

K I L I M A

KISU

MAIO/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.:** 8,11%***Cota Patrimonial:** R\$ 9,00**Cota Mercado:** R\$ 7,48**PL Mercado em 31/05:** R\$ 330,58 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 Junho/22 referente ao resultado do mês de Maio/22

12,03%

Dividend Yield Anualizado

63.140

Número de cotistas

R\$ 9,00

Cota Patrimonial

R\$ 7,48

Cota de Mercado (Fechamento – 31/05)

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



DESEMPENHO

Durante o mês de maio, o contexto macroeconômico global foi marcado pela trajetória inflacionária, recuando dos patamares mais altos em abril, e pelo aperto das condições financeiras, que reduziram as expectativas de crescimento da economia americana, diminuindo a pressão sobre a curva de juros, que já havia se ajustado para o novo cenário contracionista. Nas bolsas globais, após as mínimas observadas em meados de maio com quedas acumuladas em torno de 20%, houve uma recuperação parcial em busca por valor.

No Brasil, a inflação segue como destaque, com o IPCA-15 de maio subindo 0,59%, acima das projeções do mercado. Ainda assim, a expectativa é que se tenha atingido um pico em abril com uma trajetória de queda a se consolidar a partir de maio. O Banco Central segue sinalizando continuidade do ciclo de aperto, e por isso esperamos alta de 50 bps em junho, o que elevará a taxa Selic para 13,25% a.a. Adicionalmente, uma alta adicional de 50 bps em agosto não pode ser descartada. Como sabemos, estes movimentos na taxa básica de juros acabam pressionando os preços dos fundos imobiliários no mercado secundário.

Neste contexto, o IFIX apresentou alta marginal de 0,26% no período. O destaque ficou novamente para os fundos de renda urbana e, também, para os fundos de CRI. Estes representam 36,5% da carteira do Fundo (aumento marginal com a alocação na oferta MCCII11, que virou cota durante o mês) e seguirão se beneficiando dos números recentes de inflação, entregando resultado importante e maior resiliência de preços no secundário, proporcionando proteção ao patrimônio do KISU11.

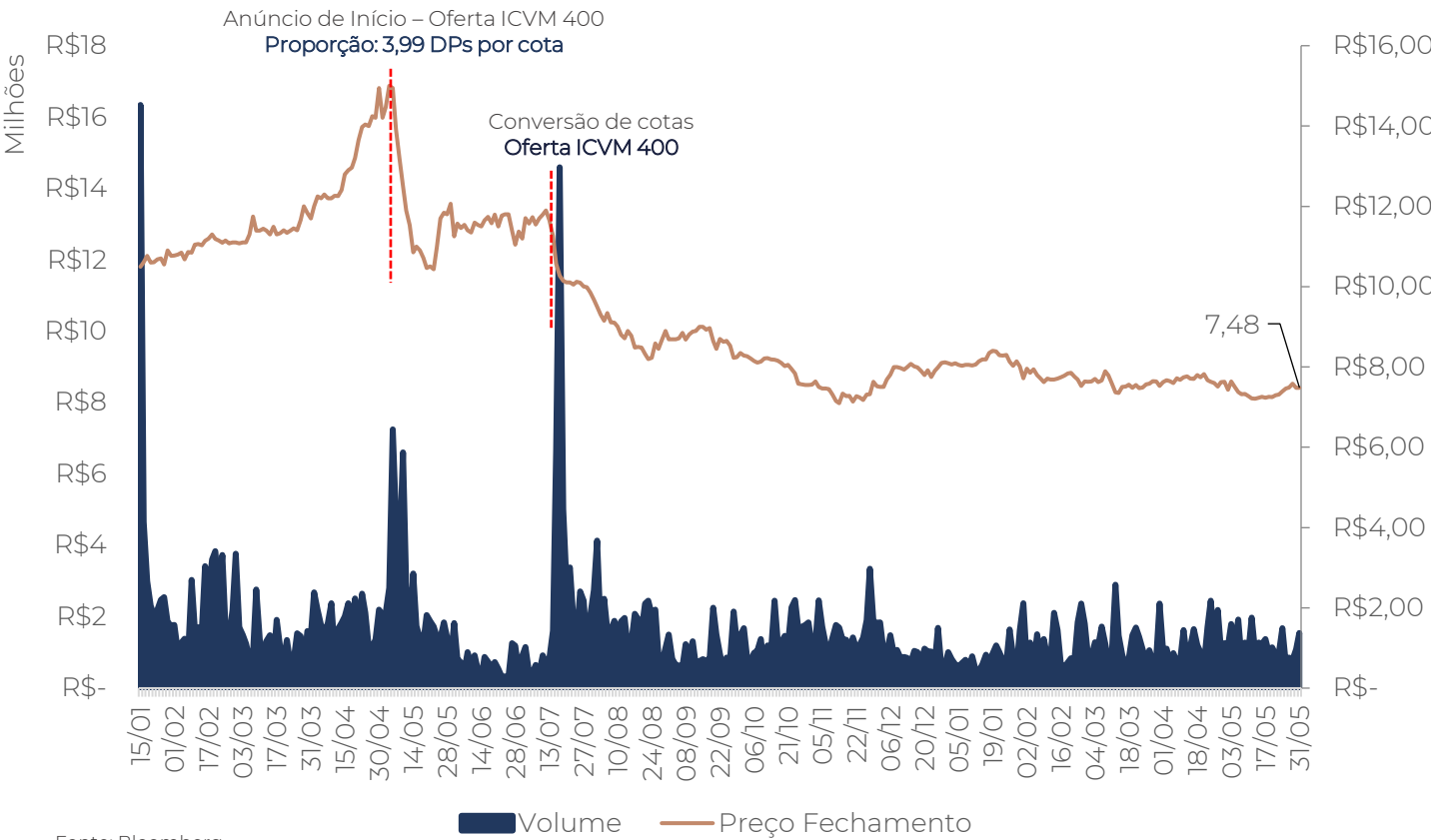
Destacamos mais um vez a classe de fundos de fundos que encontram-se ainda muito descontados em relação ao valor da cota patrimonial, de forma que o investidor consegue comprar uma carteira que, além de diversificar seu investimento, possui valor adicional em relação aos preços de bolsa. No caso do KISU11, o desconto do valor de mercado em relação ao patrimônio é de 16,8%. Durante o mês, a cota de mercado se desvalorizou cerca de 2,0%, enquanto a cota patrimonial retraiu somente cerca de 0,5%.

No fim do maio, o Fundo estava com 94,4% da carteira alocados em FII's. A distribuição divulgada em 31/05 foi de R\$ 0,075/cota referente ao resultado do mês corrente. O dividendo será pago em 14/06 e representa um dividend yield (DY) de 12,03% a.a. sobre a cota de fechamento do mês, consideravelmente acima do DY do IFIX. Por fim, salientamos que ainda há lucros represados no caixa para distribuições futuras.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de maio, apesar do volume financeiro no mercado secundário ter ficado em linha com o do mês anterior, observamos um aumento expressivo no número de negócios. Isto reforça o novo aumento relevante da base de cotistas, que agora chega a 63.140. Sob a ótica do preço no secundário continuamos acompanhando uma estabilidade da cota do KISU11, ainda com relevante desconto para seu valor patrimonial.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

63.140

MoM ▲ 2,89%

PL MERCADO²

R\$ 330,58

MILHÕES

NEGÓCIOS

6.196/dia

MoM ▲ 55,64%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 1,22

MILHÕES

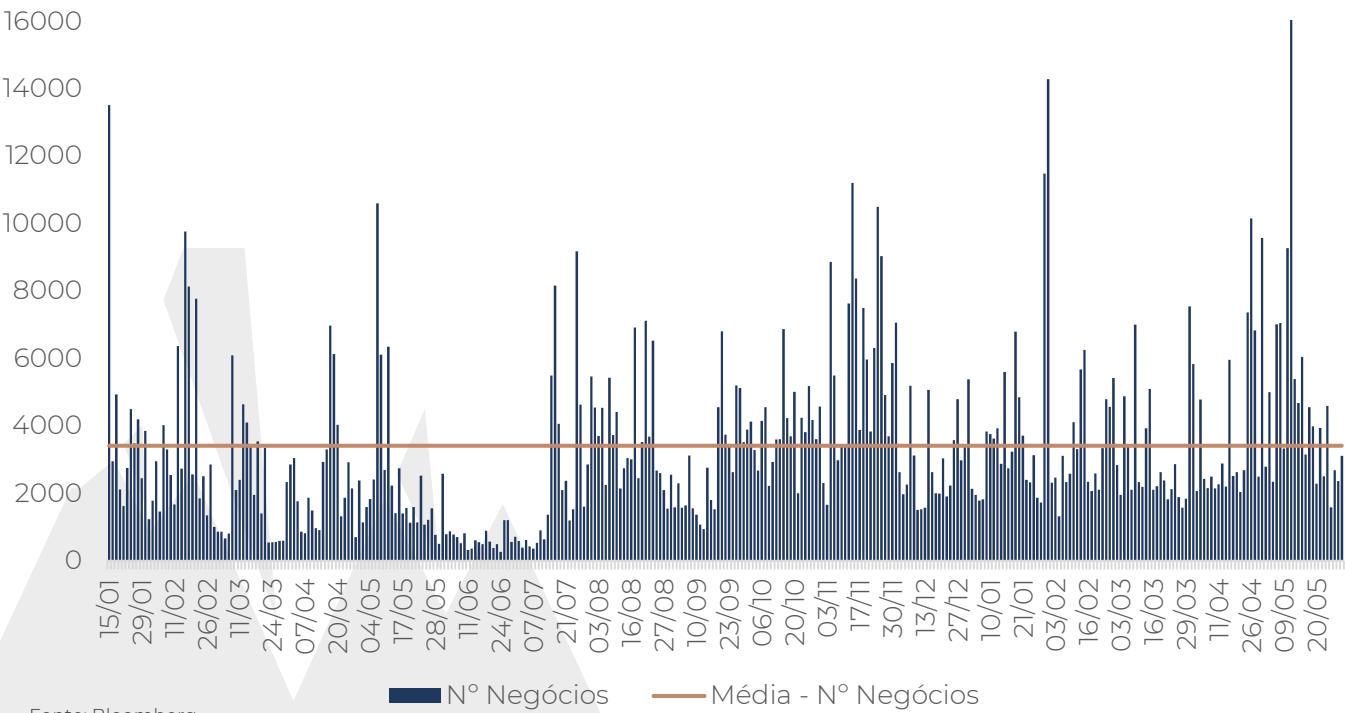
Em Maio/2022

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 535,45

MILHÕES

Desde 15/01/2021



(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 29/04/2022. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

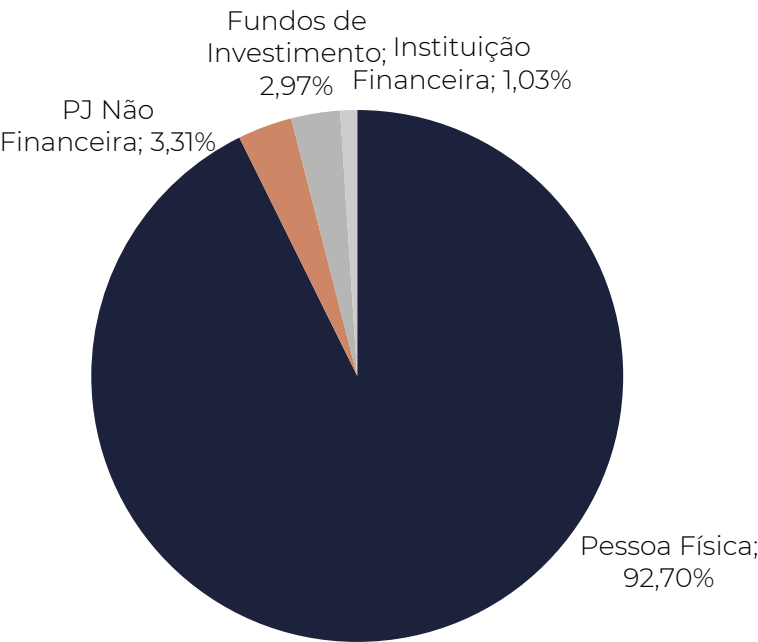
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 31/05/2022 multiplicado pelas quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 02/05/2022 até 31/05/2022.

DESEMPENHO

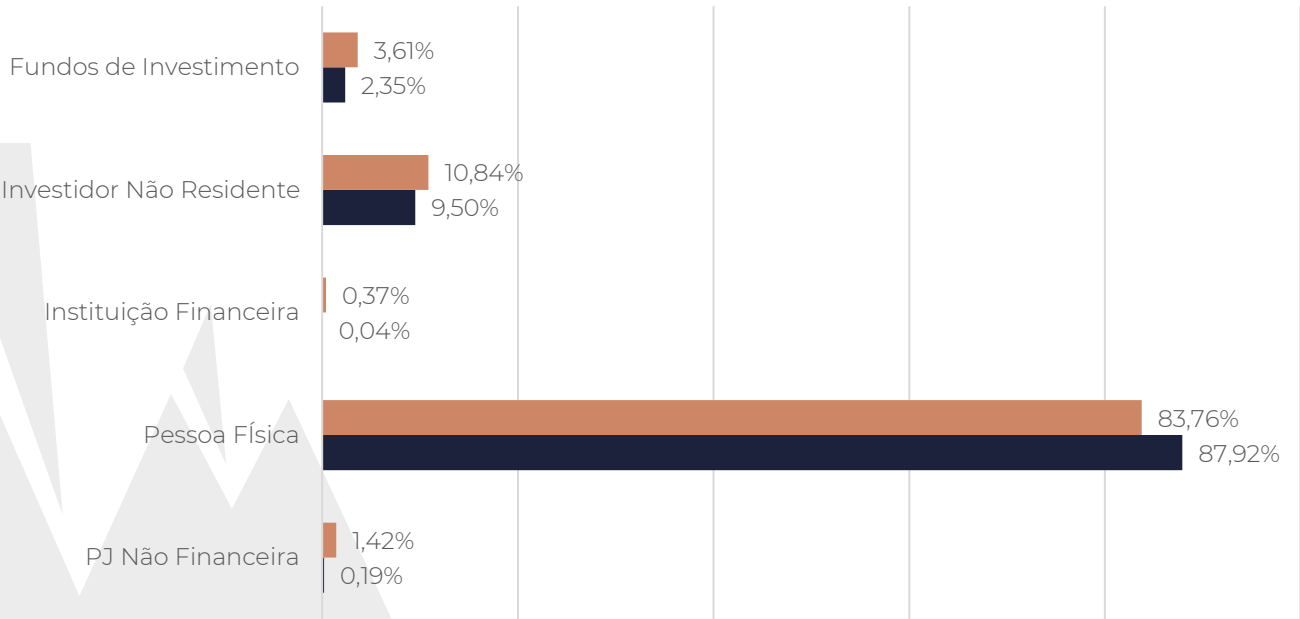
No mês de maio, vimos o número de cotistas do KISU11 crescer novamente, com aumento de 2,89% em relação ao mês anterior. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do volume do segmento e com aumento substancial 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

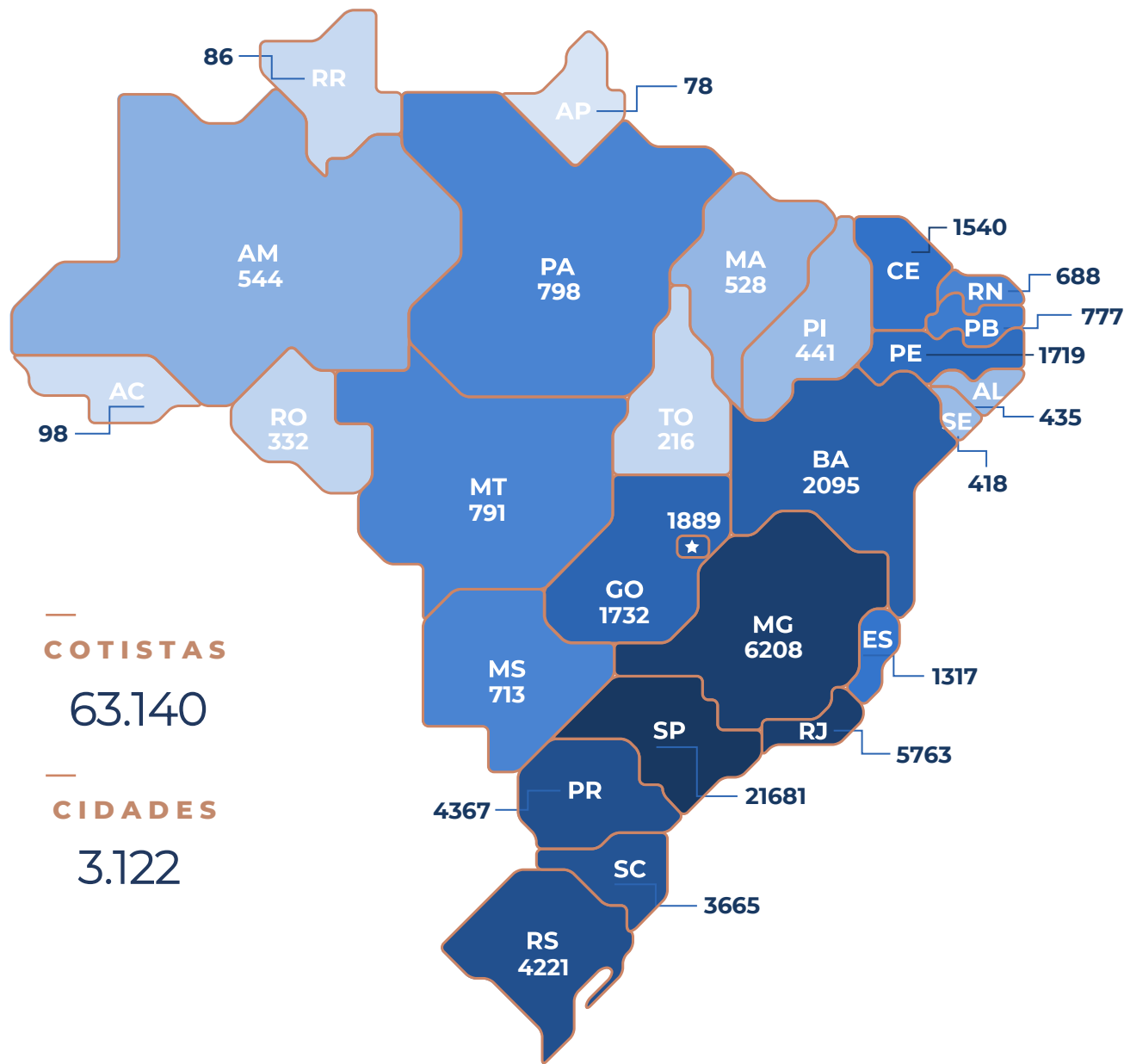


Fonte: B3 - Datawise

Vendas Compras

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



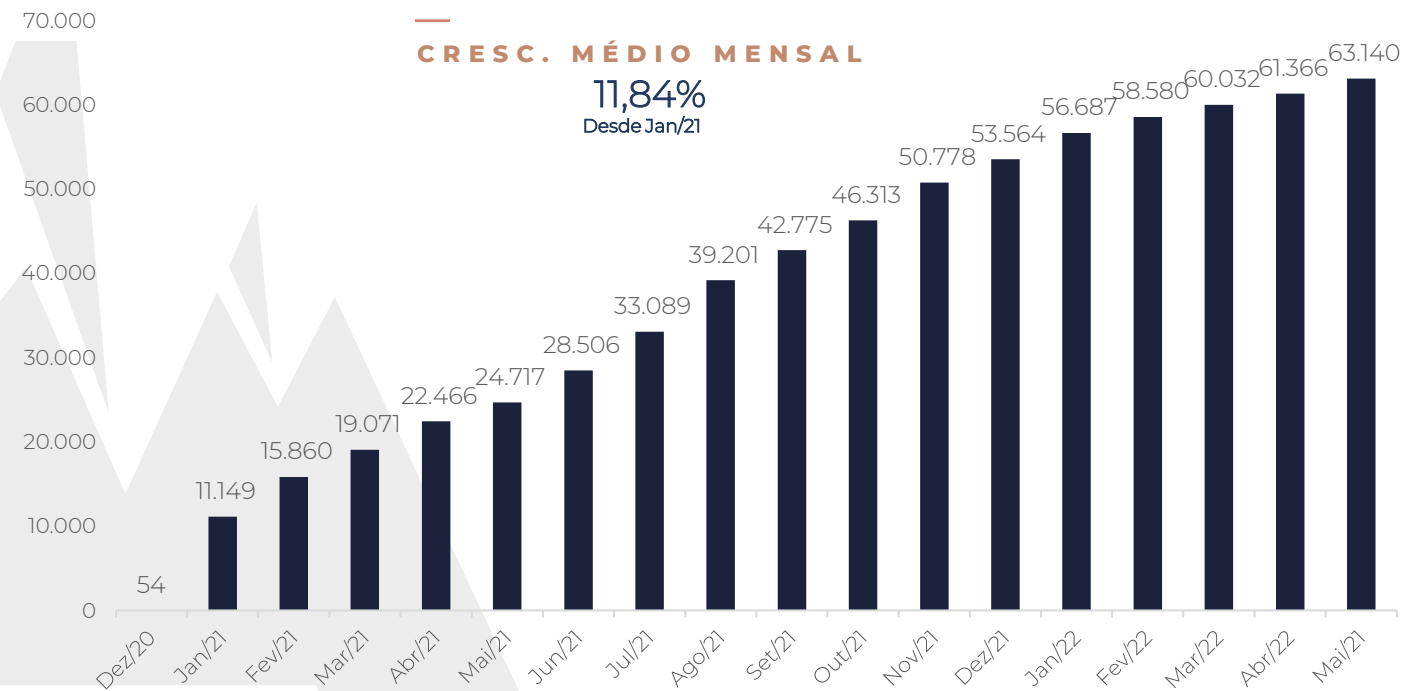
COTISTAS

63.140

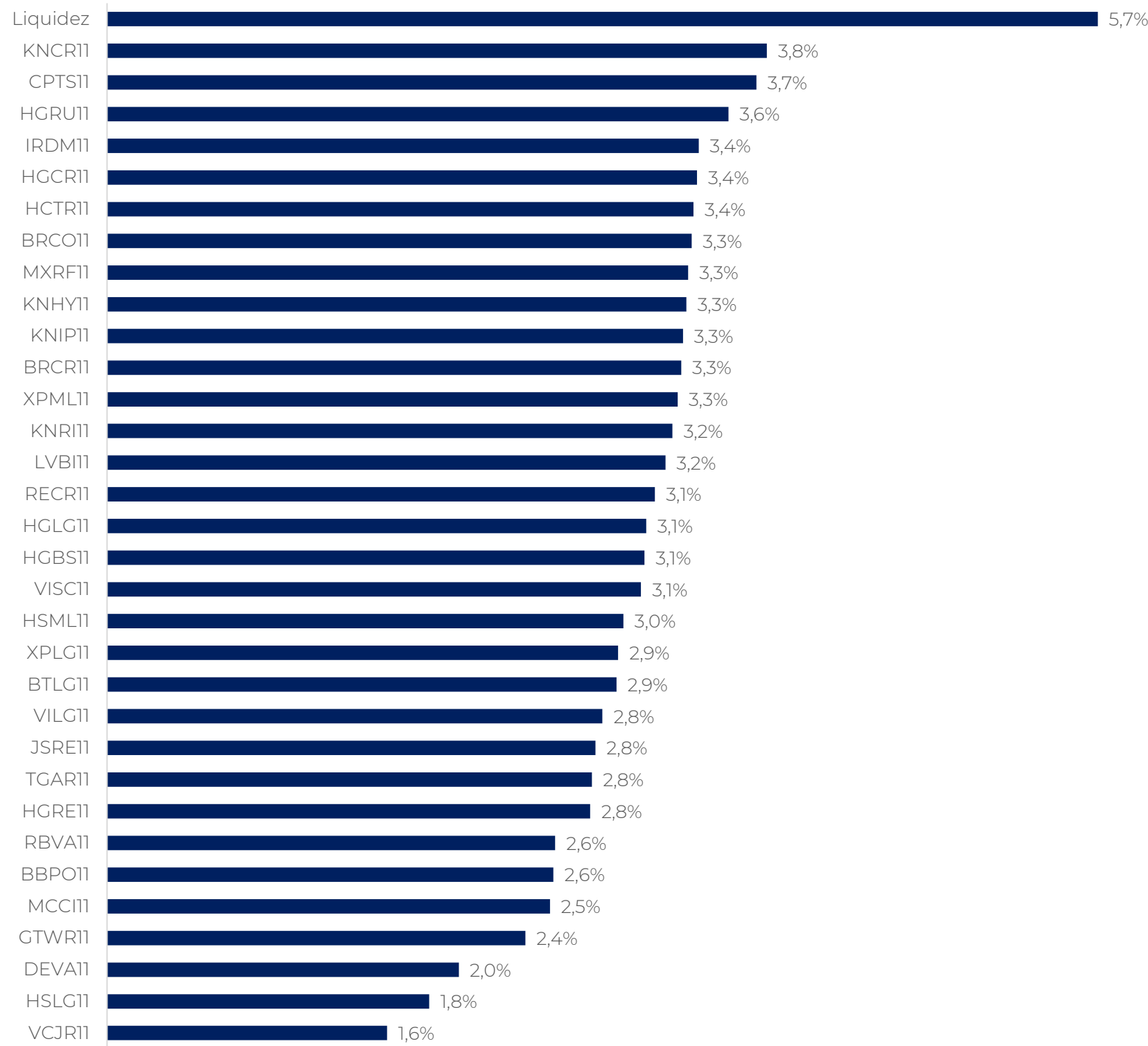
CIDADES

3.122

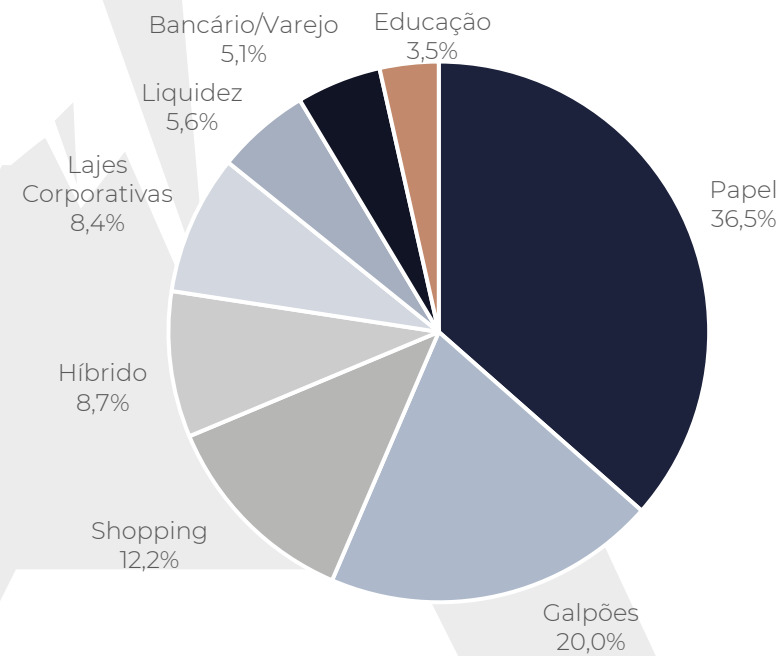
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



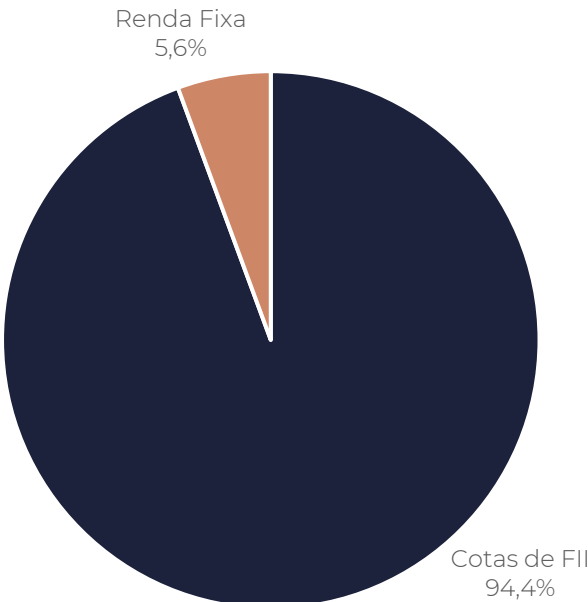
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

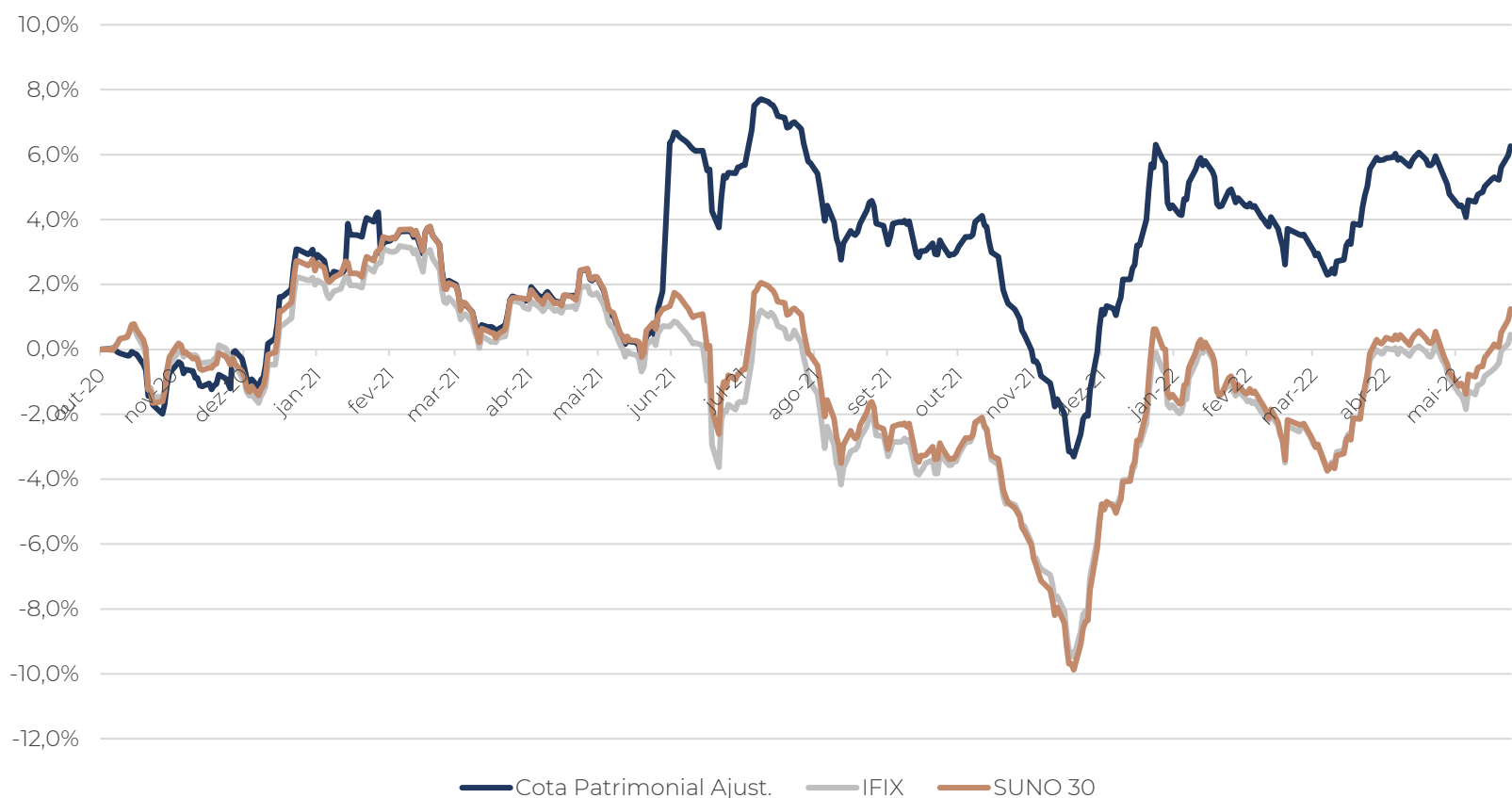


POR CLASSE DE ATIVOS



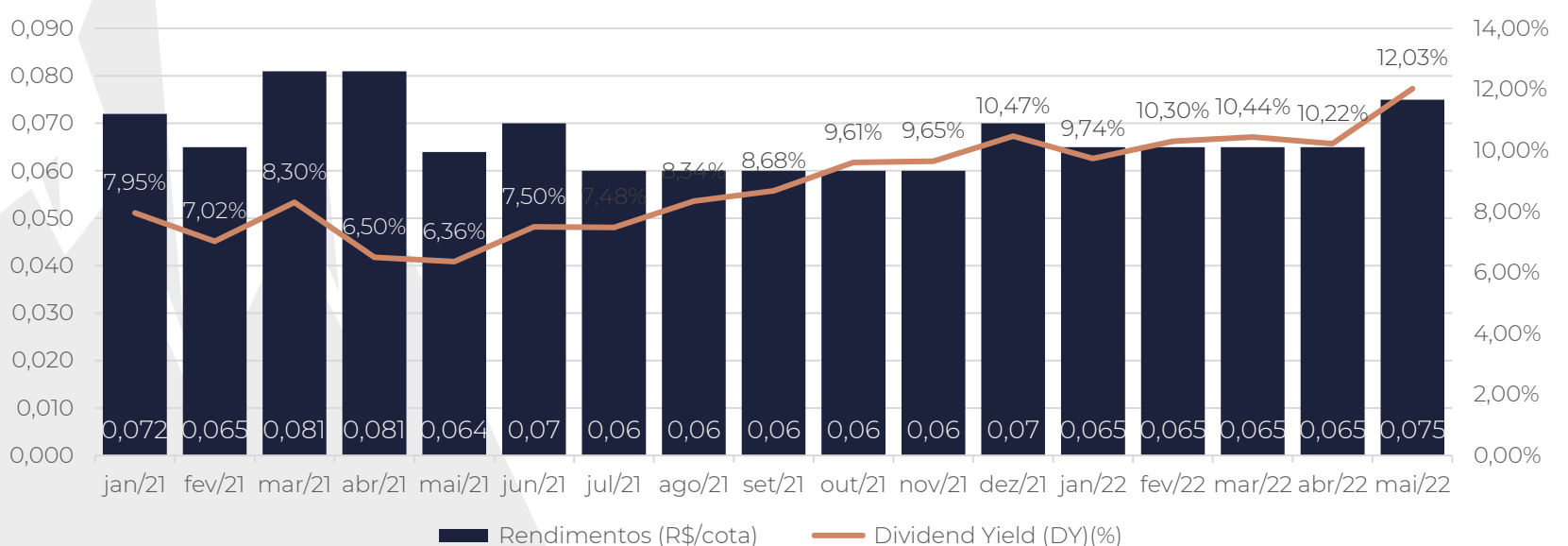
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

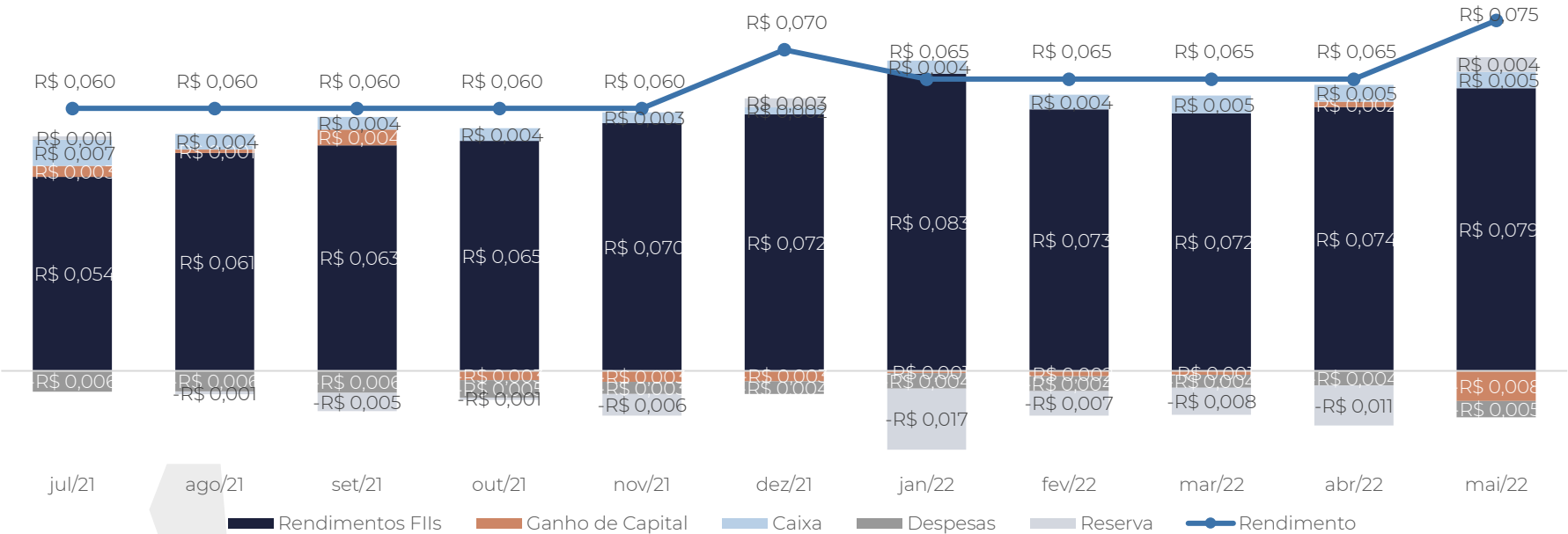
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



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		17.437.361
Fundos Imobiliários	3.657.175	3.177.151	3.149.262	3.340.717	3.133.693		16.457.999
Ganho de Capital	(27.847)	(67.250)	(46.823)	67.914	(371.310)		(445.316)
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.685.022	3.244.401	3.196.086	3.272.803	3.505.003		16.903.315
Doação de Cotas	-	-	0		0		0
Renda Fixa (líquido)	163.617	181.424	220.402	208.704	205.217		979.363
Impostos e Despesas	(192.222)	(181.925)	(160.617)	(180.626)	(203.596)		(918.986)
IR sobre Ganho de Capital	-	-	0	0	0		0
Despesas operacionais	(192.222)	(181.925)	(160.617)	(180.626)	(203.596)		(918.986)
Lucro Líquido – Caixa	3.628.570	3.176.650	3.209.047	3.368.795	3.135.313		16.518.375
Ajuste na Distribuição	(755.827)	(303.907)	(336.304)	(496.052)	179.279		(1.712.810)
Distribuição	2.872.743	2.872.743	2.872.743	2.872.743	3.314.592		14.805.565
Distribuição/cota (KISU11)	0,065	0,065	0,065	0,065	0,075		0,335

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Salientamos os lucros represados no caixa para distribuições futuras e a baixa dependência de ganhos de capital para geração de caixa. Aumentamos nossa posição em FIIS de CRI, principalmente através da última oferta do MCC111. Estamos aproveitando os resultados acumulados para, aos poucos, adequarmos a carteira do Fundo 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 no 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