

KILIMA

KISU

ABRIL/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.:** 7,53%***Cota Patrimonial:** R\$ 9,04**Cota Mercado:** R\$ 7,63**PL Mercado em 31/03:** R\$ 334,34 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\$ 0,065

Rendimento por cota a ser distribuído em Maio/22 referente ao resultado do mês de Abril/22

10,22%

Dividend Yield Anualizado

61.366

Número de cotistas

R\$ 9,04

Cota Patrimonial

R\$ 7,63

Cota de Mercado (Fechamento – 29/04)

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



DESEMPENHO

Ao longo do mês de Abril o cenário macro global permaneceu volátil e desafiador. Isto porque continuamos a lidar com o conflito entre Rússia e Ucrânia, sem perspectiva de cessar-fogo, e a conseqüente pressão na alta nos preços das commodities e dos custos de produção em um cenário de inflação mundial persistente e acima das expectativas, forçando o FED a mover rapidamente para uma política monetária contracionista. As duras medidas de restrições à mobilidade impostas pela China por conta de novos casos de Covid-19 geram problemas adicionais nas cadeias logísticas.

O cenário no Brasil, ainda que apresentando alguns números positivos em relação à atividade econômica no primeiro trimestre do ano, segue com destaque para a pressão inflacionária com o IPCA de março atingindo a marca de 1,62% e totalizando 11,3% nos últimos 12 meses. Desta forma, devemos ver um efeito negativo da alta da taxa Selic sobre a atividade de forma mais acentuada no segundo semestre.

Neste contexto, o IFIX se comportou melhor do que as demais classes de ativos e apresentou alta de 1,19% em abril, com destaque para fundos de shopping e de renda urbana e também para os fundos de fundos. Vale destacar que os shoppings têm se beneficiado das liberações de restrições e retorno ao trabalho presencial que proporcionam aumento importante do fluxo e permitem redução de descontos sobre aluguéis. Fazemos também destaque especial aos FoFs, que encontram-se ainda bem descontados em relação ao valor da cota patrimonial mesmo se recuperando no período, 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 16,1%.

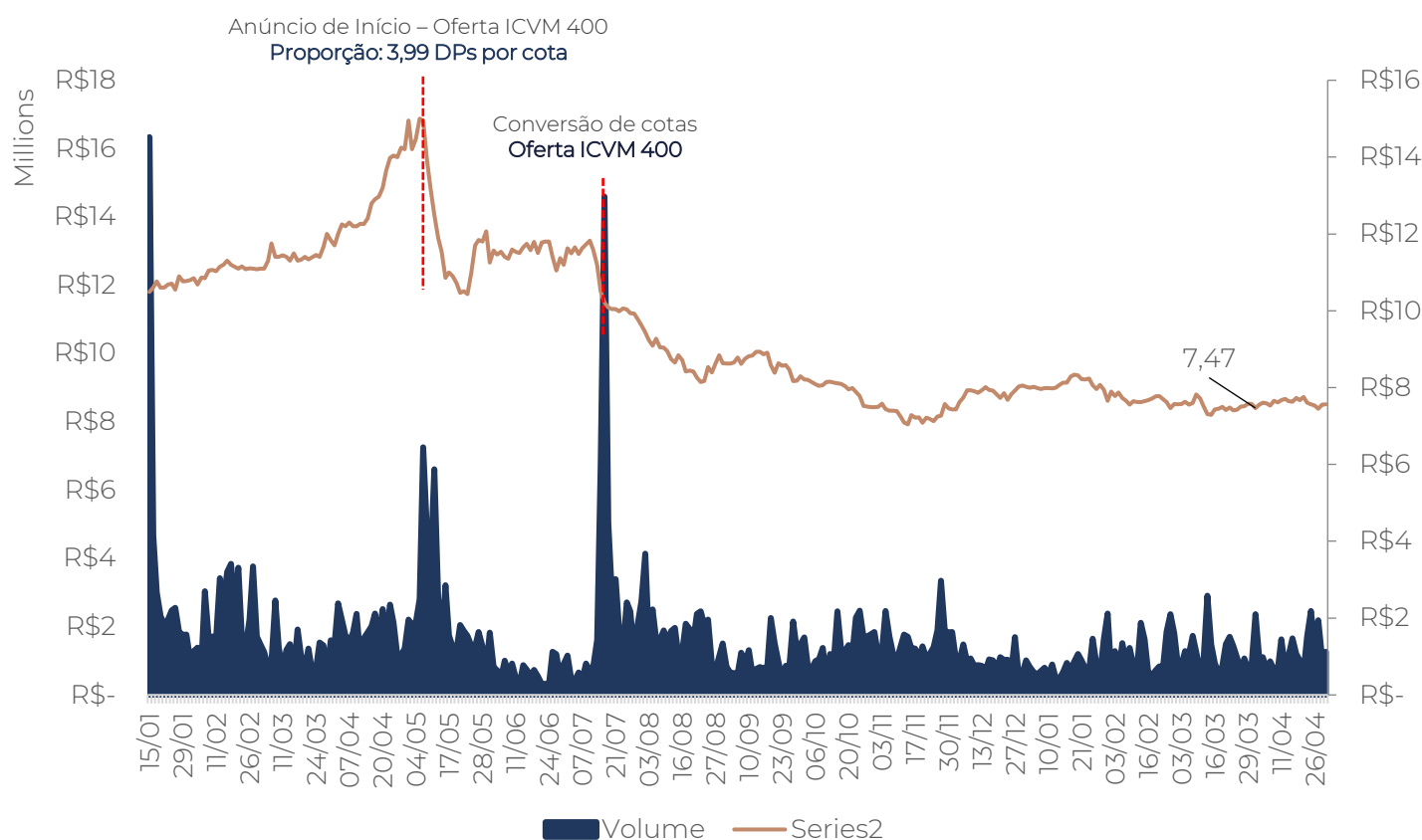
Continuamos acreditando que, no cenário atual, os FIIs de CRI, que representam 34,0% da carteira do fundo, seguirão entregando resultado importante e devem trazer maior resiliência de preços no secundário, proporcionando proteção ao patrimônio do KISU11.

Ao fim do mês, o fundo estava com 93,0% da carteira alocados em FIIs. A distribuição divulgada em 29/04 foi de R\$ 0,065/cota referente ao resultado do mês corrente. O dividendo será pago em 13/04 e representa um dividend yield (DY) de 10,22% a.a. sobre a cota de fechamento do mês. Por fim, salientamos que mantivemos lucros represados no caixa para distribuições futuras.

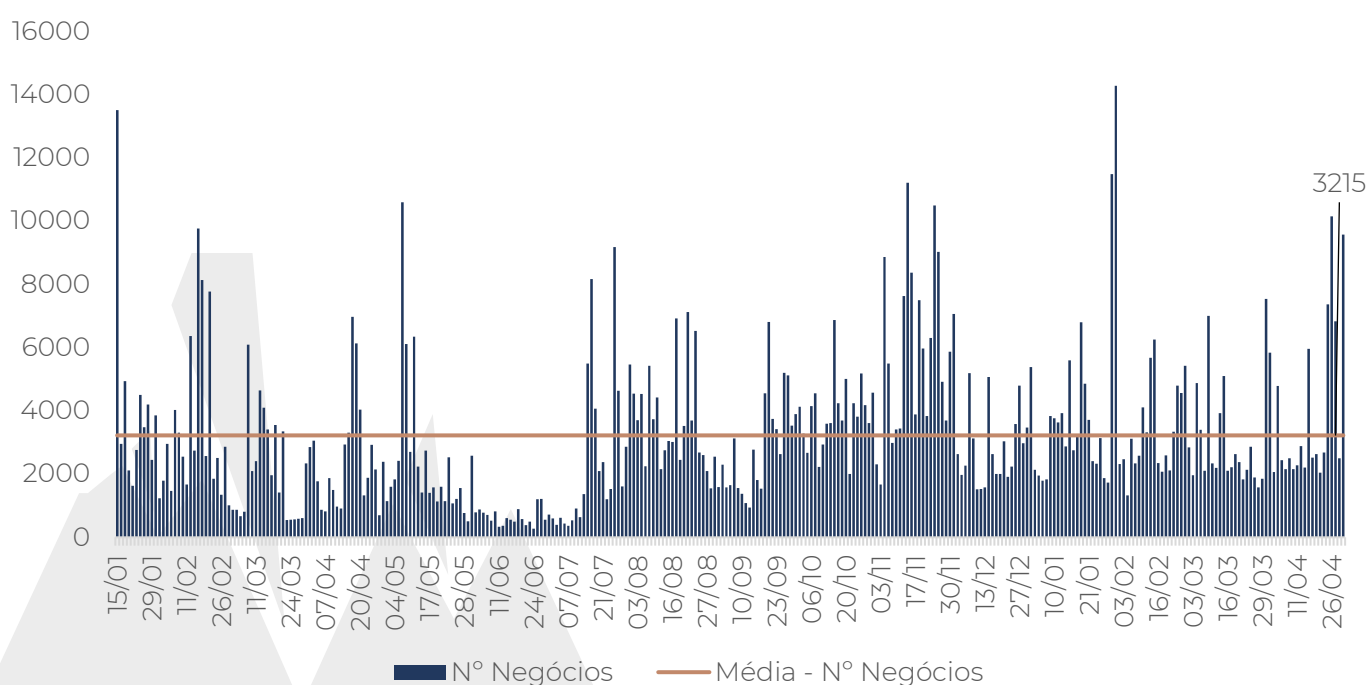
DESEMPENHO

MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, os volumes financeiro e de negócios observados foram reduzidos em relação aos vistos anteriormente, mas com um aumento relevante da base, que agora ultrapassa 60 mil cotistas. Sob a ótica do preço no secundário continuamos acompanhando uma estabilidade da cota do KISU11, ainda com relevante desconto para seu valor patrimonial.



Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹

61.366

MoM ↑ 2,22%

PL MERCADO²

R\$ 334,34
MILHÕES

NEGÓCIOS

3.981/dia

MoM ↑ 23,52%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA³

R\$ 1,24

MILHÕES
Em Abril/2022

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO

R\$ 508,61

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.

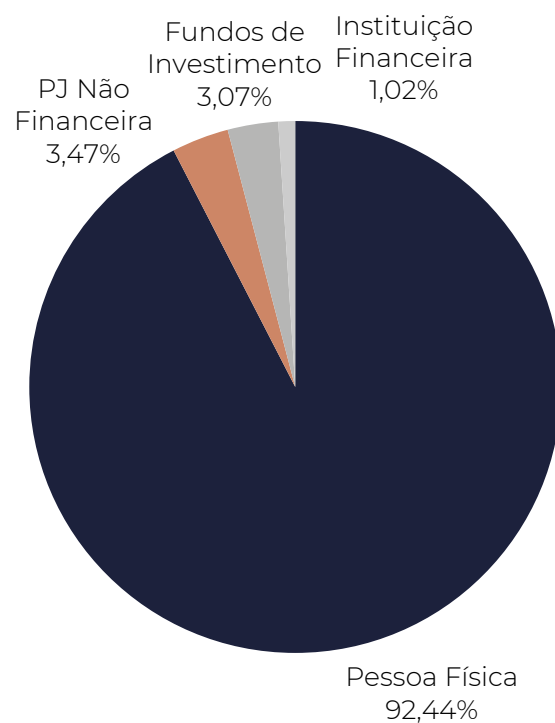
(2) Patrimônio líquido calculado com base no preço de fechamento de 29/04/2022 multiplicado pelas quantidade de cotas emitidas. O patrimônio líquido do KILIMA FIC FII SUNO 30 emitido em outubro de 2020 foi de R\$ 76,329 milhões.

(3) No período de 01/04/2022 até 29/04/2022.

DESEMPENHO

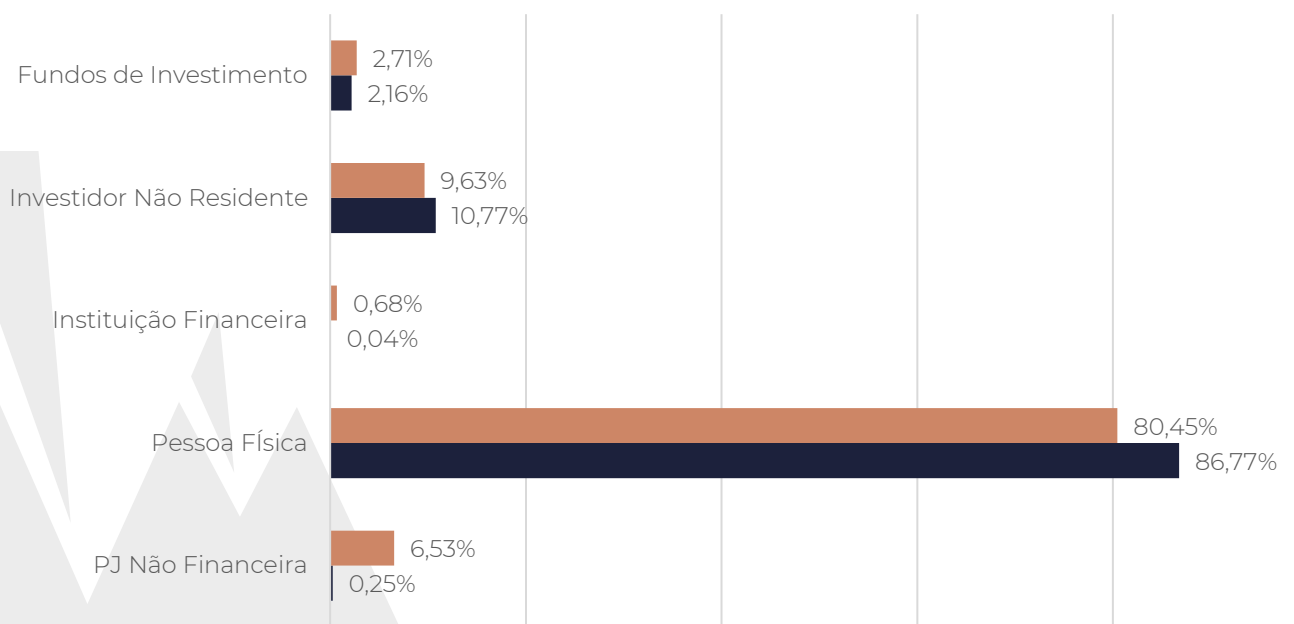
No mês de abril, o número de cotistas cresceu de maneira relevante (13,1% a.m. durante os últimos 14 meses). Sob a ótica de custódia e no segmento de FoFs como um todo, investidores individuais (pessoas físicas) continuam participando ativamente do volume do segmento e com aumento substancial de suas posições dados os descontos ainda praticados do preço de mercado para o valor patrimonial.

CUSTÓDIA POR TIPO DE INVESTIDOR - ABRIL



Fonte: B3 - Datawise

PARTICIPAÇÃO DAS COMPRAS E VENDAS

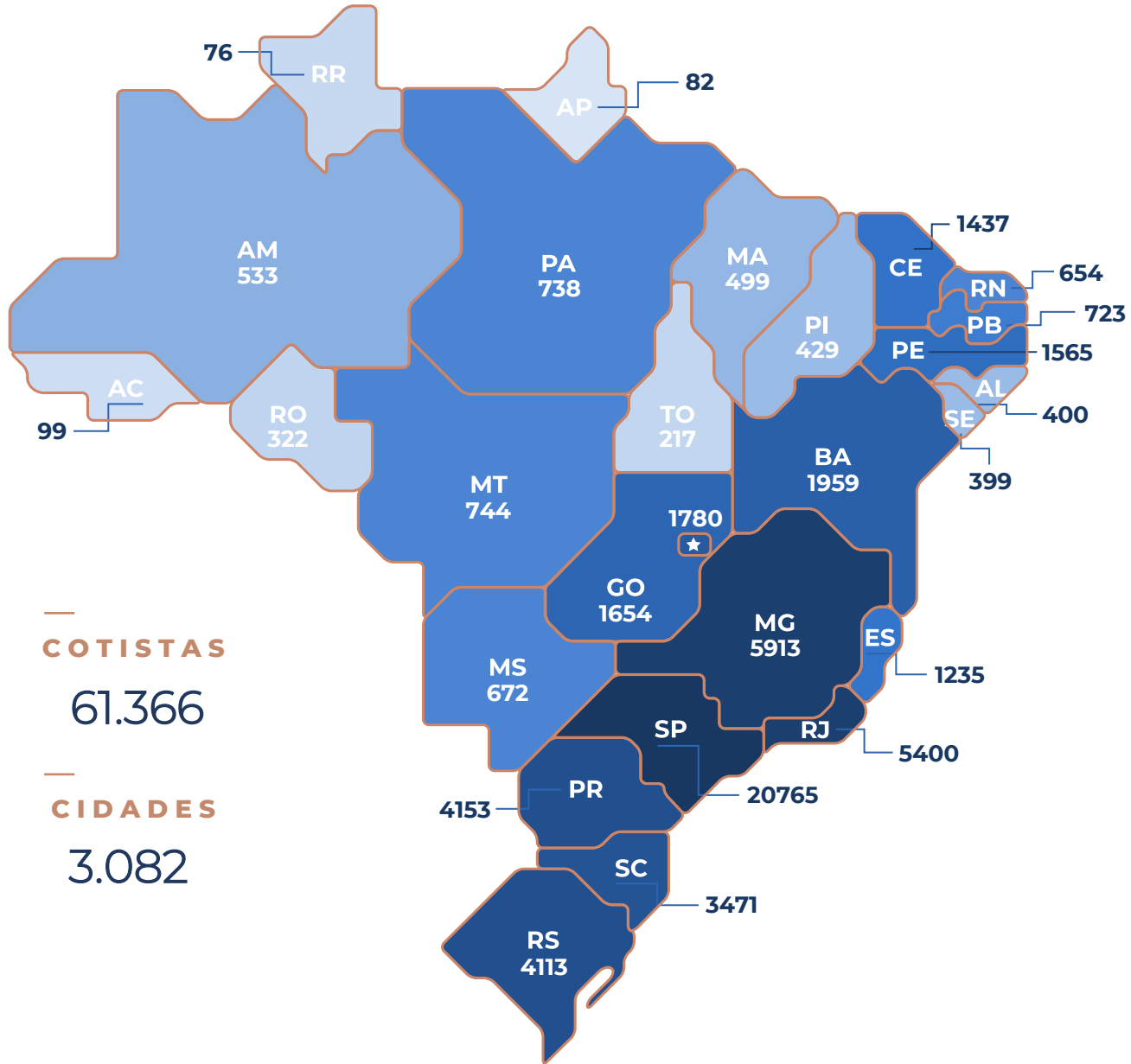


Fonte: B3 - Datawise

■ Vendas ■ Compras

DESEMPENHO

DISTRIBUIÇÃO DE NOSSOS COTISTAS



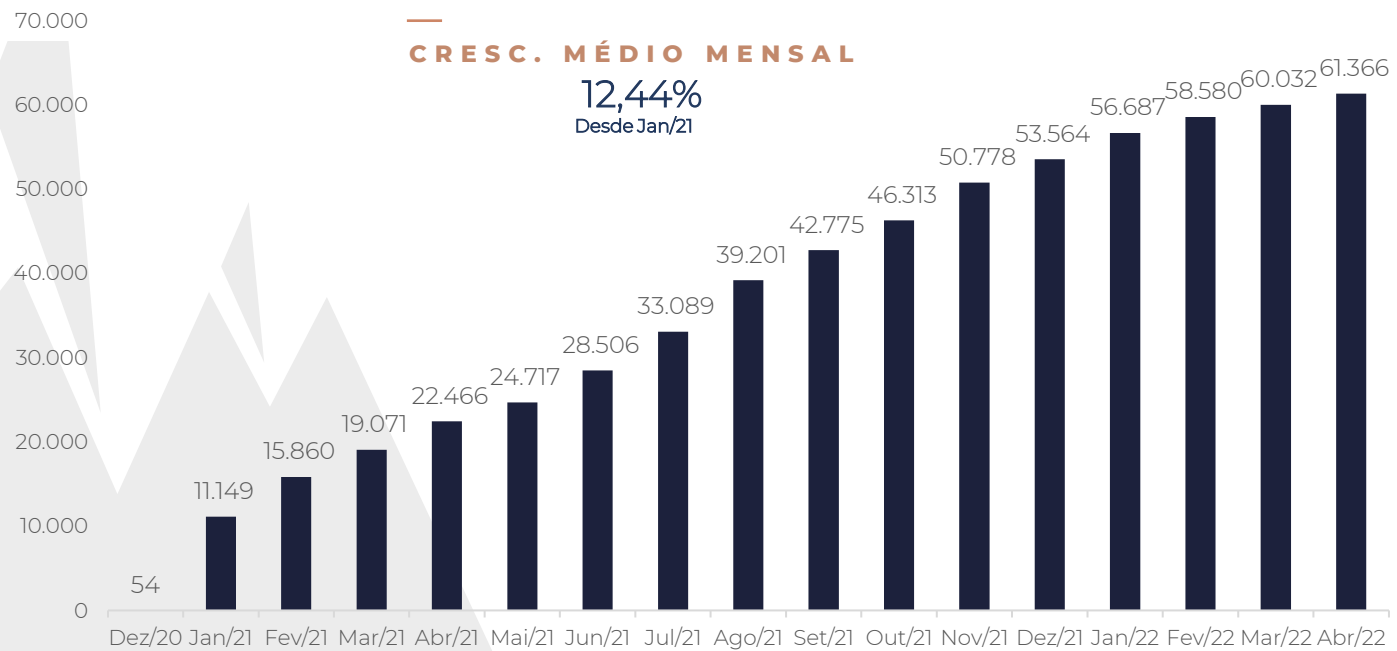
COTISTAS

61.366

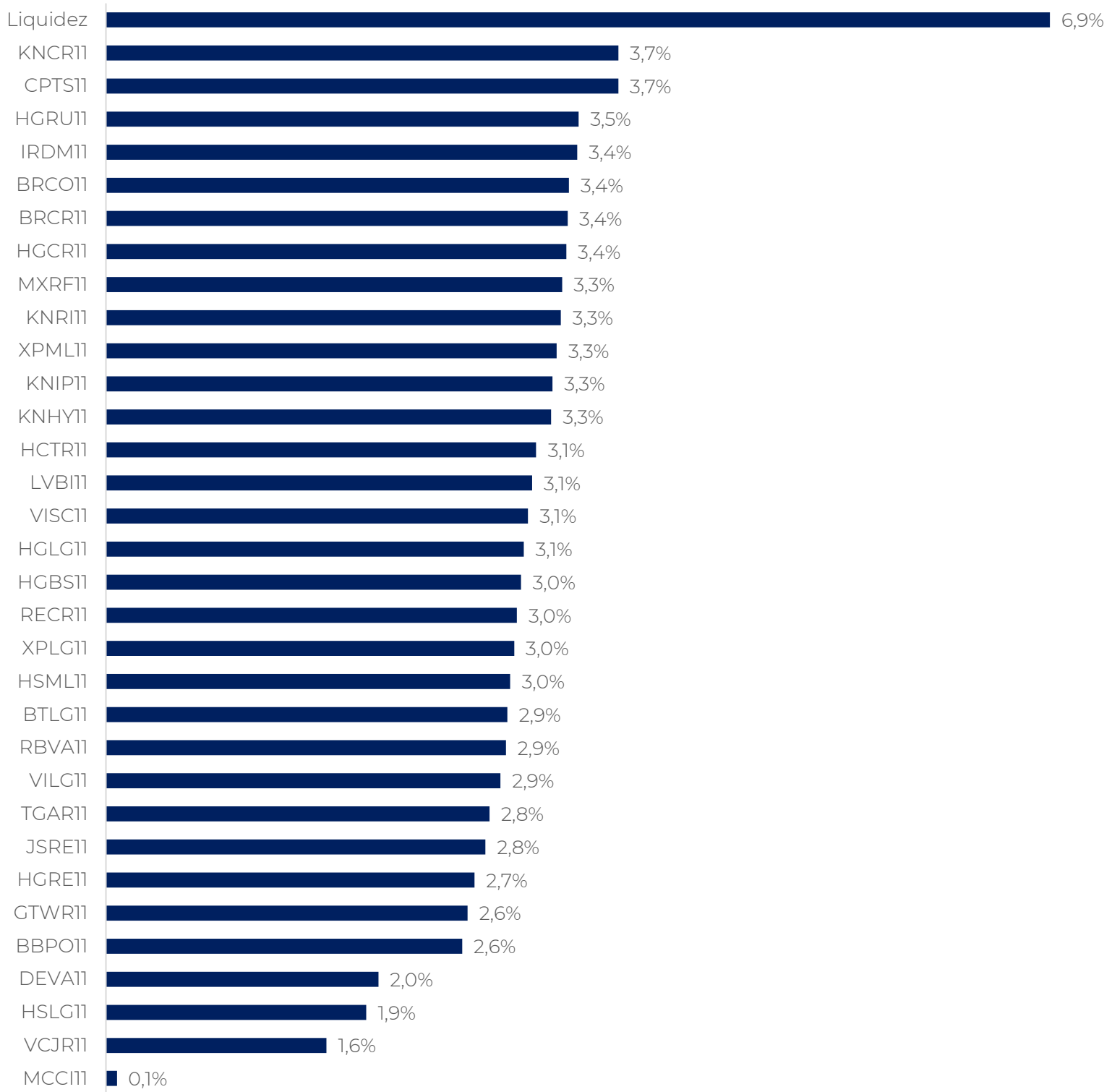
CIDADES

3.082

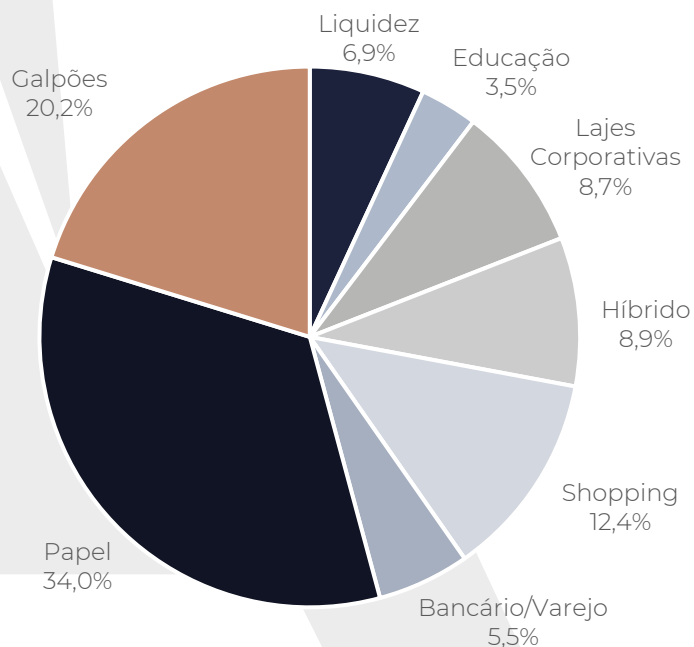
EVOLUÇÃO MENSAL DE COTISTAS



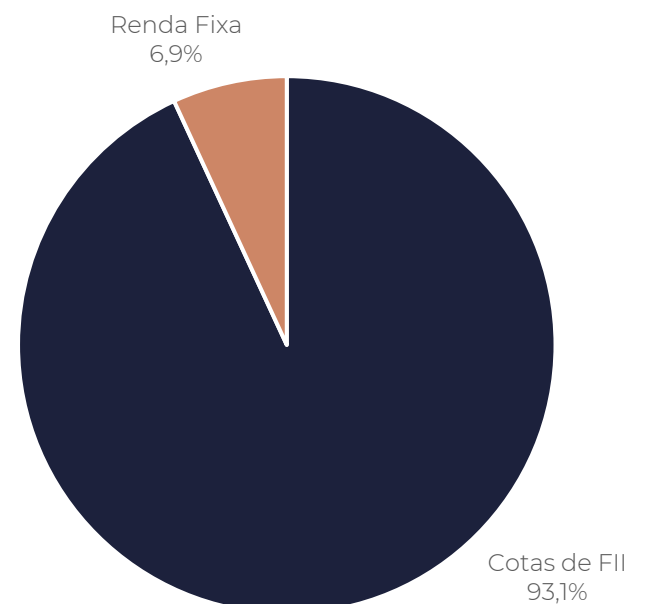
ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO



POR SETOR

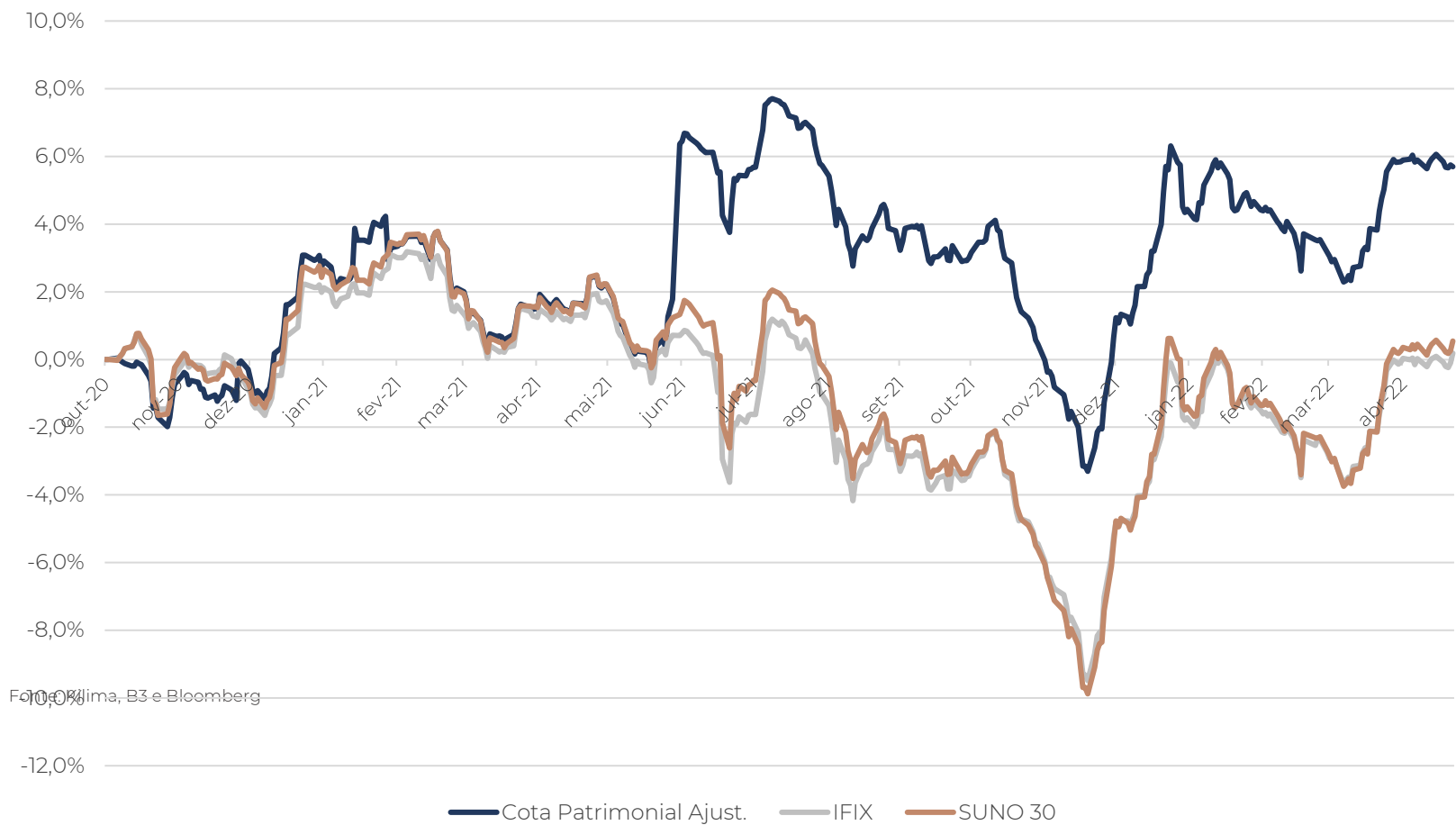


POR CLASSE DE ATIVOS

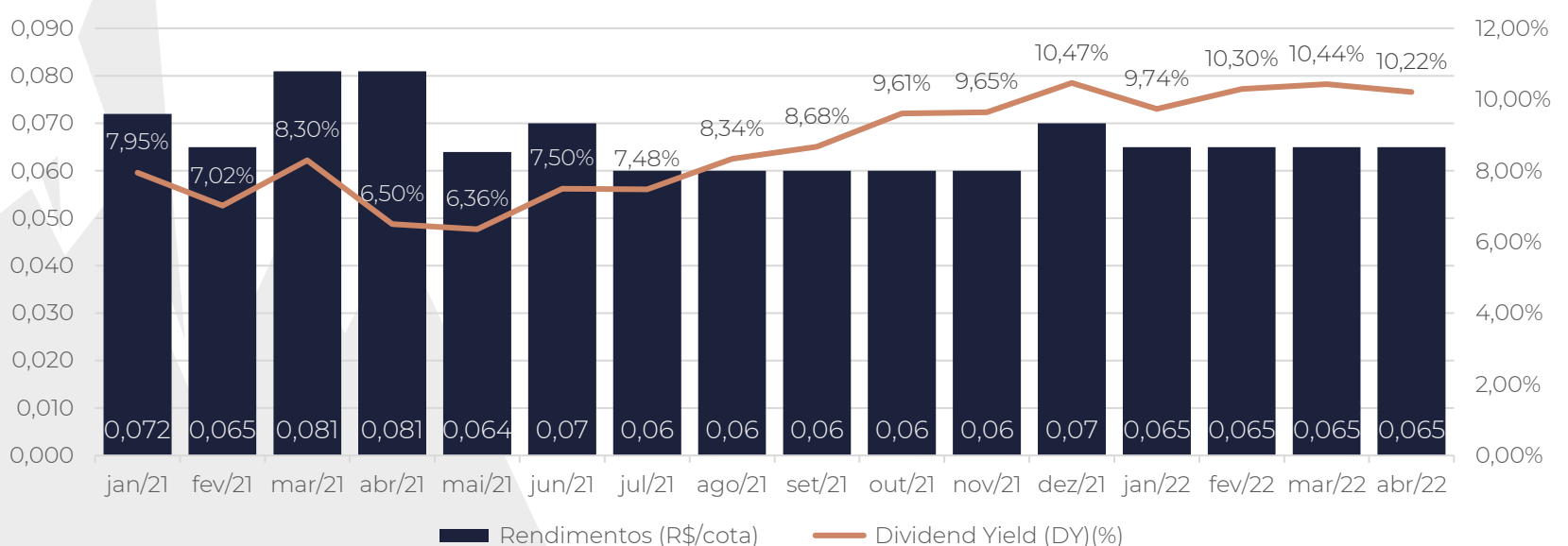


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e fácil de replicar. 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. Ademais nota-se também que o Índice Suno 30 descolou do IFIX a cada movimento mais sensível de mercado em 2021 e com aderência maior em 2022.



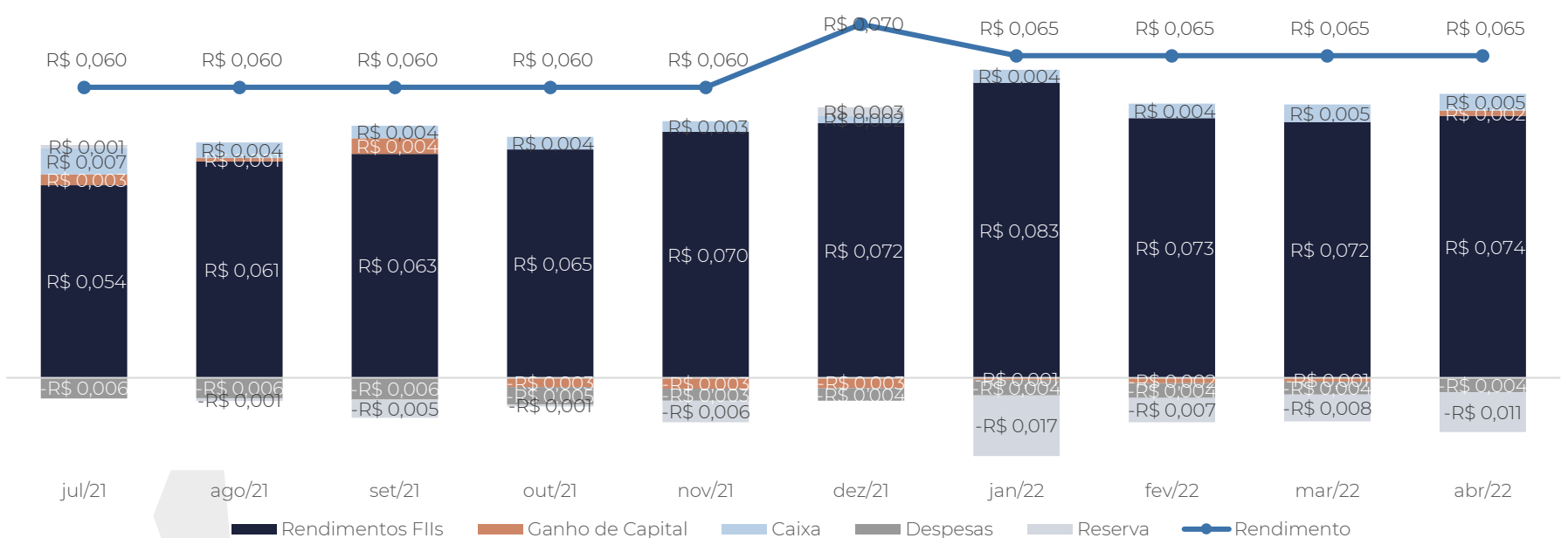
DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS



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			14.098.452
Fundos Imobiliários	3.657.175	3.177.151	3.149.262	3.340.717			13.324.306
Ganho de Capital	(27.847)	(67.250)	(46.823)	67.914			(74.005)
Rendimentos Recebidos de Fundos Imobiliários	3.685.022	3.244.401	3.196.086	3.272.803			13.398.311
Doação de Cotas	-	-	0				0
Renda Fixa (Líquido)	163.617	181.424	220.402	208.704			774.146
Impostos e Despesas	(192.222)	(181.925)	(160.617)	(180.626)			(715.389)
IR sobre Ganho de Capital	-	-	0	0			0
Despesas operacionais	(192.222)	(181.925)	(160.617)	(180.626)			(715.389)
Lucro Líquido – Caixa	3.628.570	3.176.650	3.209.047	3.368.795			13.383.062
Ajuste na Distribuição	(755.827)	(303.907)	(336.304)	(496.052)			(1.892.089)
Distribuição	2.872.743	2.872.743	2.872.743	2.872.743			11.490.973
Distribuição/cota (KISU11)	0,065	0,065	0,065	0,065			0,260

COMPOSIÇÃO DOS RESULTADOS



DETALHES DA PERFORMANCE DO FUNDO E PRÓXIMOS PASSOS

Para os próximos períodos, continuamos confortáveis com os níveis de dividendos que serão distribuídos no novo patamar de distribuição anunciado em janeiro/22. Salientamos os lucros represados no caixa para distribuições futuras e a baixa dependência de ganho de capital para geração de caixa. Continuamos buscando oportunidades para aumentar a exposição em MCC111 através de novas ofertas. Ao final do mês de março, VCJR11 e VRTA11 passaram a compor a carteira do índice SUNO 30 com a saída de RBVA11 e HSLG11., trabalho que estamos realizando com calma e aproveitando boas janelas de mercado.

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, 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 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.

COMO CONSIGO MEU INFORME DE RENDIMENTOS DO KISU11 PARA 2021?

O Informe de Rendimentos é produzido e enviado diretamente pelo administrador do KISU11, a BRL Trust. A gestora não tem acesso às informações específicas de cada cotista. Mais detalhes podem ser encontrados no site <https://www.brtrust.com.br/> e, em caso de dúvidas, envie um e-mail para escrituracao.fundos@brtrust.com.br informando nome completo, data de nascimento e CPF para que possam lhe ajudar.

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