



Agosto/2025



R\$ 0,070

Rendimento por cota distribuído em Setembro/25
referente ao resultado do mês de Agosto/25

1,04%

Dividend Yield do Mês¹

12,48%

Dividend Yield 12 meses Anualizado²

104.130

Número de cotistas

R\$ 7,94

Cota Patrimonial

R\$ 6,63

Cota de Mercado (Fechamento – 29/08)

0,84x

Cota a Mercado sobre Cota Patrimonial

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

Valor Patrimonial: R\$ 350,70 Milhões

PL Mercado: R\$ 296,11 Milhões

Auditória: 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.brltrust.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 corrente dividido pelo preço de fechamento da cota do fundo no último dia do mês anterior.

²Dividendo distribuído no mês corrente dividido pelo preço de fechamento da cota do fundo no último dia do mês anterior, anualizado.

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



COMENTÁRIO DO GESTOR

Agosto marcou a retomada do movimento favorável nos mercados após o leve *sell-off* observado em julho. A combinação de compressão das taxas de juros — especialmente nos vencimentos curtos nos Estados Unidos —, boa performance das bolsas globais e enfraquecimento do dólar ditou o tom do mês.

No Brasil, o mês de agosto foi marcado por dois vetores principais: indícios mais claros de desaceleração da atividade no 2º semestre e intensificação do ruído político. O tema tarifário, que dominou grande parte do debate ao longo do ano, começa a perder relevância. Se inicialmente o temor era de pressões adicionais sobre a inflação, agora os sinais de que o consumidor americano dispõe de pouco espaço para absorver preços mais altos deslocam a atenção para o risco de desaceleração da atividade.

Do lado econômico, a combinação entre a perda de fôlego do crescimento, política monetária restritiva e a decisão dos investidores de “olhar através” do risco fiscal imediato - com atenções já voltadas para as eleições de 2026 — favoreceu a compressão dos juros e trouxe sinais adicionais de arrefecimento inflacionário.

No campo político, a aprovação do governo teve leve melhora após os ataques de Trump, mas esse movimento parece próximo do limite. O abandono gradual do centrão da base do governo, a tramitação de uma possível anistia, a CPI do INSS e o endurecimento dos discursos de oposição reforçam a perspectiva de um ambiente ruidoso. Apesar disso, os fatores citados também podem ser sinais de uma eventual transição de poder em 2026.

No mês de agosto o IFIX (índice de FIIs) fechou em 3.476,36 pontos, com valorização de 1,16% no mês. No acumulado do ano, o IFIX acumula alta expressiva, de cerca de 11,55%, muito em função do movimento de recuperação da queda de aproximadamente 6,0% do IFIX em 2024 em decorrência do movimento de alta de juros no Brasil, e que por sua vez tornou o “P/BV” (preço / valor patrimonial) e o “dividend yield” de diversos FIIs um tanto quanto atrativos para o investimento com visão de longo prazo.

Para o mês de agosto, o fundo anunciou um **dividendo de R\$ 0,07/cota**. O valor distribuído representa um dividend yield mensal sobre o preço de fechamento de 1,04% a.m., isento de impostos. Se considerarmos o dividendo do mês corrente, o **dividend yield anualizado é de 12,54%a.a.**

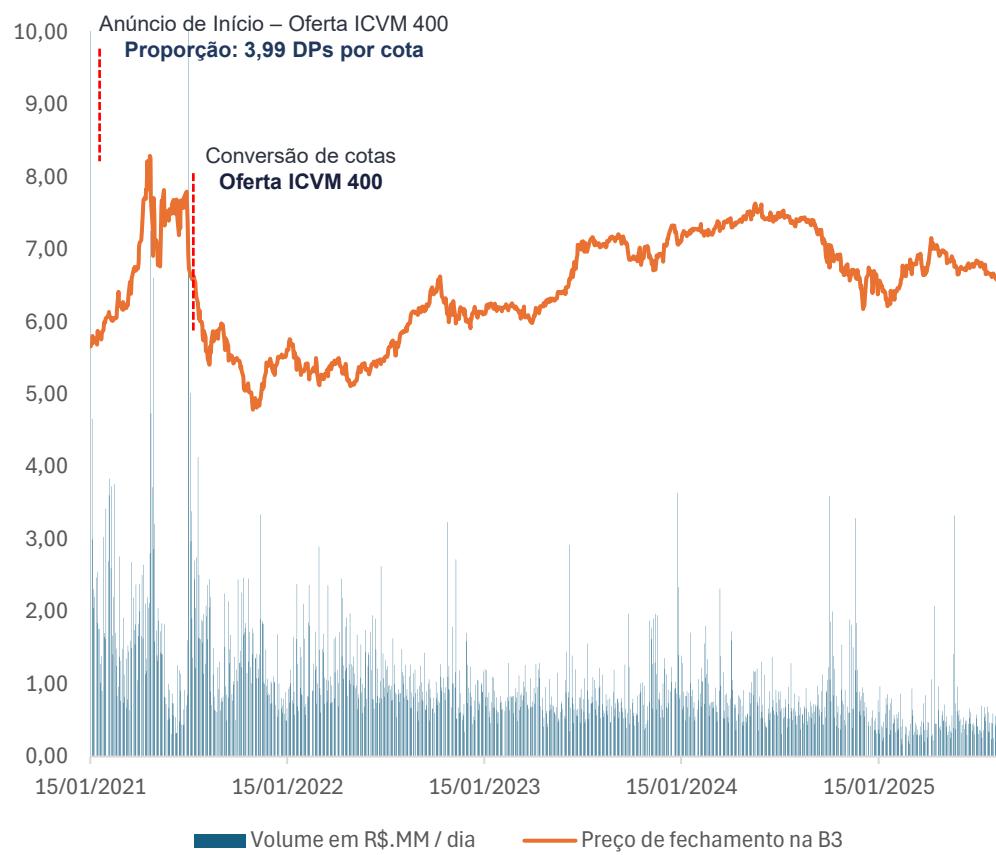
A tabela abaixo compara o “dividend yield” e o índice “P/BV” do KISU11 com estes dois mesmos indicadores aplicados para todos os ativos investidos pelo KISU11 (já de forma ponderada pela participação de cada ativo na carteira atual do KISU11). Com base neste comparativo, o KISU11, entendemos que o KISU11 encontra-se subavaliado em relação aos ativos que compõem a sua carteira.

| | Preço / Valor Patrimonial | | | Dividend yield a.a | | |
|--------|---------------------------|---|-----------|--------------------|---|-----------|
| | A | B | (A - B) | A | B | (A - B) |
| | KISU11 | Média ponderada dos FIIs alocados pelo KISU11 | Diferença | KISU11 | Média ponderada dos FIIs alocados pelo KISU11 | Diferença |
| jun/24 | 0,96 | 0,91 | 0,05 | 11,99% | 10,40% | 1,59% |
| dez/24 | 0,92 | 0,82 | 0,10 | 12,38% | 11,82% | 0,56% |
| ago/25 | 0,84 | 0,85 | -0,02 | 12,48% | 11,42% | 1,06% |

DESEMPENHO NO MERCADO SECUNDÁRIO

Durante o mês, 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 **110 mil**. Sob a ótica do preço no secundário, a cota do KISU11 segue com desconto para seu VP.

KISU11 – Preço de Fechamento (B3) x Volume negociado



Fonte: Económica

INFORMAÇÕES RELEVANTES

COTISTAS¹
104.130
MoM -1,6%

PL MERCADO²
R\$ 296,1
MILHÕES

VOL. NEGOCIADO - MÉDIA DIÁRIA

R\$ 553,1
MIL
No mês

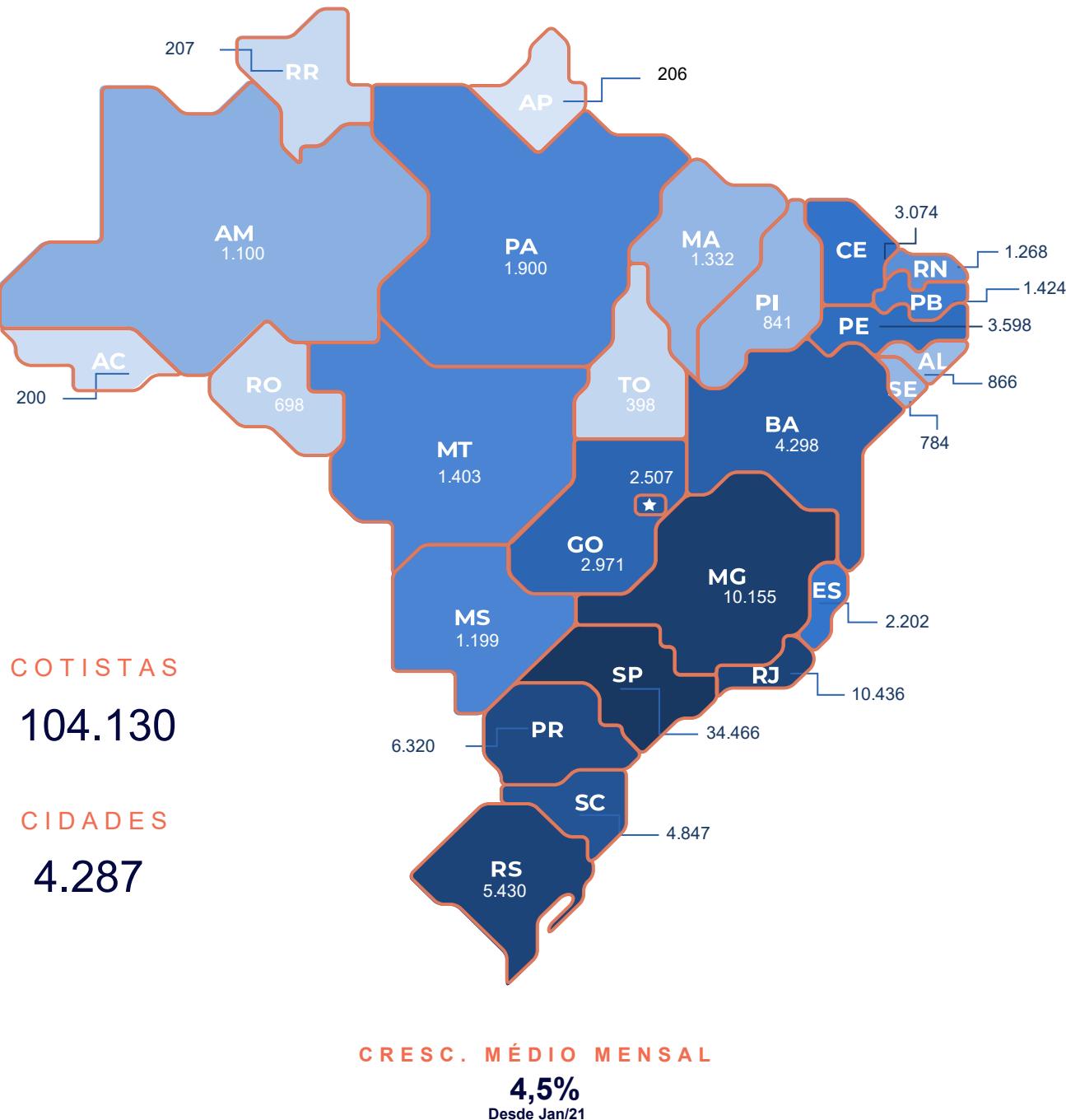
VOL. NEGOCIADO DESDE O INÍCIO MÉDIA DIÁRIA

R\$ 1,02
MILHÕES

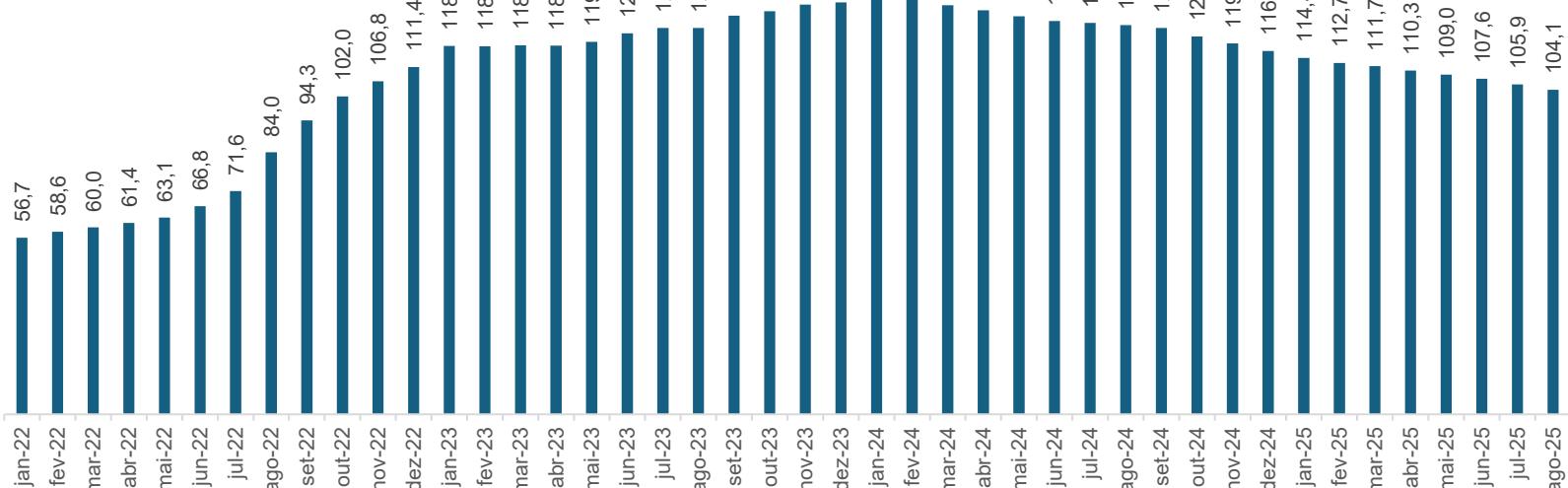
(1) Número de cotistas referente ao fechamento do último dia do mês. O KILIMA FIC FII SUNO 30 iniciou sua negociação em bolsa com 54 cotistas em 15/01/2021.

(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.

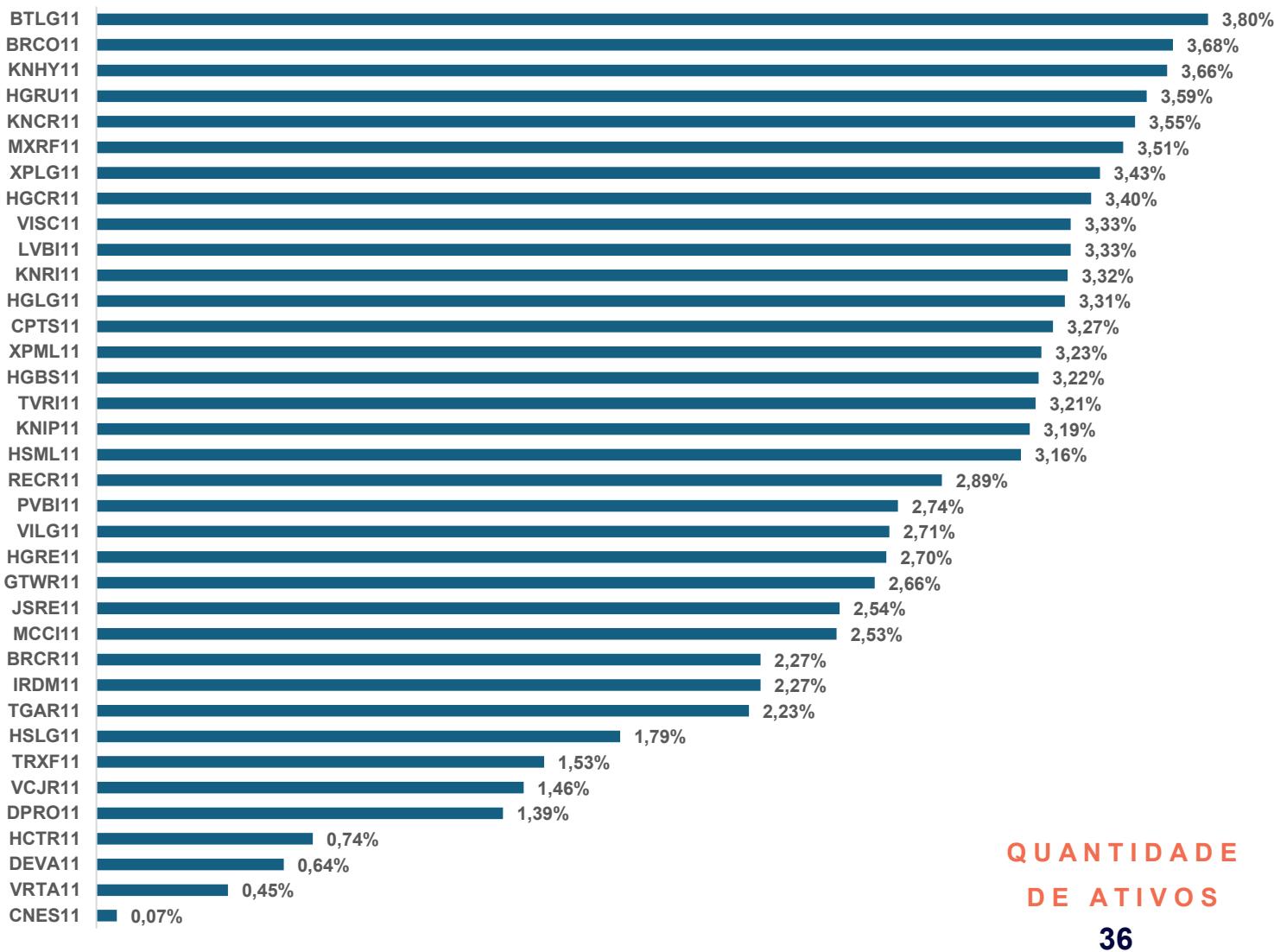
BASE DE COTISTAS



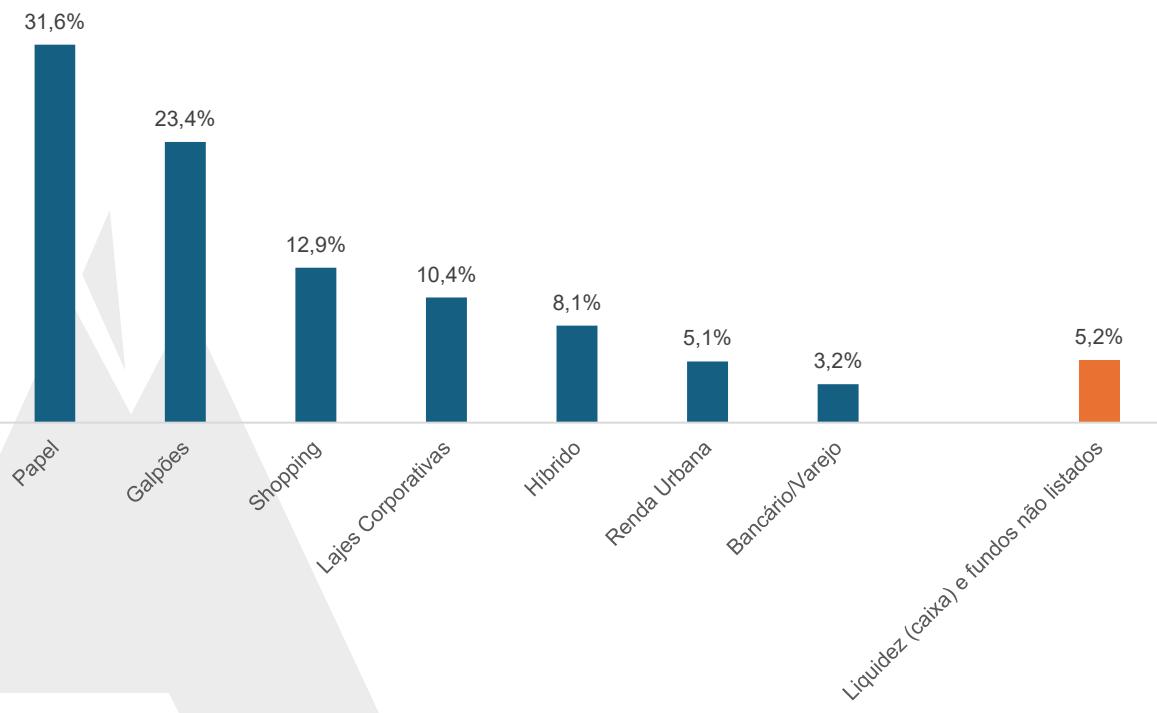
KISU11 - evolução do número de cotistas (milhares)



CARTEIRA DE ATIVOS (EM % DO PL DO FUNDO)



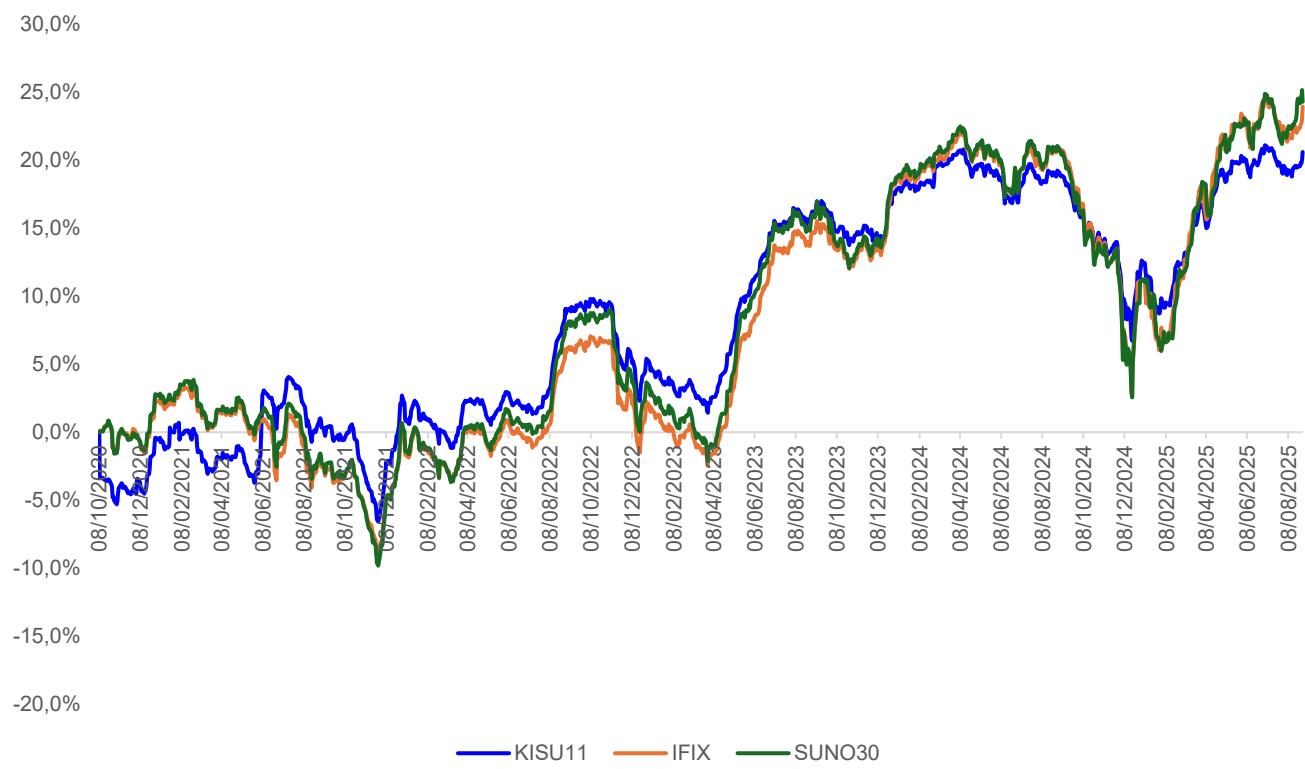
Distribuição do portfolio por segmento e posição em caixa (em % do PL do FII)



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

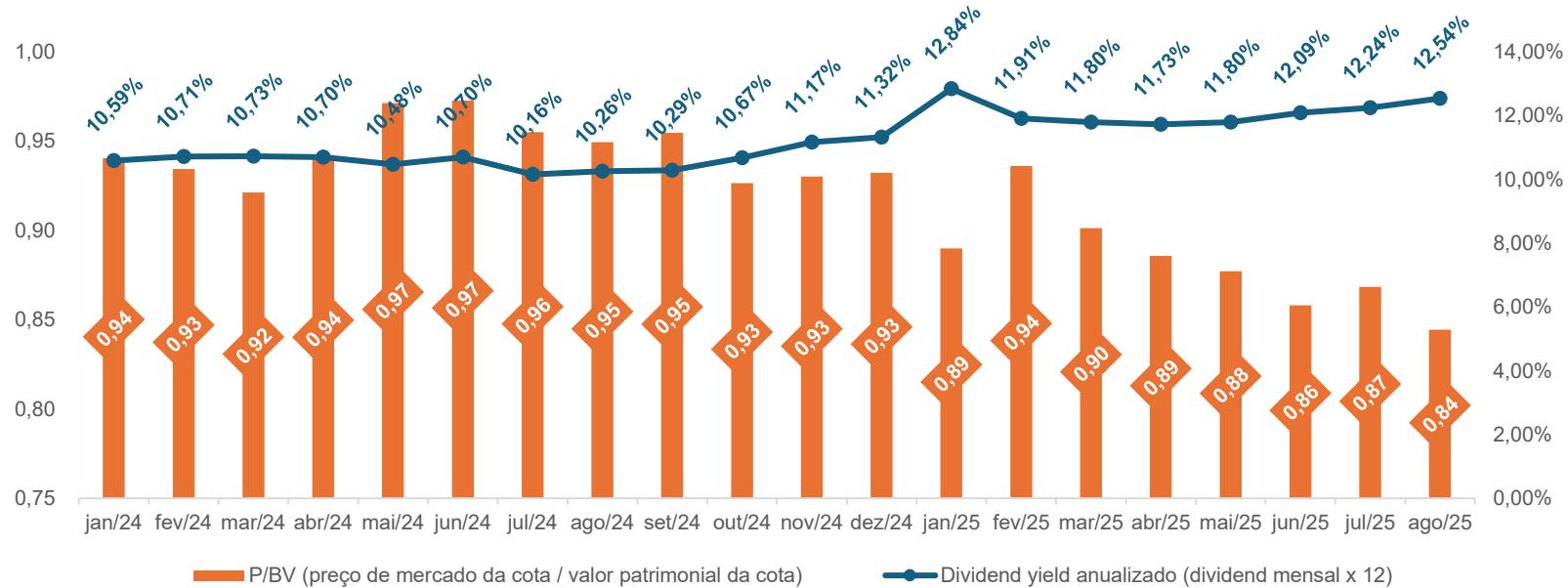
Desde a sua criação, a tese-base do Índice Suno 30 FII tinha três distintas diferenças para o IFIX. As duas primeiras eram claras imediatamente – transparência e facilidade em replicar o índice. A terceira girava em torno de performance, em que o Índice teria condições de entregar melhores retornos especialmente em períodos mais agudos de alta e baixa.

KISU11 – Comparativo de retorno com índices desde o início



Fonte: Kilima, B3 e Bloomberg

KISU11 – Evolução de P/BV (preço/valor patrimonial) e dividend yield anualizado

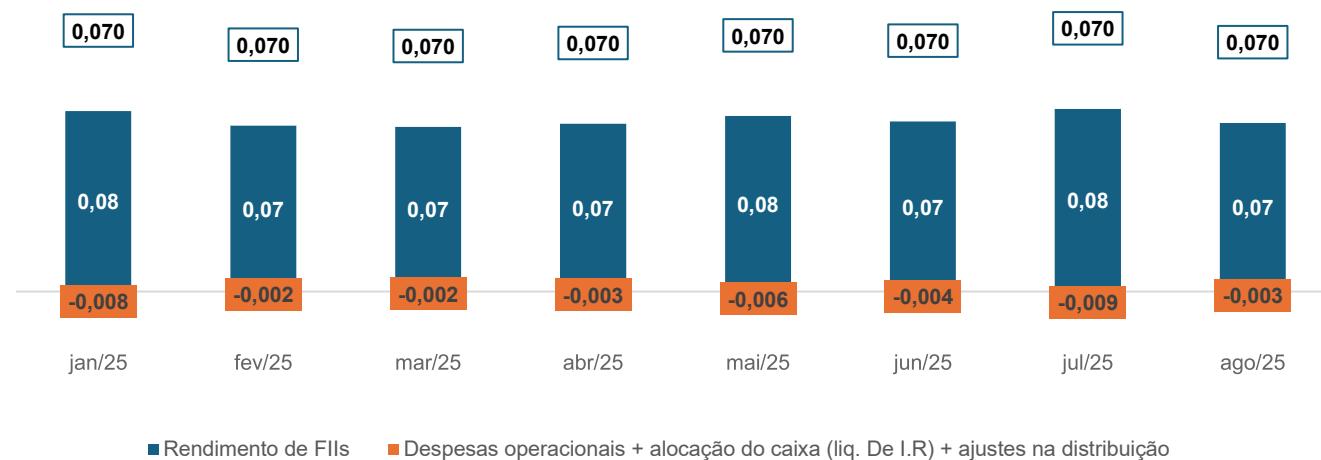


DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO MENSAL

KISO11 - DRE (R\$) - resultados gerenciais (efeito caixa), com base no total auferido em cada mês

| | jan/25 | fev/25 | mar/25 | abr/25 | mai/25 | jun/25 | jul/25 | ago/25 | Ano (total) |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Receita total consolidada | 3.553.216,1 | 3.277.772,4 | 3.250.258,4 | 3.315.817,3 | 3.470.266,0 | 3.366.322,3 | 3.621.746,4 | 3.347.606,1 | 27.203.005,0 |
| Receita total de FIIs | 3.462.817,9 | 3.190.931,5 | 3.165.874,3 | 3.223.694,3 | 3.369.447,5 | 3.268.430,3 | 3.505.301,0 | 3.239.632,0 | 26.426.128,9 |
| Rendimentos recebidos de FIIs | 3.467.083,8 | 3.190.931,5 | 3.165.874,3 | 3.223.694,3 | 3.369.447,5 | 3.268.430,3 | 3.505.301,0 | 3.239.632,0 | 26.430.394,8 |
| Ganho de capital | (4.265,9) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (4.265,9) |
| Despesas operacionais | (182.381,8) | (193.175,1) | (175.591,7) | (250.394,1) | (200.132,7) | (195.801,8) | (155.692,4) | (176.962,4) | (1.530.132,2) |
| Resultado da alocação do caixa em renda fixa | 90.398,3 | 86.840,9 | 84.384,1 | 92.123,0 | 100.818,5 | 97.891,9 | 116.445,4 | 107.974,0 | 776.876,1 |
| Líquido de I.R | | | | | | | | | |
| Despesas operacionais | (197.283,6) | (178.427,5) | (171.890,3) | (265.414,6) | (196.743,9) | (185.541,2) | (178.835,3) | (160.763,4) | (1.534.899,8) |
| Ajustes na distribuição | (277.566,1) | 9.126,2 | 19.056,8 | 28.300,3 | (176.409,8) | (76.796,9) | (372.330,5) | (76.920,2) | (923.540,2) |
| Rendimentos apropriados | 3.093.268,2 | 3.093.723,5 | 3.093.723,5 | 3.093.723,5 | 3.093.723,5 | 3.093.723,5 | 3.093.723,5 | 3.093.723,4 | 24.749.332,7 |
| Quantidade de cotas | 44.196.050 | 44.196.050,0 |
| Dividendo distribuído por cota | 0,07 | 0,56 |

KISU11 - composição dos dividendos líquidos distribuídos por cota



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

W W W . K I L I M A . C O M . B R

k i v o 1 1 @ k i l i m a . c o m . b r



Este material foi elaborado pela Kilima Gestão de Recursos Ltda. ("KILIMA") e é destinado aos cotistas do KILIMA VOLKANO RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS. 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