

KILIMA
GESTÃO DE RECURSOS

KISU

Abril/2025

**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.:** 25,63%***Valor Patrimonial:** R\$ 357,3 Milhões**PL Mercado:** R\$ 316,4 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\$ 0,070

Rendimento por cota distribuído em Maio/25 referente ao resultado do mês de Abril/25

0,98%

Dividend Yield do Mês¹

11,70%

Dividend Yield 12 meses Anualizado²

110.336

Número de cotistas

R\$ 8,08

Cota Patrimonial

R\$ 7,16

Cota de Mercado (Fechamento – 30/04)

0,89x

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

O cenário global segue desafiador, mas com sinais de estabilização. A pausa nas tarifas comerciais dos EUA, somada ao avanço de pautas como desregulação e corte de impostos, contribuiu para uma percepção de que o pico da incerteza pode ter ficado para trás. Ainda assim, os mercados mantêm uma postura cautelosa, exigindo prêmios por liquidez. Um dos temas em discussão é o possível rompimento da correlação entre ações e títulos nos EUA, embora a maioria dos agentes ainda não considere esse risco como cenário base.

As projeções de crescimento para os EUA foram revisadas para menos de 1%, enquanto a expectativa de inflação subiu para 3,5% a 4,0%, movimento ainda visto como temporário. Nesse contexto, o mercado continua precificando dois a três cortes de juros pelo Fed ao longo de 2025. Entre os ativos, o ouro segue como um dos consensos de alta, e nas ações, há divergência entre otimismo com tecnologia e estratégias mais defensivas, com foco em diversificação geográfica e setorial.

Para o Brasil, o ambiente global traz oportunidades relativas, especialmente em renda fixa. O país tem se destacado entre emergentes por conta do diferencial de juros, menor exposição a riscos geopolíticos e valuations mais atrativos. Apesar disso, as agências de rating indicam pouco espaço para melhora na nota de crédito, dada a fragilidade fiscal. Internamente, a visão predominante é de que o ciclo de aperto monetário está próximo do fim, com a Selic se estabilizando em torno de 15% ao ano.

O IFIX encerrou abril com alta de 3,01%, dando continuidade ao movimento dos últimos meses. Entendemos que esta nova valorização foi impulsionada novamente pela correção do excesso de pessimismo com os fundos imobiliários ao final de 2024 e início de 2025 além de ter sido beneficiada também pelo fechamento da curva de juros durante o mês. Apesar das fortes altas recentes, quando observamos os últimos 12 meses o IFIX acumula alta de apenas 1,08%. A valorização mais uma vez foi disseminada entre os segmentos, com destaque para os fundos de Tijolo, FoFs e Multiestratégia, enquanto os fundos de CRI também subiram, ainda que em ritmo mais moderado e abaixo do índice como um todo.

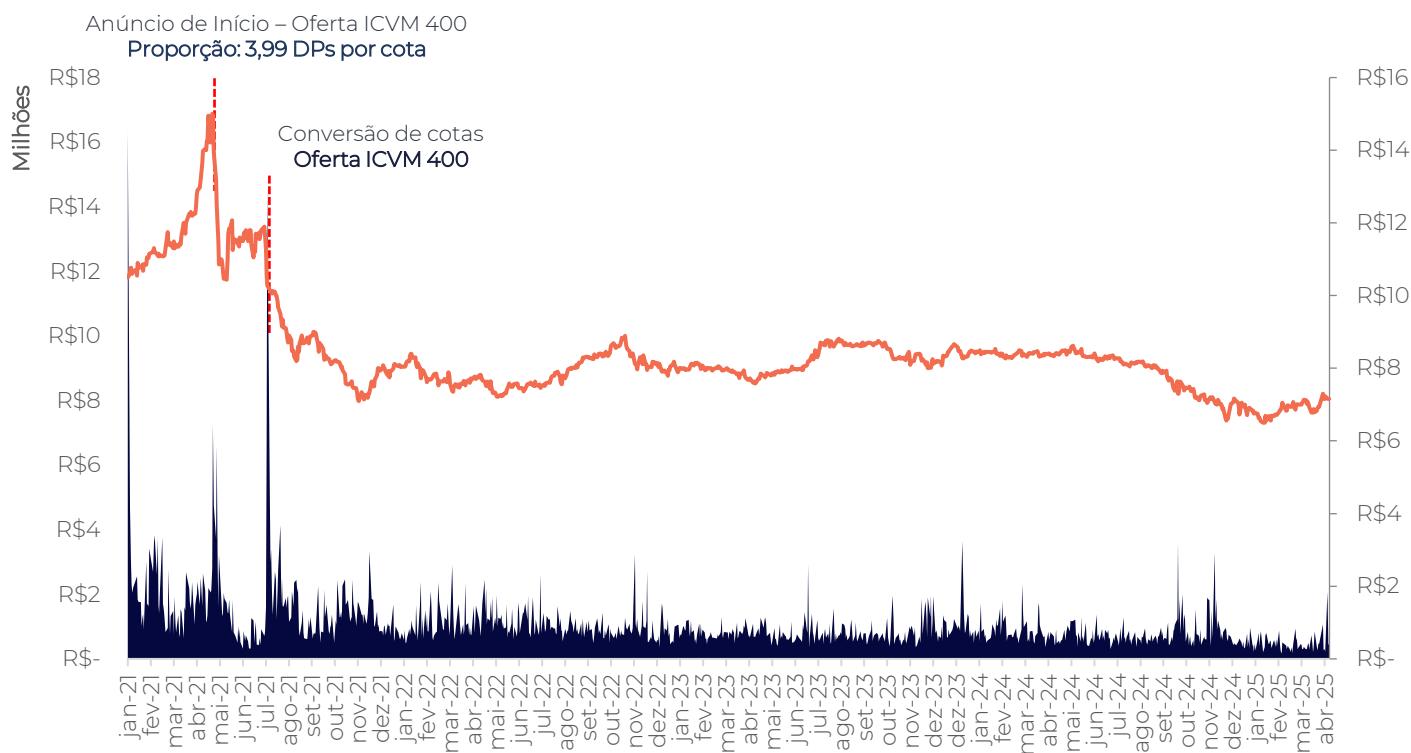
Vale destacar que, neste contexto, entendemos que os fundos de fundos podem representar oportunidades uma vez que apresentam um “duplo desconto”, ou seja, a cota de mercado descontada em relação à patrimonial, que por sua vez é calculada pela cota de mercado, também descontada, dos fundos que compõem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

No final do mês, o KISU11 estava com 96,8% da carteira alocados em FIIs e distribuiu um rendimento de R\$0,07/cota, divulgado em 30/04. O dividendo foi pago dia 15/05 e representa um dividend yield mensal sobre o preço de fechamento de 0,98% a.m., isento de impostos. Se considerarmos os dividendos dos últimos 12 meses o dividend yield é de 11,70% a.a.

DESEMPENHO

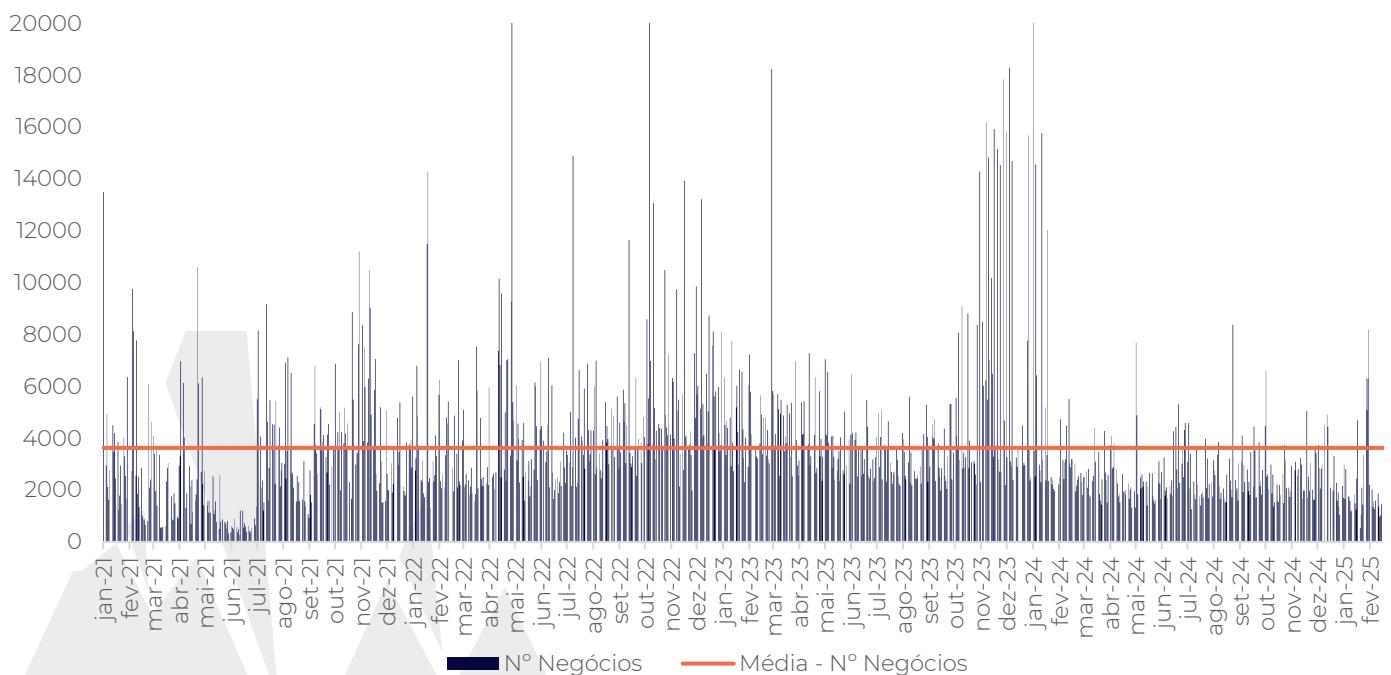
MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, o volume financeiro no mercado secundário e o número de negócios diminuíram em relação ao mês anterior. A base de cotistas reduziu marginalmente mas segue próximo de 110 mil. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.



Fonte: Bloomberg

■ Volume — Preço Fech.



Fonte: Bloomberg

- (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.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS ¹

110.336

MoM ↓ -1,2%

PL MERCADO ²

R\$ 316
MILHÕES

NEGÓCIOS

1.638/dia

MoM ↑ +0,4%

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 528

MIL

No mês

VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO - MÉDIA DIÁRIA

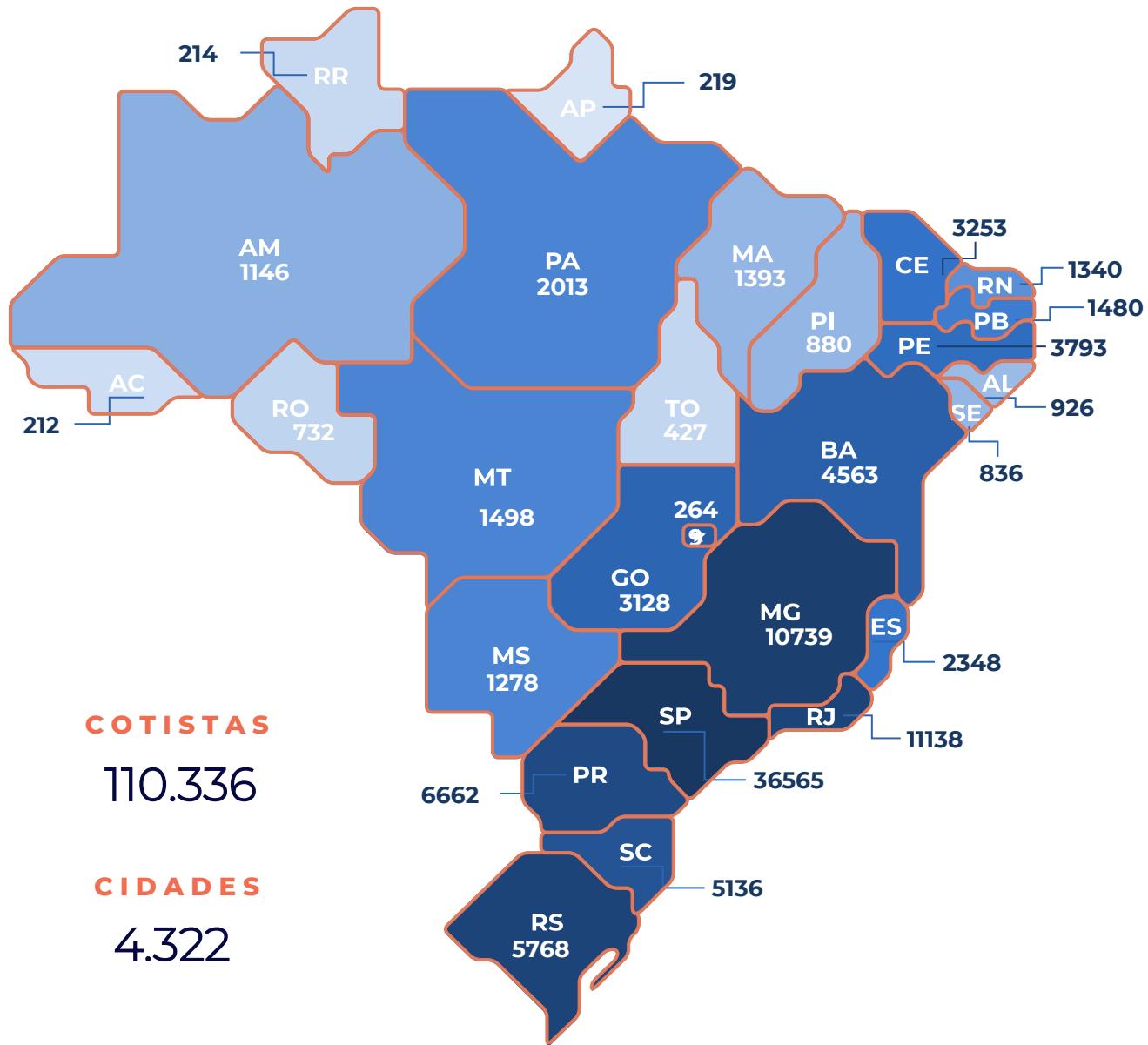
R\$ 1.133

MILHÕES

Desde 15/01/2021



DESEMPENHO



COTISTAS

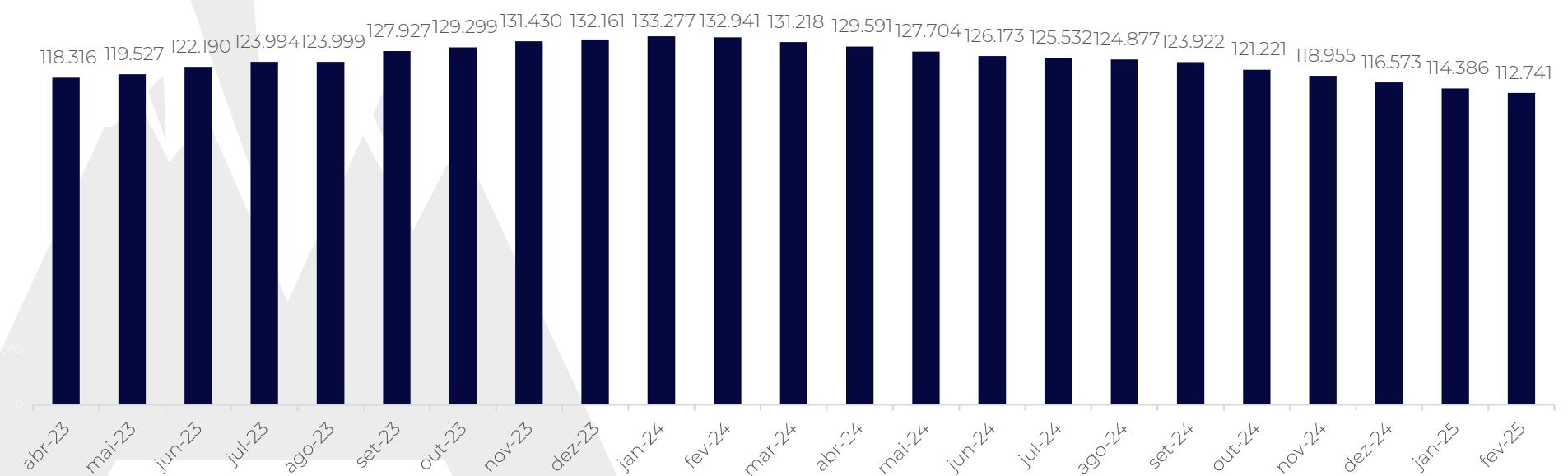
110.336

CIDADES

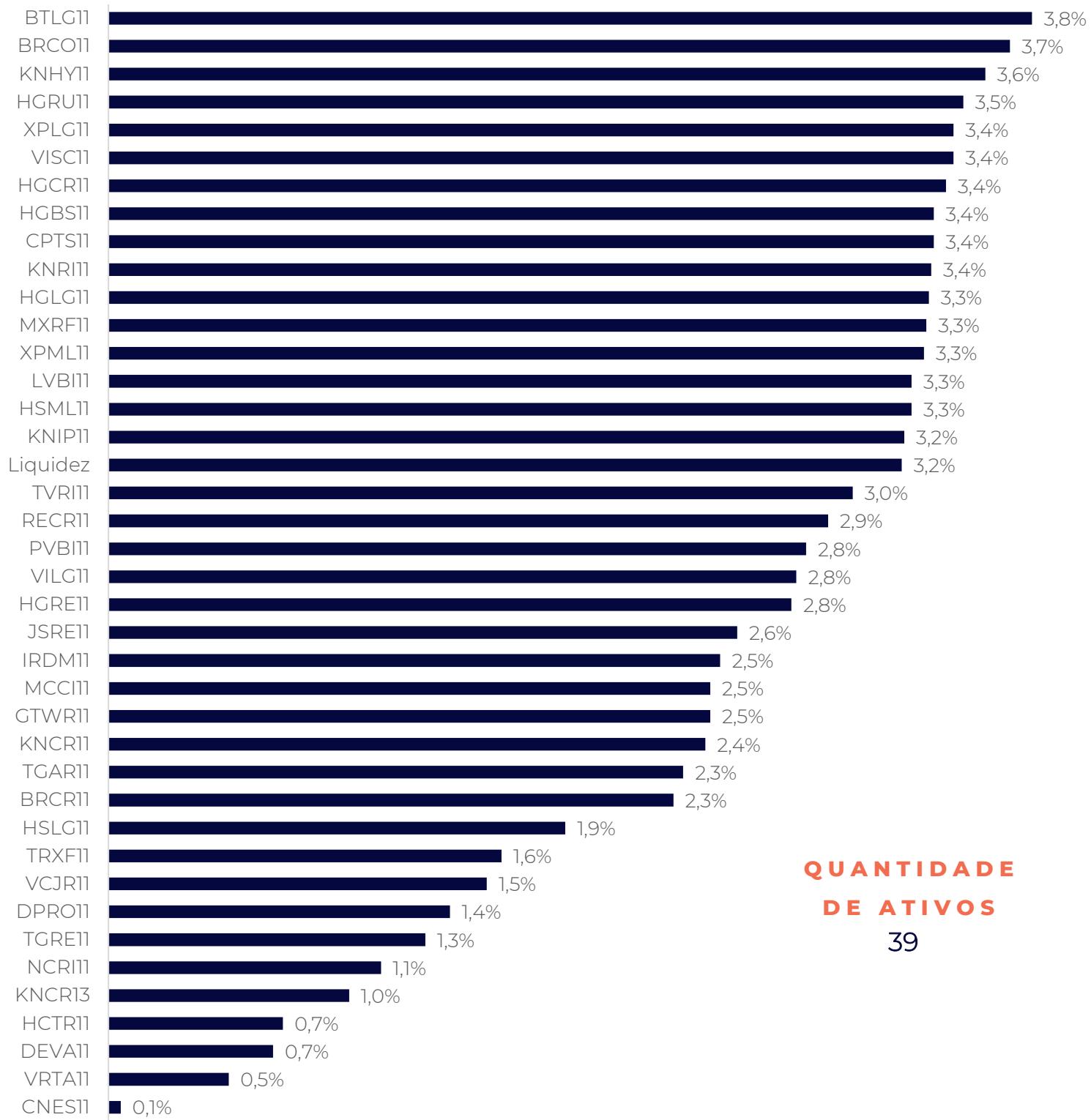
4.322

CRESC. MÉDIO MENSAL

5,88%
Desde Jan/21

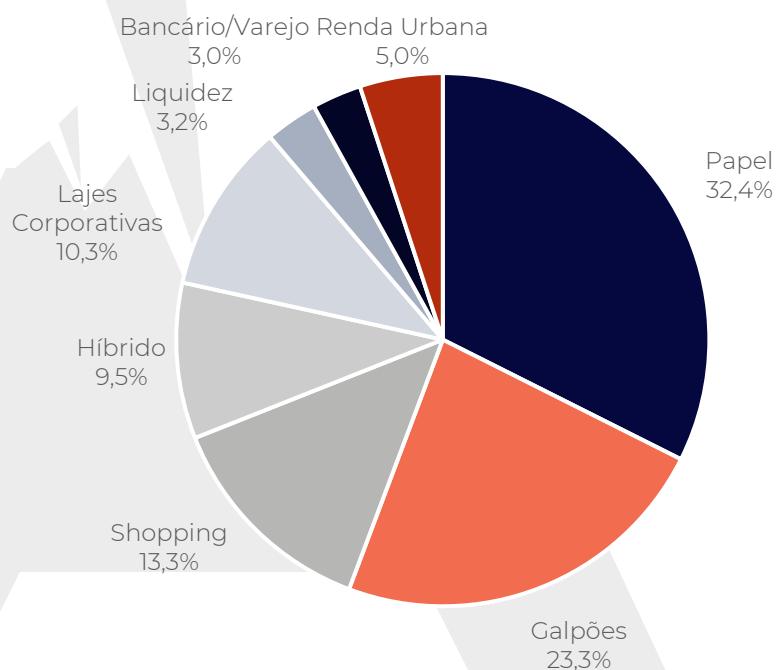


ALOCAÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

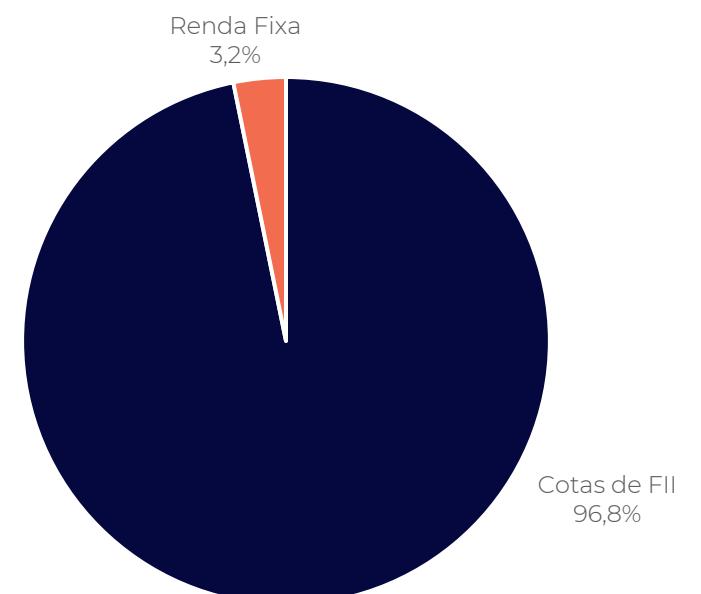


**QUANTIDADE
DE ATIVOS**
39

POR SETOR

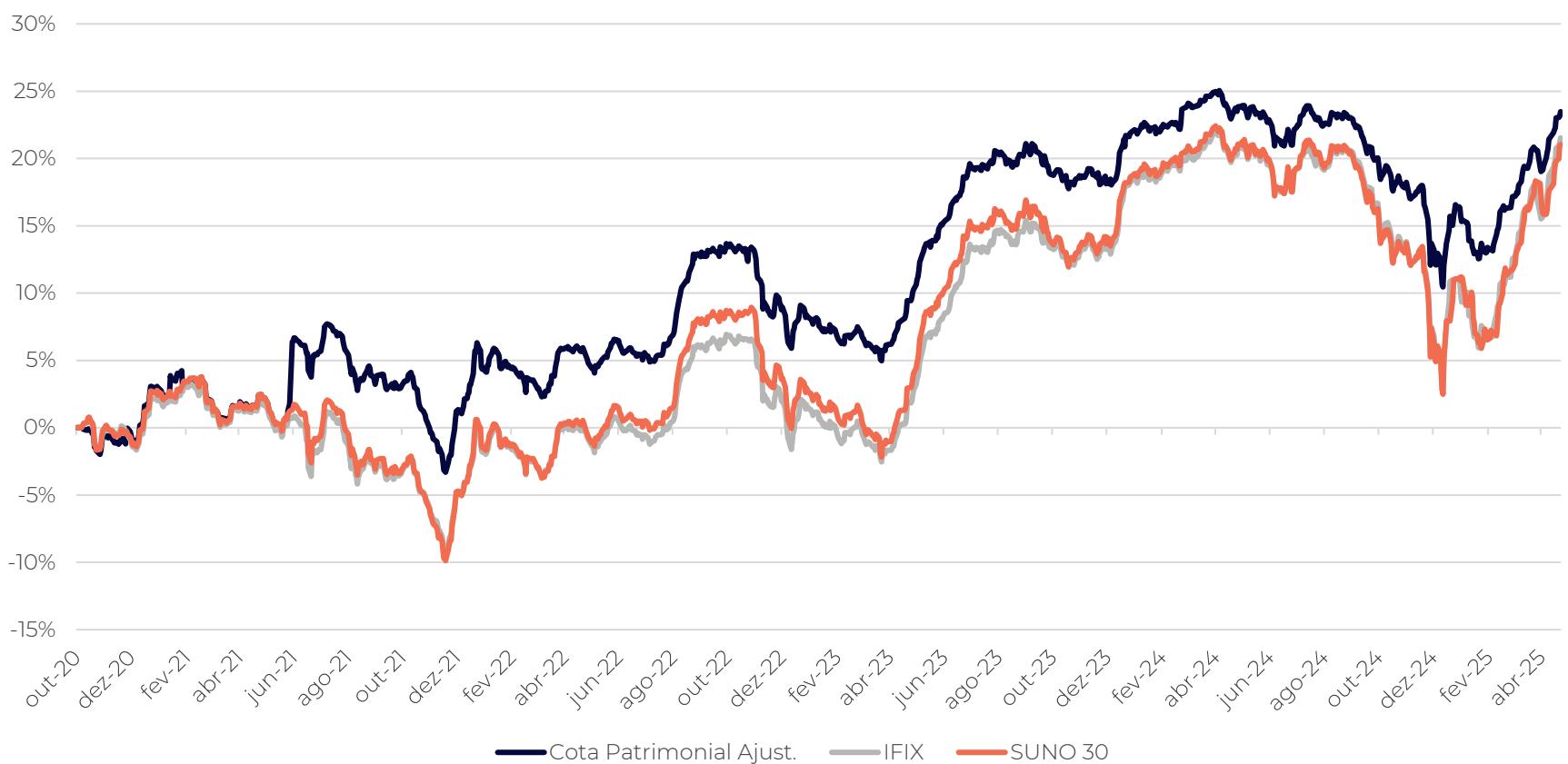


POR CLASSE DE ATIVOS

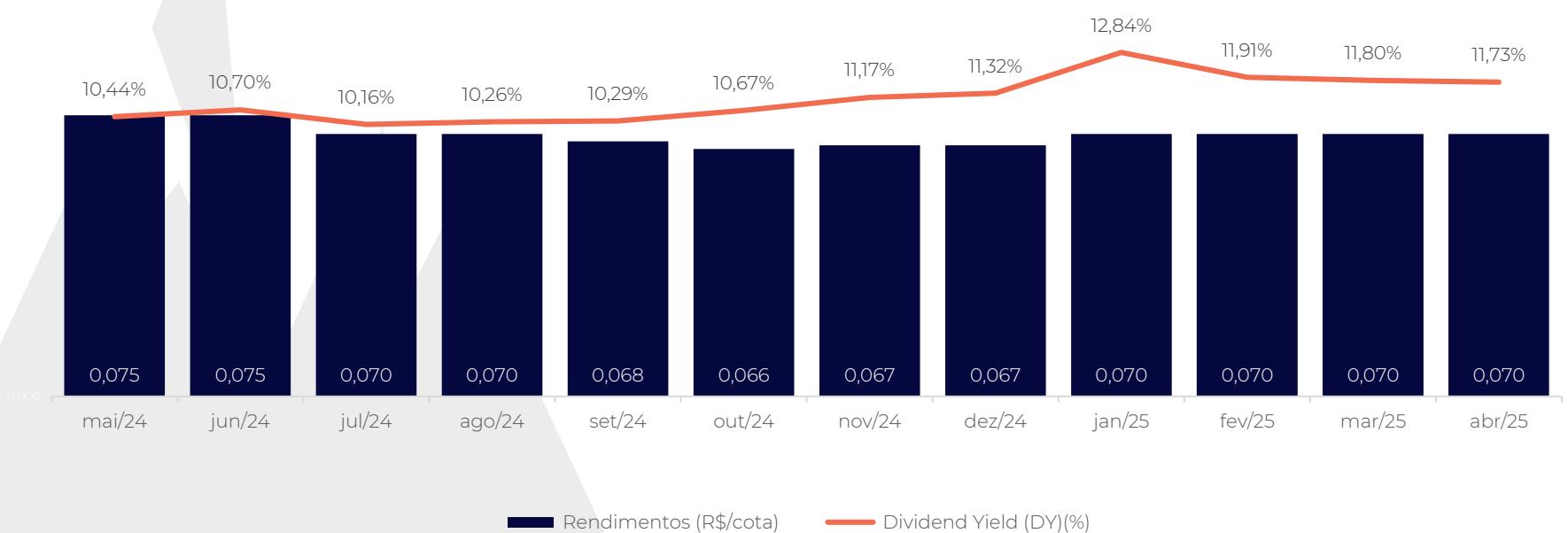


TESE-BASE DA CRIAÇÃO DO ÍNDICE SUNO 30 VS. IFIX

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

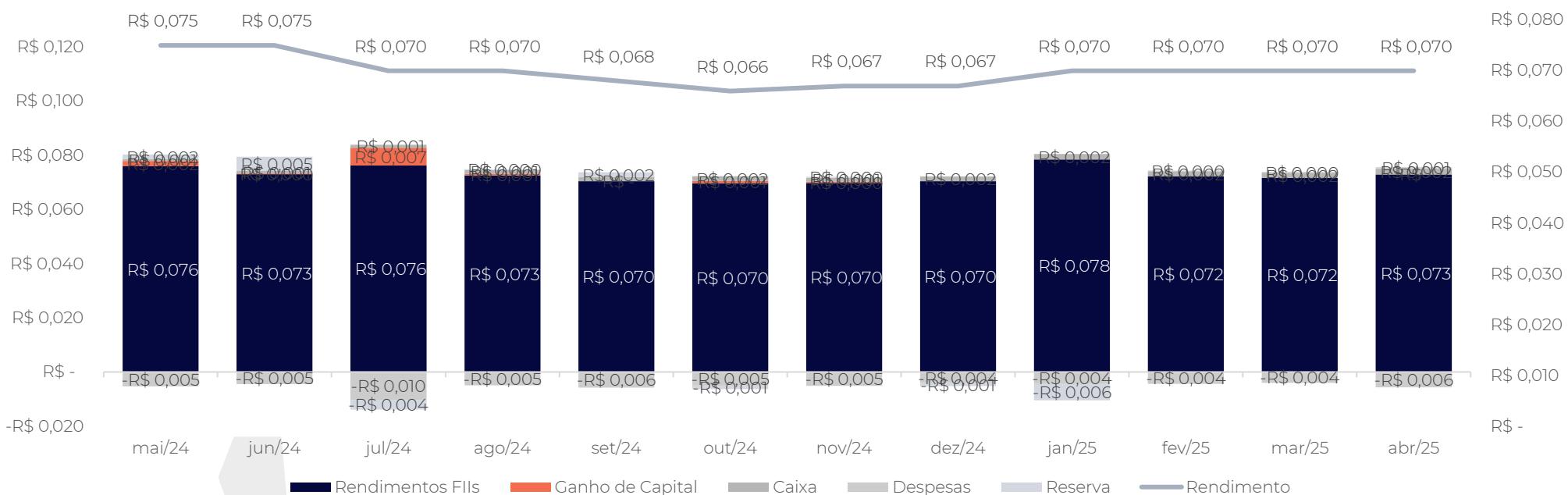




DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

Resultado	Jan/25 (R\$)	Fev/25 (R\$)	Mar/25 (R\$)	Abr/25 (R\$)	Mai/25 (R\$)	Jun/25 (R\$)	Acumulado 1S25
Receita Ativos	3.557.482	3.277.772	3.250.258	3.315.817			13.401.330
Fundos Imobiliários	3.467.084	3.190.932	3.165.874	3.223.694			13.047.584
Ganho de Capital	0	0	0	0			0
Rendimento FII's	3.467.084	3.190.932	3.165.874	3.223.694			13.047.584
Renda Fixa (Líquido)	90.398	86.841	84.384	92.123			353.746
Impostos e Despesas	(186.648)	(193.175)	(175.592)	(250.394)			(805.809)
IR sobre Ganho de Capital	0	0	0	0			0
Despesas operacionais	(186.648)	(193.175)	(175.592)	(250.394)			(805.809)
Lucro Líquido – Caixa	3.370.834	3.084.597	3.074.667	3.065.423			12.595.522
Ajuste na Distribuição	(277.566)	9.126	19.057	28.300			(221.083)
Distribuição	3.093.268	3.093.724	3.093.724	3.093.724			12.374.439
Distribuição/cota (KISU11)	0,070	0,070	0,070	0,070			0,280

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\$ 0,070/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



Gestão de Recursos