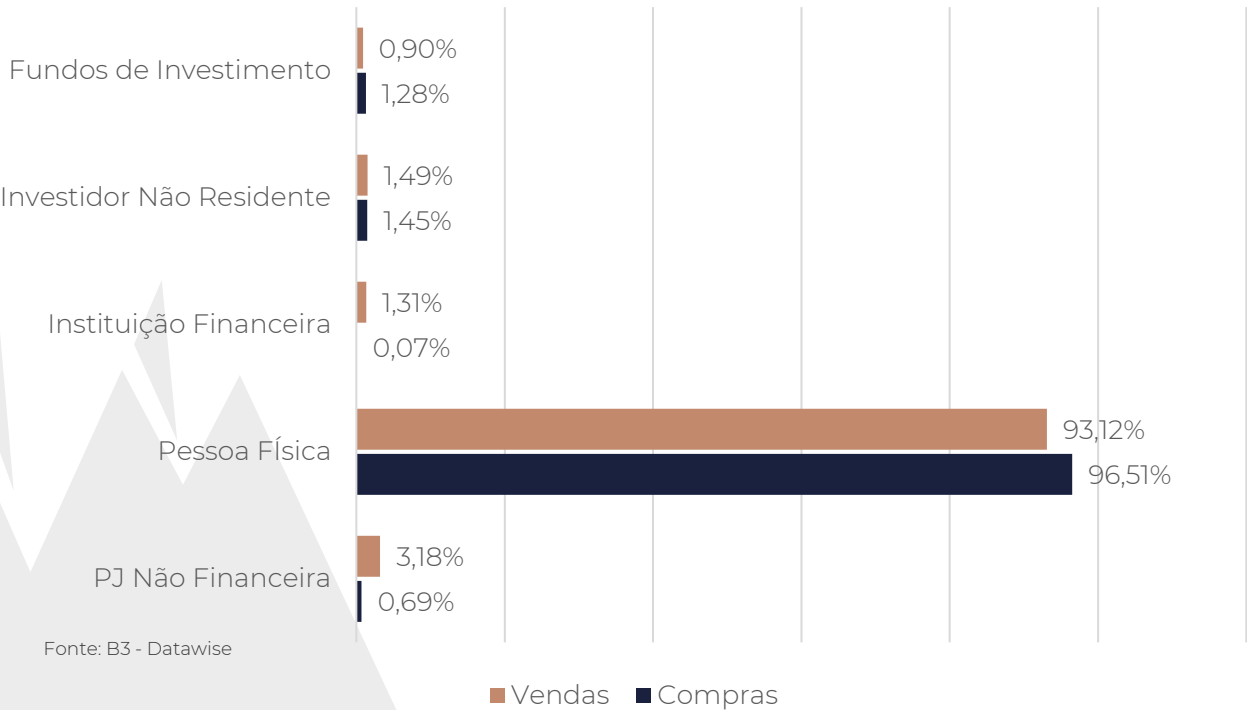
DESEMPENHO

Para o mês de outubro, os efeitos do desdobramento de cotas do KISU11 (1:10) estiveram visíveis novamente – o número de cotistas cresceu de maneira relevante e a média do número de negócios diário cresceu cerca de 37%. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) reduziram posições e investidores não residentes e institucionais locais continuam aumentando suas posições dado o desconto relevante praticado entre os valores patrimoniais e os preços do mercado secundário do segmento.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - OUTUBRO

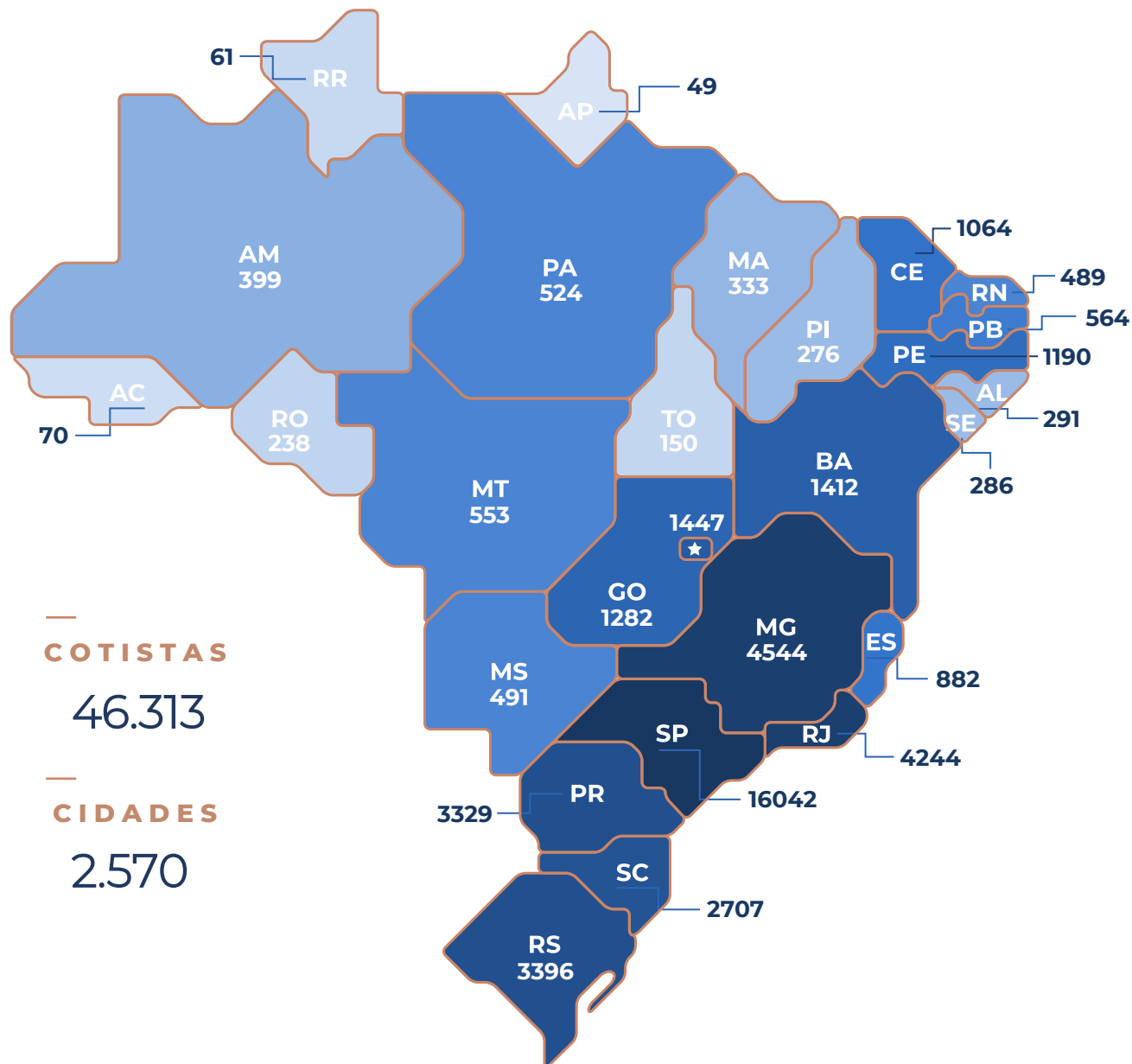


PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS



DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



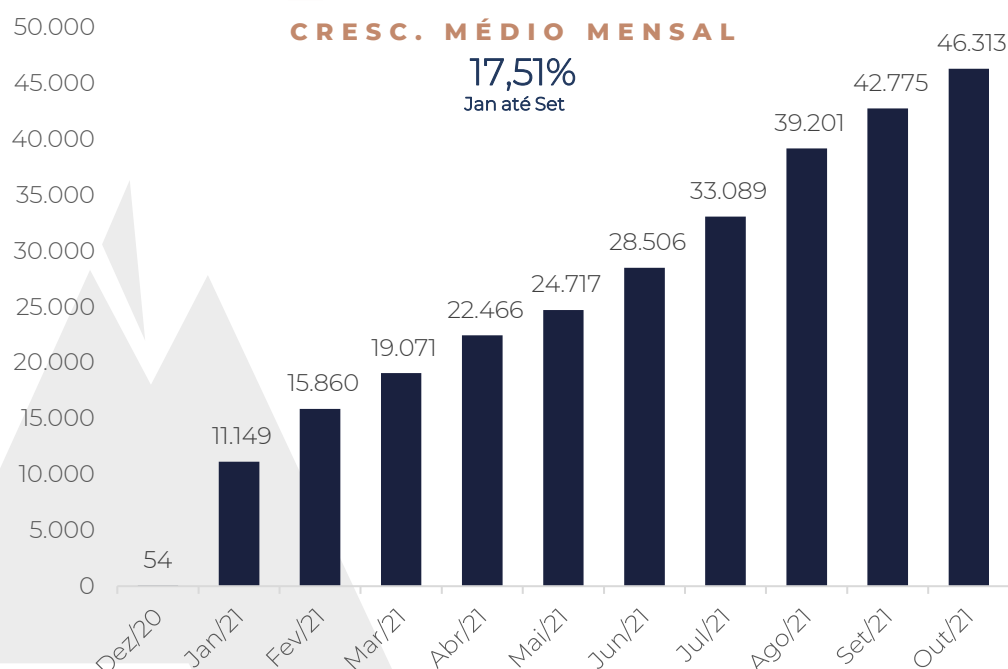
COTISTAS

46.313

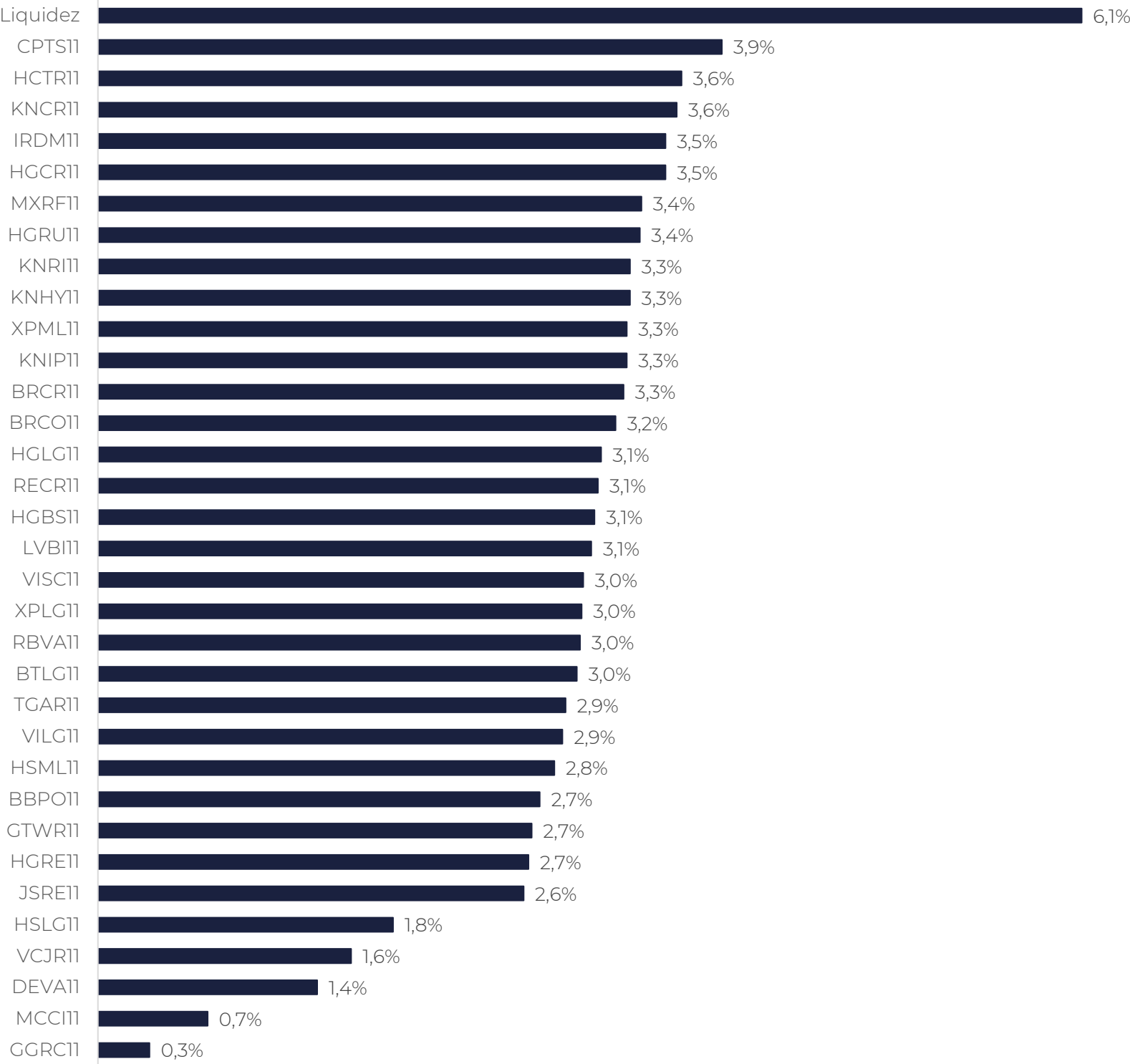
CIDADES

2.570

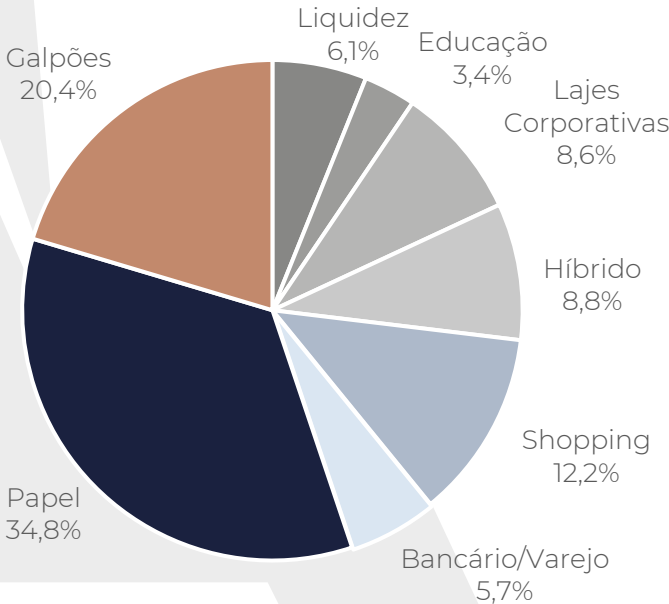
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



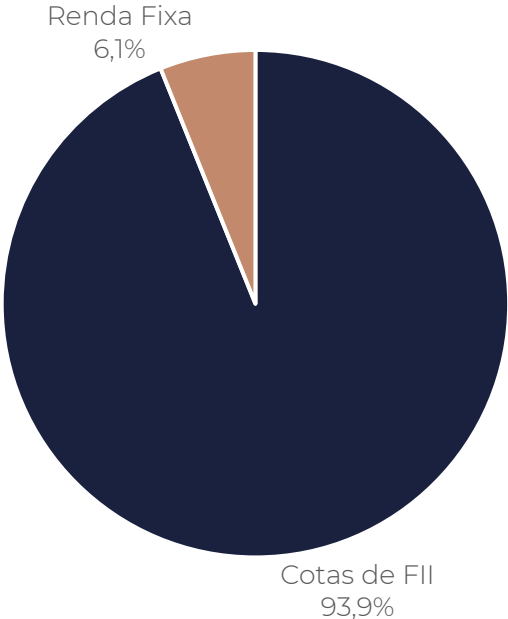
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

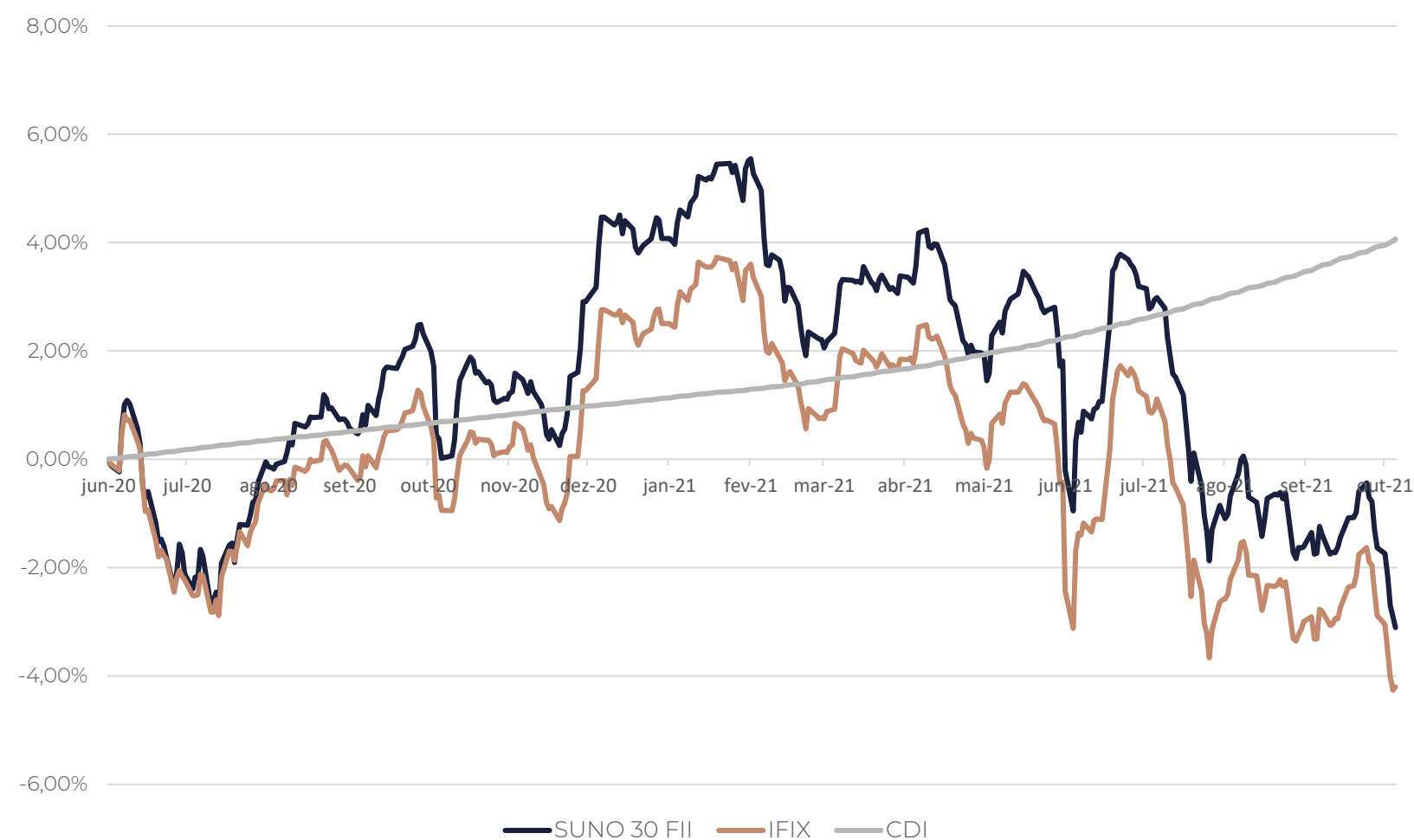


POR CLASSE DE ATIVOS



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

Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 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 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: segura bem e acima do IFIX mesmo nos movimentos de queda e retomada dos últimos meses.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

A cota patrimonial ajustada do KISU11 continua acima do Índice Suno 30 e ambos têm desempenho significativamente superior ao IFIX desde o início.

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

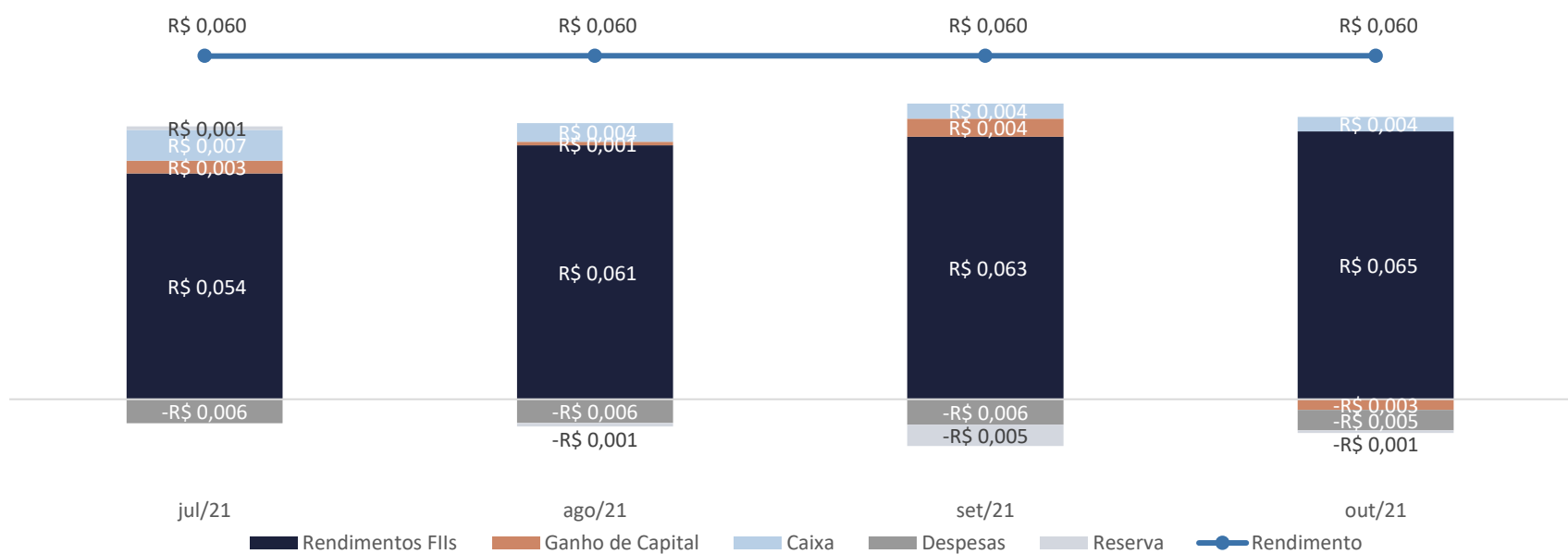
	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21
Rendimentos distribuídos (R\$/cota)	0,72	0,65	0,81	0,81	0,64	0,70	0,06*	0,06	0,06	0,06
Dividend Yield (DY)(%)	0,66	0,59	0,69	0,54	0,53	0,63	0,62	0,69	0,72	0,80

*Desdobramento de cotas realizado em 26/07

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Fev/21 (R\$)	Mar/21 (R\$)	Abr/21 (R\$)	Mai/21 (R\$)	Jun/21 (R\$)	Jul/21 (R\$)	Ago/21 (R\$)	Set/21 (R\$)	Out/21 (R\$)
Receita Ativos	835.050	552.039	562.160	578.715	1.428.233	2.868.944	2.941.905	3.151.695	2.896.563
Fundos Imobiliários	834.344	550.473	560.966	553.956	839.717	2.542.662	2.744.075	2.991.639	2.741.216
Ganho de Capital	330.057	119.399	169.888	107.301	71.717	136.360	39.135	193.010	(113.934)
Rendimentos									
Recebidos de Fundos Imobiliários	492.149	430.224	390.699	445.793	764.746	2.401.034	2.692.688	2.764.658	2.855.151
Doação de Cotas	12.138	850	379	861	3.254	5.267	12.252	33.971	-
Renda Fixa (líquido)	706	1.565	1.193	24.759	588.515	326.282	197.830	160.057	155.346
Impostos e Despesas	(134.284)	(48.537)	(104.023)	(63.538)	(108.957)	(257.560)	(252.985)	(272.961)	(218.825)
IR sobre Ganho de Capital	(65.794)	(23.622)	(33.392)	(21.306)	(14.226)	(26.783)	(7.827)	(38.602)	-
Despesas operacionais	(68.490)	(24.915)	(70.631)	(42.232)	(94.731)	(230.777)	(245.158)	(234.359)	(218.825)
Lucro Líquido – Caixa	700.766	503.502	458.137	515.177	1.319.276	2.611.384	2.688.920	2.878.735	2.677.738
Ajuste na Distribuição	204.623	(114.769)	(160.135)	5.369	66.294	(40.315)	36.988	226.972	(25.975)
Distribuição	496.144	618.271	618.271	509.809	1.252.982	2.651.763	2.651.763	2.651.763	2.651.763
Distribuição/cota (KISU11)	0,65	0,81	0,81	0,64	0,70	0,06	0,06	0,06	0,06
Distribuição/recibo de subscrição (KISU14)	-	-	-	0,02	0,25	-	-	-	-
Distribuição/recibo de subscrição (KISU13)	-	-	-	0,02	0,17	-	-	-	-

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO – 2º SEMESTRE



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

É importante notar que a grande emissão do KISU11 em julho continua pressionando preço no mercado secundário, mas lembramos que o mandato do gestor é gerar valor para o fundo e seus cotistas no médio e longo prazo.

Para os próximos períodos, estamos confortáveis com os níveis de dividendos que serão distribuídos, uma vez que a estratégia do fundo depende majoritariamente dos rendimentos recebidos dos FII's investidos e não de ganhos de capital (pág. 2 e acima). Continuamos alocando nos fundos que passaram a compor o ultimo rebalanceamento do índice Suno30 (MCCI11 e DEVA11)

PERGUNTAS FREQUENTES

O QUE É O ÍNDICE SUNO 30?

O Índice SUNO 30 é o índice criado pela Suno Research com o objetivo de apresentar uma representação mais clara da relação risco x retorno do mercado, demonstrando, assim, objetivos da maioria de investidores de FIIs.

QUAIS OS CRITÉRIOS DE INCLUSÃO NO ÍNDICE SUNO 30?

- Fundo deverá fazer parte da composição do IFIX;
- 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 que zero nos últimos 12 (doze) meses.

QUAL O PAPEL DA KILIMA E DA SUNO NO FUNDO?

A Kilima é a gestora do KISU11 e a Suno Research somente provê o índice SUNO 30 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 A TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DO KISU11?

A taxa de administração é 0,60%a.a.

EXISTE TAXA DE PERFORMANCE?

Não há cobrança de taxa de performance.

QUAL A PERIODICIDADE DO REBALANCEAMENTO DO KISU11?

Trimestral.

CONHEÇA OS FUNDOS DA KILIMA

Características	KILIMA Diversificado FIM CP	KILIMA Diversificado Equities FIC FIA	KILIMA Diversificado Internacional FIM CP	KILIMA MAJI FI Renda Fixa
Público alvo	Público em Geral	Público em Geral	Investidores Qualificados	Público em Geral
Administrador	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis
Investimento Inicial	R\$5.000,00	R\$5.000,00	R\$10.000,00	R\$100,00
Movimentação Mínima	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$100,00
Saldo Mínimo	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$1.000,00	R\$100,00
Cota da Aplicação/Resgate	D+0/D+30	D+0/D+45	D+0/D+45	D+0/D+0
Classificação Anbima	Multimercado Dinâmico	Ações Livre	Multimercado – Exterior	Renda Fixa
Tributação	Longo Prazo	Renda variável	Longo Prazo	Longo Prazo
Taxa de Performance	Não	Não	Não	Não
Taxa de Administração	0,90% a.a.	1,20% a.a.	1,32% a.a.	0,27%
Data de início	22/07/2020	23/07/2020	13/05/2021	15/06/2021

PERFORMANCE

KILIMA DIVERSIFICADO FIM CP

Rentabilidades (%)														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Desde o início
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%	0,39%	-0,14%	-0,36%	-1,15%			0,94%	4,29%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%			3,00%	3,88%
%CDI	555,4%	-97,2%	299,4%	259,8%	290,3%	-127,8%	108,4%	-33,9%	-82,2%	-239,9%			31,12%	110,69%

KILIMA DIVERSIFICADO EQUITIES FIC FIA

Rentabilidades (%)														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Desde o início
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)	-	-	-	-	-	-	-0,6%	3,3%	-0,9%	-0,8%	-4,9%	-3,8%	-7,7%	-7,7%
2021	-2,10%	-2,67%	3,85%	2,77%	4,60%	0,85%	-3,77%	-2,45%	-4,45%	-6,17%			-9,74%	-1,96%
IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%			-13,04%	1,18%
ΔIBOV (p.p)	1,2%	1,7%	-2,2%	0,8%	-1,6%	0,4%	0,2%	0,0%	2,1%	0,6%			3,30%	-3,14%

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