

KILIMA
GESTÃO DE RECURSOS

KISU

Outubro/2024

**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.:** 20,48%***Cota Patrimonial:** R\$ 8,01**Cota Mercado:** R\$ 7,42**Valor Patrimonial:** R\$ 354 Milhões**PL Mercado em 31/10:** R\$ 328 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 Alves Guimarães, nº 1212, Pinheiros, São

Paulo – SP, CEP 05410-002

<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.

¹Dividendo Distribuído no mês sobre a cota a mercado de fechamento no último dia do mês;

²Dividendos Distribuídos nos últimos 12 meses sobre a cota a mercado de fechamento no último dia do mês;

R\$ 0,066

Rendimento por cota distribuído em Novembro/24 referente ao resultado do mês de Outubro/24

0,89%

Dividend Yield do Mês¹

11,85%

Dividend Yield 12 meses Anualizado²

121.221

Número de cotistas

R\$ 8,01

Cota Patrimonial

R\$ 7,42

Cota de Mercado (Fechamento – 31/10)

0,93x

Cota a Mercado sobre Cota Patrimonial

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



DESEMPENHO

No cenário internacional, a vitória de Donald Trump destacou-se por trazer **incertezas ao futuro da economia global**, especialmente diante da expectativa de que o início de seu novo governo seja marcado por medidas com potencial de grande impacto econômico. Nesse contexto, o **Fed deve iniciar cortes de juros em 2025**, com o objetivo de monitorar os efeitos dessas políticas sobre a inflação. Ainda assim, o cenário mais provável permanece sendo o de moderação do mercado de trabalho e convergência da inflação à meta, conforme indicam dados recentes.

No Brasil, a economia continua surpreendendo de forma positiva, com o mercado de trabalho se mantendo aquecido, com queda na taxa de desemprego e um número recorde de pessoas ocupadas, refletindo o fortalecimento do consumo das famílias e o avanço nos investimentos.

Por outro lado, a **inflação se deteriorou no segundo semestre**, com os núcleos alcançando 4,0% em outubro, revertendo a desaceleração observada no início do ano. A **piora do balanço de riscos inflacionários tornou-se mais evidente**, impulsionada por expectativas desancoradas, incertezas fiscais, crescimento acima da capacidade da economia e pela depreciação do real.

Como resposta, esperamos que o Banco Central **intensifique o ciclo de aperto monetário**, elevando os juros em 0,75 p.p. na próxima reunião e mais 0,50 p.p. posteriormente, revisando a taxa terminal da Selic de 12,0% para 13,25%. O **comportamento futuro desse cenário dependerá do anúncio de medidas fiscais e de seus impactos ao longo do próximo ano**.

Em outubro, o IFIX registrou uma nova **desvalorização, com queda de 3,06%**, marcando o segundo mês consecutivo de retração. O cenário de juros elevados continua desafiador para os fundos imobiliários em geral, impactando principalmente os fundos de tijolo. Os fundos de CRI seguem mais resilientes por conta dos yields mais elevados, dado que seus títulos estão atrelados a índices como o CDI e o IPCA, que tendem a se beneficiar diretamente de um ambiente de juros e inflação em alta.

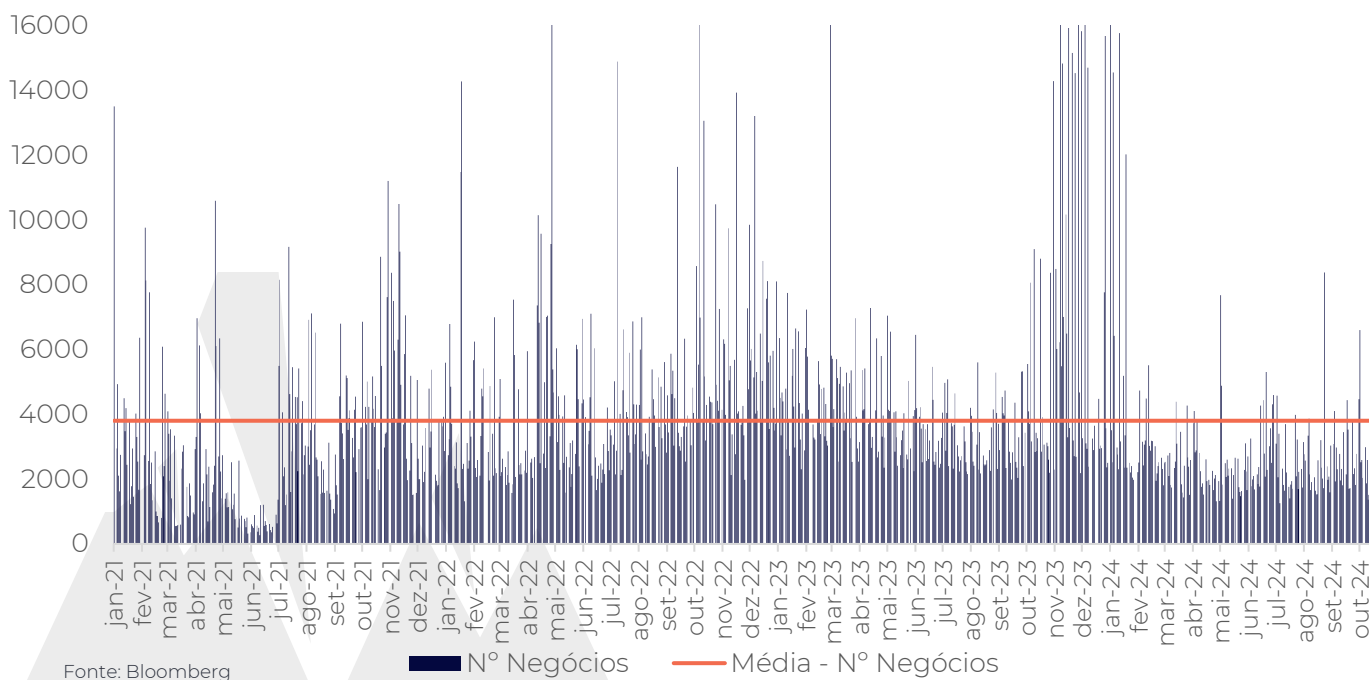
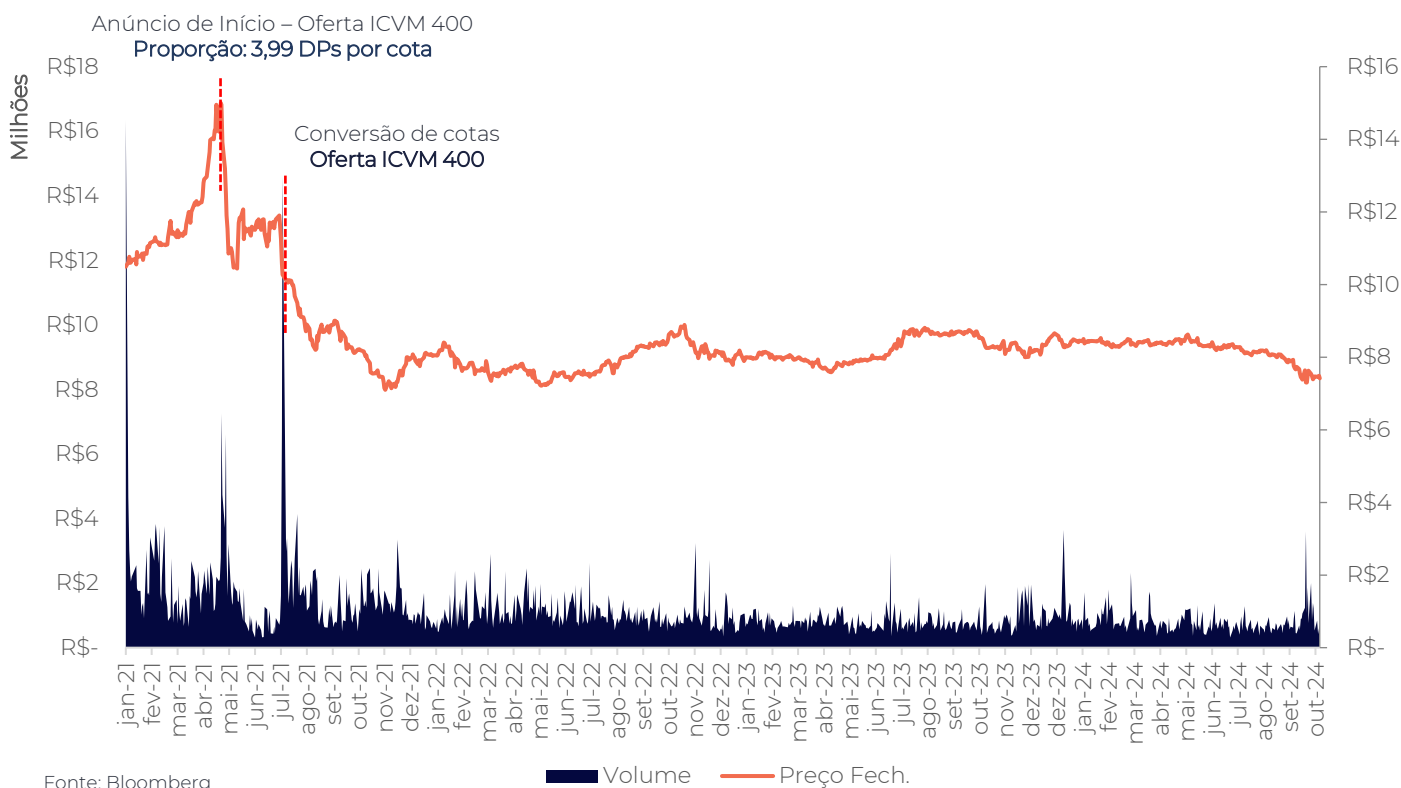
Vale destacar que, neste contexto, entendemos que os fundos de fundos podem representar oportunidades uma vez que apresentam um “duplo desconto”, ou seja, a cota de mercado descontada em relação à patrimonial, que por sua vez é calculada pela cota de mercado, também descontada, dos fundos que compõem carteira.

No final do mês, o KISU11 estava com **97,0% da carteira alocados em FIIs** e distribuiu um rendimento de R\$0,066/cota, divulgado em 31/10. O dividendo será pago dia 14/11 e representa um dividend yield mensal sobre o preço de fechamento de 0,89% a.m., isento de impostos. Se considerarmos os dividendos dos últimos 12 meses o **dividend yield é de 11,85% a.a.**

DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês de outubro, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios aumentaram em relação ao mês anterior. A base de cotistas reduziu marginalmente mas segue próximo de 120 mil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS ¹

121.221

MoM ↓ -2,2%

PL MERCADO ²

R\$ 327,9 MILHÕES

NEGÓCIOS

2.626/dia

MoM ↓ -4,30%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$1.046

MIL

Em Outubro/2024

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 1.116

MILHÕES

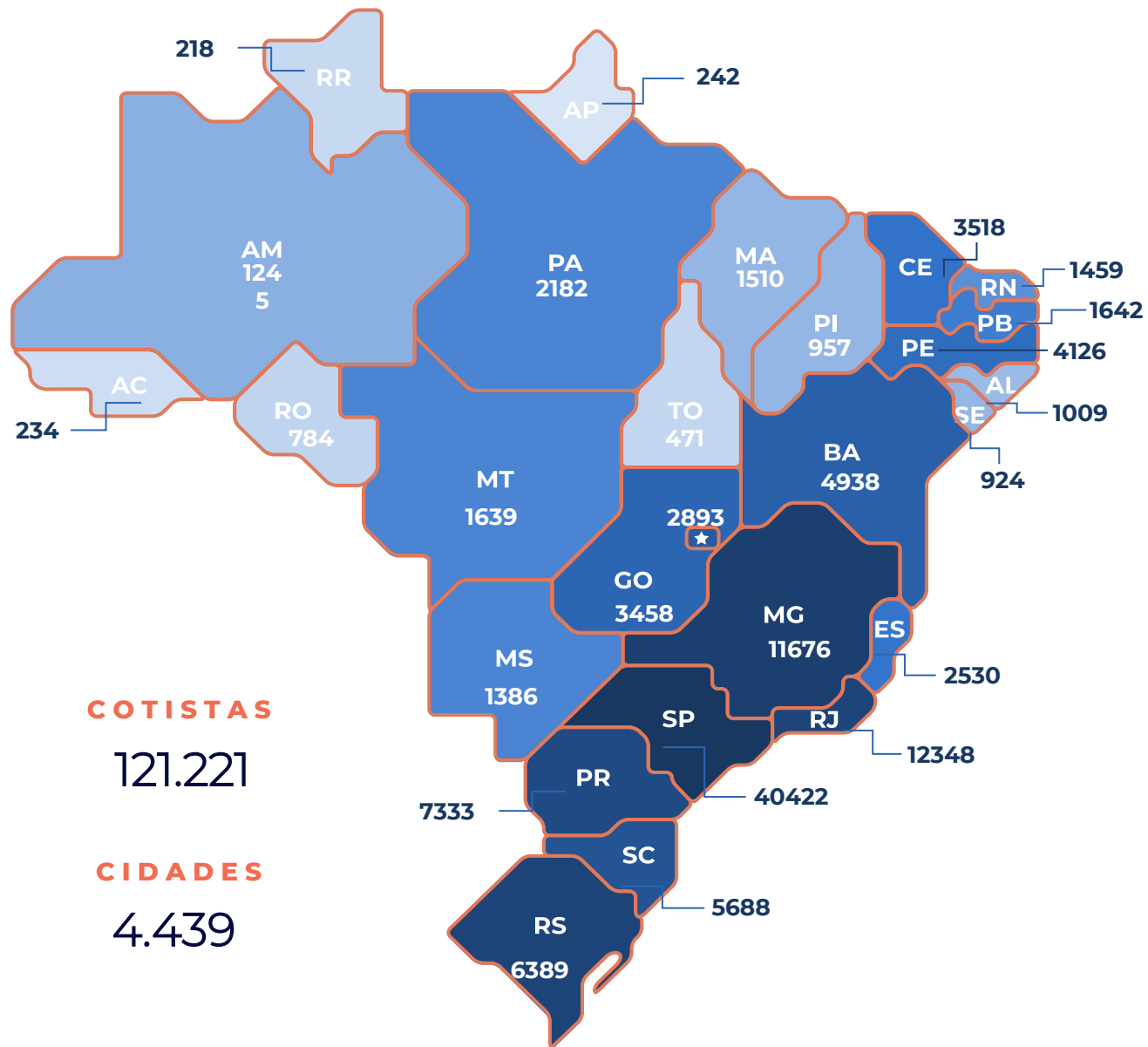
Desde 15/01/2021

(1) Número de cotistas referente ao fechamento do último dia do mês. 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 no último dia do mês 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.

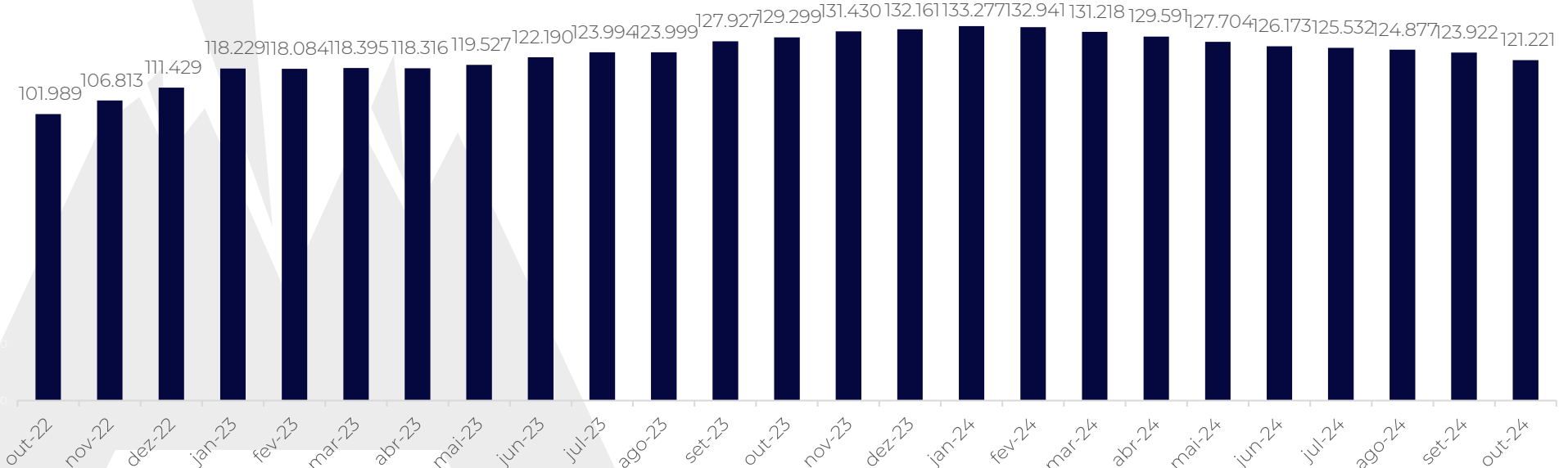


DESEMPENHO

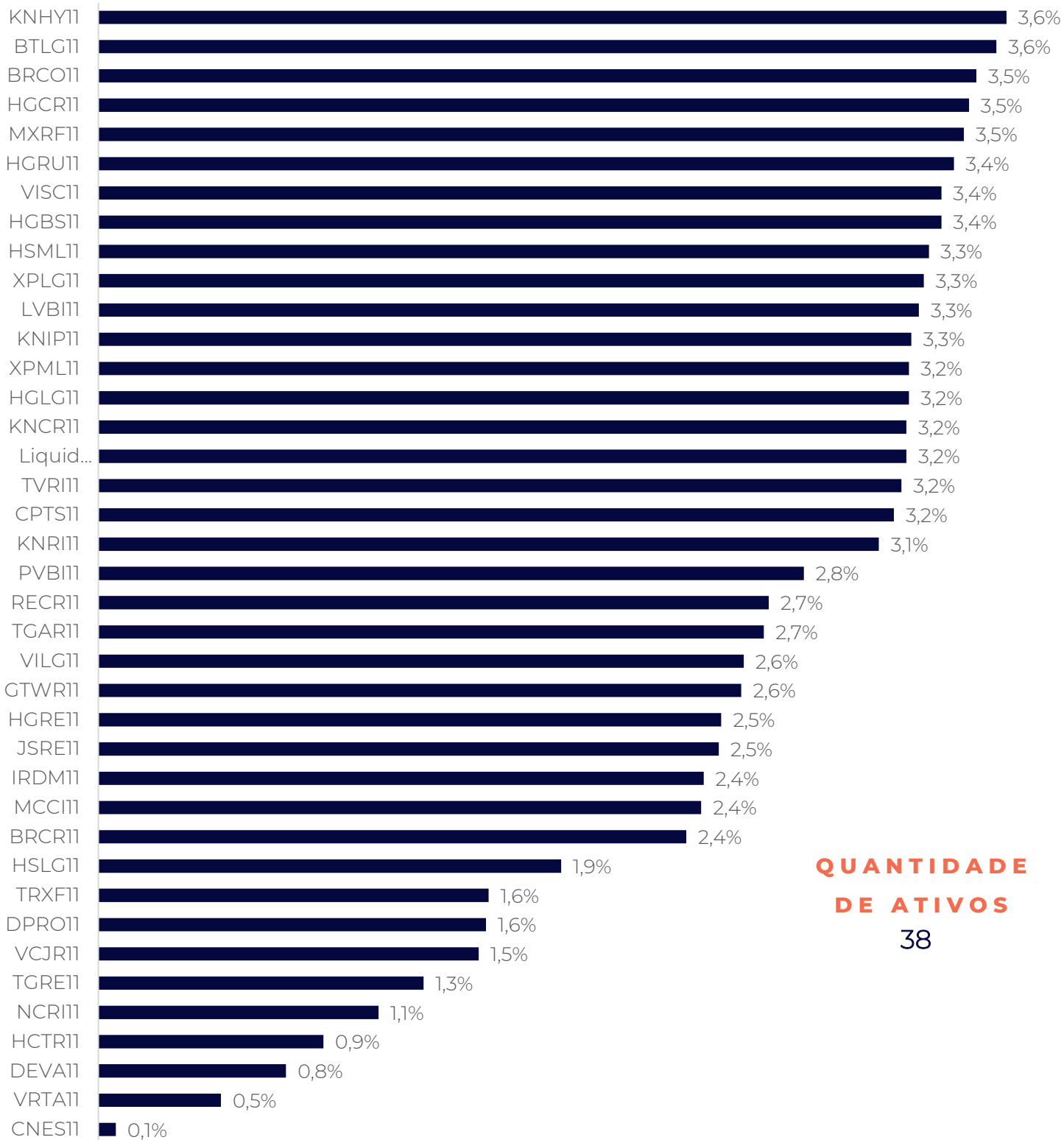


CRESC. MÉDIO MENSAL

5,73%
Desde Jan/21

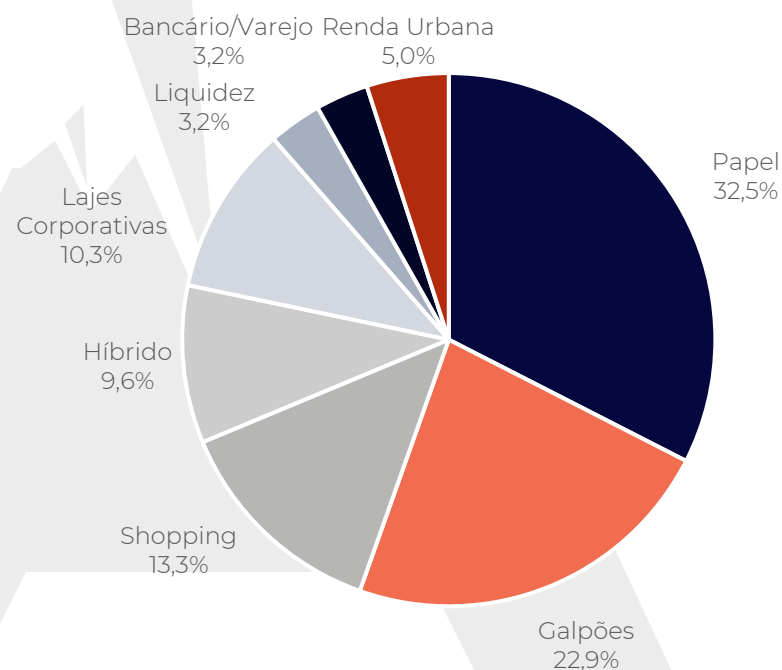


ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

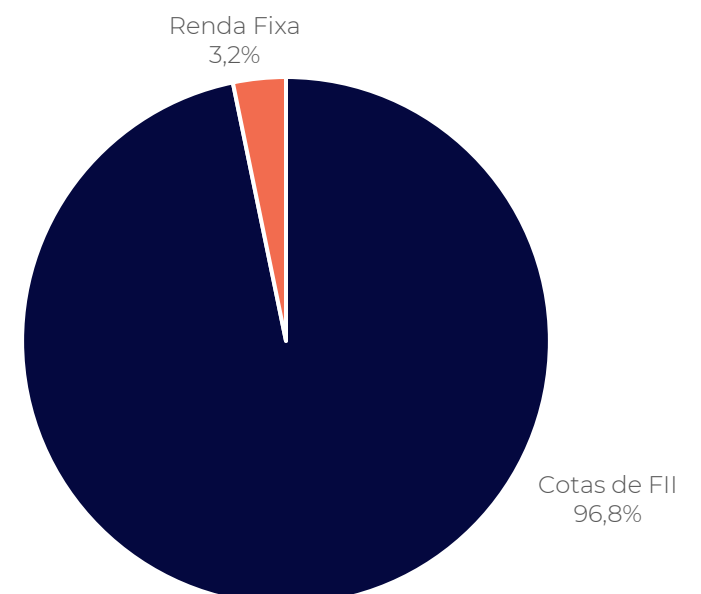


QUANTIDADE DE ATIVOS
38

POR SETOR

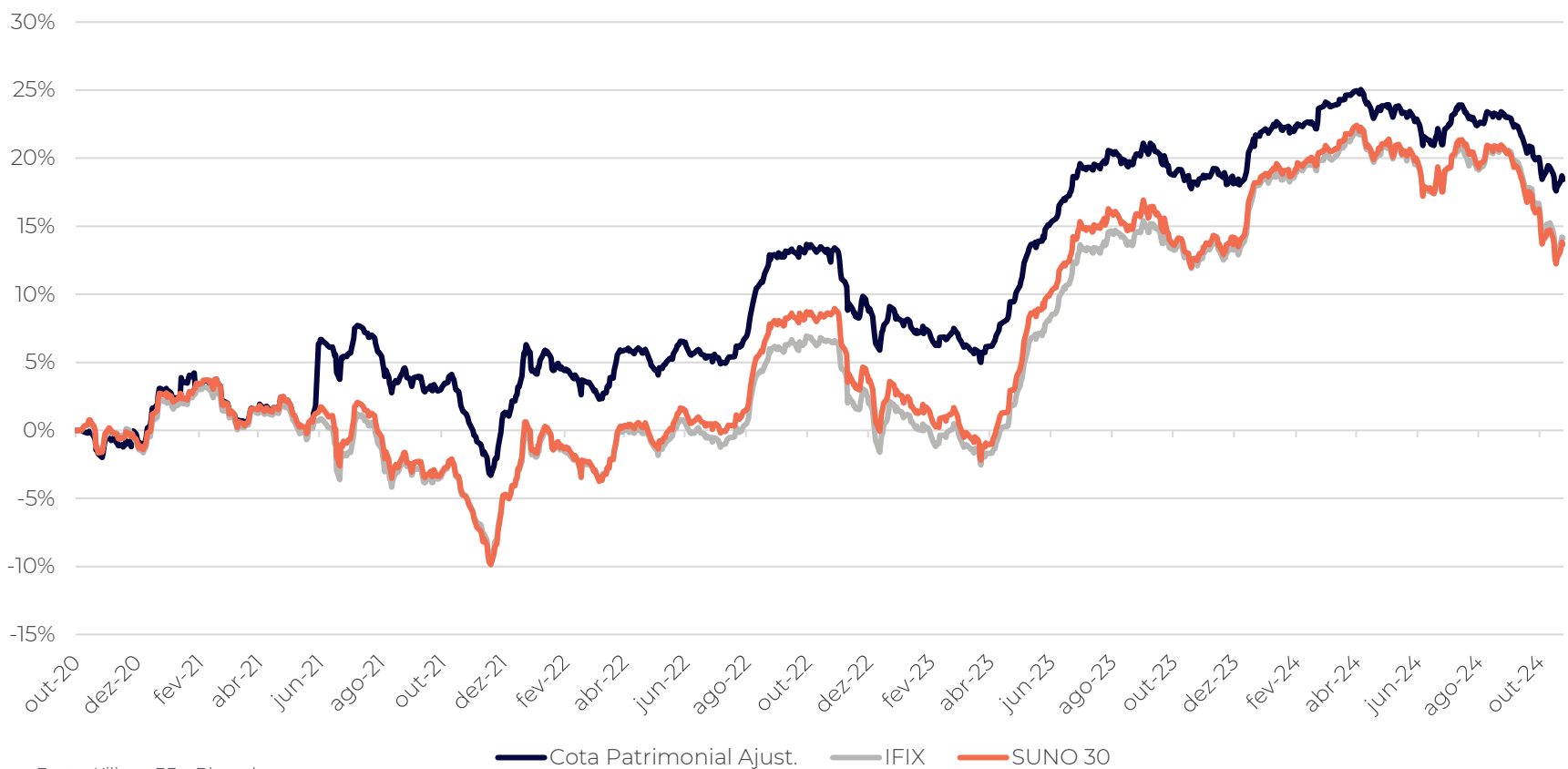


POR CLASSE DE ATIVOS

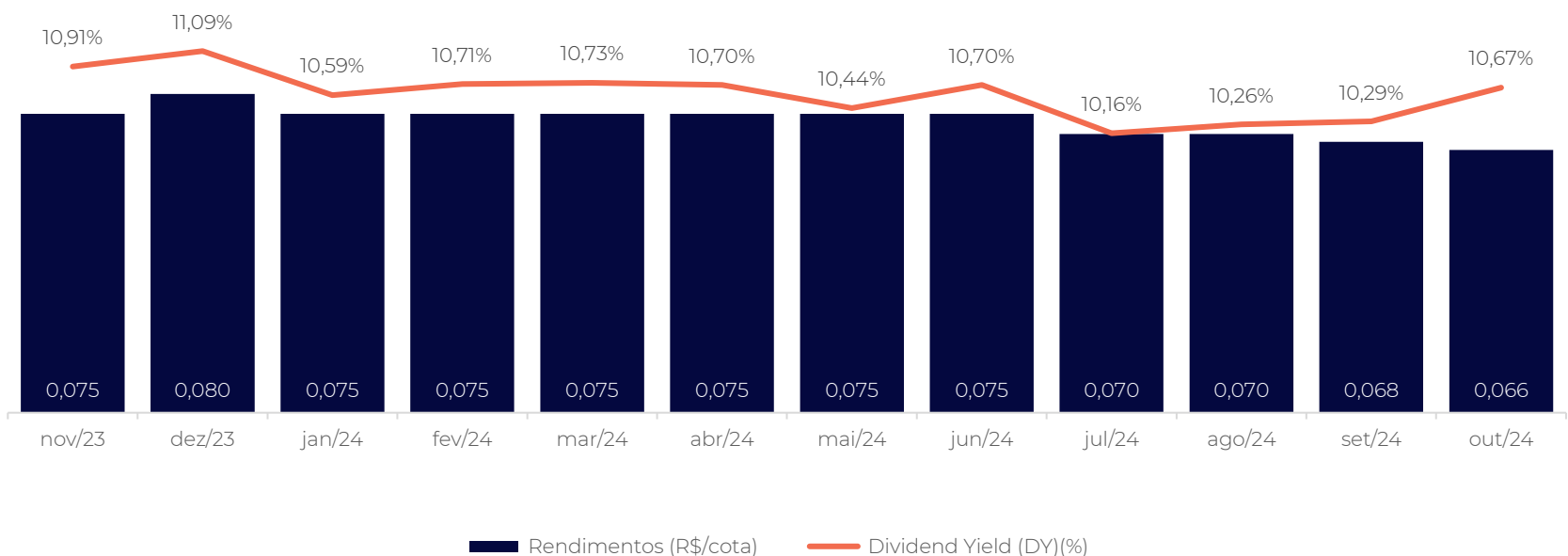


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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 e nesta última recuperação do mercado de FII.



DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS - ÚLTIMOS 12 MESES

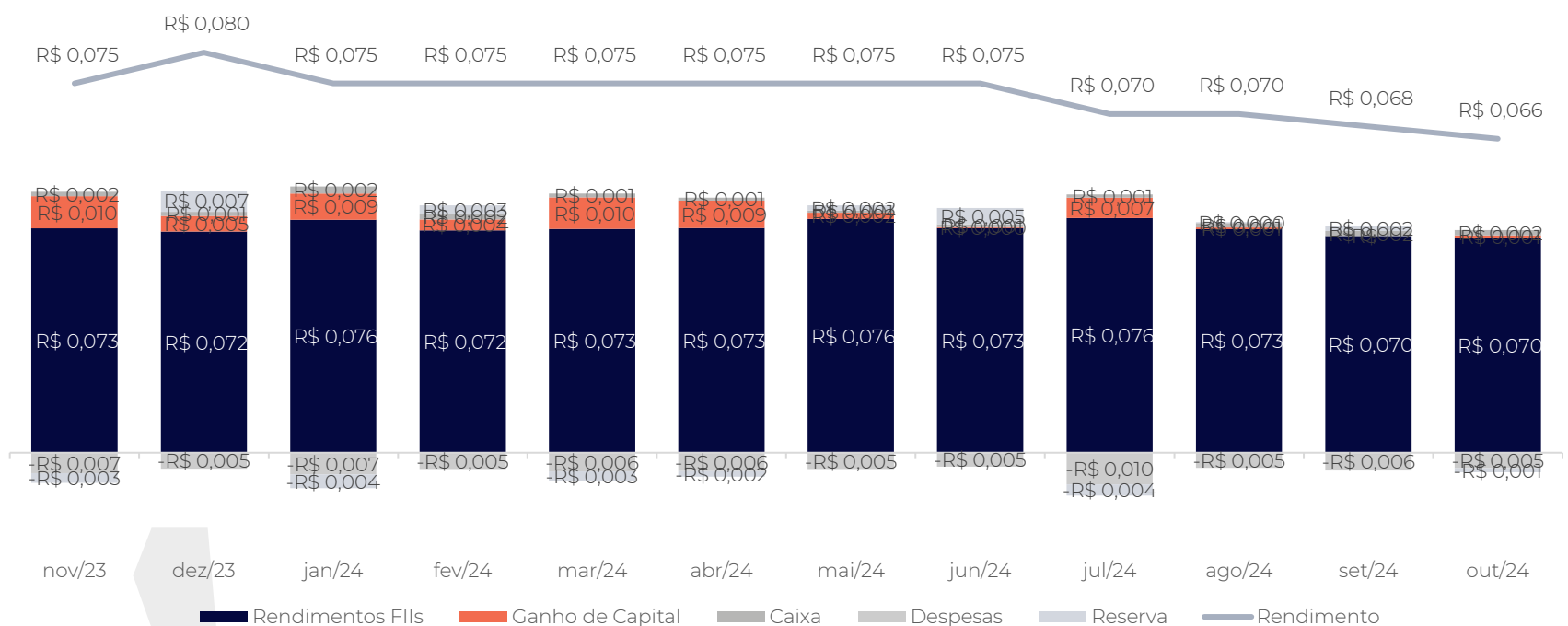




DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jul/24 (R\$)	Ago/24 (R\$)	Set/24 (R\$)	Out/24 (R\$)	Nov/24 (R\$)	Dez/24 (R\$)	Acumulado 2S24
Receita Ativos	3.709.057	3.297.280	3.183.038	3.195.557			13.384.933
Fundos Imobiliários	3.661.358	3.232.085	3.113.103	3.117.942			13.124.489
Ganho de Capital	292.313	24.812	0	38.678			355.803
Rendimento FII's	3.369.046	3.207.273	3.113.103	3.079.264			12.768.686
Doação de Cotas							0
Renda Fixa (Líquido)	47.699	65.195	69.935	77.615			260.444
Impostos e Despesas	(454.500)	(216.324)	(254.595)	(223.558)			(1.148.977)
IR sobre Ganho de Capital	(58.463)	(4.962)	0	(7.736)			(71.161)
Despesas operacionais	(396.037)	(211.362)	(254.595)	(215.822)			(1.077.816)
Lucro Líquido – Caixa	3.254.558	3.080.956	2.928.444	2.971.999			12.235.957
Ajuste na Distribuição	(161.124)	12.768	76.888	(55.519)			(126.987)
Distribuição	3.093.434	3.093.724	3.005.331	2.916.480			12.108.970
Distribuição/cota (KISU11)	0,070	0,070	0,068	0,066			0,274

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Com os fundos imobiliários sendo impactados negativamente pelo cenário de abertura da curva de juros futuros e de expectativa de inflação, o lucro nas posições e o apetite para a realização de ganhos se reduz.

Olhando para frente esperamos menos oportunidades de realização de ganho de forma que os resultados passarão a ser mais dependentes do carregamento do fundo.

A gestão optou por seguir com a distribuição de R\$ 0,066/cota, número mais próximo daquilo que é o resultado do fundo quando não há ganho de capital.

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 vs. 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