

K I L I M A

KISU

Fevereiro/2023

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.:** 8,90%***Cota Patrimonial):** R\$ 8,36**Cota Mercado):** R\$ 7,95**PL Mercado em 28/02:** R\$ 357,36 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.brltrust.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 Março/22
referente ao resultado do mês de Fevereiro/23

11,32%

Dividend Yield Anualizado

118.084

Número de cotistas

R\$ 8,36

Cota Patrimonial

R\$ 7,95

Cota de Mercado (Fechamento – 28/02)

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



DESEMPENHO

Durante o mês de fevereiro tivemos a notícia referente à antecipação para março do anúncio do novo arcabouço fiscal, que é fundamental para reduzir as incertezas fiscais presentes no cenário desde o início do ano. As sinalizações que o arcabouço fiscal contemplaria uma regra de correção dos gastos pelo PIB per capita e das receitas pelo PIB nominal implicaria em um processo de ajuste fiscal gradual. O risco dessa estratégia de ajuste é que a dívida não estabilizaria no horizonte de médio prazo.

Avaliamos que o governo deve buscar uma regra que sinalize uma trajetória de superávits primários a partir de 2025. Um arcabouço fiscal crível é essencial para abrir espaço para o Banco Central reduzir a taxa de juros no final desse ano. Mantemos nossa expectativa que o IPCA terminará em 6,3% e a taxa Selic será reduzida para 13,25% a.a. no final desse ano.

Neste cenário, o Ibovespa, impactado pelo movimento de realização das bolsas globais e a nova rodada de deterioração das incertezas domésticas, atingiu 104,9 mil pontos, com queda de 7,5% no período. O fortalecimento do dólar e as incertezas locais impactaram o real, que depreciou 2,2% contra a moeda americana. Além disto, observamos um movimento de inclinação da curva de juros futuros que tende a permanecer pressionada enquanto as incertezas fiscais, a discussão sobre a mudança da meta de inflação e as dúvidas sobre o novo arcabouço fiscal permearem o cenário macro.

Quanto à inflação medida pelo IPCA, após a alta de 0,53% em janeiro, em fevereiro observamos uma alta ainda maior de 0,84%, acima das projeções de mercado. Além disso, a expectativa para março é de que o índice suba 0,66%. O índice acumula alta de 5,60% nos últimos 12 meses sendo que para 2023, segundo o Boletim Focus, a projeção é de 5,74%.

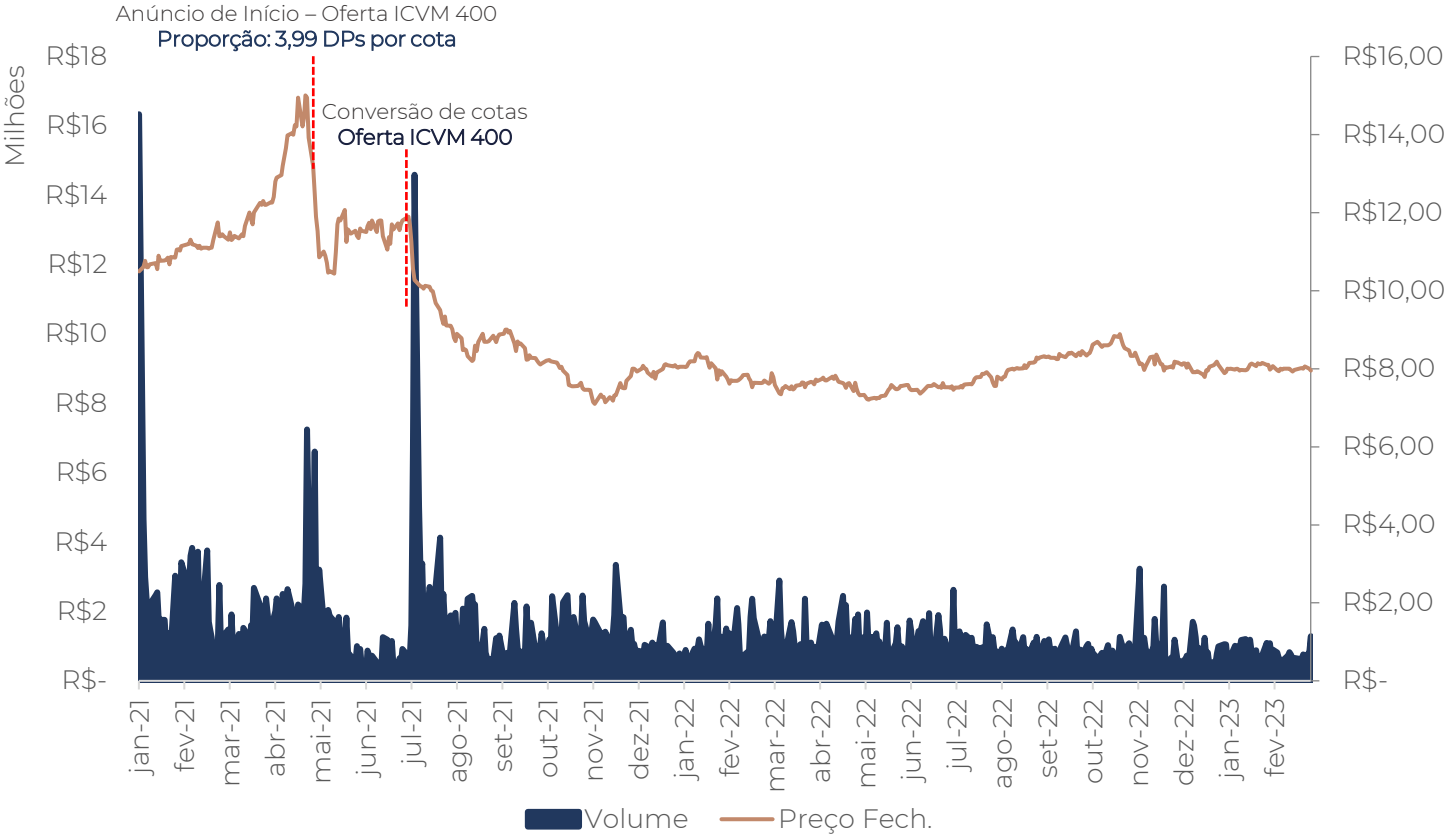
O IFIX, inserido nesse contexto, apresentou mais uma queda no mês de fevereiro, recuando 0,45%. Os segmentos de fundos imobiliários mais impactados negativamente durante o mês foram agro, agências e hotéis, ao passo que, se beneficiando dos números de inflação e da taxa básica de juros em níveis elevados, a classe de FIIs de CRI teve melhor performance. Lembrando que o KISU11 detém cerca de 34% do portfólio nessa classe de ativos.

No fim de fevereiro, o KISU11 estava com 96,2% da carteira alocados em FIIs e novamente irá distribuir um rendimento de R\$ 0,075/cota, em linha com o mês anterior, que foi divulgado em 28/02. O dividendo será pago em 14/03 e representa um dividend yield (DY) de 11,32% a.a. sobre a cota de fechamento.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de fevereiro, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios ficaram ligeiramente abaixo do mês anterior, enquanto a base de cotistas se manteve estável em cerca dos 118 mil, distribuídos em cerca de 77% dos municípios do Brasil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

118.084

MoM ↓-0,12%

PL MERCADO²

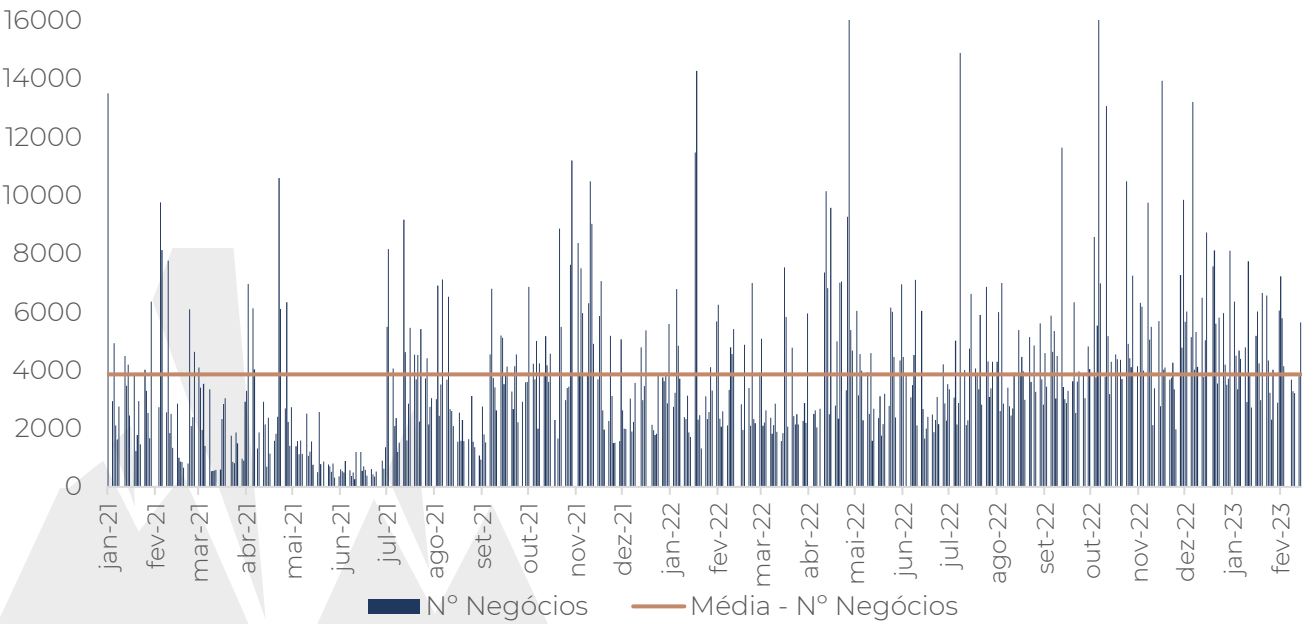
R\$ 351,36

MILHÕES

NEGÓCIOS

4.449/dia

MoM ↓13,11%



VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 757

MIL

Em Fevereiro/2023

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 713,65

MILHÕES

Desde 15/01/2021

(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 28/02/2023. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

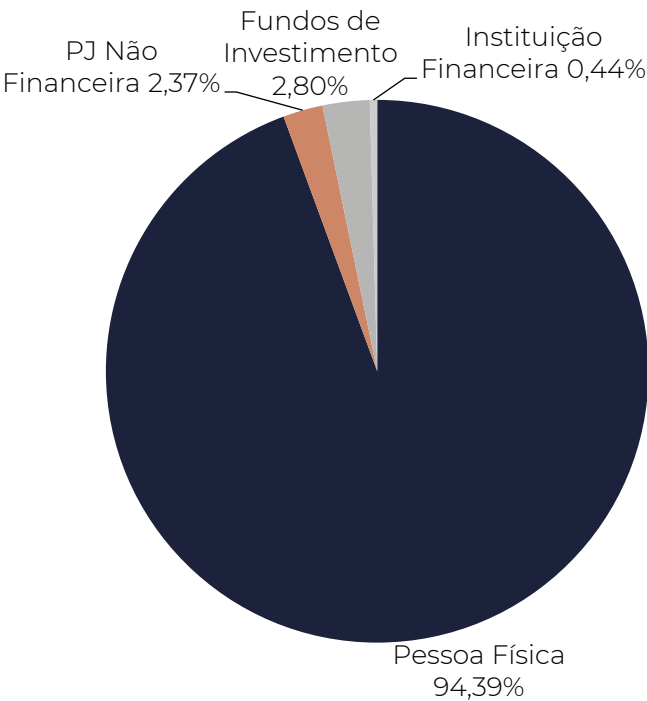
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 28/02/2023 multiplicado pela quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/11/2022 até 28/02/2023.

DESEMPENHO

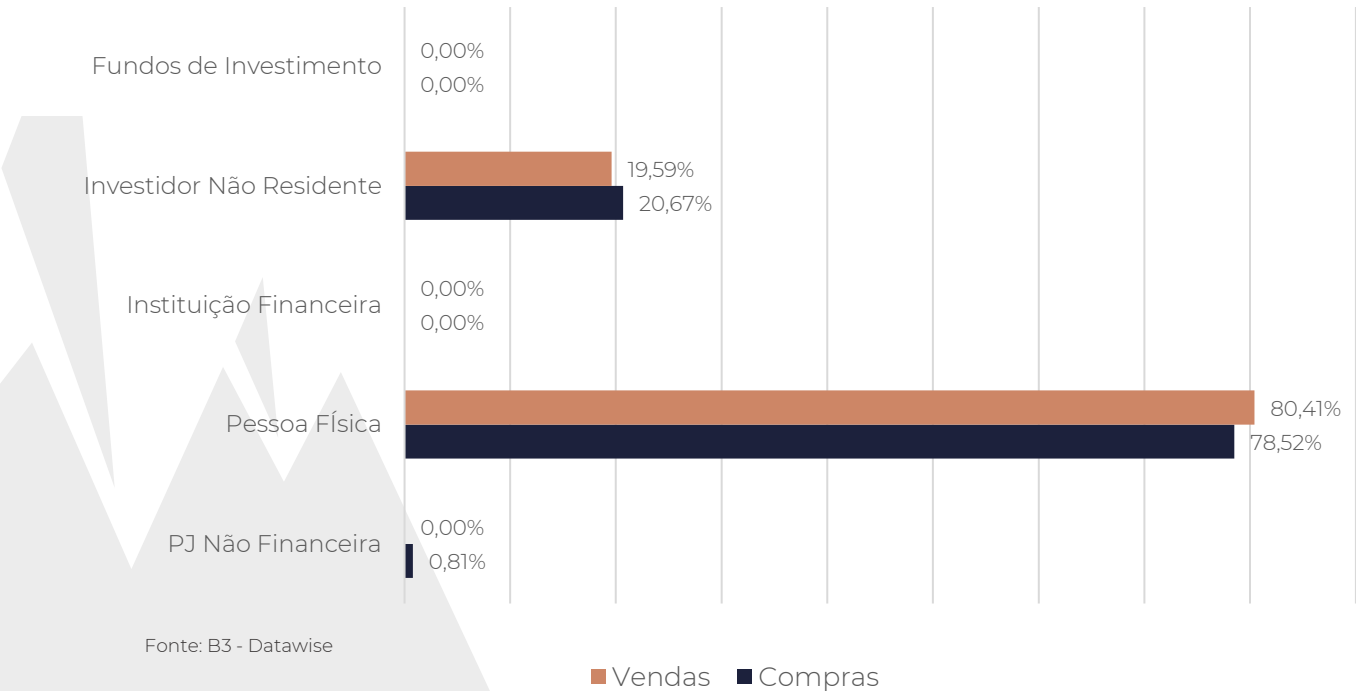
No mês de fevereiro, vimos a base de cotistas do KISU11 ficar estável em relação ao mês anterior, apresentando uma queda muito marginal deste número. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do seu volume negociado, desta vez com saldo positivo, ao passo em que investidores institucionais aproveitam para reduzir marginalmente suas posições.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - Fevereiro



Fonte: B3 - Datawise

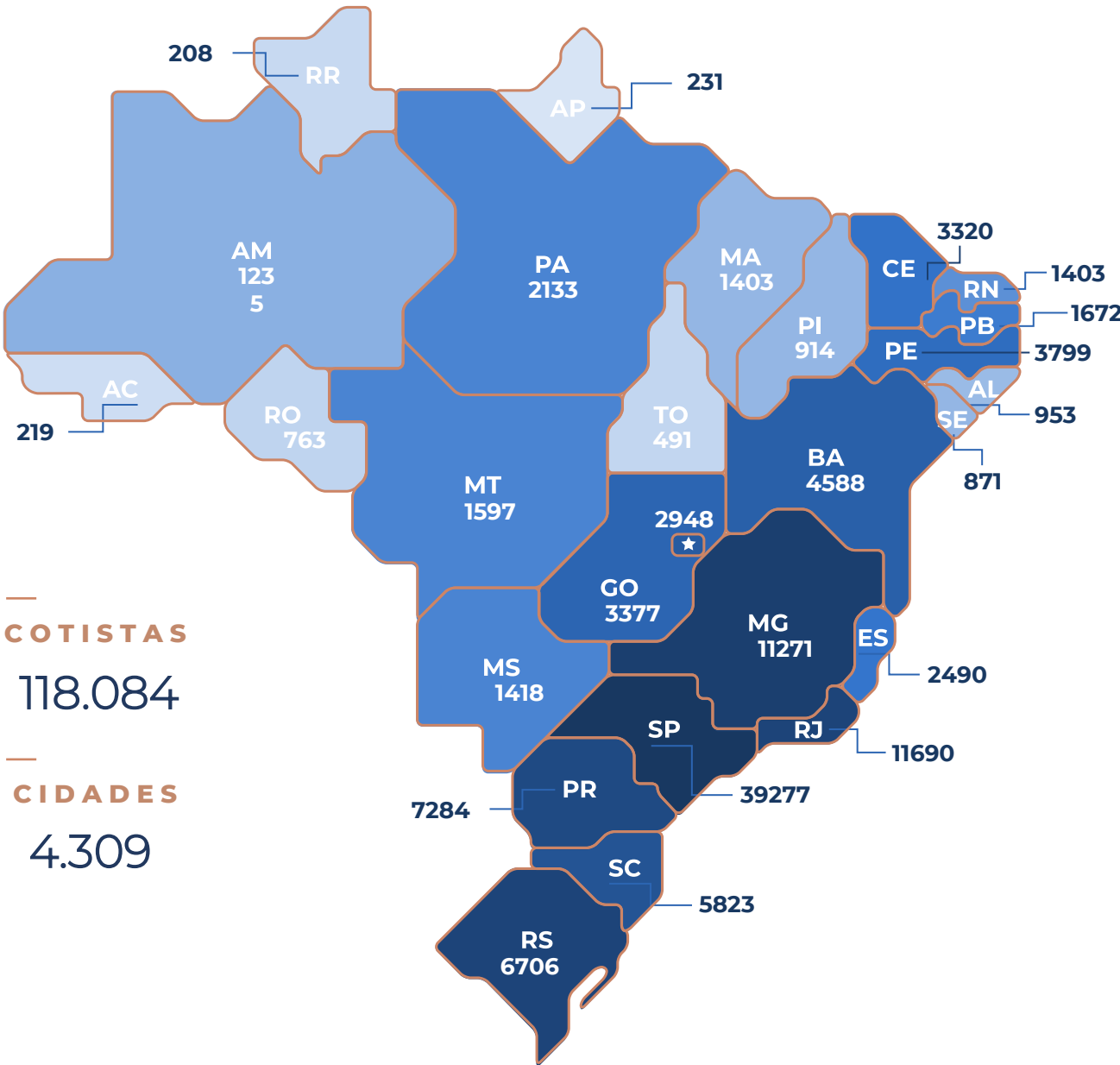
PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS



Fonte: B3 - Datawise

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



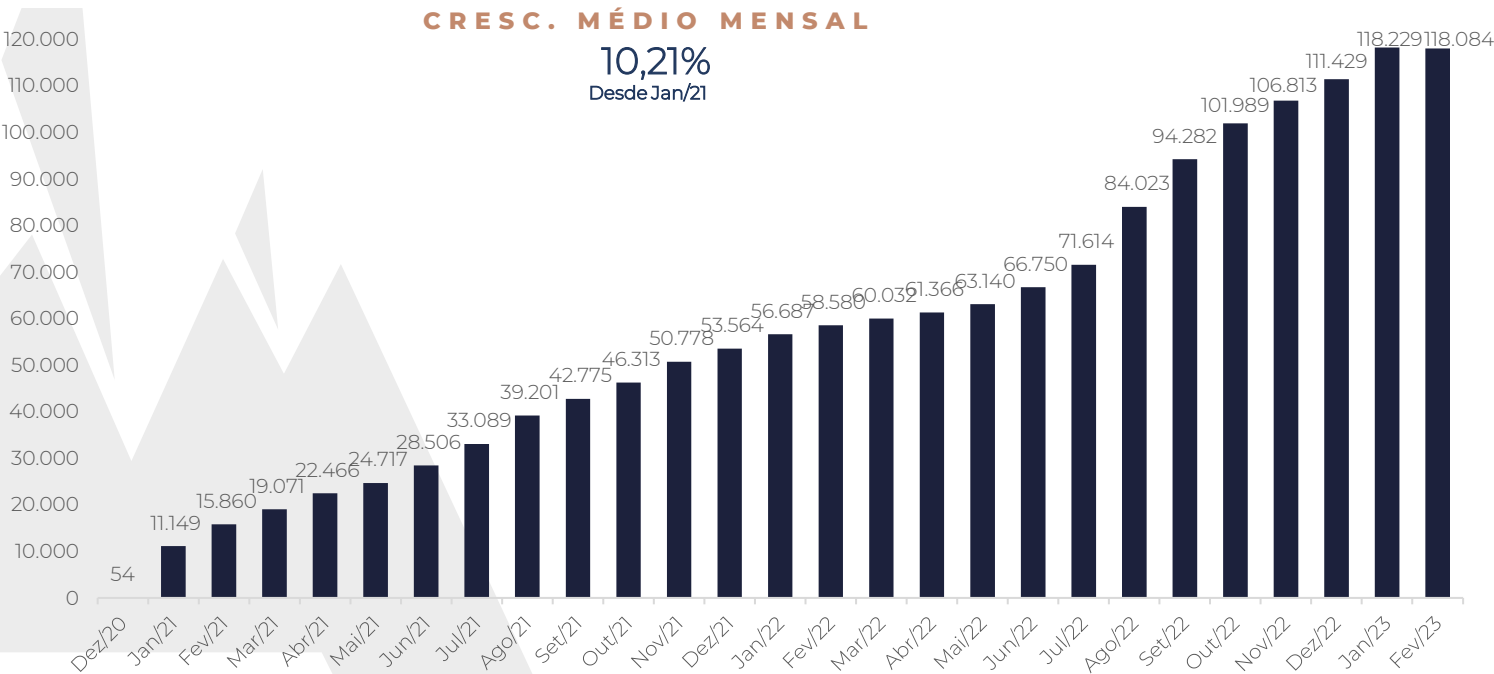
COTISTAS

118.084

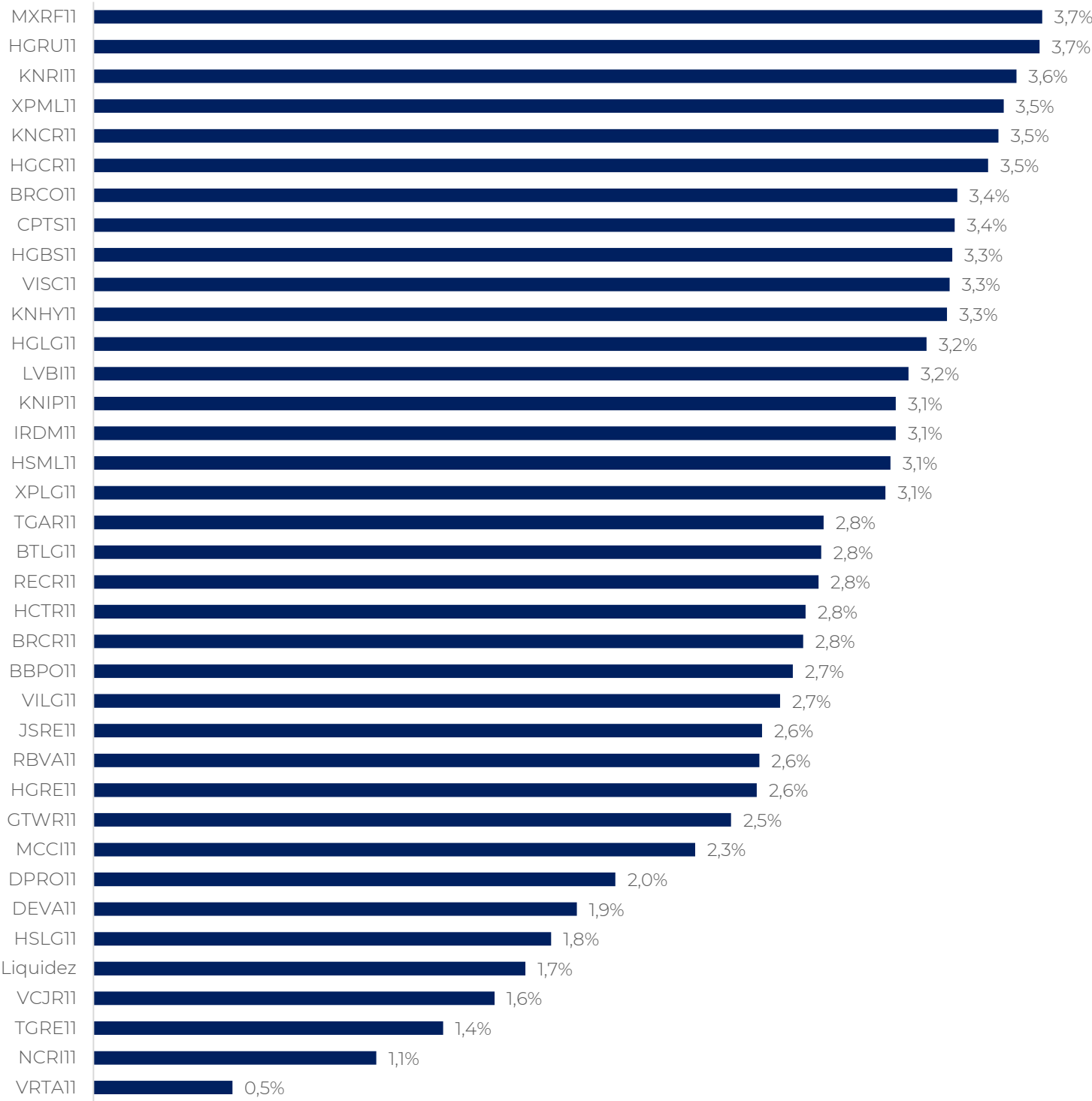
CIDADES

4.309

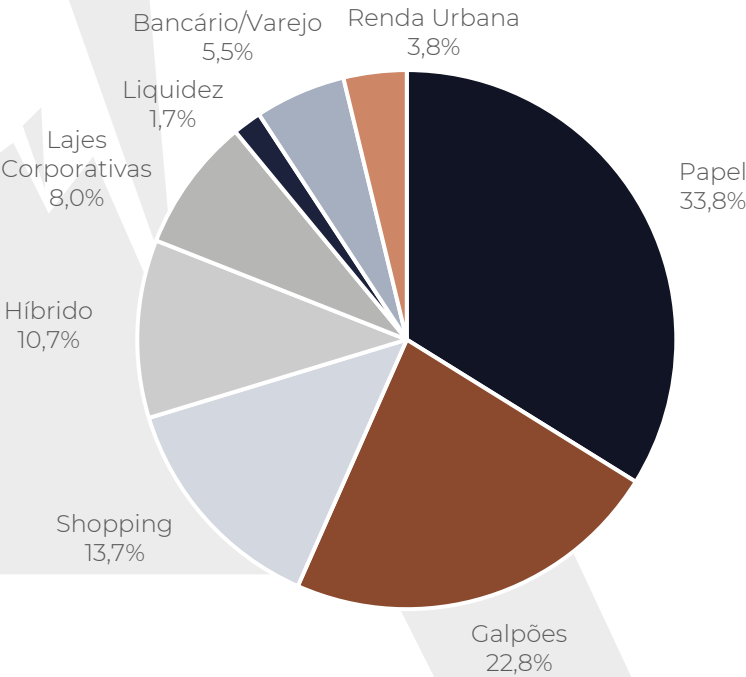
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



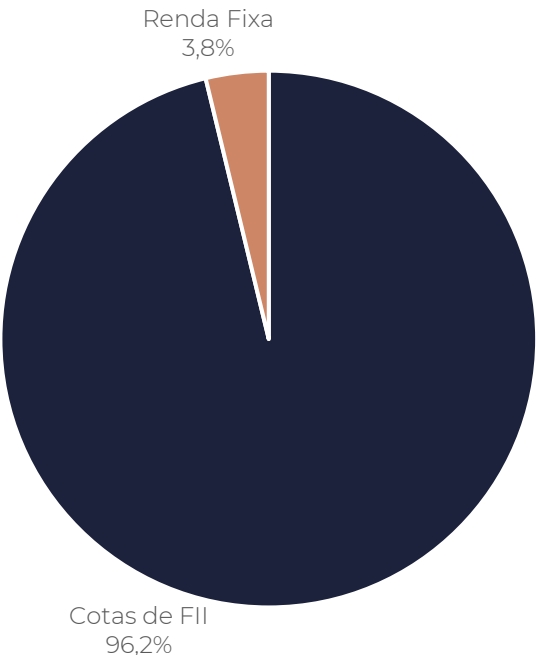
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

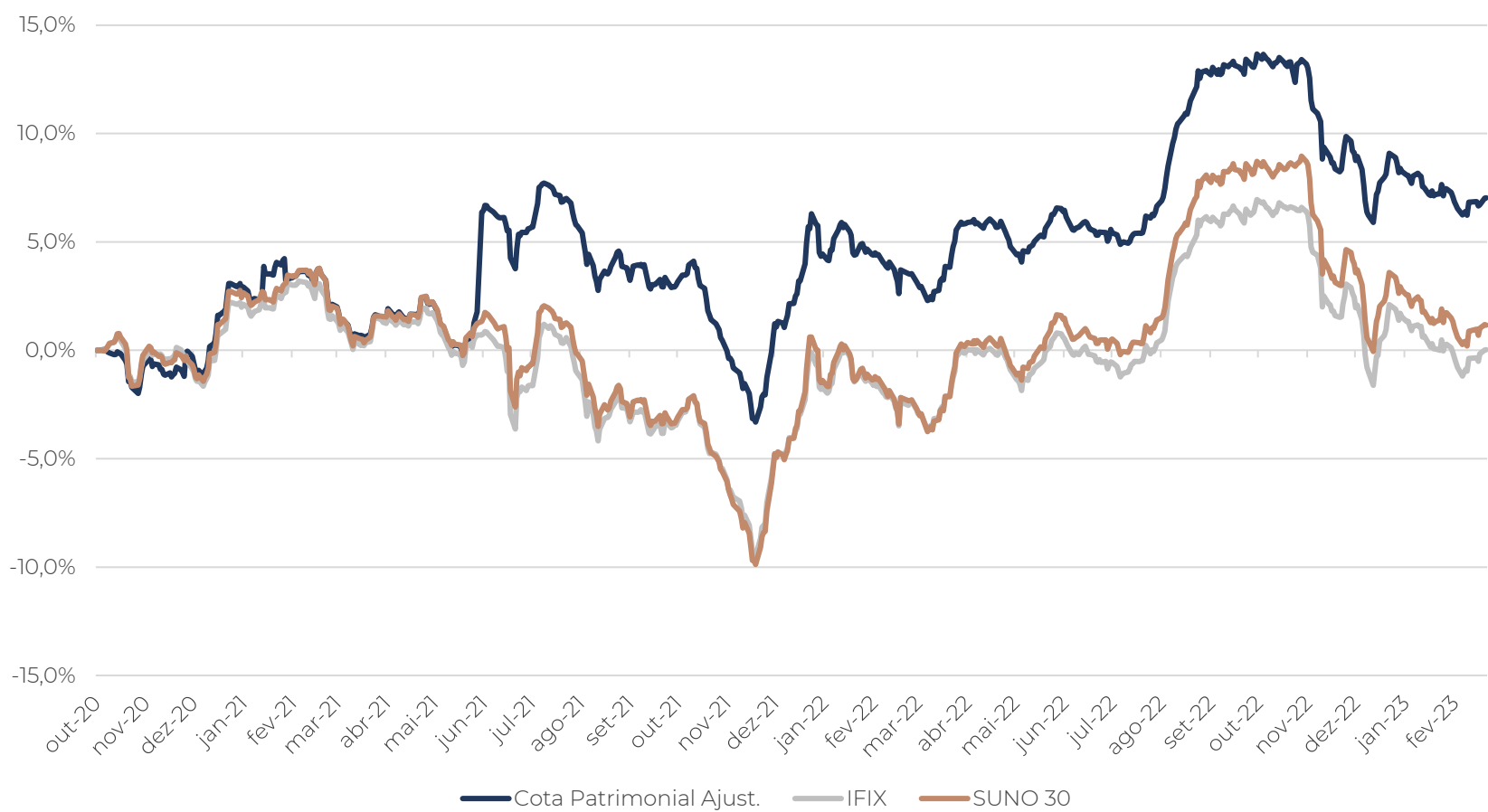


POR CLASSE DE ATIVOS



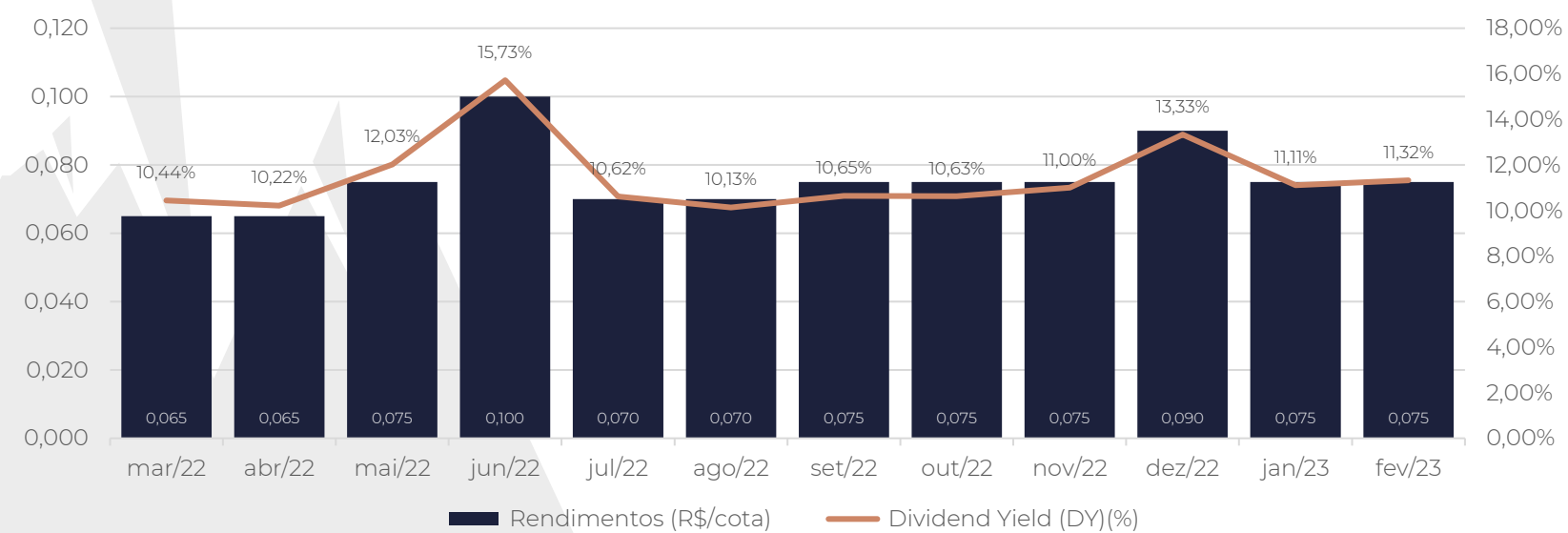
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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

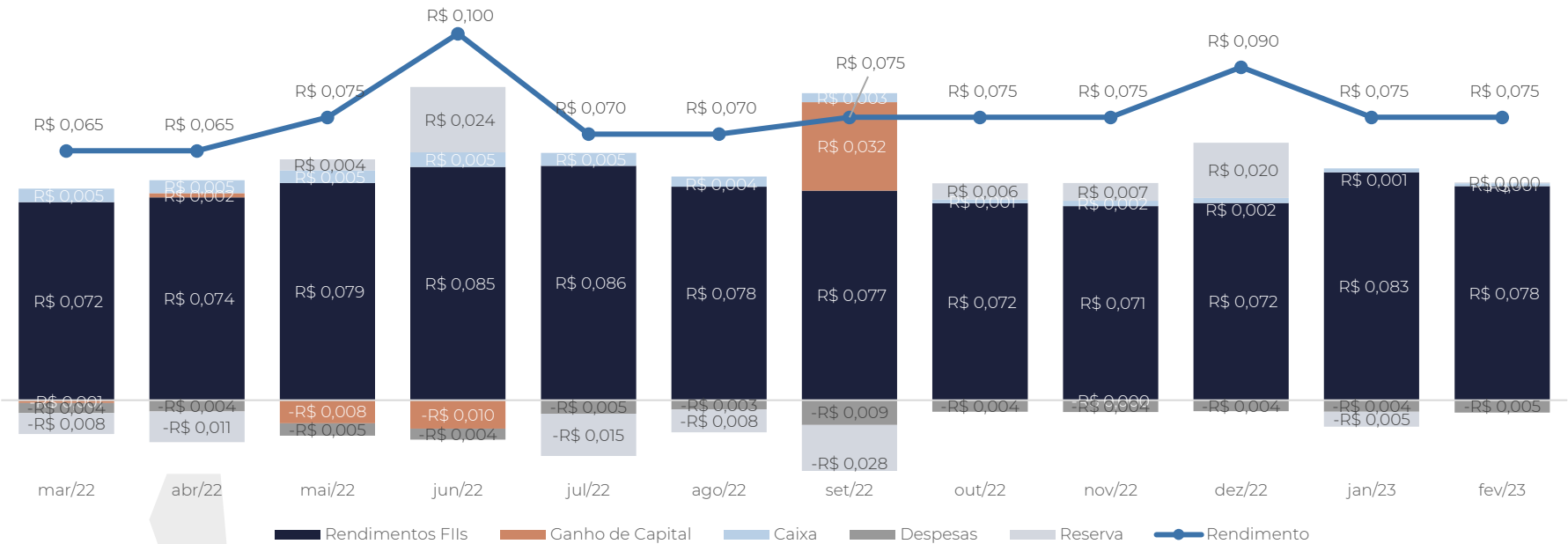
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/23 (R\$)	Fev/23 (R\$)	Mar/23 (R\$)	Abr/23 (R\$)	Mai/23 (R\$)	Jun/23 (R\$)	Acumulado 1S23
Receita Ativos	3.744.480	3.503.624					7.248.105
Fundos Imobiliários	3.679.745	3.455.281					7.135.026
Ganho de Capital	-	-					-
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.679.745	3.455.281					7.135.026
Doação de Cotas	-	-					-
Renda Fixa (Líquido)	64.735	48.343					113.078
Impostos e Despesas	(187.207)	(200.930)					(388.137)
IR sobre Ganho de Capital	-	-					-
Despesas operacionais	(187.207)	(200.930)					(388.137)
Lucro Líquido – Caixa	3.557.274	3.302.694					6.859.968
Ajuste na Distribuição	(242.570)	11.749					(230.821)
Distribuição	3.314.704	3.314.443					6.629.147
Distribuição/cota (KISU11)	0,075	0,075					0,150

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

A carteira do fundo, que segue bem alocada e com caixa reduzido, volta a ser beneficiada pela retomada dos números positivos de inflação, fazendo com que os fundos de CRI proporcionem maior carregamento. Dessa forma, foi possível entregar um retorno em linha com o último semestre, destacando que já possuímos parte do resultado auferido em janeiro acumulada para este semestre o que nos possibilita seguir buscando a estabilidade que sempre tentamos proporcionar.

Novamente, aproveitamos o melhor ponto de entrada para continuar alocando em VRTA11. O ativo já constava na carteira do Suno30, mas esperamos sua cota operar perto da mínima histórica para iniciar posição. Dessa forma, consideramos que é uma alocação em um preço interessante e que mostra novamente o valor da gestão ativa para o portfólio.

PERGUNTAS FREQUENTES

O QUE É O ÍNDICE SUNO 30 FII?

O Índice SUNO 30 FII é o índice mantido pela Suno Desenvolvimento de Índices e Tecnologia Ltda., desenvolvido em parceria com a Kilima, com o objetivo de apresentar uma representação mais clara da relação risco x retorno do mercado aliada à descorrelação para o IFIX.

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 criadora e 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 exclusivo de 10 anos, renovável por outro período de mesma duração.

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 ÍNDICE SUNO 30 FII?

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