

KILIMA

KISU

Março/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.:** 7,58%***Cota Patrimonial):** R\$ 8,17**Cota Mercado):** R\$ 7,75**PL Mercado em 31/03:** R\$ 342,52 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\$ 0,070

Rendimento por cota a ser distribuído em Abril/23
referente ao resultado do mês de Março/23

10,84%

Dividend Yield Anualizado

118.395

Número de cotistas

R\$ 8,17

Cota Patrimonial

R\$ 7,75

Cota de Mercado (Fechamento – 31/03)

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



DESEMPENHO

O processo de aperto da política monetária sempre tem riscos como a desaceleração excessiva da atividade ou um aperto insuficiente para ancorar a inflação. As quebras do *Silicon Valley Bank* e do *Signature Bank* nos EUA revelaram outro risco imponderável: impactos sobre a estabilidade do sistema financeiro frente ao aumento rápido da taxa de juros. O destino do centenário *Credit Suisse* é resultado do mesmo cenário.

O FED respondeu prontamente, não só garantindo os depósitos, como injetando liquidez no sistema bancário. Na reunião de março, o FED reforçou a separação dos instrumentos de política monetária: as linhas de crédito e o redesconto como ferramentas para lidar com a crise bancária, enquanto a taxa de juros é o instrumento para convergir a inflação. Do lado europeu, não houve menos assertividade, com a venda forçada do banco suíço para seu rival UBS e uma união de políticas entre os principais bancos centrais mundiais.

O FED reconheceu que parte do aperto de juros pode vir como efeito do crédito mais escasso. A projeção para a taxa terminal foi mantida em 5,25% a.a., o que indica uma alta adicional. O impacto do aperto de crédito foi incorporado nas projeções de crescimento, revisadas para baixo, de 0,5% para 0,4% em 2023 e de 1,6% para 1,2% em 2024.

No Brasil, a divulgação do arcabouço fiscal trouxe a confirmação do compromisso com superávits primários. A ausência de ideias heterodoxas, como a vinculação das despesas ao PIB, coordenam as expectativas. A regra fiscal resultou numa âncora crível, mas frágil. A opção por um ajuste gradual mantém a dívida ascendente e a vinculação da despesa ao crescimento real da receita indica que o ajuste passará pelo aumento da arrecadação. De qualquer forma, a criação de parâmetros fiscais trouxe uma maior estabilidade para os ativos locais, mas a descorrelação de boa parte dos FIs continua por questões específicas e a ainda baixa confiança do investidor individual.

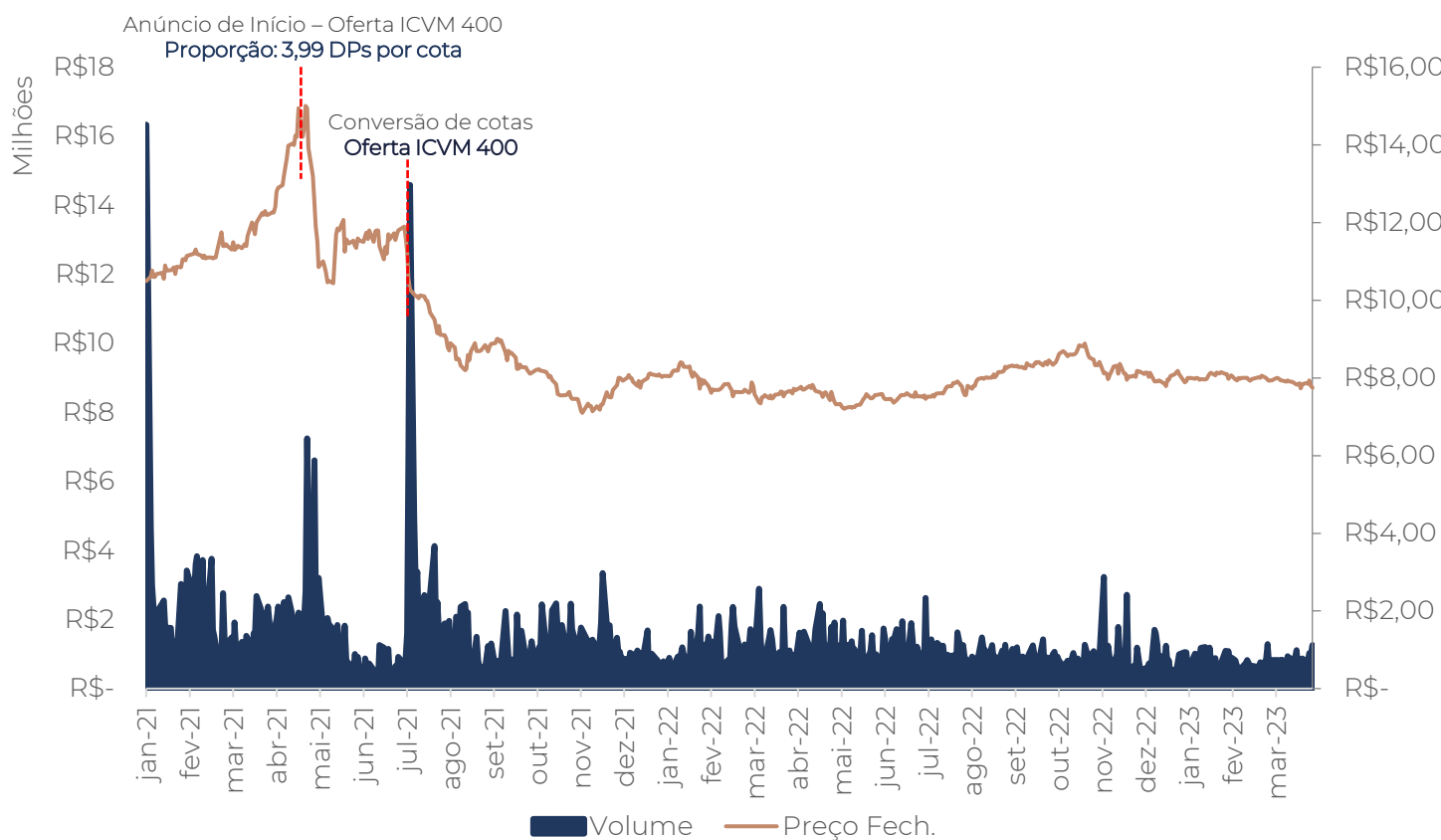
No mês de março, o IFIX apresentou novamente uma queda, desta vez de 1,69%. Este resultado foi principalmente em função da queda acentuada registrada pelo segmento de fundos de CRI, o mais relevante do índice, e, especificamente, poucos fundos relevantes que sofreram inadimplências substanciais em seus portfólios. O KISU11 detém cerca de 34% do portfólio alocados nessa classe de ativos, além de ter posições em alguns dos fundos mais impactados. Desta forma, a gestão optou, conservadoramente, por reduzir marginalmente o dividendo antevendo o impacto que os efeitos podem causar nos rendimentos recebidos. Destacamos que os possíveis efeitos na cota patrimonial e nos rendimentos são mitigados pela diversificação do fundo.

No fim do mês, o KISU11 estava com 96,2% da carteira alocados em FIs e novamente irá distribuir um rendimento de R\$ 0,07/cota, que foi divulgado em 31/03. O dividendo será pago em 17/03 e representa um dividend yield (DY) de 10,84% a.a. sobre a cota de fechamento.

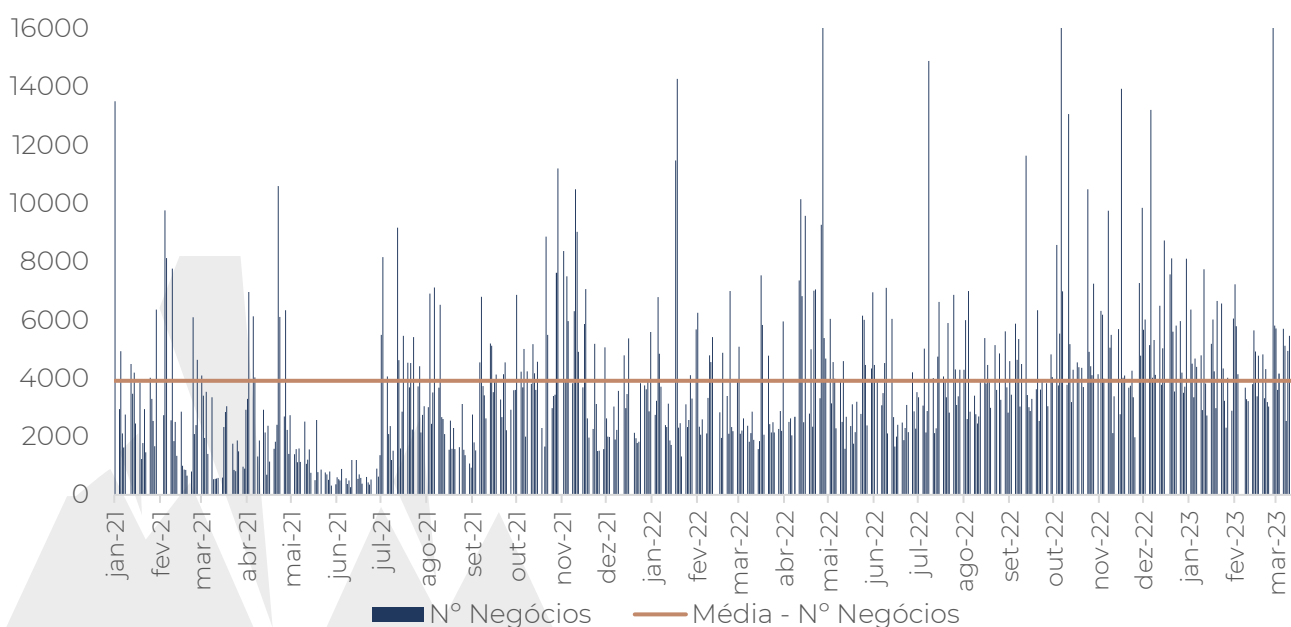
DESEMPENHO

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.



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

118.395

MoM ↑0,26%

PL MERCADO²

R\$ 342,51
MILHÕES

NEGÓCIOS

5.062/dia

MoM ↓7,23%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 831

MIL

Em Março/2023

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 732,70

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.

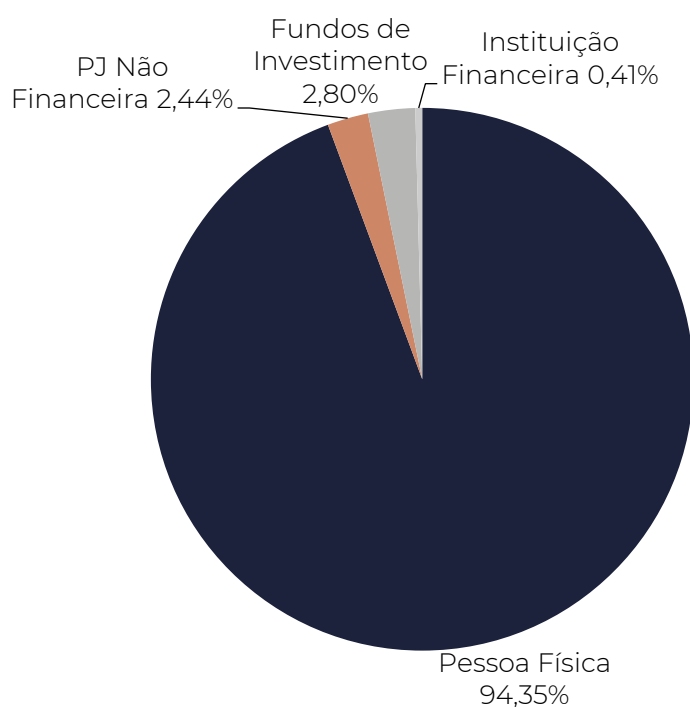
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 31/03/2023 multiplicado pela quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/11/2022 até 31/03/2023.

DESEMPENHO

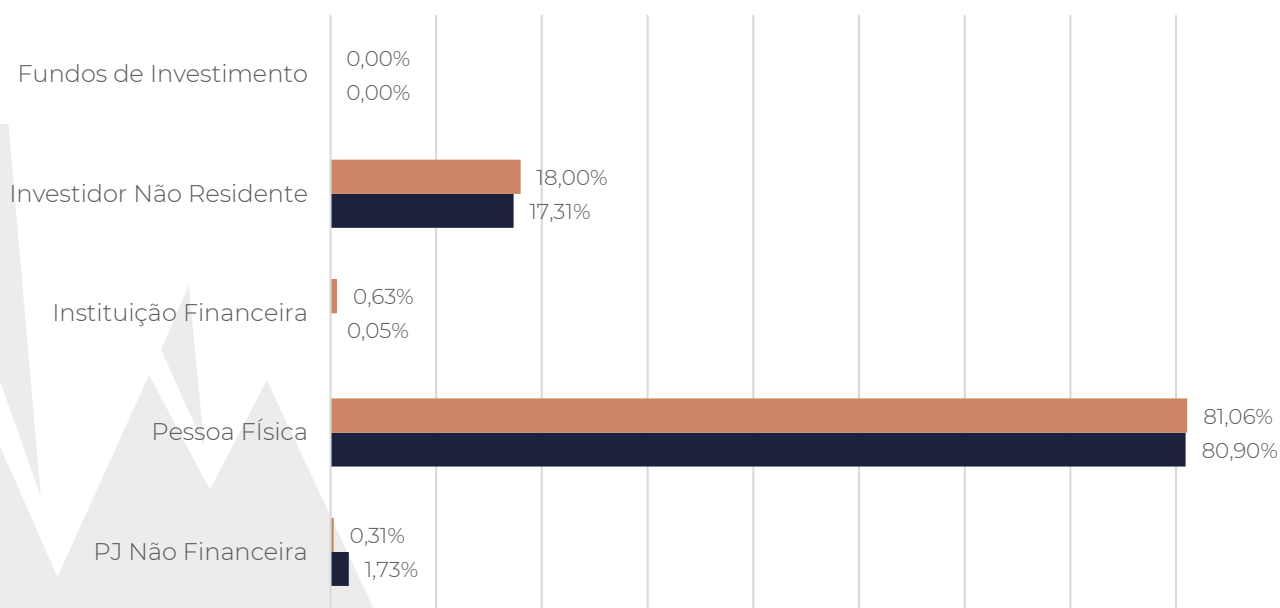
No mês de março, vimos a base de cotistas do KISU11 ficar estável em relação ao mês anterior, apresentando uma alta muito marginal deste número. Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do seu volume negociado,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

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - Março



Fonte: B3 - Datavise

PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS

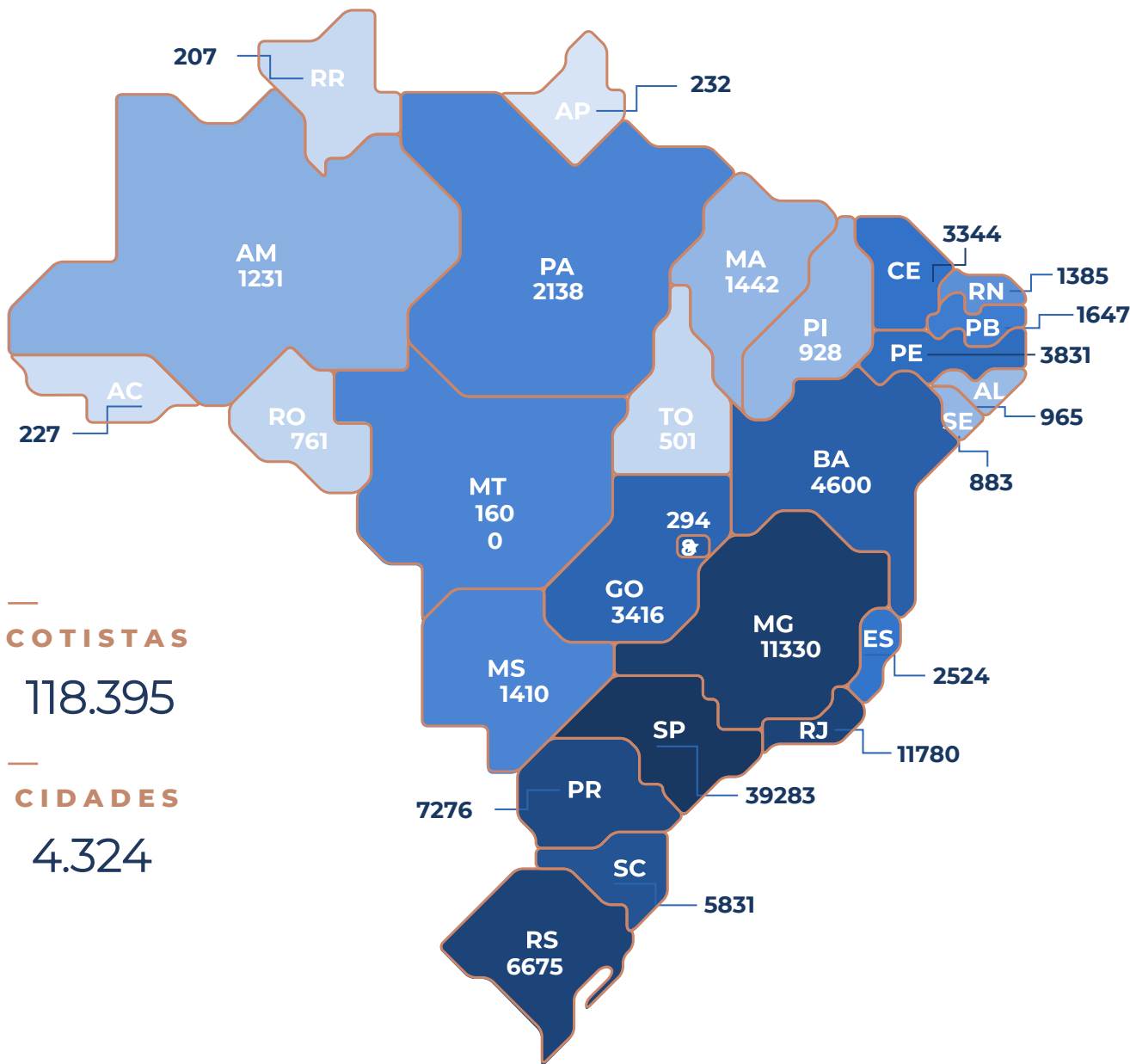


Fonte: B3 - Datavise

■ Vendas ■ Compras

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



COTISTAS

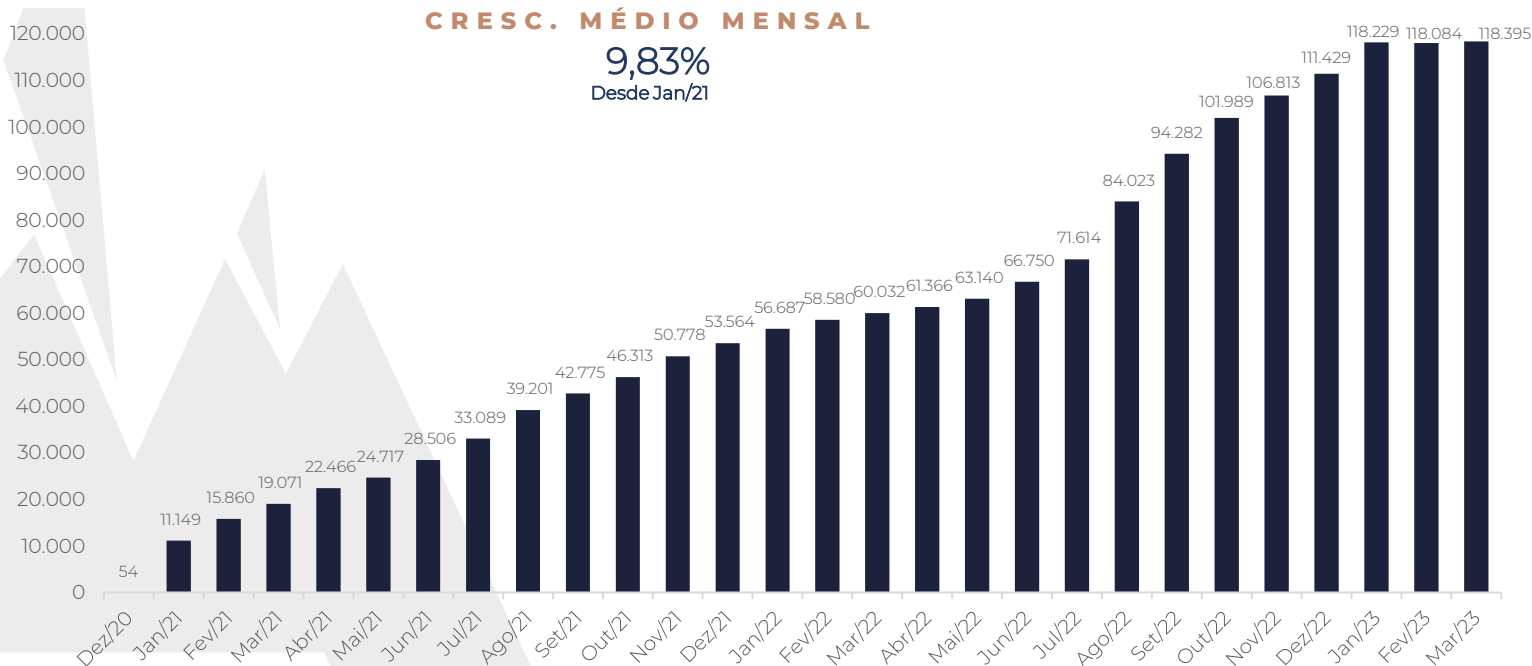
118.395

CIDADES

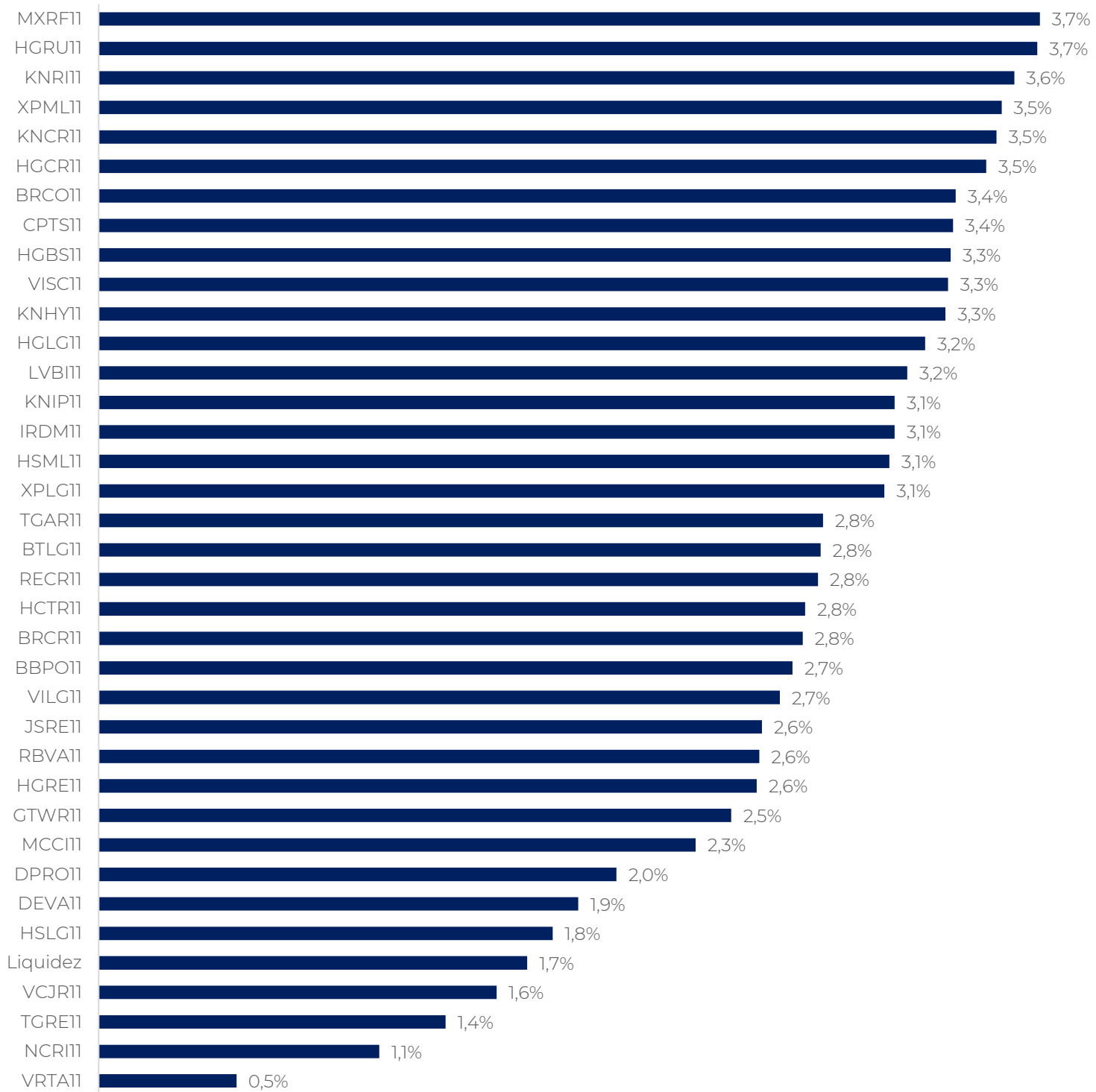
4.324

CRESC. MÉDIO MENSAL

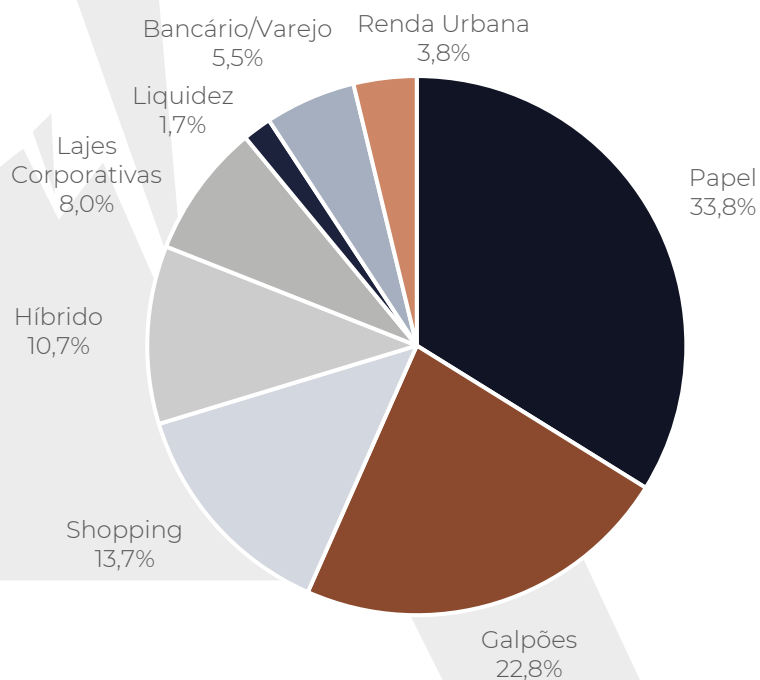
9,83%
Desde Jan/21



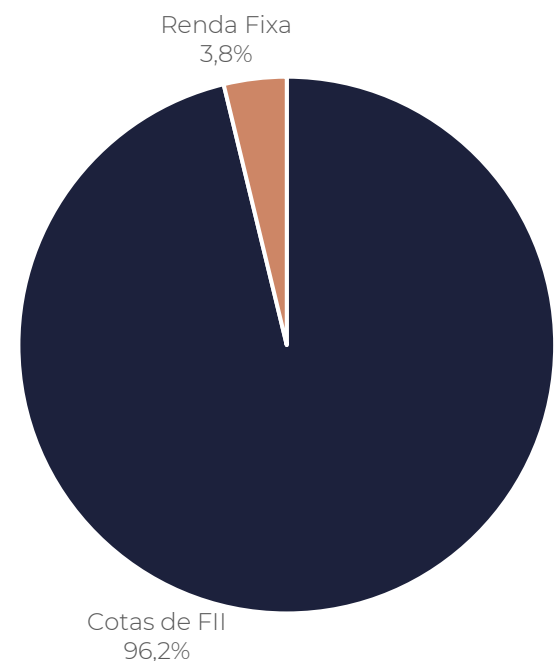
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

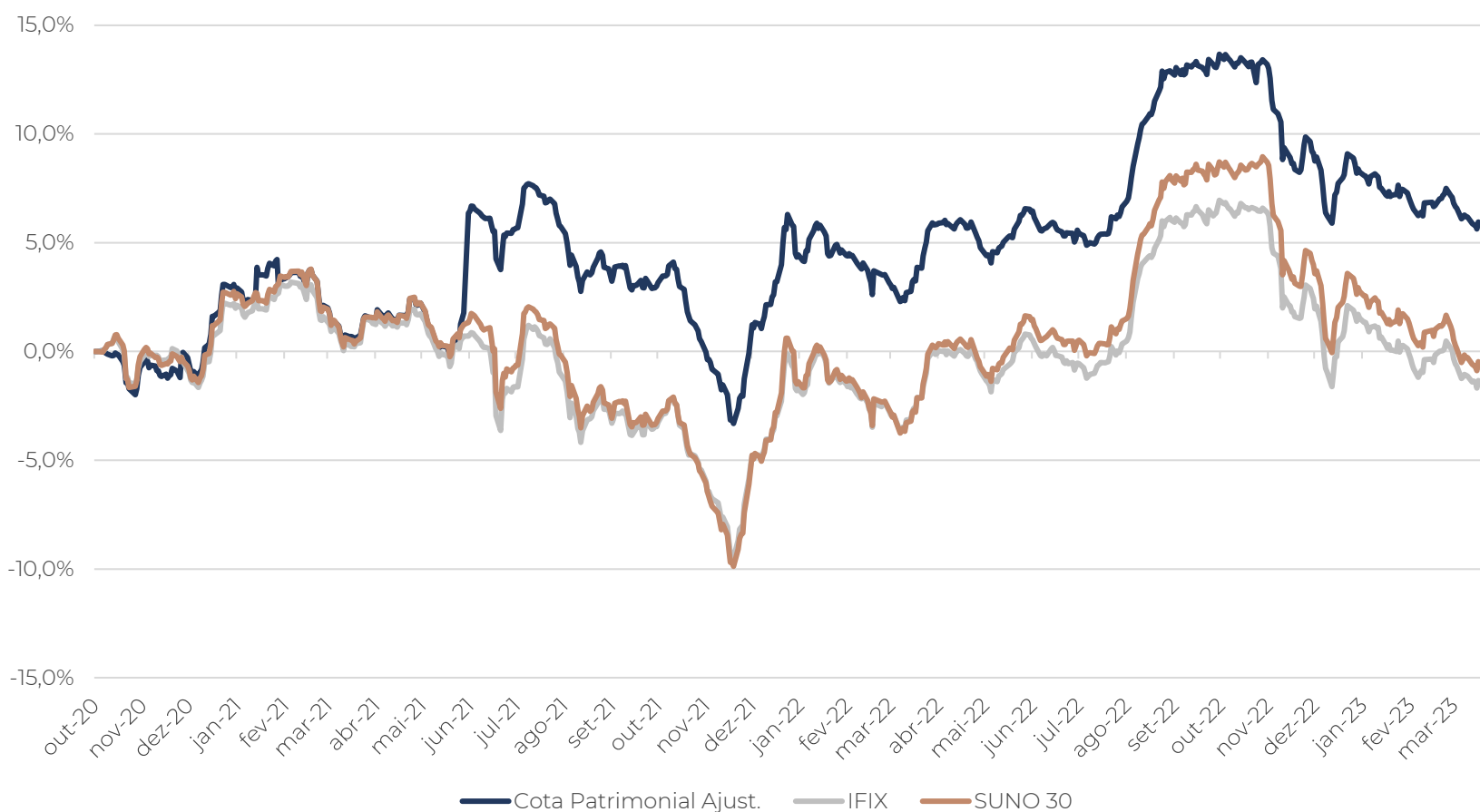


POR CLASSE DE ATIVOS

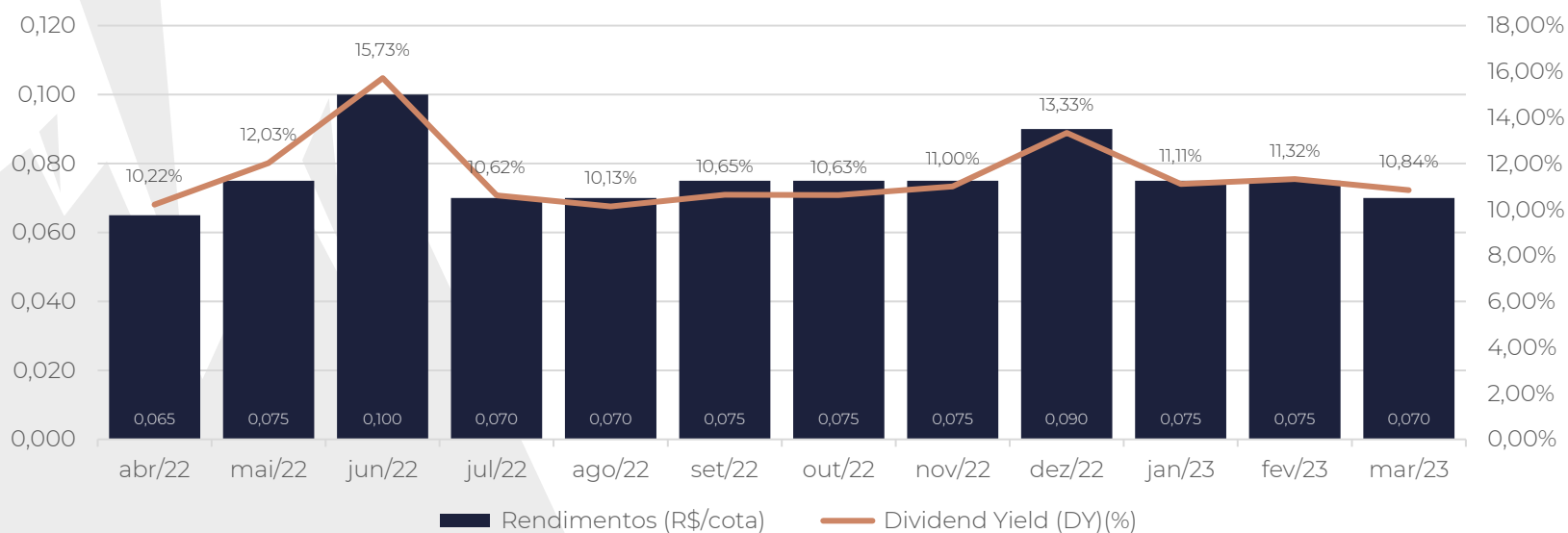


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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.



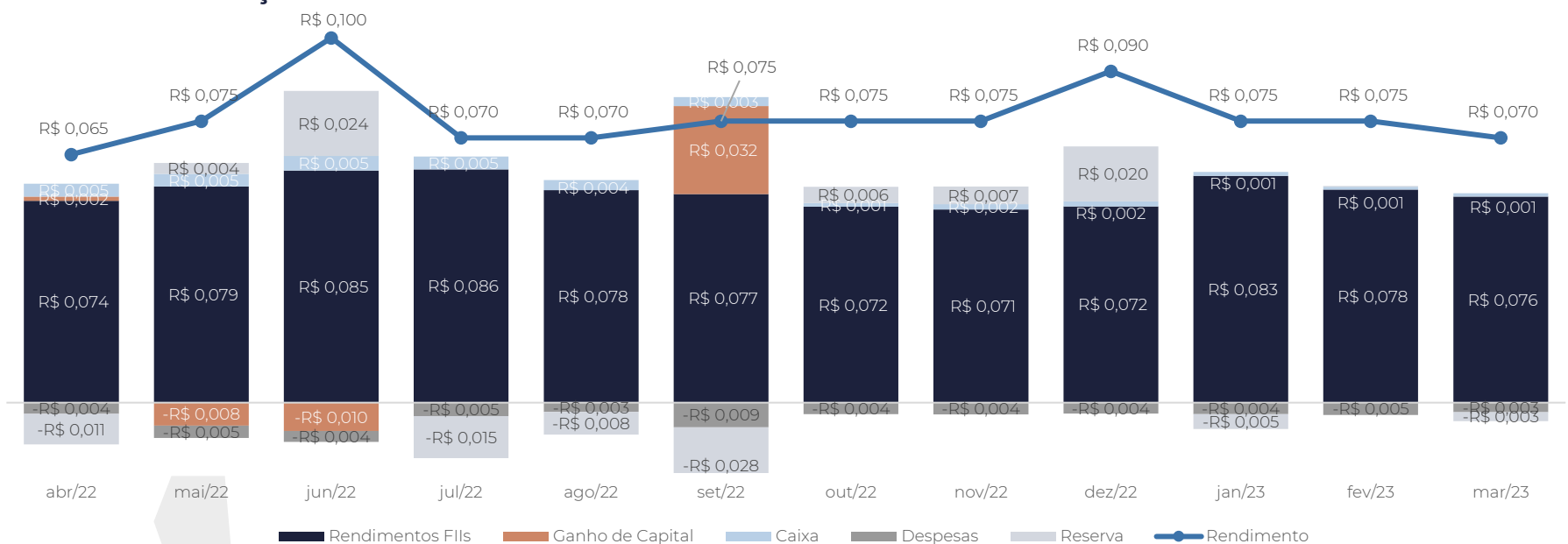
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES



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	3.395.612				10.643.716
Fundos Imobiliários	3.679.745	3.455.281	3.340.208				10.475.235
Ganho de Capital	-	-	-				0
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.679.745	3.455.281	3.340.208				10.475.235
Doação de Cotas	-	-	-				0
Renda Fixa (Líquido)	64.735	48.343	55.403				168.482
Impostos e Despesas	(187.207)	(200.930)	(152.838)				(540.975)
IR sobre Ganho de Capital	-	-	-				0
Despesas operacionais	(187.207)	(200.930)	(152.838)				(540.975)
Lucro Líquido – Caixa	3.557.274	3.302.694	3.242.773				10.102.741
Ajuste na Distribuição	(242.570)	11.749	(149.310)				(380.132)
Distribuição	3.314.704	3.314.443	3.093.463				9.722.610
Distribuição/cota (KISU11)	0,075	0,075	0,070				0,220

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. Mesmo assim, com eventos de inadimplência que impactaram alguns fundos da carteira a gestão optou, conservadoramente, por reduzir marginalmente o dividendo antevendo o impacto que os efeitos podem causar nos rendimentos recebidos. Destacamos que os possíveis efeitos na cota patrimonial e nos rendimentos são mitigados pela diversificação do fundo. O Fundo continua com resultado acumulado para distribuir ao longo do semestre.

Ao final do mês tivemos a atualização do índice Suno30 com a saída dos fundos DEVA11 e LVBI11 e entrada de RBRR11 e KNSC11. As movimentações se deram por conta da variação do valor de mercado dos fundos.

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