

K I L I M A

KISU

Maio/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.:** 16,25%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,85**Cota Mercado:** R\$ 8,05**PL Mercado em 31/05:** R\$ 355,78 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 Junho/23
referente ao resultado do mês de Maio/23

10,43%

Dividend Yield Anualizado

119.527

Número de cotistas

R\$ 8,85

Cota Patrimonial

R\$ 8,05

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

A manutenção da taxa de juros pelo FED na reunião de junho e o anúncio de acordo do teto da dívida americana são eventos importantes que permitirão o início de uma nova fase no cenário global. Esse período será de espera pela materialização dos efeitos defasados do aperto de juros pelo FED e de redução da inflação para a trajetória das metas, o que deverá induzir à volta do apetite de risco dos investidores.

No mercado internacional, a curva de juros americana voltou a subir com a diminuição da aversão ao risco devido à ausência de novos problemas relacionados aos bancos regionais e os dados econômicos reafirmando que a economia segue crescendo com a inflação ainda resistente. As *treasuries* de 2 e 10 anos registraram forte alta de 40 bps e 22 bps, para atingir os patamares de 4,40% e 3,65% a.a., respectivamente, no final de maio. Nas bolsas globais, as empresas de tecnologia seguiram em alta, resultando em desempenho divergente entre as bolsas americanas. No período, o S&P 500 e Nasdaq subiram 0,2% e 5,8%, respectivamente.

No Brasil, a tramitação do arcabouço fiscal no Congresso confirmou a expectativa de aperto das regras em relação ao texto original, com a exigência de contingenciamentos em caso de descumprimento da meta de resultado primário e inclusão de despesas na regra. A conclusão da votação da regra fiscal retira uma fonte de risco do cenário e abre espaço para que o Banco Central flexibilize juros ao longo do 2º semestre.

A queda da inflação segue como um desafio, mas há sinais favoráveis como o choque deflacionário de alimentos e a menor pressão de bens. Os preços de serviços seguem elevados, refletindo o mercado de trabalho ainda apertado. Mantemos a expectativa de um ciclo de corte de juros iniciando em setembro e a taxa Selic atingindo 12,50% a.a. em dezembro desse ano.

O Ibovespa reagiu com a melhora da percepção de risco do cenário doméstico e atingiu 108,3 mil pontos, com alta de 3,7% no período, mas segue acumulando perda de 1,3% em 2023. O fortalecimento do dólar impactou o real, que depreciou 1,9% contra o dólar em maio. A tramitação do arcabouço fiscal no Congresso com aperto das regras impactou favoravelmente a curva de juros e, em especial, os vértices mais longos. O contrato futuro de juros com vencimento em 2024 recuou 8 bps, enquanto o DI futuro de 2027 teve forte queda de 90 bps. A queda dos juros futuros e expectativa de queda na taxa Selic reduzem a pressão sobre os fundos imobiliários.

Neste contexto, o IFIX apresentou alta de 5,21% e, desta vez, praticamente todas as subclasses mostraram boa performance. O destaque ficou para os fundos de recebíveis, que haviam ficado para trás no mês passado e tiveram recuperação importante, principalmente aqueles que haviam mais sofrido por questões de inadimplências nos últimos meses recuperaram parte da perda. Vale destacar que as classes de fundos residenciais, híbridos e FoFs também estiveram entre as maiores altas. O KISU11, por sua vez mostrou alta de 2,29% em sua cota de mercado e de 4,61% em sua patrimonial ao longo do mês.

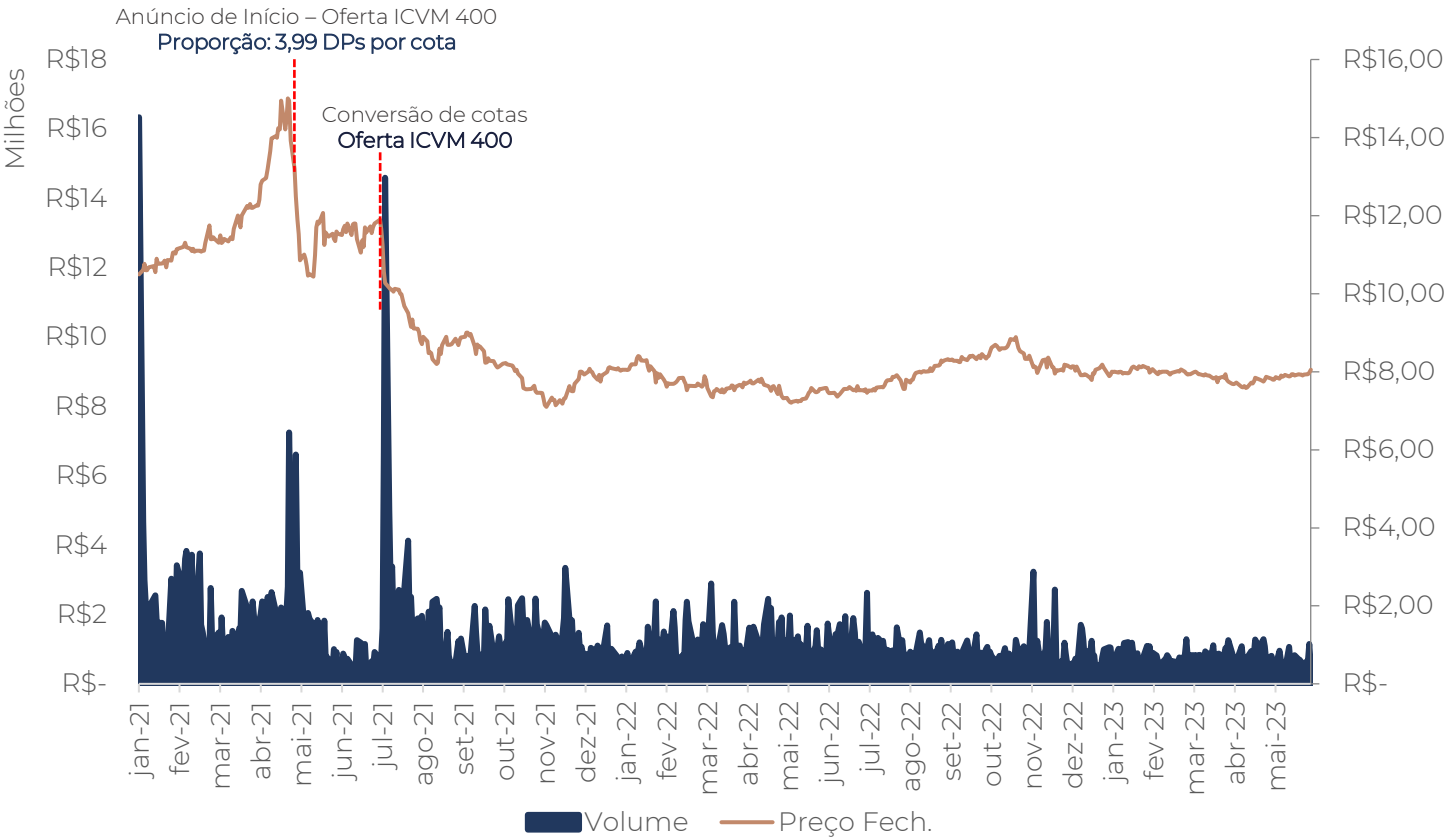
O fundo apurou resultado relativamente em linha com o mês anterior e com a média do semestre, e a gestão optou, novamente, por distribuir no mesmo nível dos últimos 2 meses, permitindo novo acúmulo de resultado que poderá ser distribuído no fechamento do semestre.

No fim do mês, o KISU11 estava com 98,4% da carteira alocados em FIIs e novamente irá distribuir um rendimento de R\$ 0,07/cota, que foi divulgado em 31/05. O dividendo será pago em 15/06 e representa um dividend yield (DY) de 10,43% a.a. sobre a cota de fechamento.

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de maio, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios ficaram ligeiramente abaixo do mês anterior, enquanto a base de cotistas voltou a apresentar uma alta e ultrapassou a casa dos 119 mil, distribuídos em quase 80% dos municípios do Brasil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

119.527
MoM ▲ 1,02%

PL MERCADO²

R\$ 355,78
MILHÕES

NEGÓCIOS

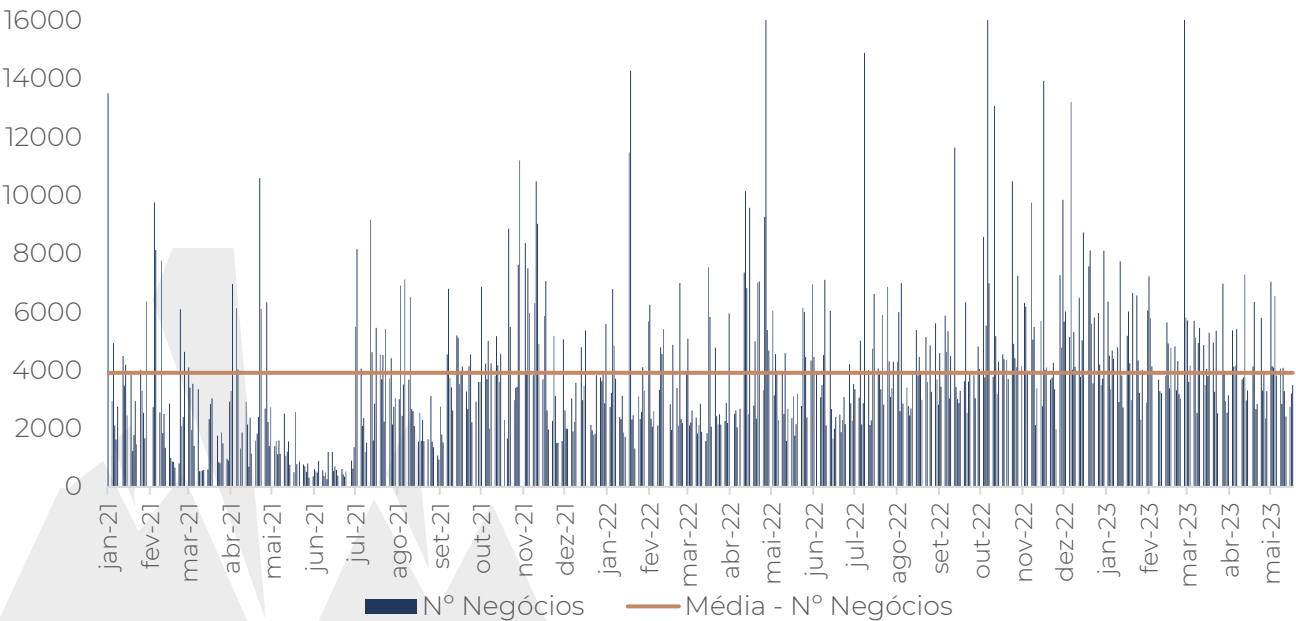
3.934/dia
MoM ▼ 6,54%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 675,90
MIL
Em Maio/2023

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 763,51
MILHÕES
Desde 15/01/2021



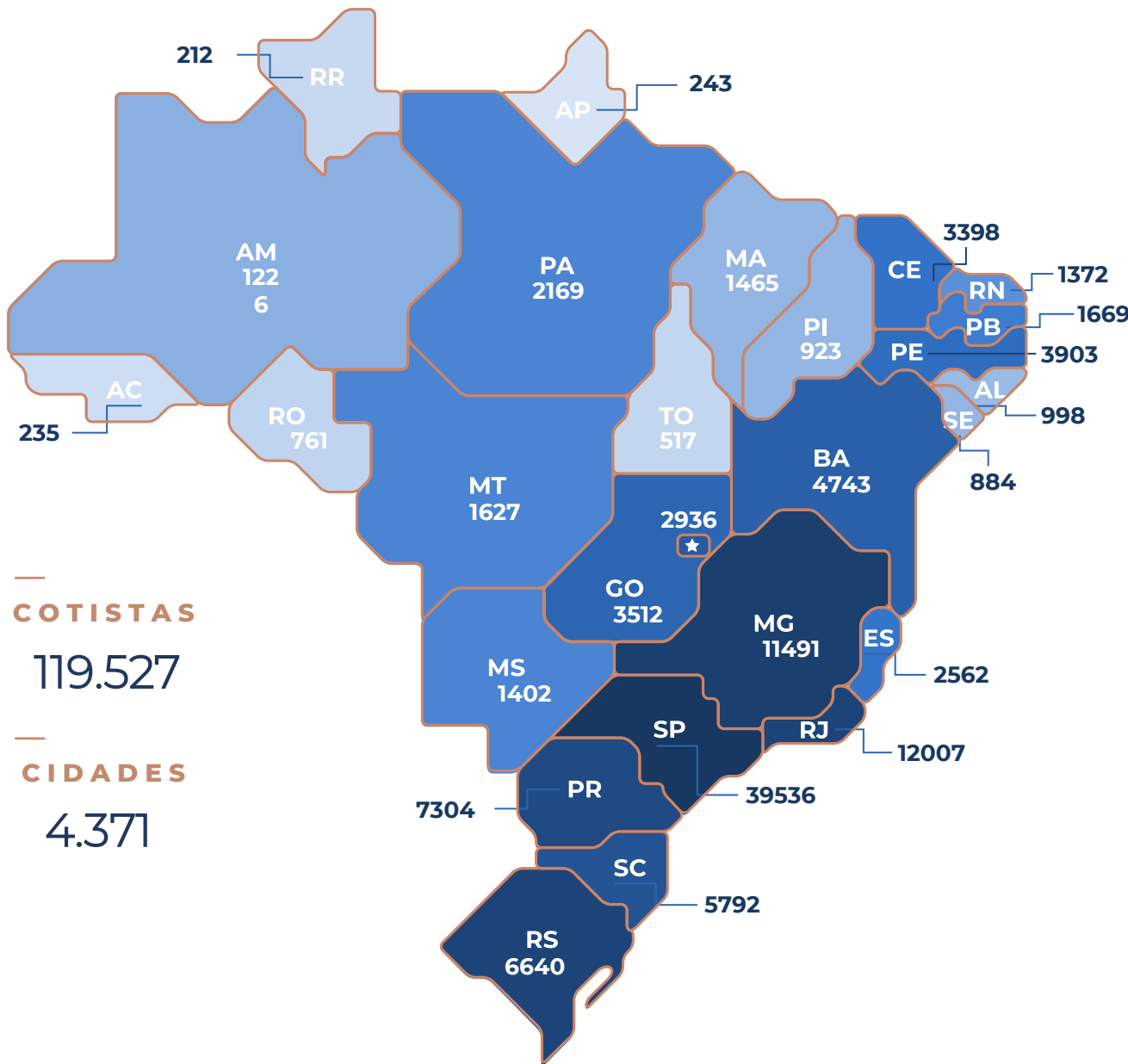
(1) Número de cotistas referente ao fechamento de 31/05/2023. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 28/04/2023 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 03/04/2023 até 31/05/2023.

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



COTISTAS

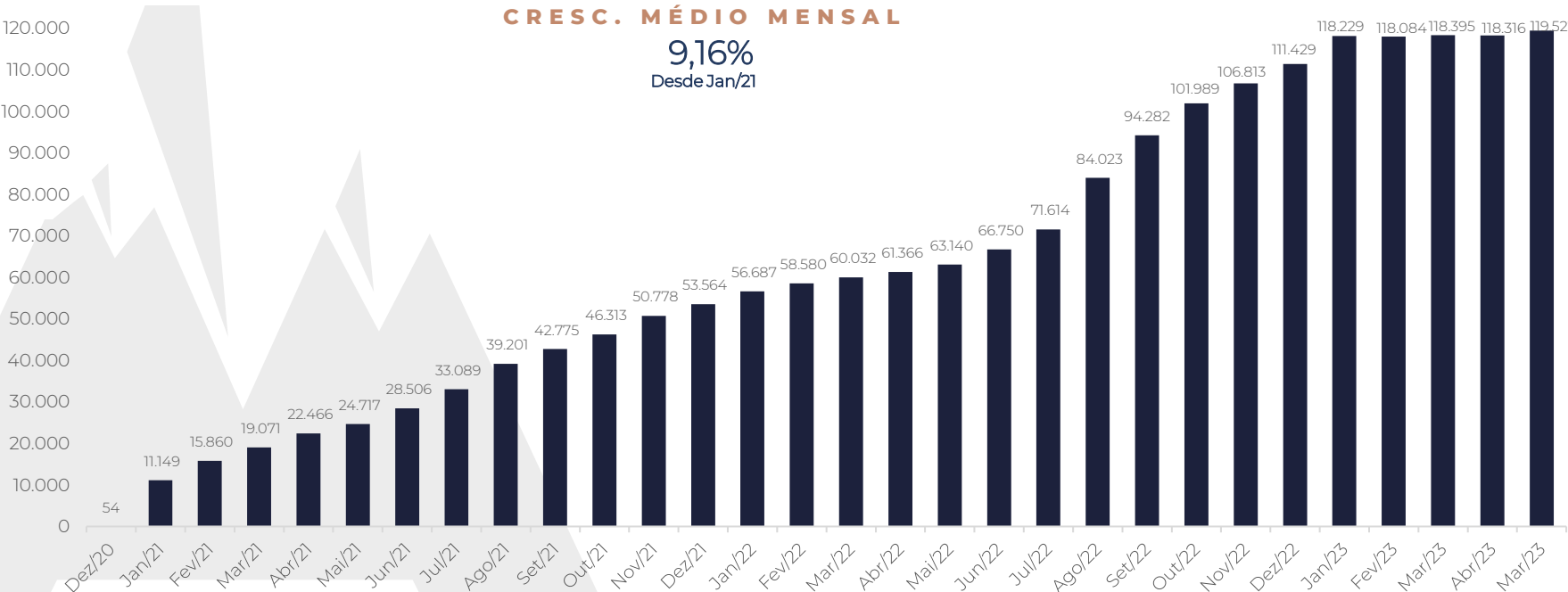
119.527

CIDADES

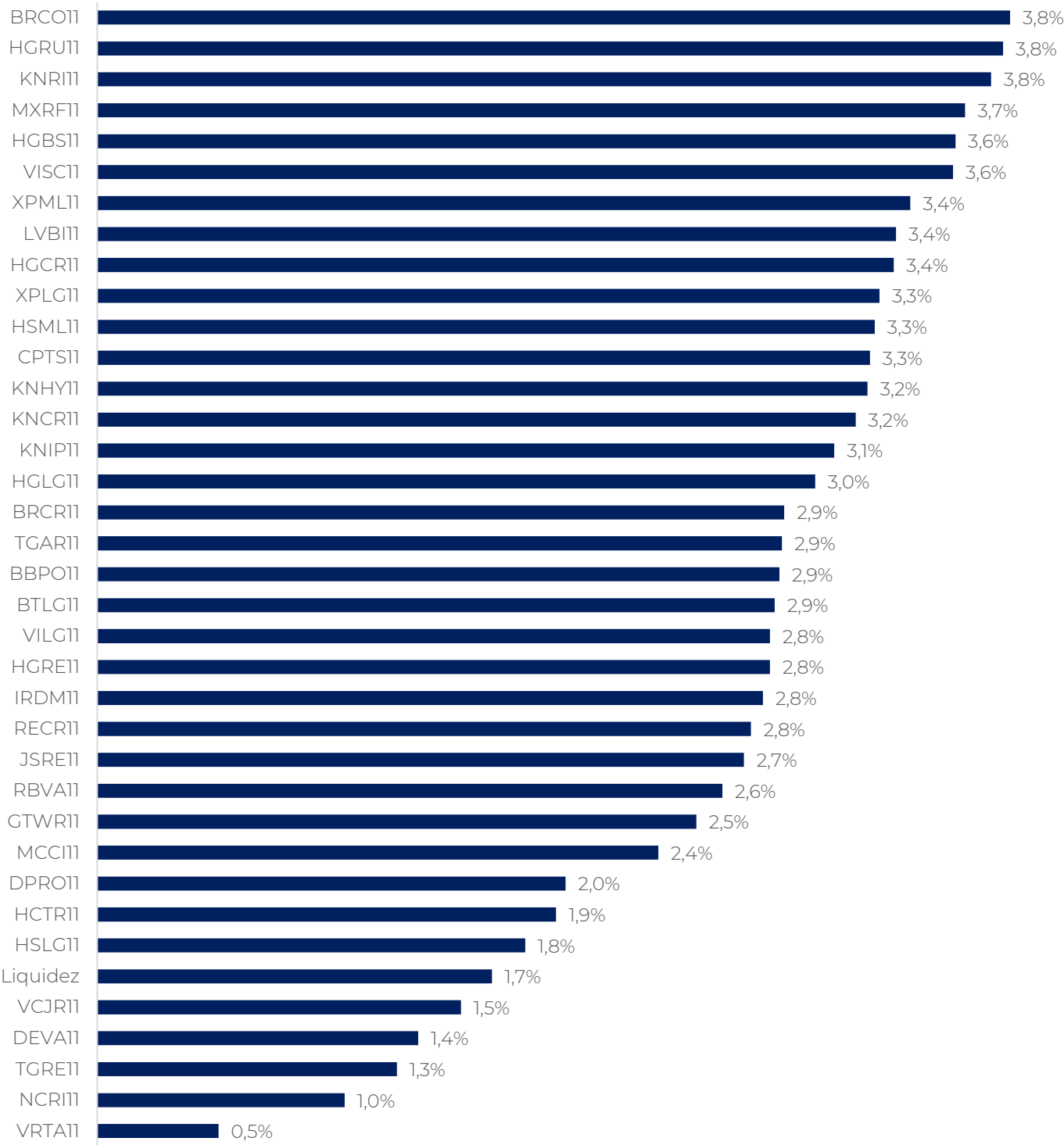
4.371

CRESC. MÉDIO MENSAL

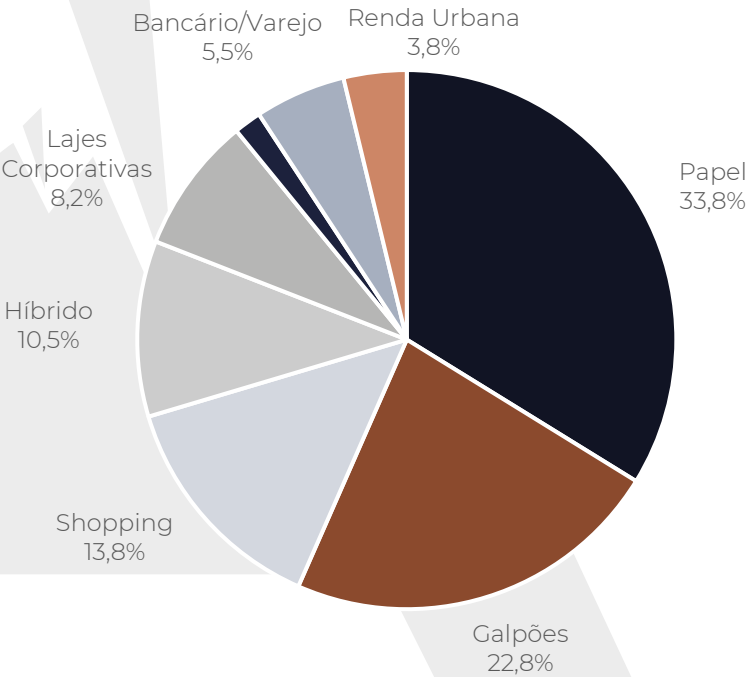
9,16%
Desde Jan/21



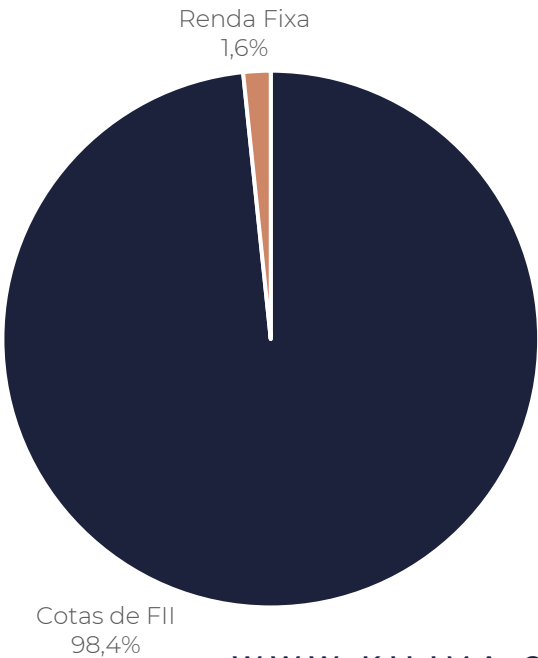
ALOCÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR



POR CLASSE DE ATIVOS



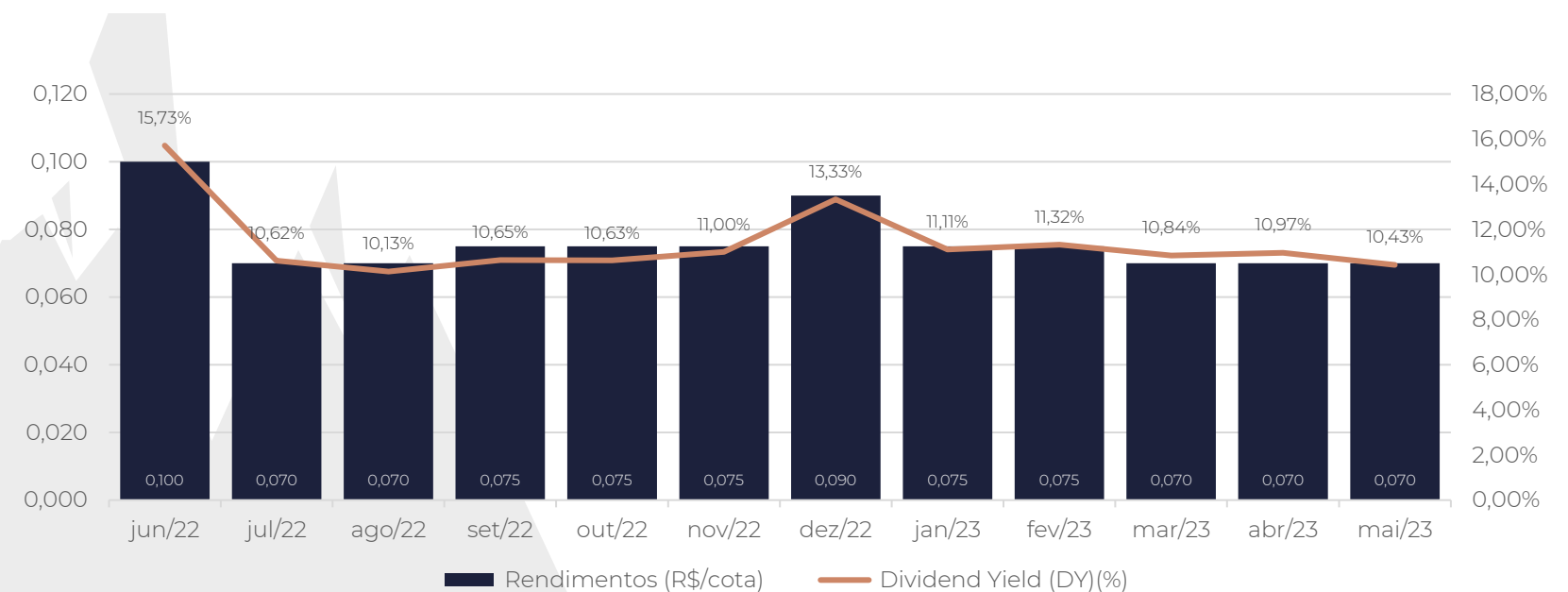
TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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

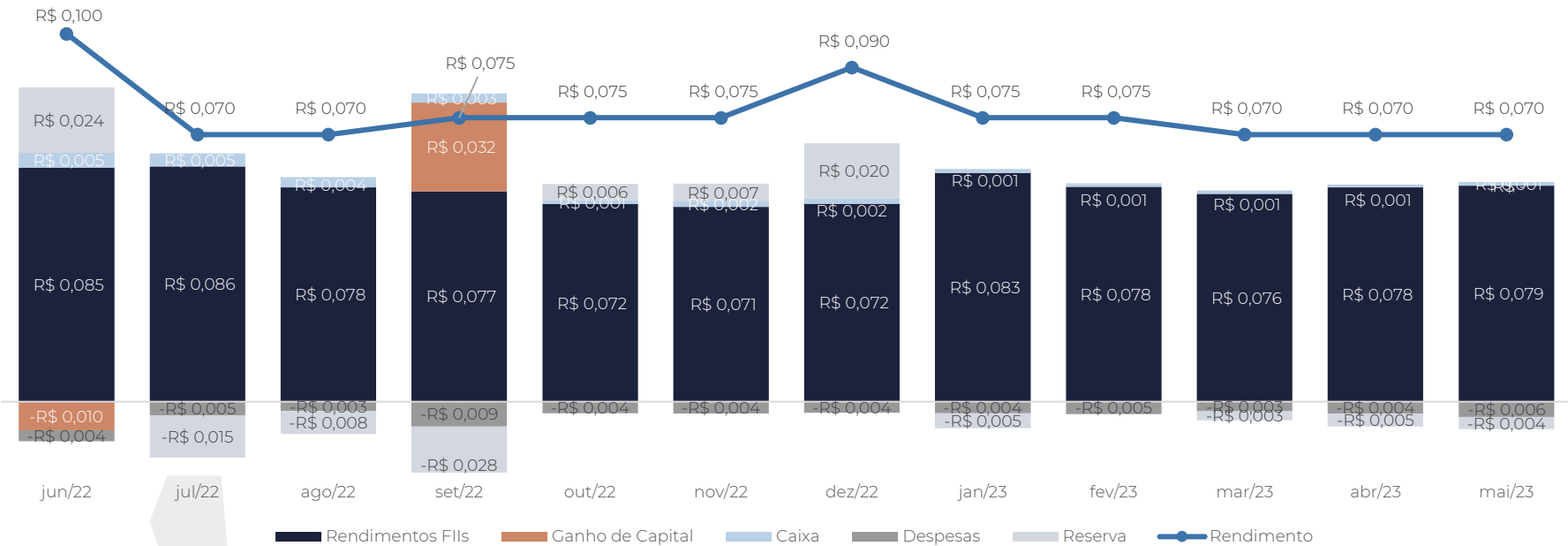
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES



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	3.395.612	3.493.278	3.534.417		17.671.411
Fundos Imobiliários	3.679.745	3.455.281	3.340.208	3.449.140	3.474.680		17.399.055
Ganho de Capital	-	-	-	-	-		-
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.679.745	3.455.281	3.340.208	3.449.140	3.474.680		17.399.055
Doação de Cotas	-	-	-	-	-		-
Renda Fixa (Líquido)	64.735	48.343	55.403	44.138	59.737		272.357
Impostos e Despesas	(187.207)	(200.930)	(152.838)	(192.276)	(247.054)		(980.305)
IR sobre Ganho de Capital	-	-	-	-	-		-
Despesas operacionais	(187.207)	(200.930)	(152.838)	(192.276)	(247.054)		(980.305)
Lucro Líquido – Caixa	3.557.274	3.302.694	3.242.773	3.301.002	3.287.363		16.691.106
Ajuste na Distribuição	(242.570)	11.749	(149.310)	(207.278)	(193.640)		(780.789)
Distribuição	3.314.704	3.314.443	3.093.463	3.093.724	3.093.724		15.910.317
Distribuição/cota (KISU11)	0,075	0,075	0,070	0,070	0,070		0,360

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

A carteira do fundo segue bem alocada, com caixa reduzido, o que permite se beneficiar da boa performance da classe de fundos imobiliários nos últimos meses. As posições montadas em novos fundos durante período de baixa do IFIX podem trazer bons resultados nos próximos meses.

Mesmo com eventos de inadimplência que impactaram poucos fundos da carteira, o resultado apurado tem sido em linha com a média do semestre e vem proporcionando o acúmulo de resultado que poderá ser distribuído até o final do semestre.

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



Gestão de Recursos