

K I L I M A 

KISU11



NOVEMBRO/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.:** -0,45%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,59**Cota Mercado:** R\$ 7,46**PL Mercado em 30/11:** R\$ 329,70 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, seguimos no processo de alocação dos novos papéis que passaram a compor o Índice Suno 30 FII em sua última atualização, ao mesmo tempo em que reduzimos a posição em fundos que já não fazem mais parte do índice. Aproveitamos os movimentos de mercado para evitar impactos relevantes que poderiam afetar os níveis de distribuição atuais, encerrando o mês de novembro, assim, com 93,50% dos recursos investidos em FIIs.

O IFIX apresentou uma queda de 3,64% em mais um mês que foi marcado por alta volatilidade, com forte elevação na curva de juros em meio a um cenário inflacionário persistente e incertezas relacionadas à flexibilização do teto de gastos com a aprovação da PEC dos precatórios no senado, além da descoberta de uma nova variante da Covid-19, a Ômicron, que aumentou a preocupação com o avanço da doença e efetividade dos tratamentos disponíveis.

É importante pontuar que continuamos a observar tendência favorável da situação do coronavírus no país, com redução dos números de novos casos e óbitos para os menores patamares desde o início da pandemia, reflexo direto do alto grau de imunização no país.

Os FIIs de recebíveis (CRIs) seguem se destacando neste cenário atual inflacionário e continuarão mostrando bom suporte de preços no secundário que proporcione proteção ao patrimônio do KISU11, que, no fechamento de novembro, detinha cerca de 36% de sua carteira alocados em FIIs desta subclasse.

Neste cenário, mantivemos a distribuição de rendimento de R\$ 0,06/cota referente ao resultado do mês de novembro, e que será pago em 14/12, rendimento que representa um *dividend yield* (DY) de 9,65% a.a. sobre a cota de fechamento do mês.

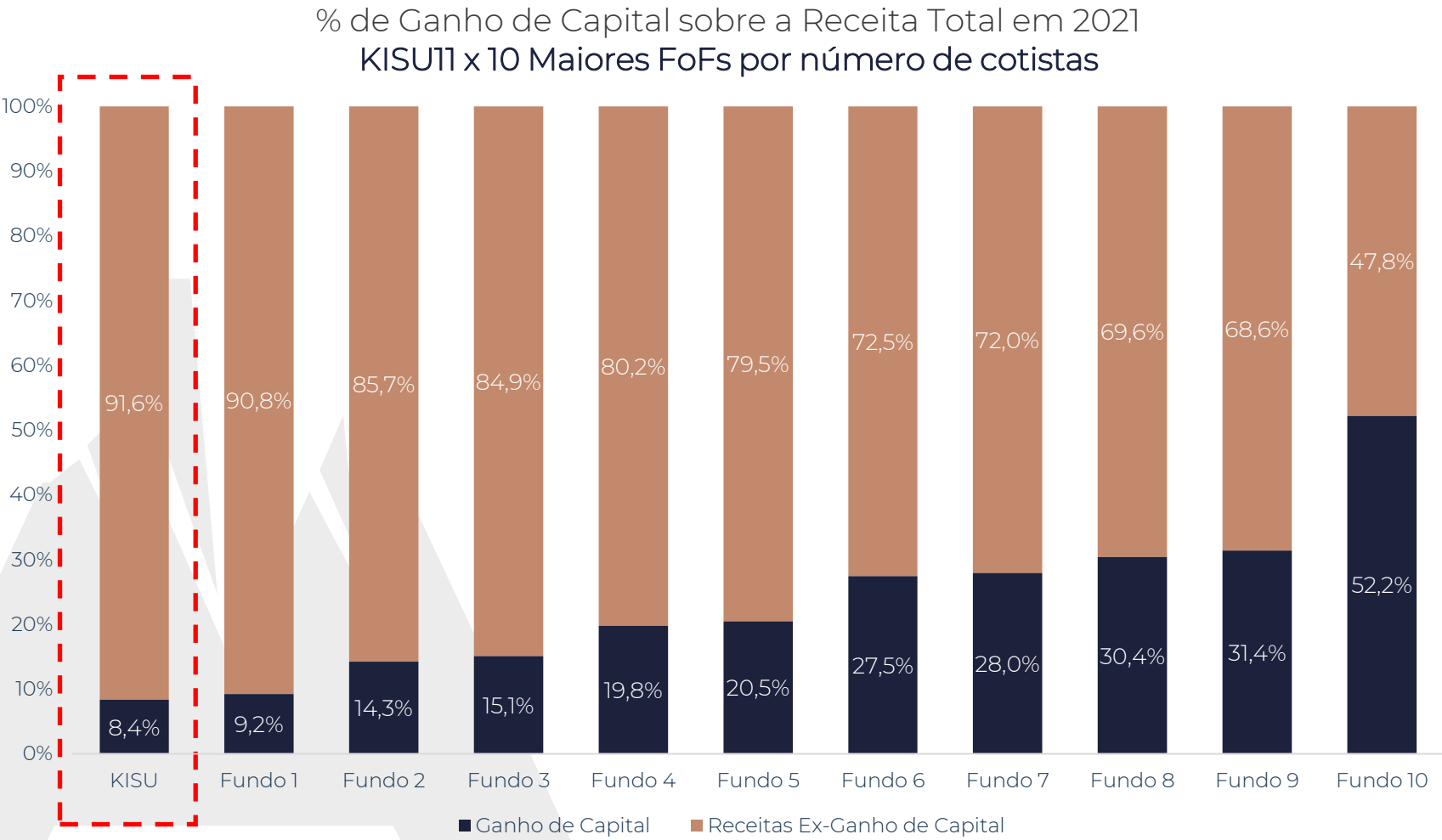
DESEMPENHO

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 sobre a capacidade de performance dos fundos de fundos, uma vez que, neste cenário, a possibilidade de ganho de capital fica reduzida. Com isto em mente, os investidores passam a projetar uma expectativa de potencial queda de rendimento da subclasse e o segmento sofre mais do que a média de mercado.

Neste sentido, é importante mencionar que a parcela da receita do KISU11 advinda de ganho de capital é reduzida, ou seja, parte mais relevante do seu resultado é proveniente dos rendimentos recebidos de sua carteira de FIIs, de forma que a distribuição de dividendos fica pouco dependente dos ganhos de capital.

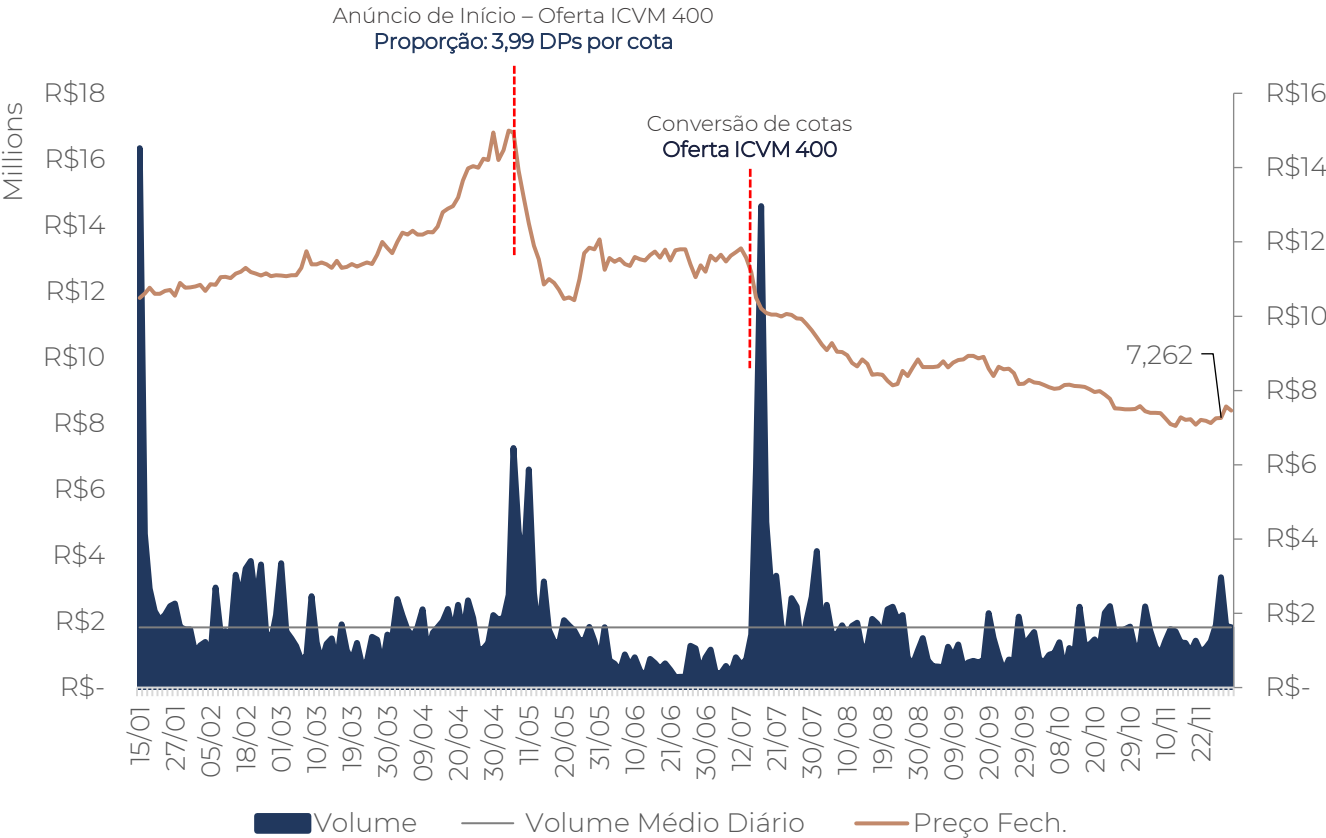
Para ilustrar esta questão, apresentamos abaixo o comparativo de percentual da receita proveniente de ganhos de capital do KISU11 com os 10 maiores FoFs do mercado por número de cotistas no ano de 2021, o que reforça a baixa dependência deste tipo de resultado.



DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, os volumes financeiro e de negócios observados cresceram sensivelmente em relação aos vistos anteriormente com um aumento relevante da base de cotistas, ultrapassando a marca de 50 mil cotistas. Sob a ótica do preço no 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, em especial os FoFs.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

50.778

MoM ↑ 9,64%

PL MERCADO²

R\$ 329,70
MILHÕES

NEGÓCIOS

5.841/dia

MoM ↑ 48,82%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 1,58

MILHÕES

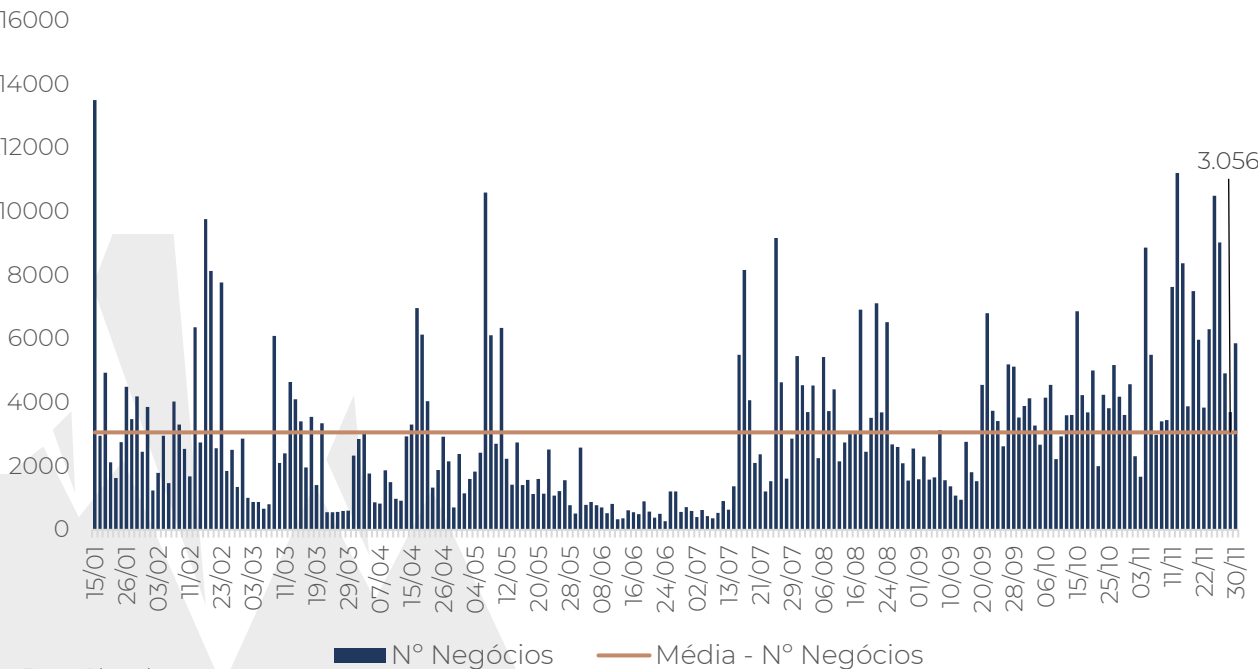
Em Novembro

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 394,75

MILHÕES

Desde 15/01



(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 30/11/2021. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

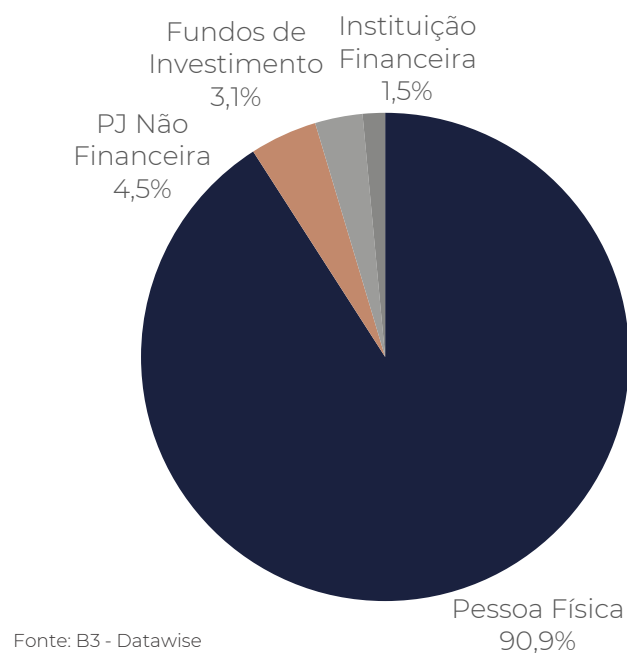
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 30/11/2021 multiplicado pelas quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/11/2021 até 30/11/2021.

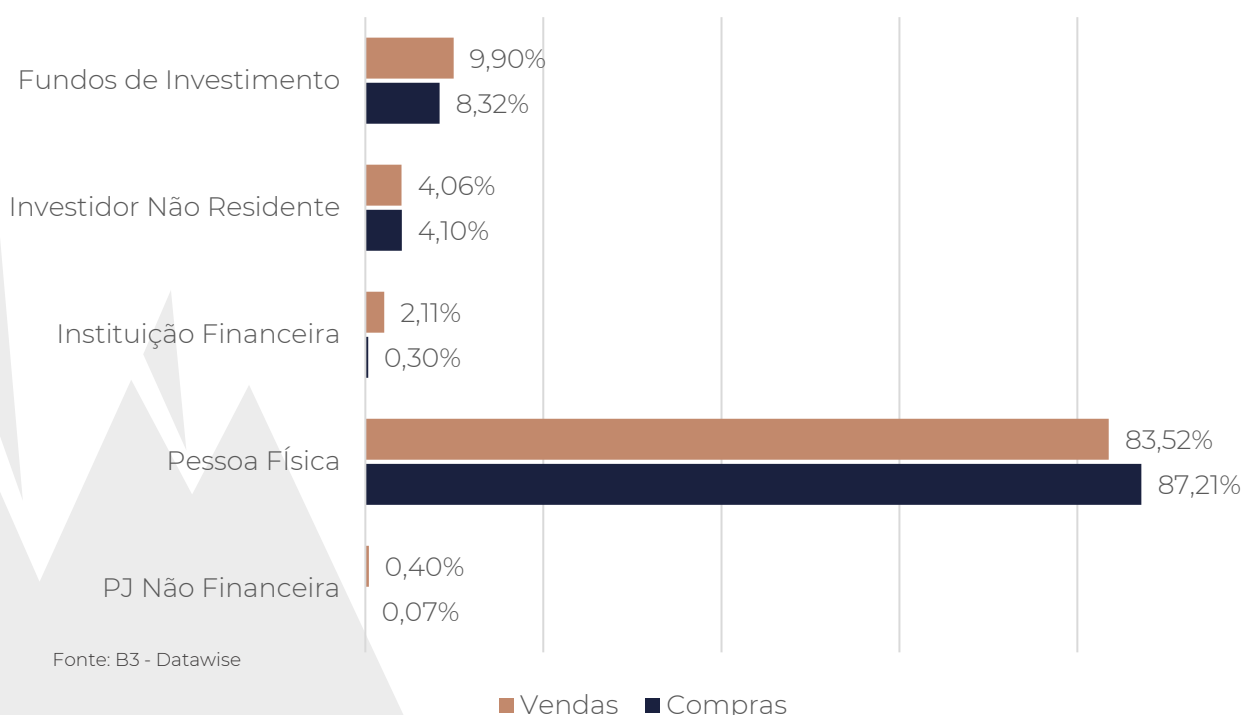
DESEMPENHO

No mês de novembro, os efeitos do desdobramento de cotas do KISU11 (1:10) estiveram (positivamente) visíveis novamente – o número de cotistas cresceu de maneira relevante e a média do numero de negócios diário cresceu em níveis próximos a 50%. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) e institucionais locais participaram ativamente do volume do segmento e com aumento substancial de suas posições dado os descontos relevantes praticados entre os valor patrimoniais e os preços de mercado secundário do segmento.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - NOVEMBRO

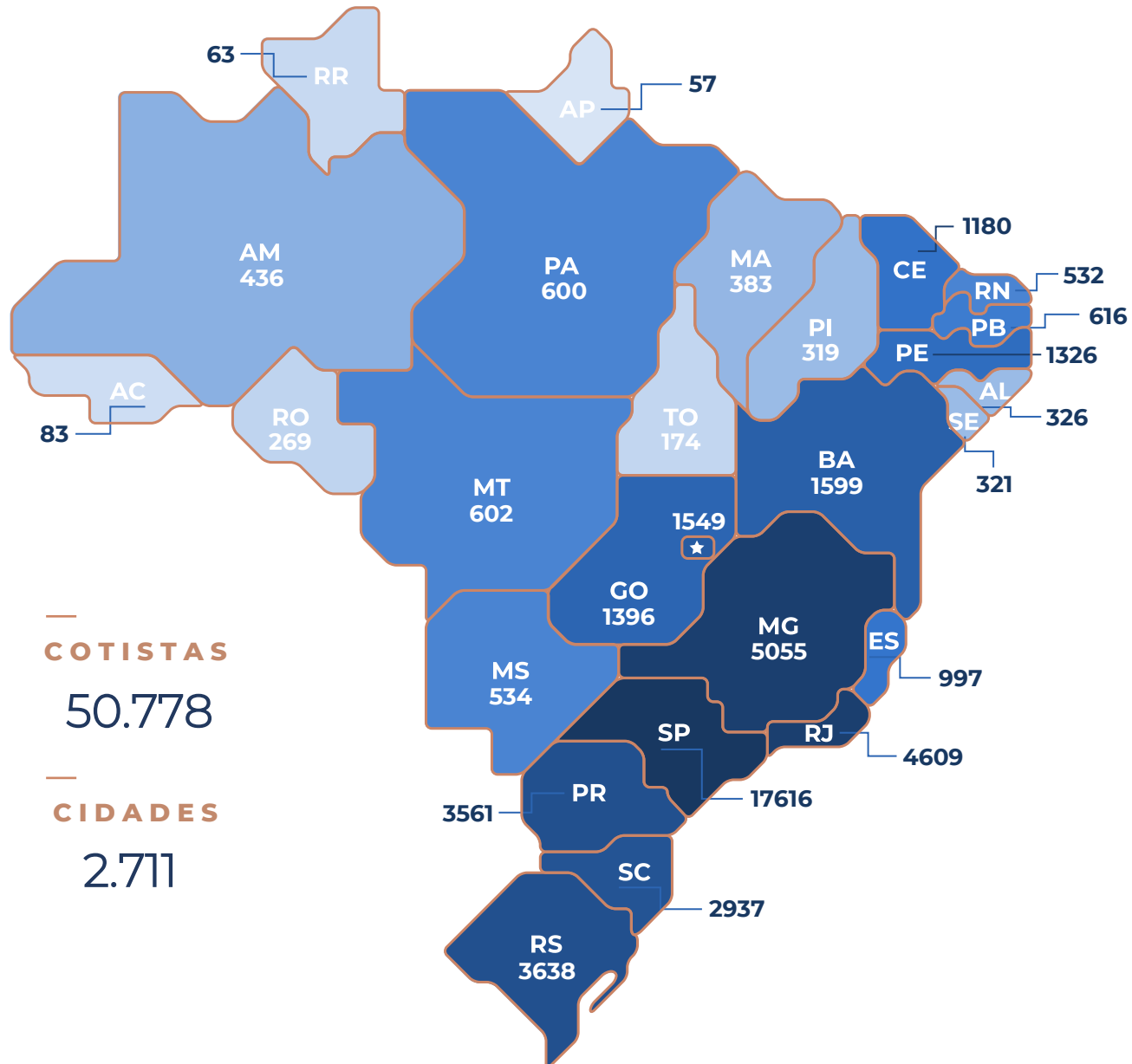


PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS



DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



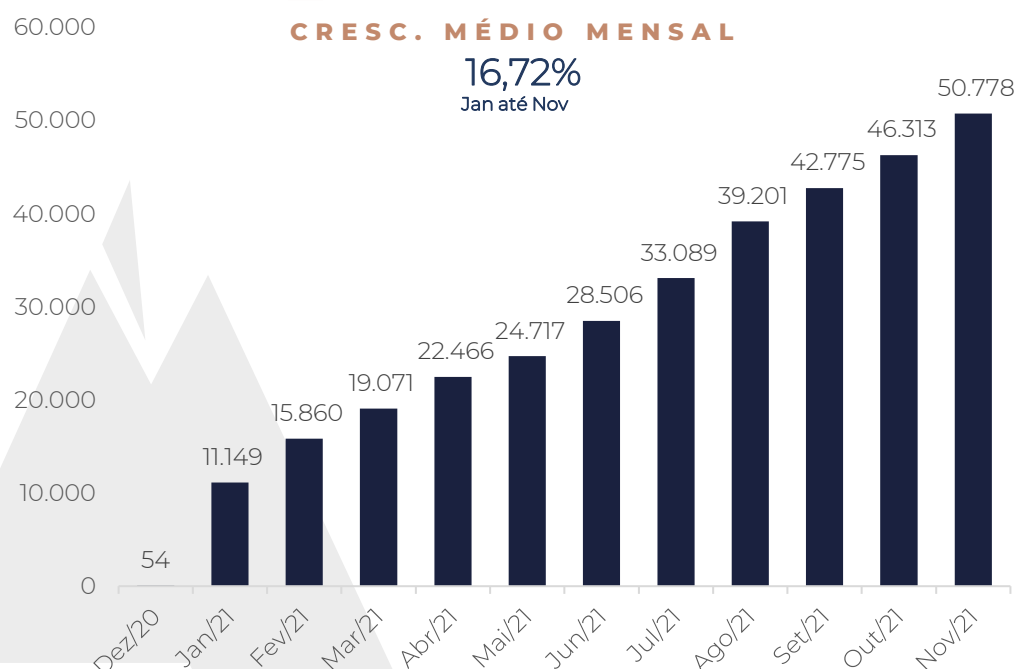
COTISTAS

50.778

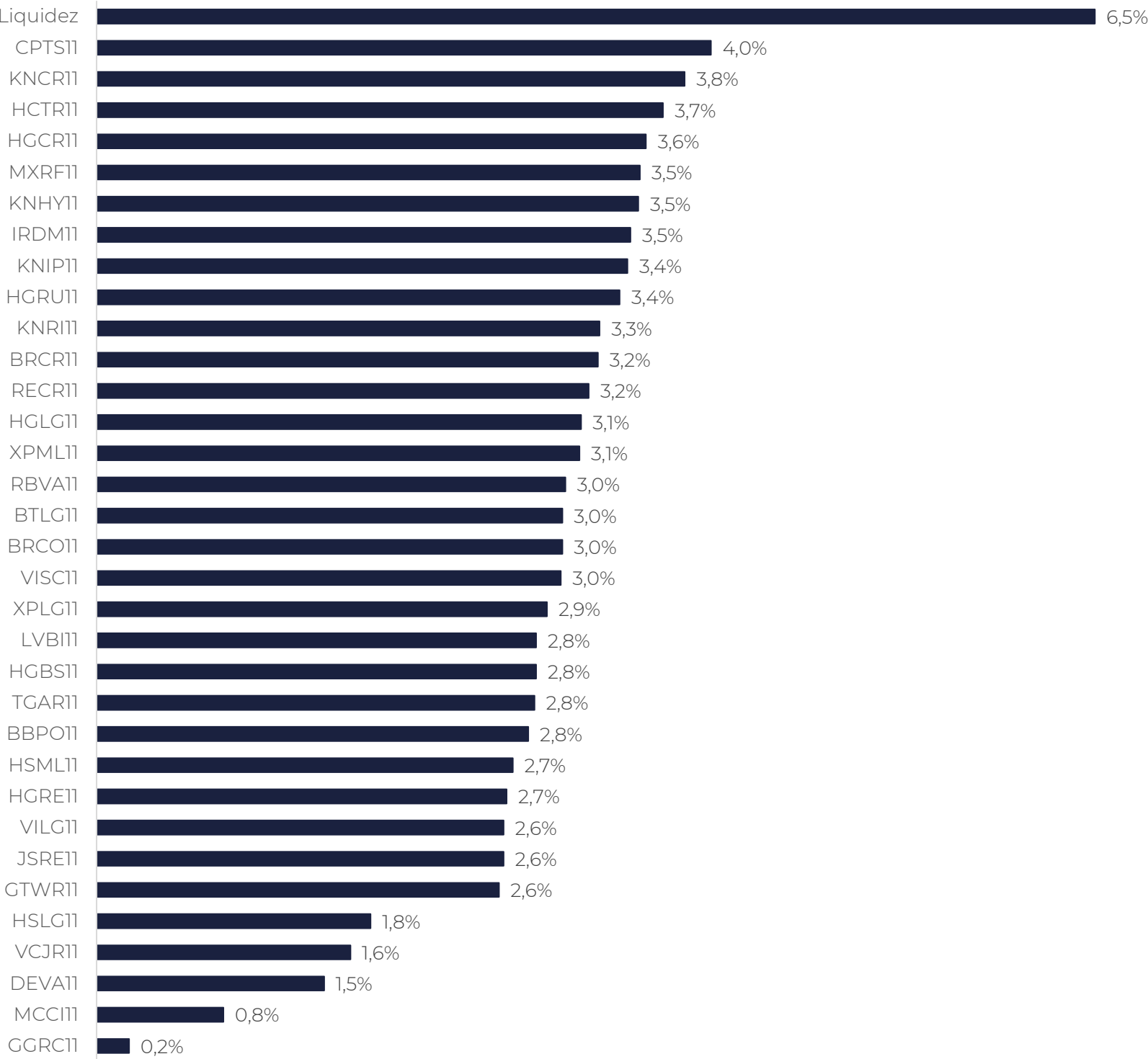
CIDADES

2.711

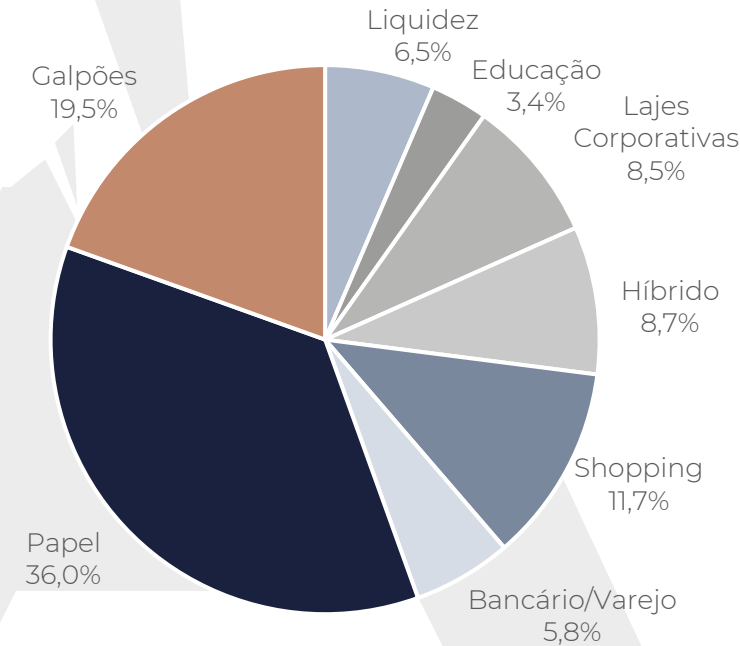
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



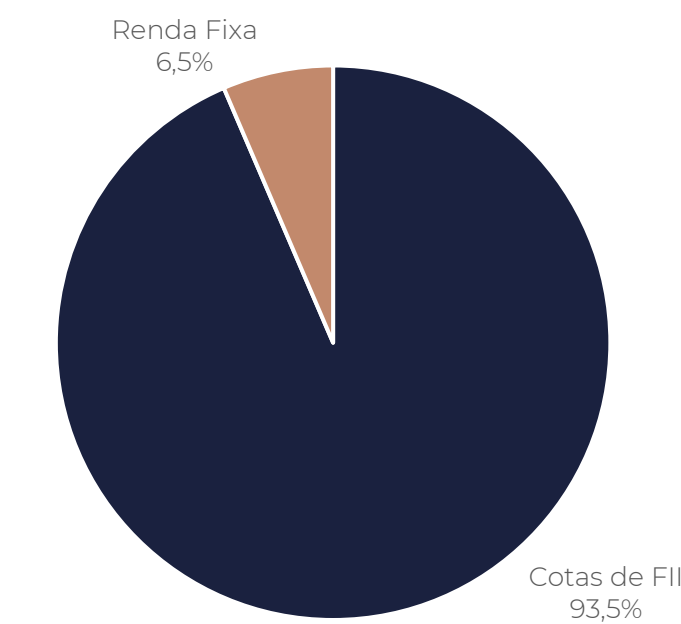
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

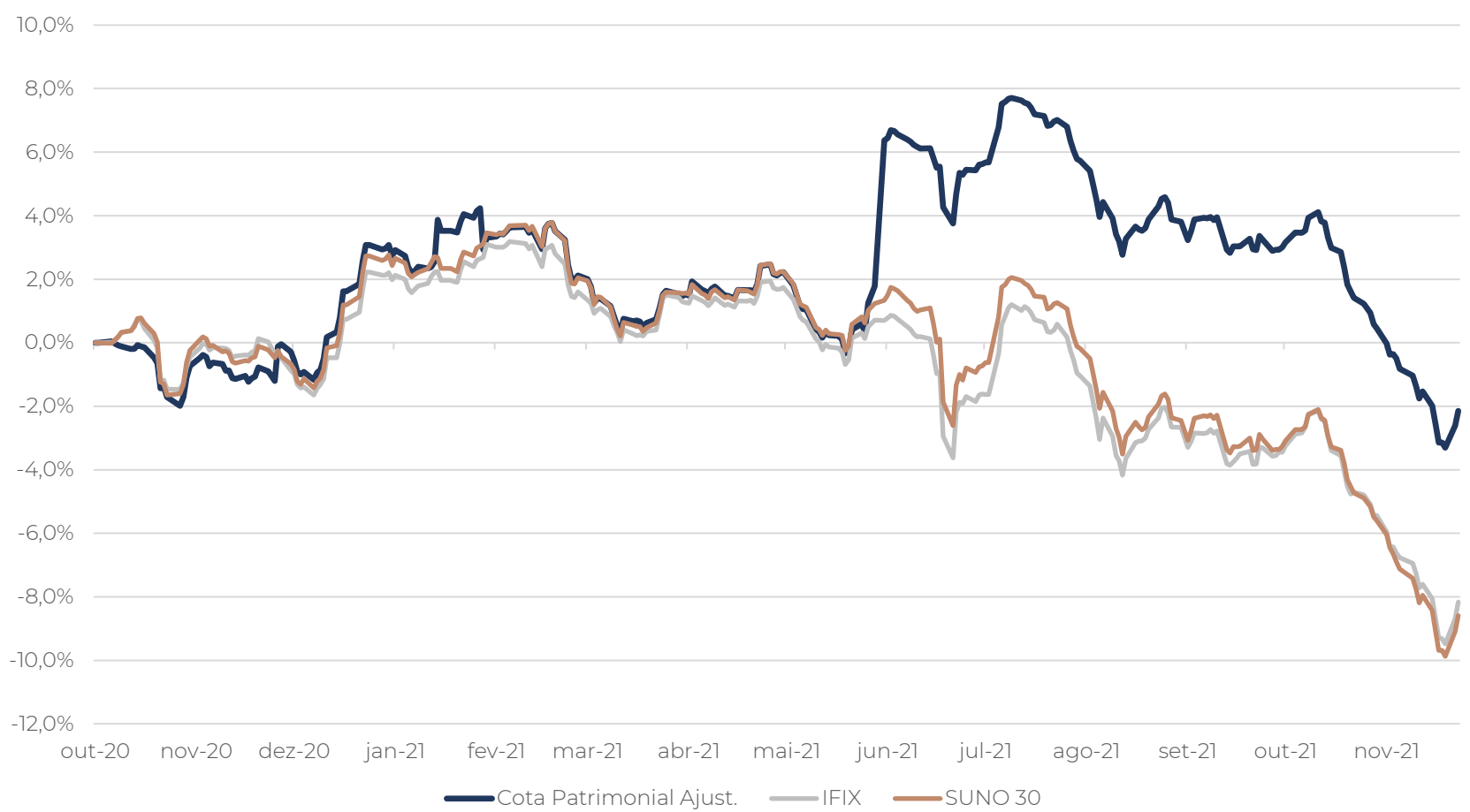


POR CLASSE DE ATIVOS



TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 FII 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 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 fundo é claro: a gestão ativa desta carteira passiva performa acima do Índice Suno 30 FII, que por sua vez está próximo do resultado do IFIX mesmo nos movimentos mais estressados dos últimos meses.



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

DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS

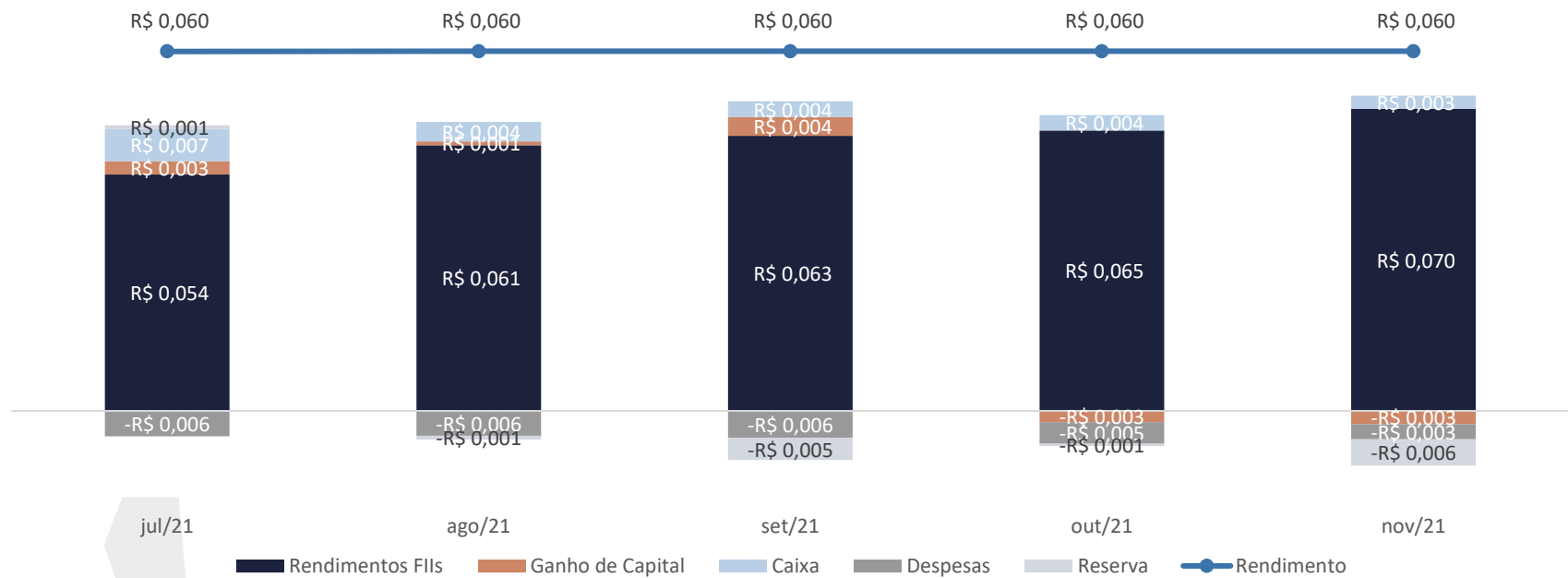
	Jan/21	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21
Rendimentos (R\$/cota)	0,72	0,65	0,81	0,81	0,64	0,70	0,06*	0,06	0,06	0,06	0,06
Dividend Yield (DY)(%)	7,95	7,02	8,30	6,50	6,36	7,50	7,48	8,34	8,68	9,61	9,65

*Desdobramento de cotas realizado em 26/07

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Abr/21 (R\$)	Mai/21 (R\$)	Jun/21 (R\$)	Jul/21 (R\$)	Ago/21 (R\$)	Set/21 (R\$)	Out/21 (R\$)	Nov/21 (R\$)
Receita Ativos	562.160	578.715	1.428.233	2.868.944	2.941.905	3.151.695	2.896.563	3.074.000
Fundos Imobiliários	560.966	553.956	839.717	2.542.662	2.744.075	2.991.639	2.741.216	2.938.558
Ganho de Capital	169.888	107.301	71.717	136.360	39.135	193.010	(113.934)	(133.813)
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	390.699	445.793	764.746	2.401.034	2.692.688	2.764.658	2.855.151	3.072.041
Doação de Cotas	379	861	3.254	5.267	12.252	33.971	-	330
Renda Fixa (Líquido)	1.193	24.759	588.515	326.282	197.830	160.057	155.346	135.442
Impostos e Despesas	(104.023)	(63.538)	(108.957)	(257.560)	(252.985)	(272.961)	(218.825)	(153.417)
IR sobre Ganho de Capital	(33.392)	(21.306)	(14.226)	(26.783)	(7.827)	(38.602)	-	-
Despesas operacionais	(70.631)	(42.232)	(94.731)	(230.777)	(245.158)	(234.359)	(218.825)	(153.417)
Lucro Líquido – Caixa	458.137	515.177	1.319.276	2.611.384	2.688.920	2.878.735	2.677.738	2.920.583
Ajuste na Distribuição	(160.135)	5.369	66.294	(40.315)	36.988	226.972	(25.975)	(268.820)
Distribuição	618.271	509.809	1.252.982	2.651.763	2.651.763	2.651.763	2.651.763	2.651.763
Distribuição/cota (KISU11)	0,81	0,64	0,70	0,06	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 pressiona cada vez menos o seu preço no mercado secundário. De qualquer forma, lembramos que o mandato do gestor é gerar valor para o fundo e seus cotistas no médio e longo prazos através do valor patrimonial ajustado.

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 FIIs investidos e não de ganhos de capital (pág. 2 e acima). Continuamos alocando nos fundos que passaram a compor o último rebalanceamento (MCCI11 e DEVA11).

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, 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 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.

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 (%)														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%	0,39%	-0,14%	-0,36%	-1,15%	0,33%	1,27%	4,63%		
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	3,60%	4,49%		
%CDI	555,4%	-97,2%	299,4%	259,8%	290,3%	-127,8%	108,4%	-33,9%	-82,2%	-239,9%	56,1%	35,3%	103,3%		

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%	-2,71%		-12,18%	-4,61%
IBOV	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%		-14,37%	-0,37%
ΔIBOV (p.p)	1,2%	1,7%	-2,2%	0,8%	-1,6%	0,4%	0,2%	0,0%	2,1%	0,6%	-1,2%		2,2%	-4,2%

KILIMA DIVERSIFICADO INTERNACIONAL FIM CP

Rentabilidades (%)														
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Desde o início
2021	-	-	-	-	0,04%	-2,69%	4,70%	0,56%	2,33%	4,15%	-0,17%		9,05%	9,05%
CDI	-	-	-	-	0,17%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%		2,80%	2,80%
%CDI	-	-	-	-	23,3%	-883,4%	1.322,5%	132,0%	532,6%	864,0%	-29,0%		323,9%	323,9%

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



Gestão de Recursos