



FII Ourinvest Fundo de Fundos

Relatório gerencial - OUFF11

Perfil do Fundo



O Ourinvest Fundo de Fundos é um fundo de investimento imobiliário constituído sob a forma de condomínio fechado que tem como objetivo a aquisição de ativos financeiros, prioritariamente cotas de outros fundos de investimento imobiliário (FIIs).

PÚBLICO ALVO:

Investidores em Geral

DATA DE CONSTITUIÇÃO:

11/06/2018

BENCHMARK:

IFIX

PRAZO:

Indeterminado

ADMINISTRADOR:

Banco Ourinvest S.A.

GESTOR:

Fator ORE Asset Gestora de Recursos Ltda.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.:

0,35% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:

30% do que exceder o Benchmark

NÚMERO DE COTAS:

1.814.336

CNPJ DO FUNDO:

30.791.386/0001-68

CONTATO ADMINISTRADOR:

atendimentoacotistas.fii@ourinvest.com.br

SITE GESTOR:

<http://www.fatororeasset.com.br/>

SITE DO FUNDO:

[FII Ourinvest Fundo de Fundos](#)

Para se cadastrar no Mailing do Fundo, clique no link acima e preencha os campos necessários.

Destaques do Mês



DIVIDENDO POR COTA:

R\$ 0,75

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO:

13,8%

DIVIDEND YIELD (12M):

12,9%

RETORNO NO MÊS:

2,9%

RESERVA ACUMULADA POR COTA:

R\$ 0,29

NÚMERO DE COTISTAS:

8.423

VALOR DE MERCADO DA COTA:

R\$ 65,32

MARKET CAP:

R\$ 118.512.428

VALOR PATRIMONIAL DA COTA:

R\$ 81,04

PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

R\$ 147.036.239

LIQUIDEZ MÉDIA DIÁRIA:

R\$ 329.101

VOLUME NEGOCIADO:

R\$ 7.569.321

NOTA DO GESTOR

Este mês o fundo distribuiu para seus cotistas R\$ 0,75 por cota, representando um dividend yield anualizado de 13,8% sobre o valor de fechamento da cota a mercado no último dia útil do mês. O fundo apresentou um retorno para os cotistas de 2,9% versus 5,8% do IFIX no mês.

No mês, reduzimos a posição em CVBI (CRI), JPPA (CRI), PVBI (Corporativo) e GALG (Logística), gerando um ganho de capital de R\$ 0,01/cota. Além disso, aumentamos a posição do fundo em HSLG (Logística) e fundos de CRI com exposição em CDI: BTCR, HGCR, KNCR, KNSC. No mercado primário aumentamos a posição do fundo em IRDM e iniciamos uma posição em SPXS, fundo novo de multiestratégia.

A receita recorrente do Fundo por cota foi de aproximadamente R\$ 0,75 e a reserva acumulada fechou o mês em R\$ 0,29 por cota.

No dia 29 de agosto de 2022 a Gestão consultou os cotistas sobre uma nova emissão de cotas do Fundo de forma a aproveitar o momento de mercado para aquisição de Fundos Imobiliários no mercado secundário. No dia 16 de setembro foi divulgado o resultado da Consulta Formal, que pode ser acessado no [link](#), rejeitando a nova emissão de cotas.

Resultado

DRE Gerencial



Este mês o Fundo gerou um resultado, líquido de despesas, de R\$ 0,73 por cota.

A receita recorrente de dividendos de FIIs foi de R\$ 0,75 por cota.

	Ago-22	2022	Desde Último Follow-On	Desde o Início
Receitas Totais	1.406.232	11.060.098	32.023.559	38.490.453
Rendimento FIIs	1.358.773	10.994.847	27.134.182	30.389.745
Ganho de Capital/(Perda)	24.526	(49.301)	4.095.132	6.128.746
Receita Financeira	22.933	114.552	651.840	1.829.557
Receita Não Operacional	-	-	142.405	142.405
Despesas Totais	(86.764)	(705.702)	(2.139.598)	(2.850.734)
Taxa de Administração	(35.186)	(304.423)	(1.055.534)	(1.374.648)
Taxa de Gestão	(29.189)	(238.641)	(740.054)	(877.514)
Outras	(22.389)	(162.638)	(344.009)	(612.004)
Resultado	1.319.468	10.354.396	29.883.961	35.639.719
Resultado/Cota	0,73	5,71	16,47	25,02
Reserva	41.284	132.468	(109.526)	(518.108)
Rendimentos	1.360.752	10.486.864	29.774.435	35.121.611
Rendimentos/Cota	0,75	5,78	16,41	24,35

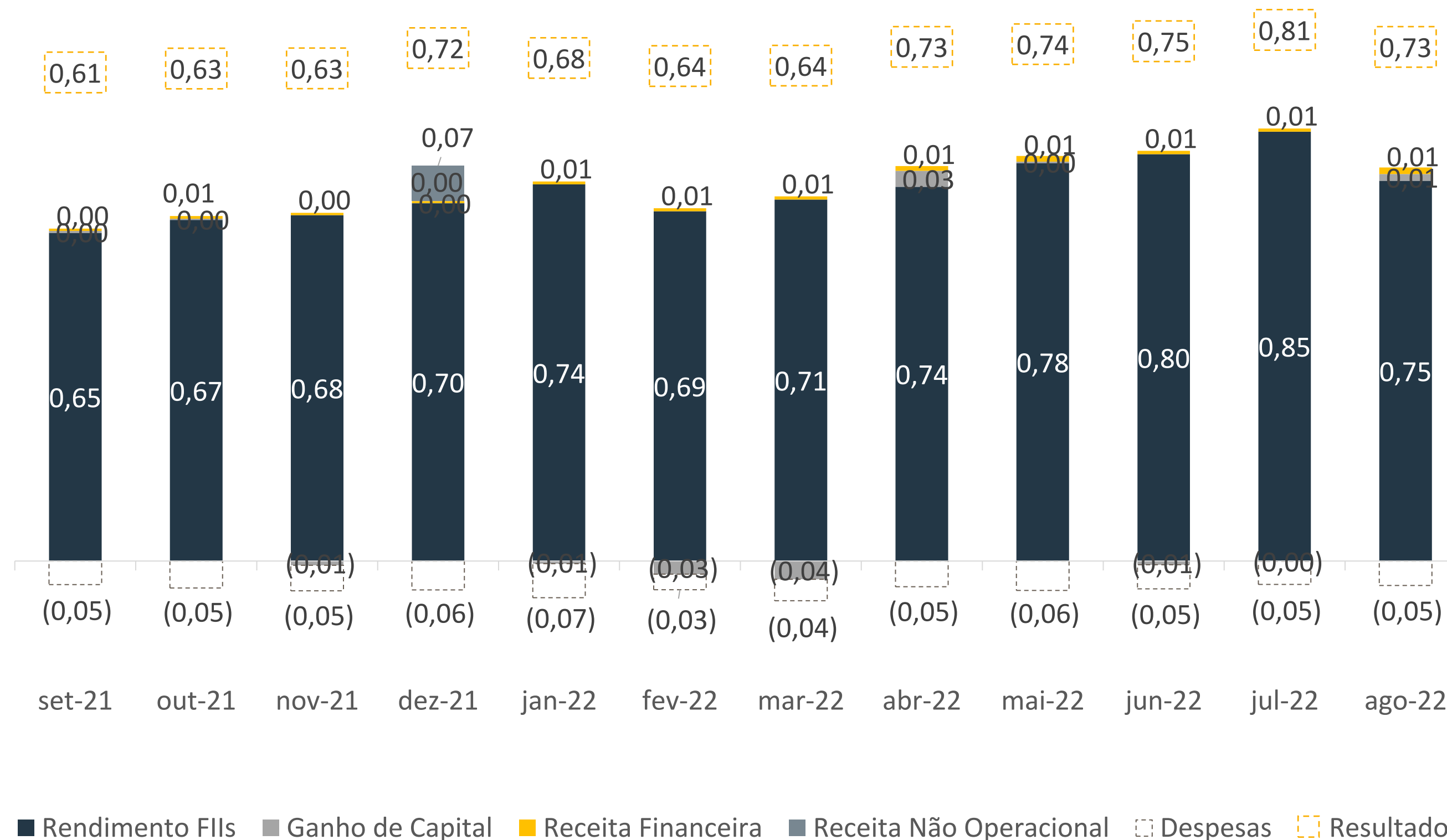
Resultado

Resultado Mensal por Cota



A média do resultado dos últimos 12 meses é de R\$ 0,69 por cota.

Nos últimos 6 meses a receita recorrente do fundo foi responsável por 98% da receita total, o que reforça o posicionamento da gestão em buscar uma menor dependência de ganho de capital para manutenção das distribuições, principalmente em um momento de queda do mercado, em que a realização de ganho de capital se torna mais desafiadora.



Resultado

Rendimentos

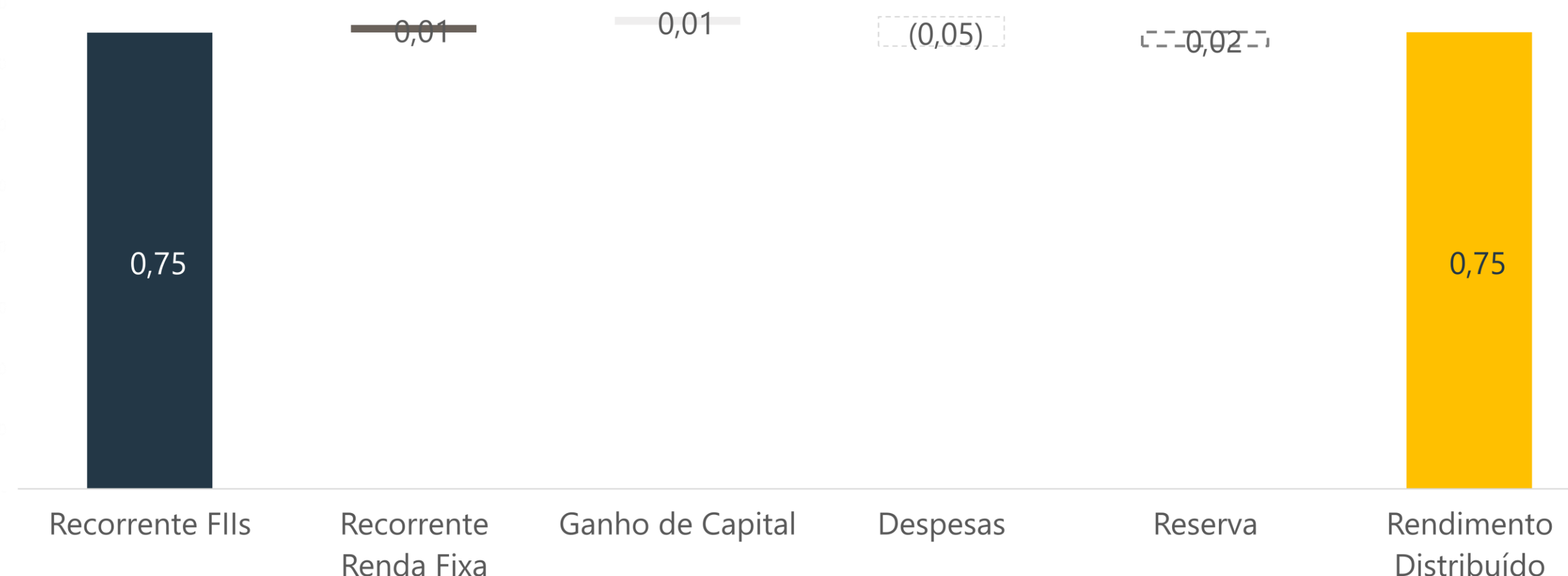


Este mês o fundo distribuiu R\$ 0,75 por cota, representando um dividend yield anualizado de 13,8% sobre o preço de fechamento da cota no mercado secundário (R\$ 65,32).

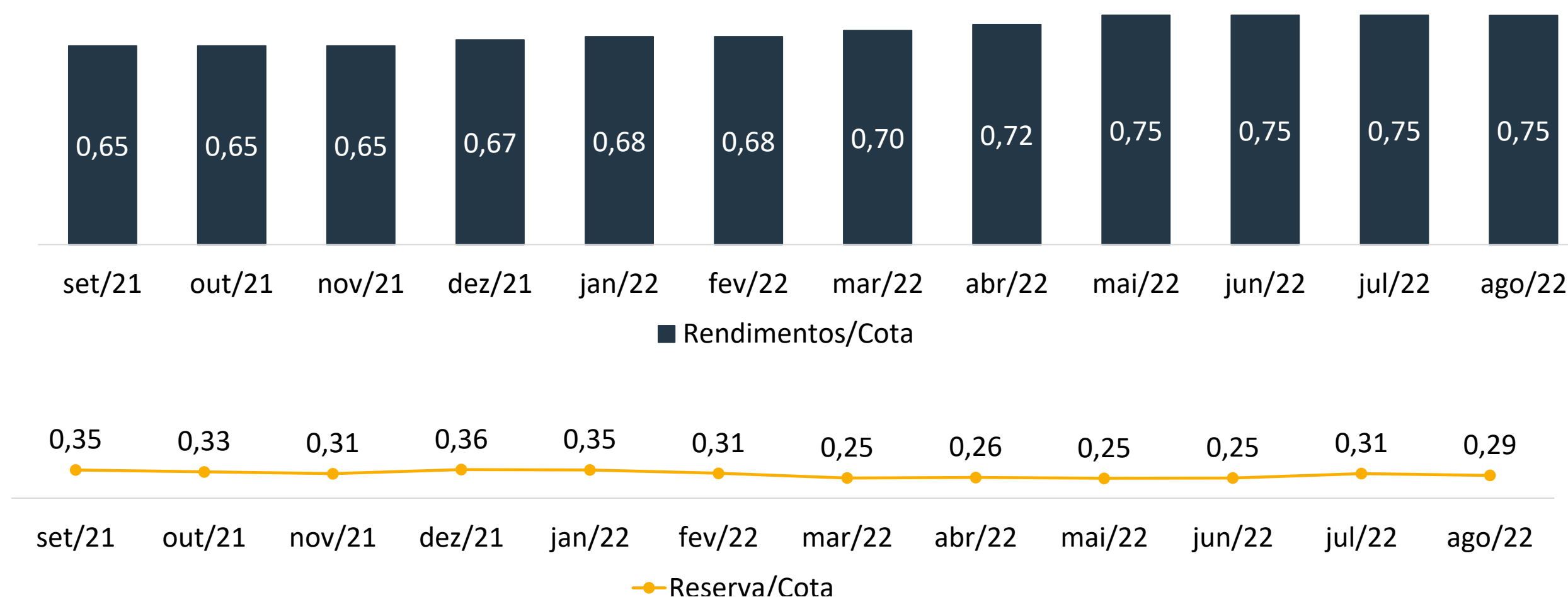
A média da distribuição dos últimos 12 meses foi de R\$ 0,70 por cota, representando um dividend yield médio de 12,9% a.a. sobre o preço da cota no mercado secundário.

A reserva acumulada é de R\$ 0,29 por cota.

COMPOSIÇÃO DOS RENDIMENTOS DO MÊS



HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÃO DE RENDIMENTOS E EVOLUÇÃO DA RESERVA



Mercado Secundário

Rendimentos

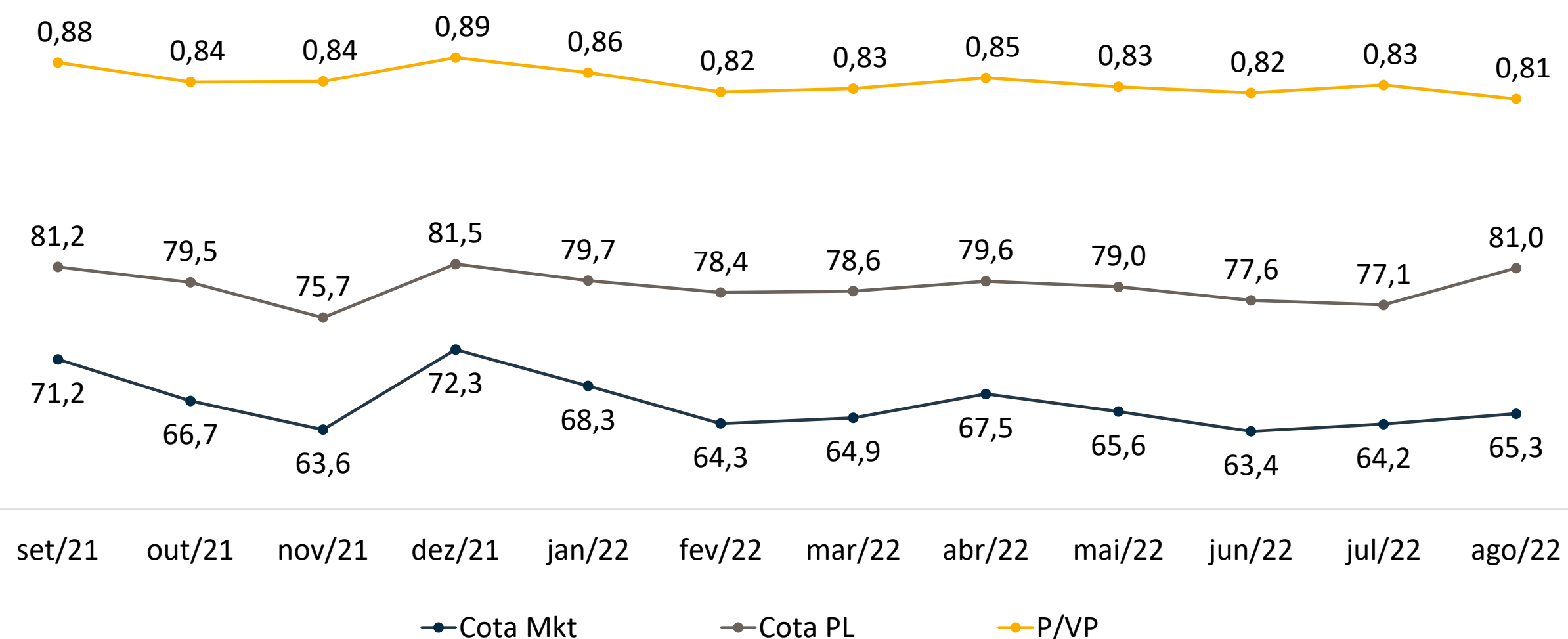


A cota no mercado secundário encerrou o mês no valor de R\$ 65,32 representando um desconto de 19% em relação ao valor patrimonial da cota.

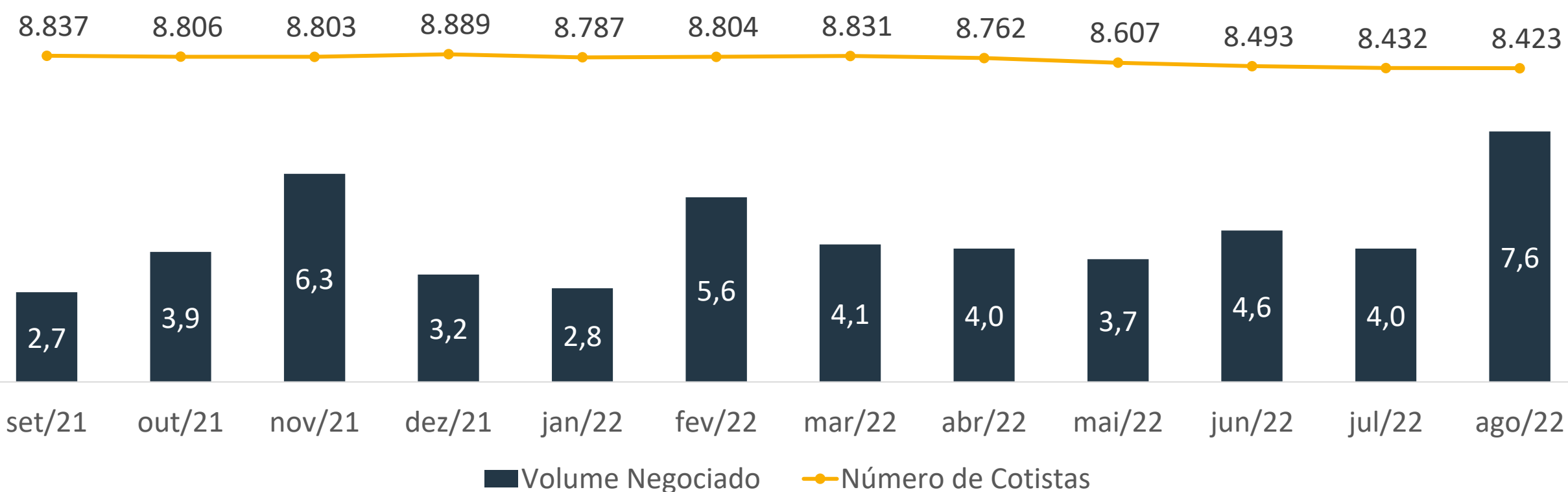
Com relação à liquidez no mercado secundário, o fundo encerrou o mês com R\$ 7,6M de volume negociado, representando um aumento de 87,8% comparado ao mês anterior.

O número de investidores apresentou uma pequena redução de em relação ao mês anterior, totalizando 8.423 cotistas.

EVOLUÇÃO DA COTA PATRIMONIAL E MERCADO



VOLUME NEGOCIADO NO MÊS E NÚMERO DE COTISTAS



Carteira de Ativos

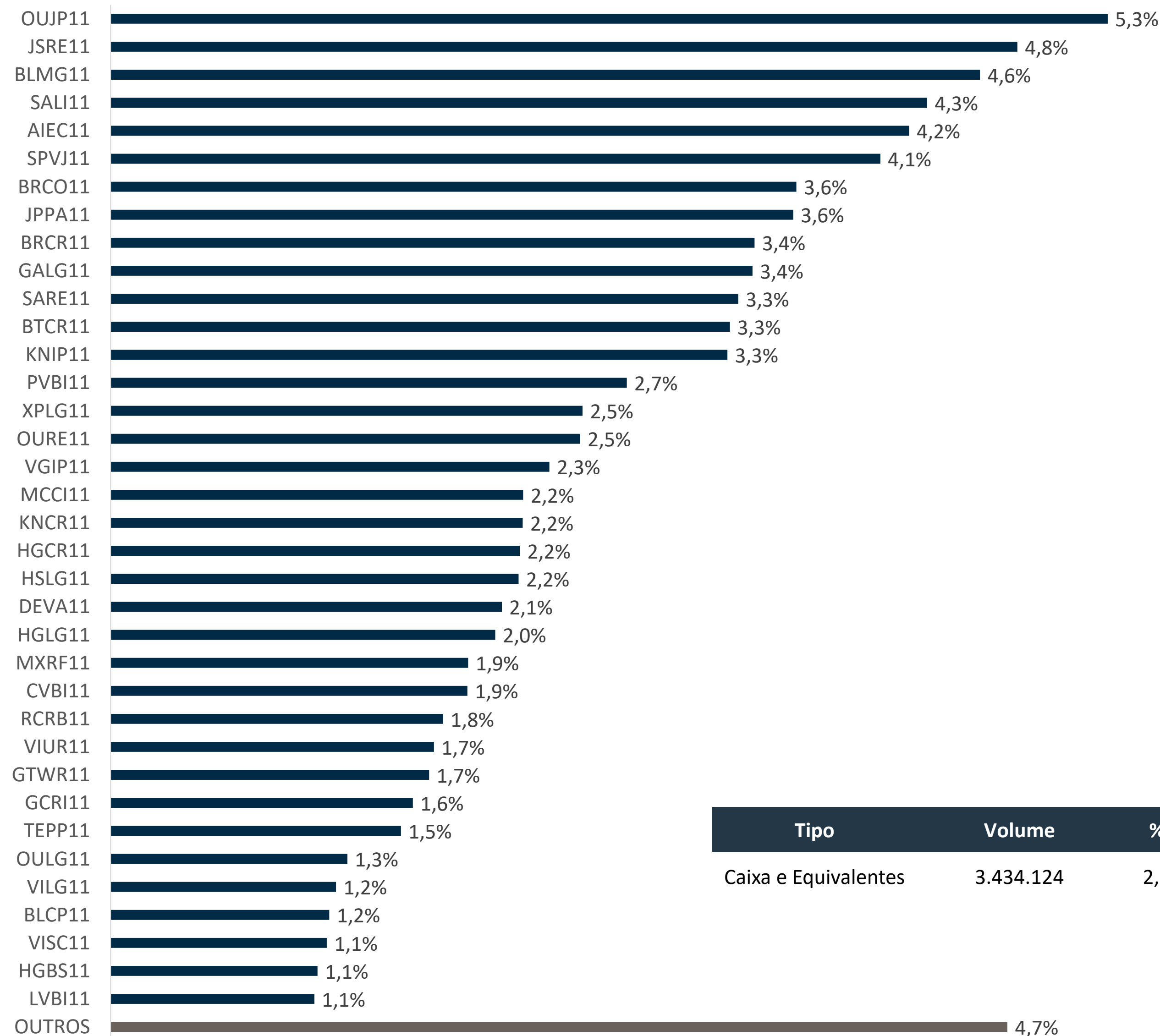
Principais posições em FII's



As principais movimentações do mês foram a venda de ativos (R\$ 5,81 MM), a aquisição de ativos no mercado secundário (R\$ 1,91 MM) e a aquisição de ativos no mercado primário (R\$ 0,53 MM).

Entre as vendas, tivemos a redução das seguintes posições: CVBI (CRI), JPPA (CRI), PVBI (Corporativo) e GALG (Logística)

Em relação as aquisições, aumentamos a posição do fundo em HSLG (Logística) e em fundos de CRI com exposição em CDI: BTCR, HGCR, KNCR, KNSC. Além disso, no mercado primário aumentamos a posição em IRDM e iniciamos uma posição em SPXS, fundo novo de multiestratégia.



Tipo	Volume	% PL
Caixa e Equivalentes	3.434.124	2,33%

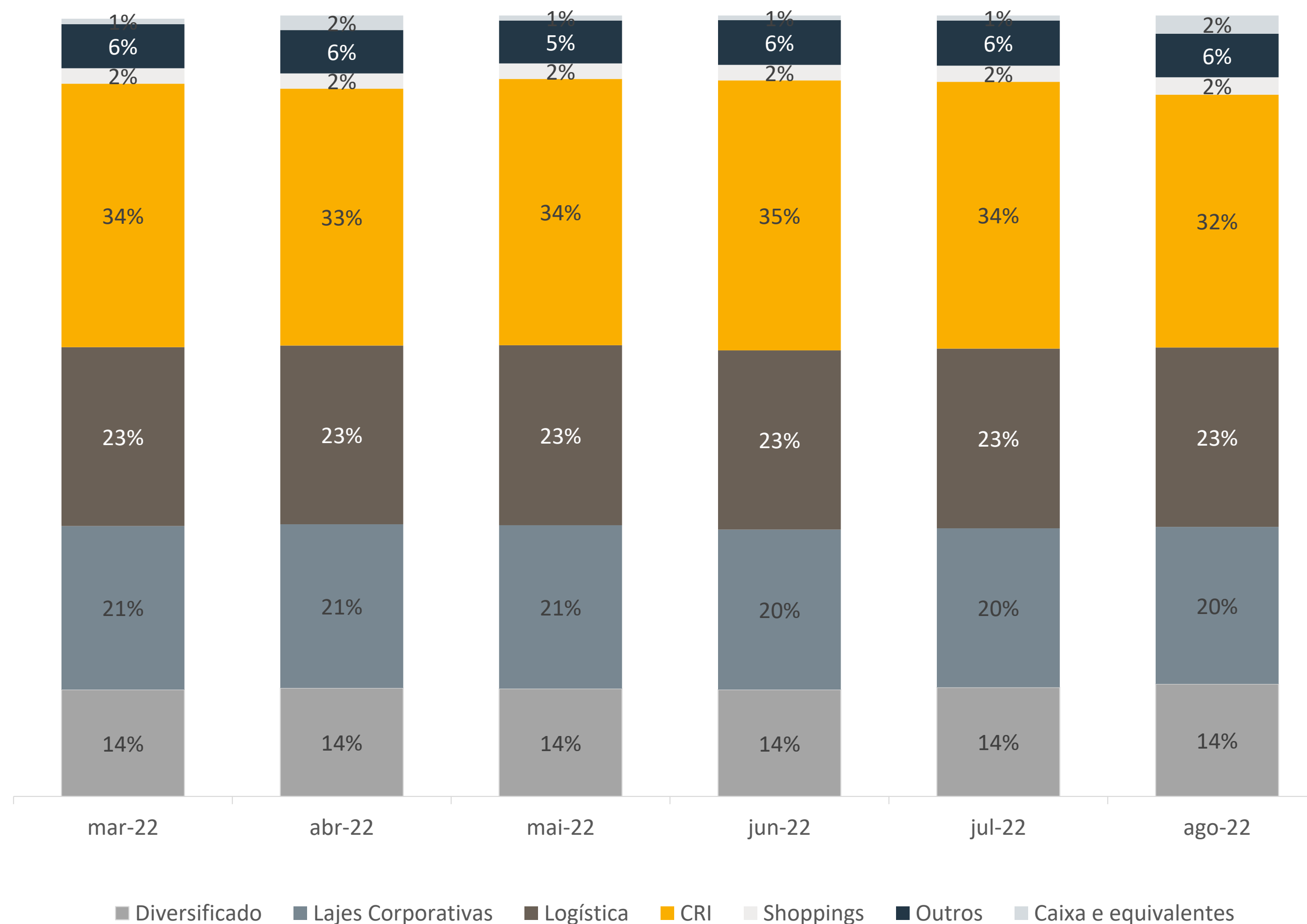
Carteira de Ativos

Composição da Carteira



O Fundo encerrou o mês com 97,7% dos ativos alocados em FIs e 2,3% em caixa e equivalentes.

Da posição em FIs, o fundo segue com as principais posições em fundos de CRI (32,4%), logística (23,0%), e lajes corporativas (20,1%).



Carteira de Ativos

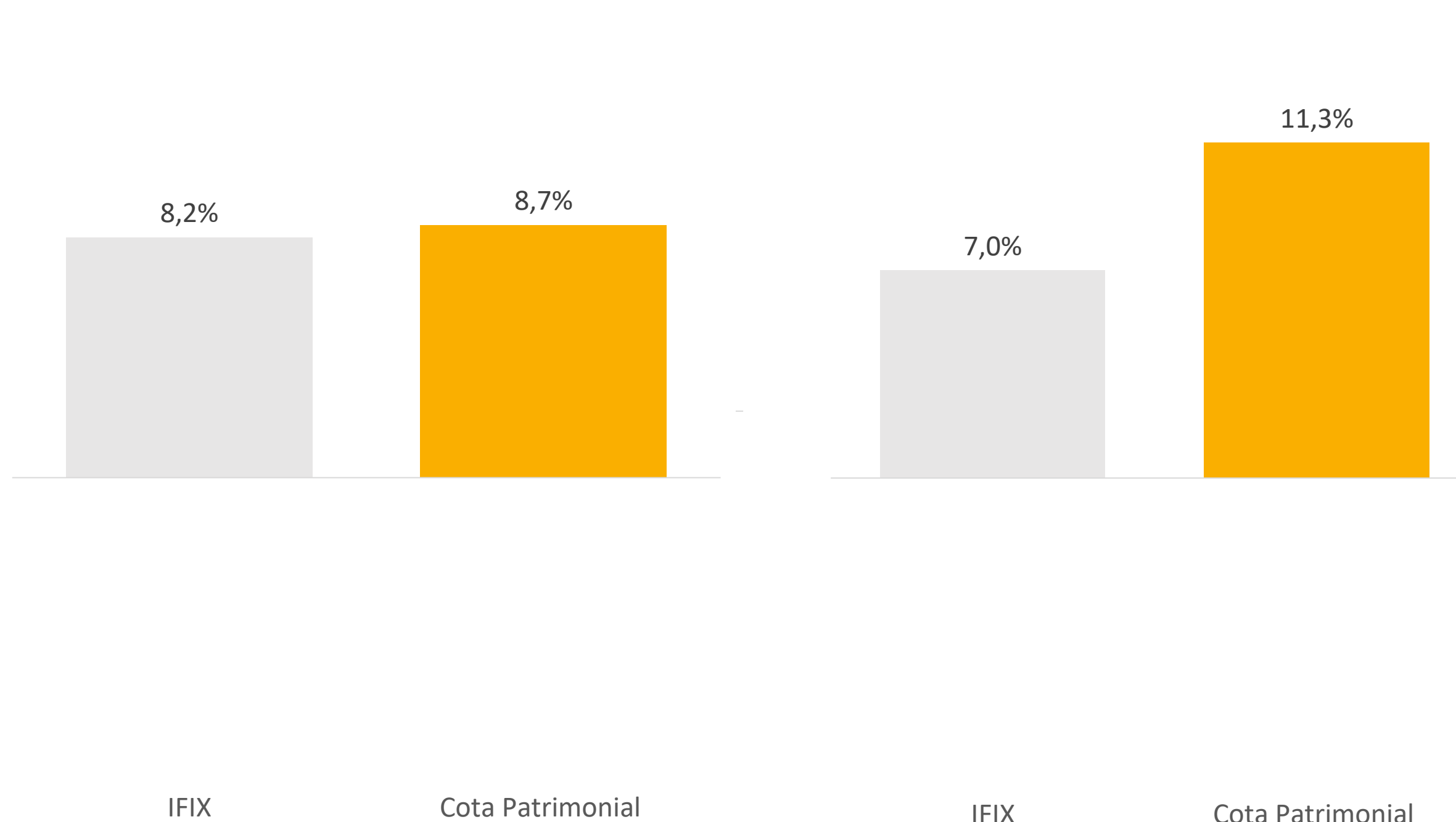


Retorno acumulado OUFF11 vs. IFIX

Considerando o valor patrimonial da cota, o retorno total do fundo é de 8,7% nos últimos 12 meses, versus 8,2% do IFIX no mesmo período. Já desde o follow-on, que ocorreu em agosto de 2020, o fundo apresentou um retorno de 11,3%, versus 7,0% do IFIX no mesmo período.

ÚLTIMOS 12 MESES

DESDE O ÚLTIMO FOLLOW-ON



Carteira de Ativos

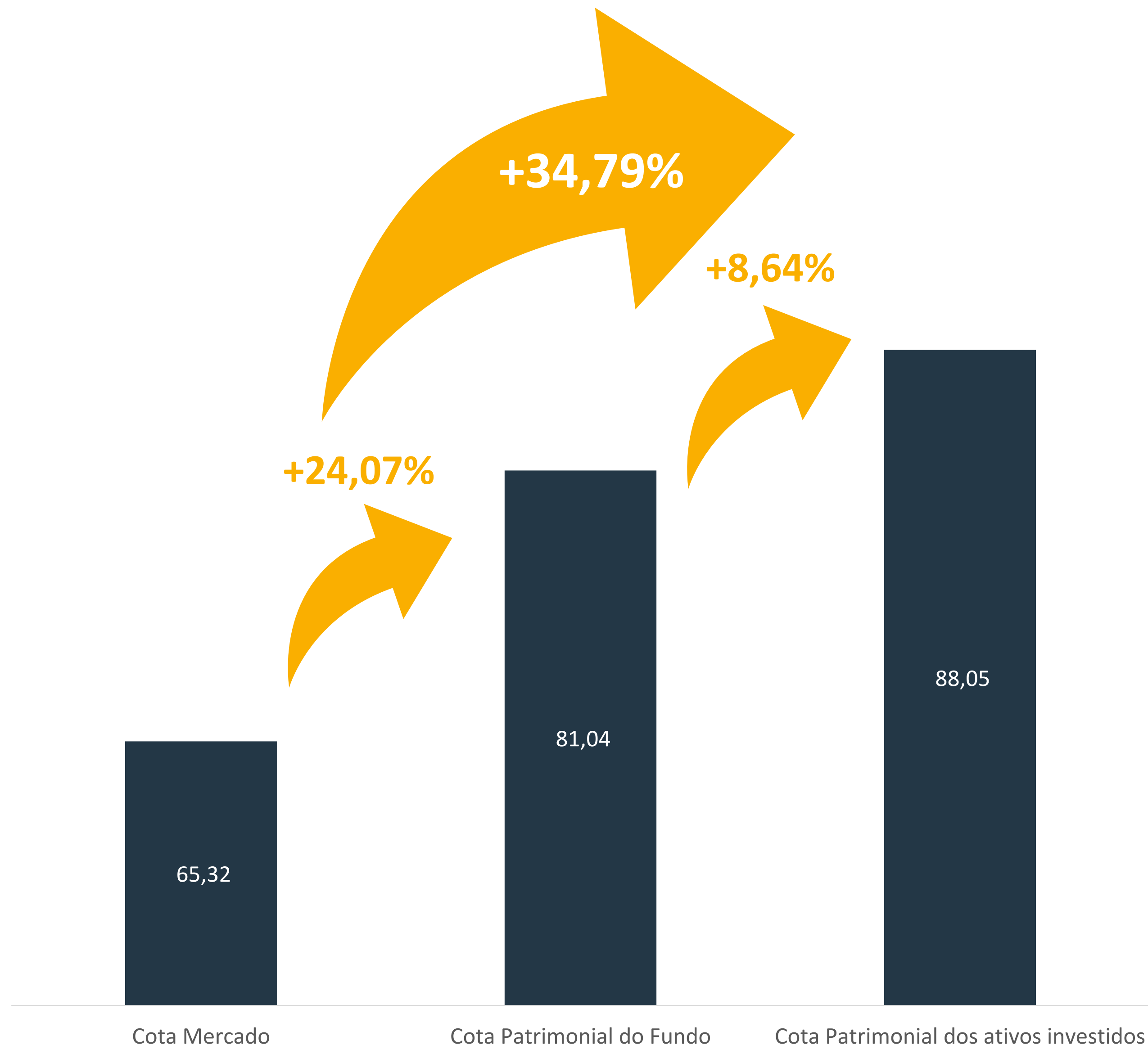
Comparação Carteira



A soma do valor patrimonial dos ativos investidos, dividido pelo número de cotas do fundo, resulta em R\$ 88,05/cota. Como os ativos são marcados a mercado na carteira do Fundo e estes estão descontados em relação ao seu valor patrimonial, o valor patrimonial do Fundo é R\$ 81,04/cota.

Assim, com a redução do desconto da cota a mercado dos ativos investidos em relação a cota patrimonial, há um potencial de valorização da carteira do Fundo de 8,64%.

Além disso, considerando que a cota a mercado do Fundo também apresenta um desconto em relação a sua cota patrimonial, há um segundo potencial de valorização de 24,07%, gerando um potencial total de valorização para o fundo de 34,79%.



Taxa de Performance



Para efeito de cálculo de Performance, será comparada a variação do IFIX com a distribuição de dividendos do Fundo, acrescida da variação da Cota Patrimonial em determinado período de Tempo.

O pagamento de Performance à Gestora só ocorrerá nos meses de Janeiro e Julho de cada ano, satisfeitas as condições abaixo:

- i) A Cota Patrimonial ao término de determinado período de cálculo de Performance ser superior ao valor da Cota Patrimonial do último período em que houve pagamento de Performance
- ii) O Benchmark ter sido superado no período de cálculo

Cota Patrimonial quando do último pagamento de taxa de Performance dez-19	113,25	(a)
IFIX dez-19	3.197,58	(i)
IFIX ago-22	2.976,23	(ii)
Variação IFIX	0,9308	(b) = (ii)/(i)
Cota Benchmark	105,41	(c) = (a) x (b)
Última Cota Patrimonial antes da Performance do Mês (ago-22)	81,04	(d)
Dividendos do período jan-20 a ago-22	21,27	(e)
Cota para Apuração de Performance	102,32	(f) = (d) + (e)
Diferencial para Performance	- 3,09	(f) - (c)
x 30%	- 0,93	(g)
# de Cotas	1.814.336	(h)
Performance Apurada no Período	- 1.684.022,62	(g) x (h)*
Performance Provisionada	<u>ZERO</u>	

*Caso a taxa de Performance Apurada no Período seja negativa o saldo Provisionado para pagamento de Performance será zero.

A GESTORA NÃO RECEBERÁ A TAXA DE PERFORMANCE PROVISIONADA ATÉ QUE A COTA PATRIMONIAL DO FUNDO VOLTE A R\$113,25



Mercado de FIIs



Mercado de FIIs

Evolução

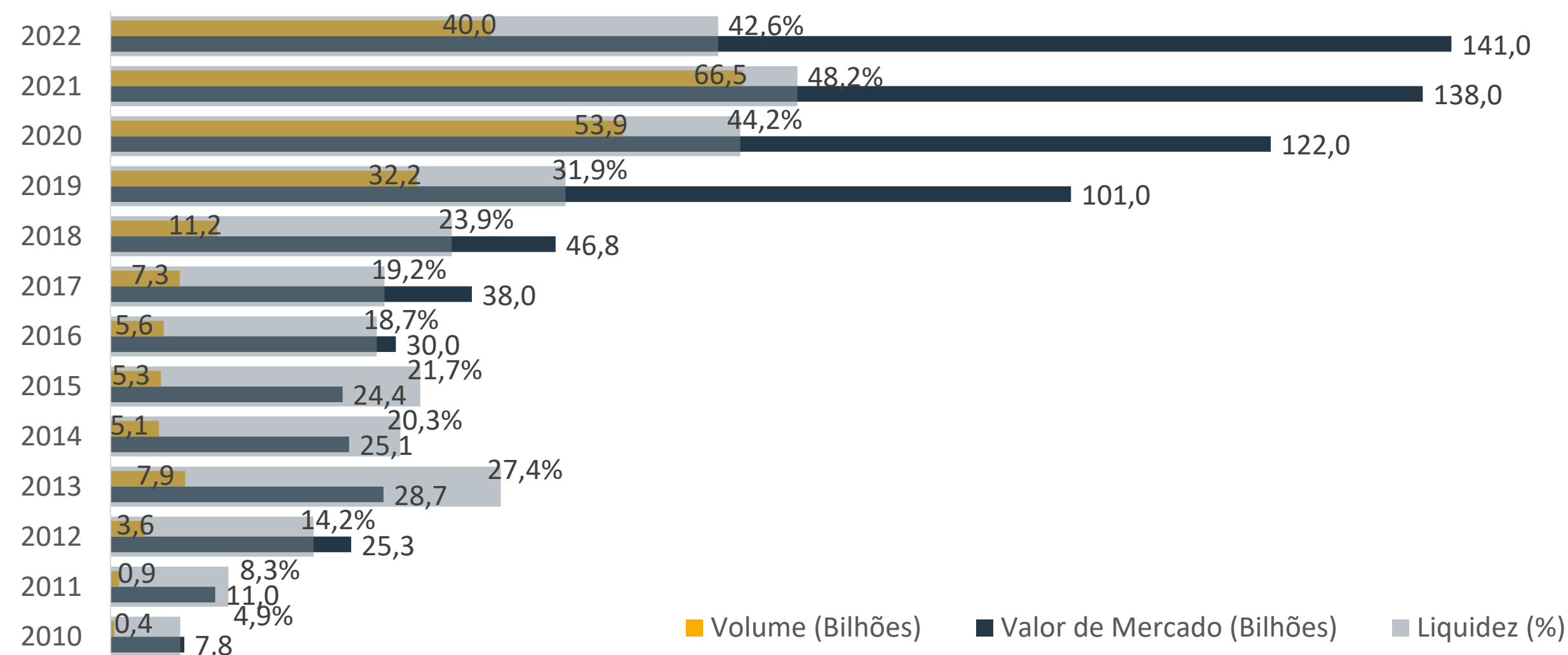


O volume negociado de FIIs até o final de agosto de 2022 foi de 40,0 bilhões.

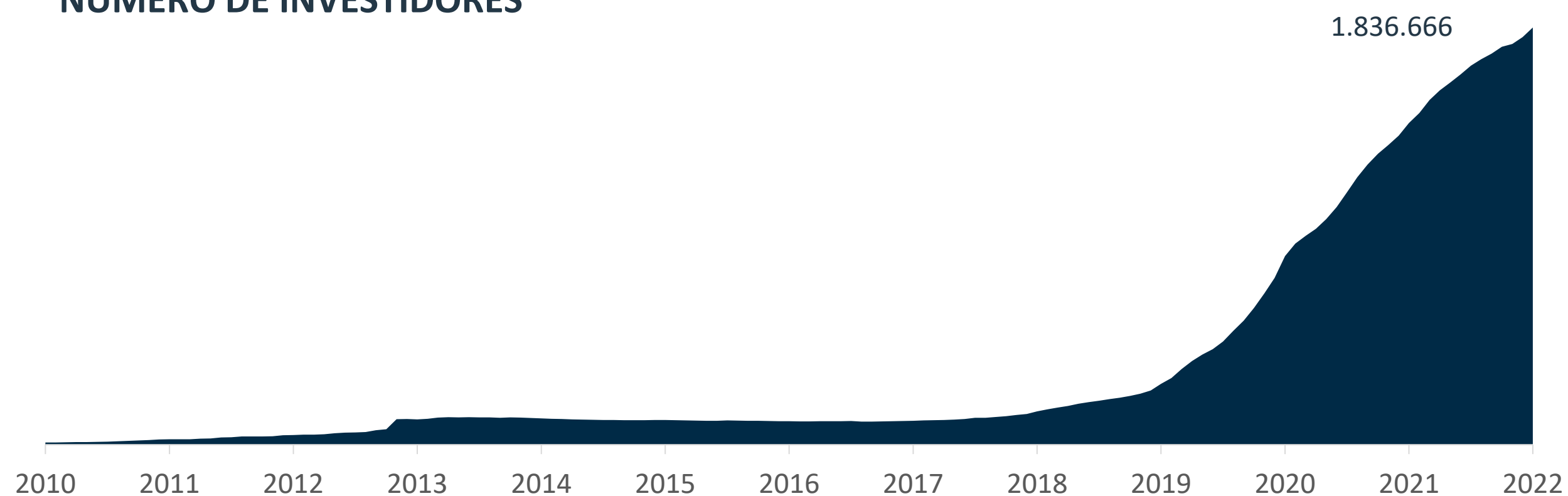
Há um total de 431 Fundos de Investimento Imobiliário listados na [B]³.

O mês terminou com 1.836.666 investidores de fundos de investimento imobiliário, sendo 74,3% representado por pessoas físicas.

TAMANHO DO MERCADO



NÚMERO DE INVESTIDORES



Mercado de FIIs

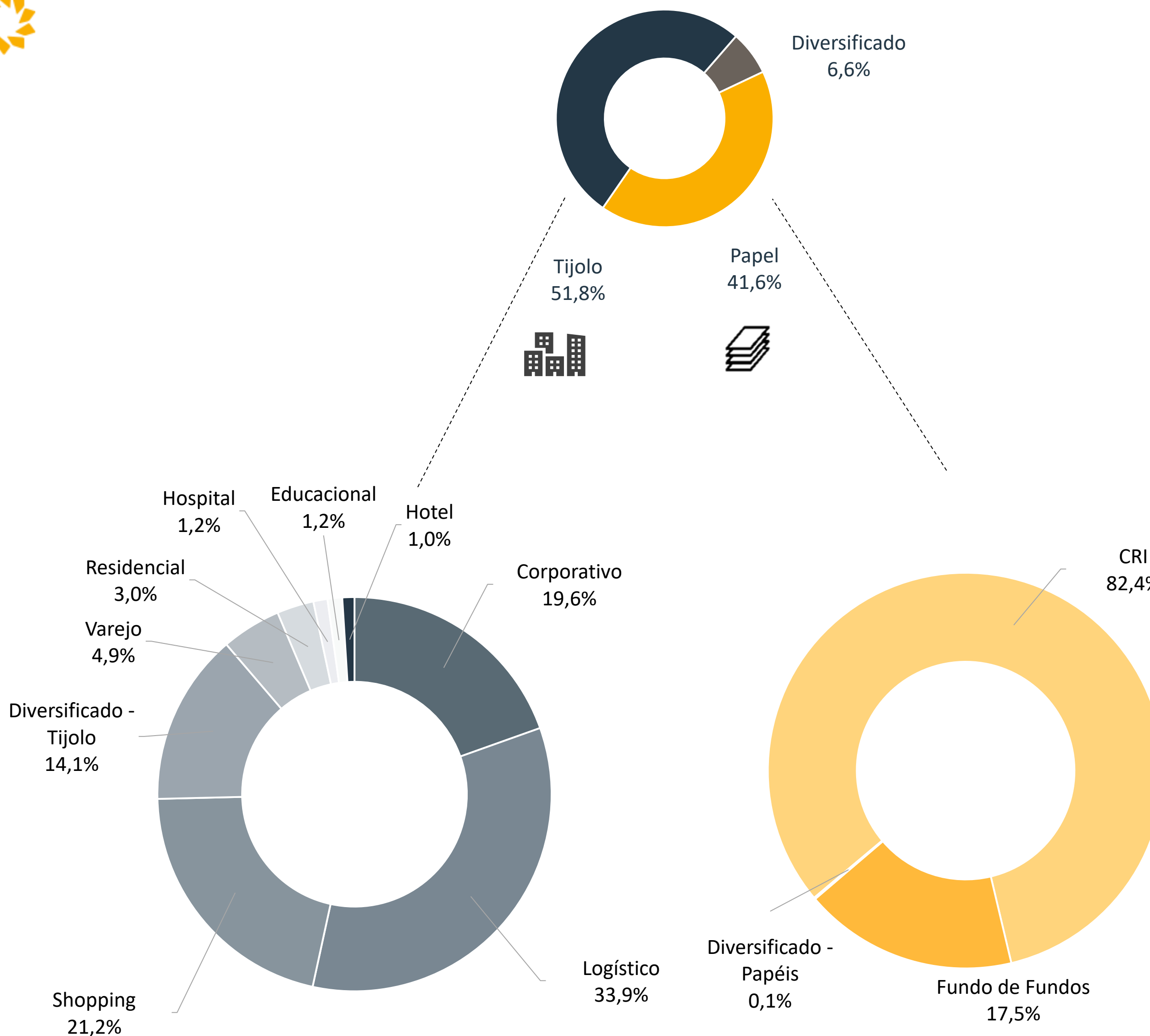
Composição do Mercado



O mercado de Fundos de Investimento Imobiliário é em grande parte composto por 2 tipos de fundos: Fundos de Tijolo e Fundos de Papel.

Os Fundos de Tijolo buscam investir grande parte dos seus recursos em imóveis. Já os fundos de papel buscam investir em dívidas lastreadas em recebíveis imobiliários ou em cotas de outros fundos de investimento imobiliário.

Hoje o mercado é composto por 51,8% de Fundos de Tijolo e 41,6% de Fundos de Papel.



Mercado de FIIs

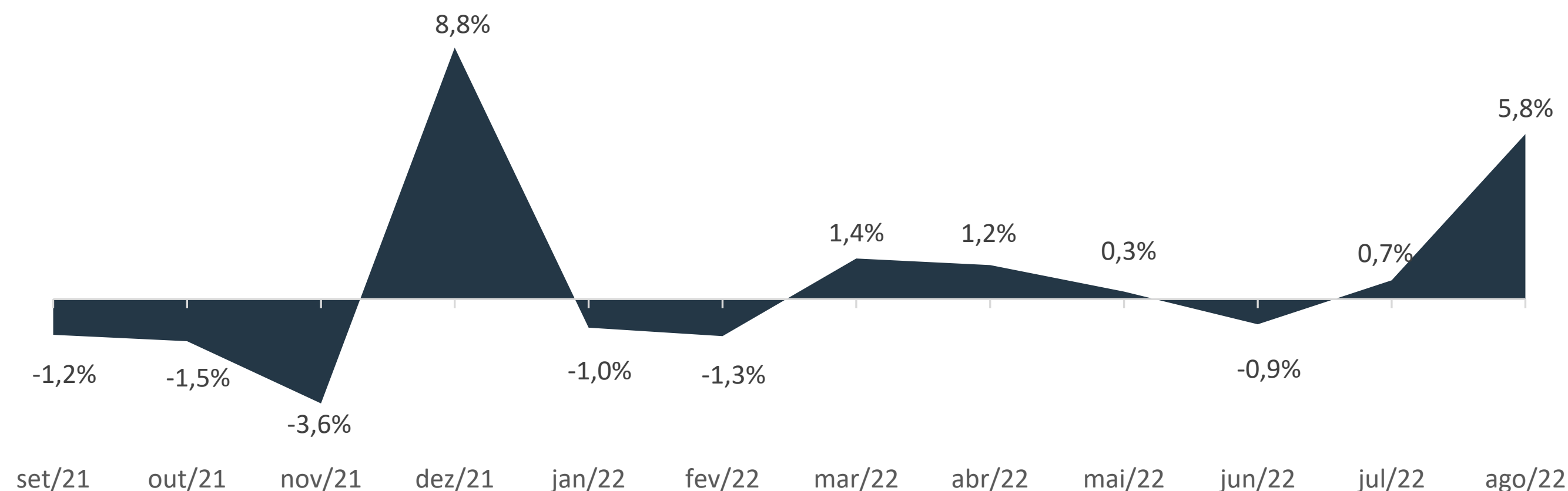
IFIX



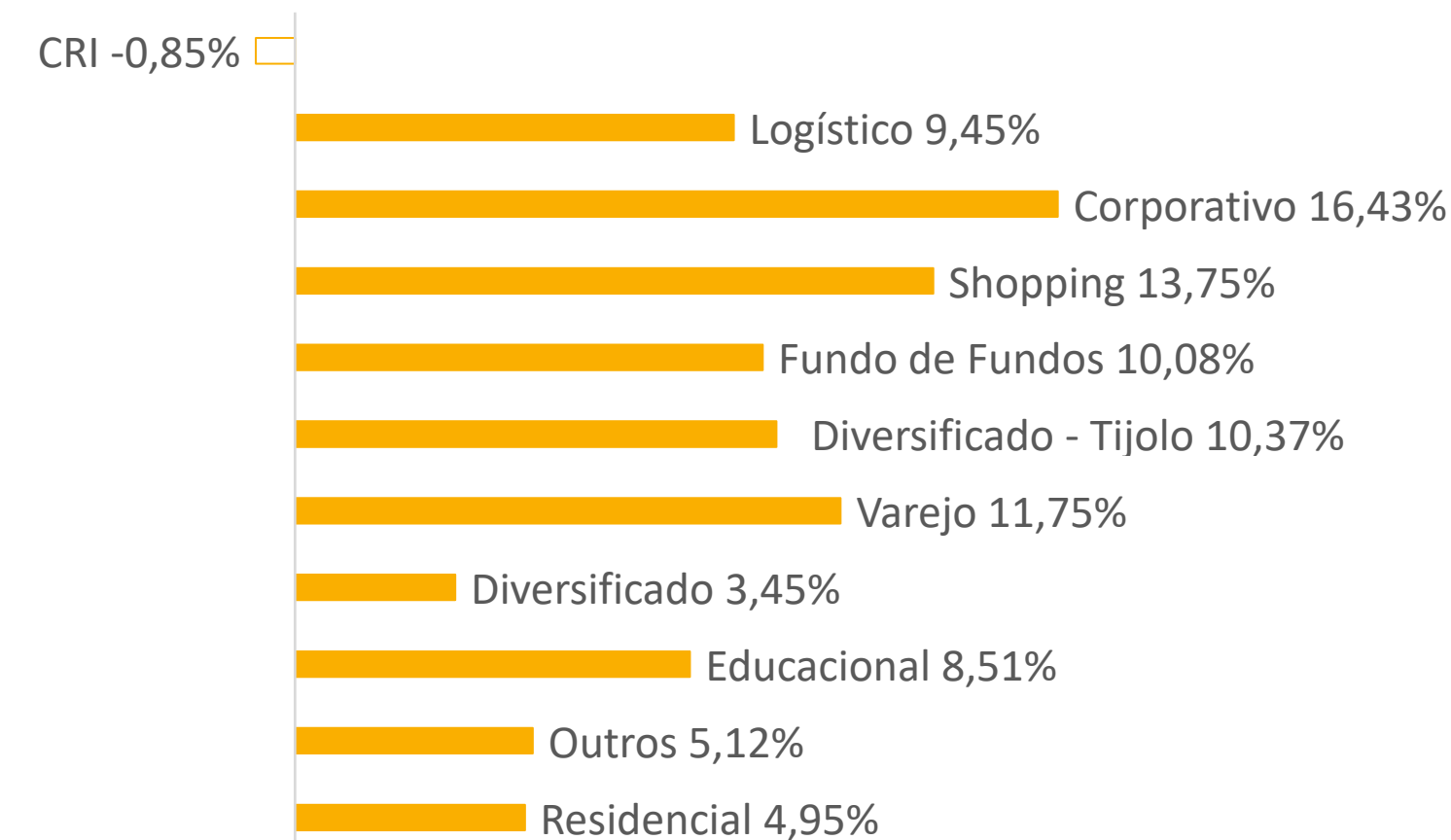
Em agosto, o IFIX apresentou uma elevação de 5,76%, acumulando uma alta de 8,23% nos últimos 12 meses e ficando praticamente estável desde o início do ano, com uma ligeira queda de 0,04%.

Ao observar o retorno mensal por segmento, verificamos que em agosto houve uma forte recuperação de diversos segmentos de fundos imobiliários, sendo que apenas o segmento de fundos de CRI apresentaram um retorno total negativo este mês.

VARIAÇÃO MENSAL DO IFIX



VARIAÇÃO POR SEGMENTO



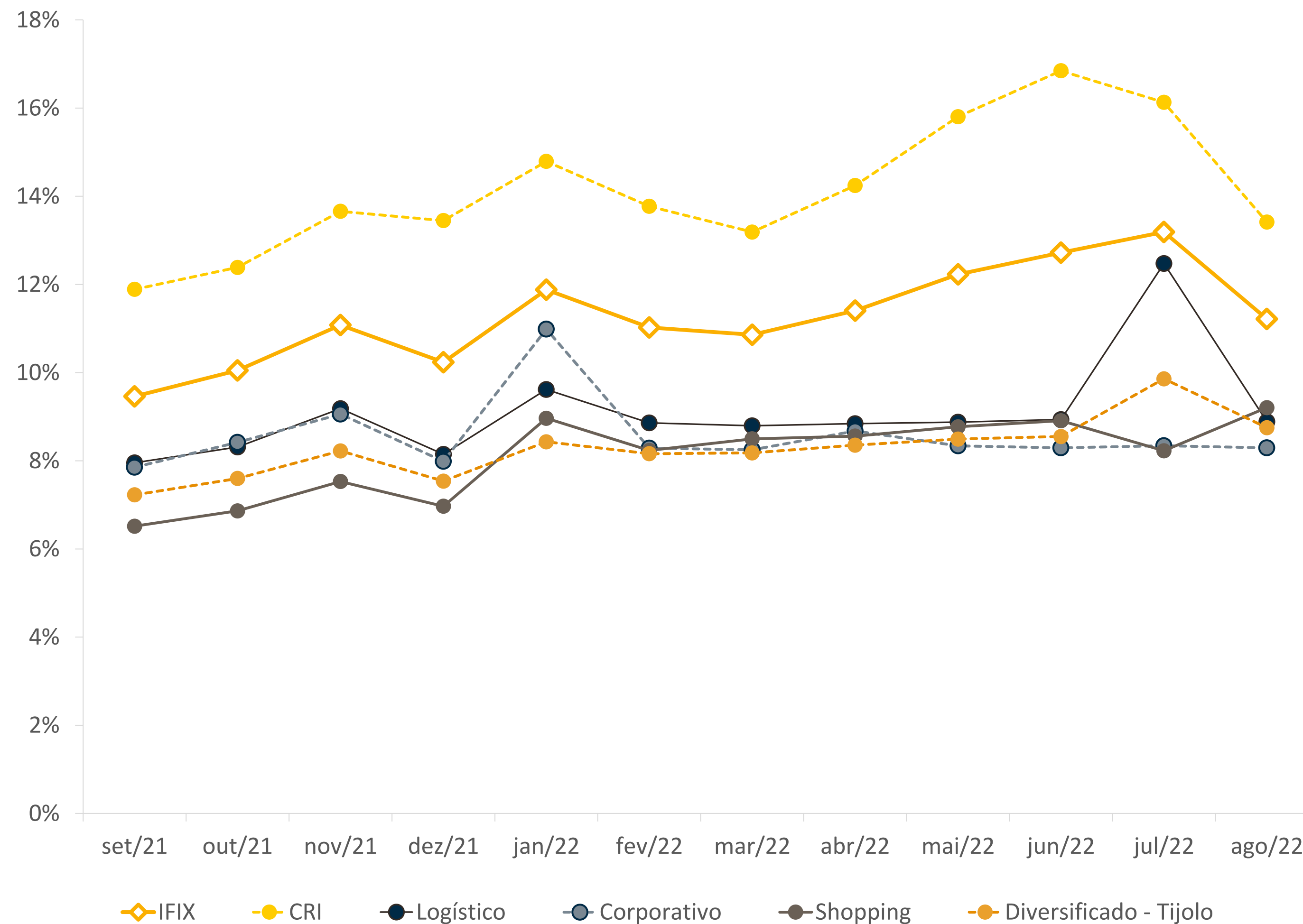
Mercado de FIIs

IFIX



Em agosto os fundos participantes do índice IFIX apresentaram uma redução no dividend yield, passando de 13,2% para 11,2%.

Nos meses de janeiro e julho alguns fundos distribuem um resultado adicional a fim de respeitar a política de distribuição mínima de 95% do resultado apurado no semestre. Desta forma, nestes meses há um impacto pontual não recorrente no *dividend yield* da carteira IFIX.



1999

Primeiro fundo imobiliário brasileiro vendido para investidores pessoa física (Shopping Pátio Higienópolis).

2002

Brazilian Finance & Real Estate (“BFRE”) holding foi fundada, agregando as operações das BM, BC e BS.

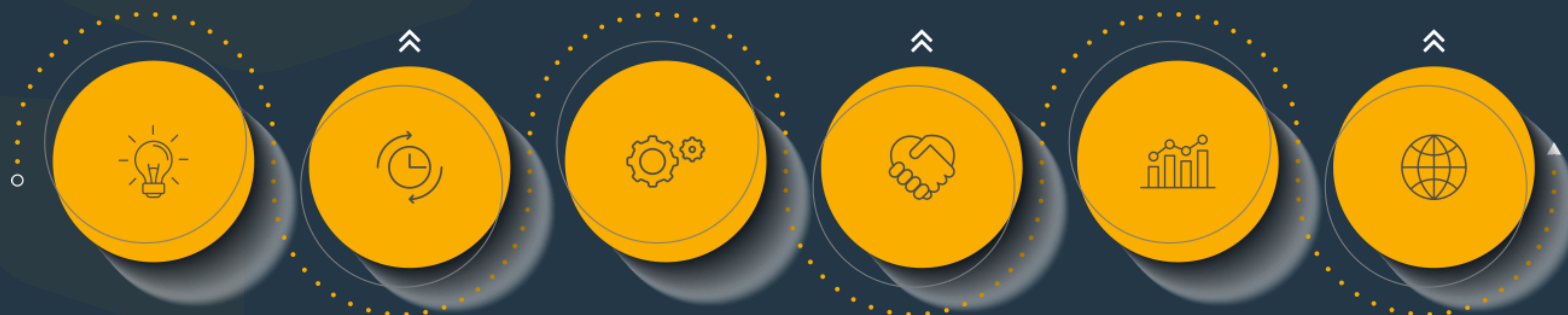
2003

Ourinvest se tornou o maior administrador de fundos imobiliários do Brasil, com R\$ 4BI de ativos sob gestão e administração.

2012

BFRE é vendida para o BTG Pactual e Panamericano.

BFRE administrava mais de 40 fundos imobiliários, que totalizavam mais R\$ 10BI.



2016

Ao fim da cláusula de não competição, decorrente da venda da BFRE em 2012, Ourinvest retorna às atividades no mercado imobiliário, através da administração de fundos. Ourinvest Securitizadora é fundada.

2018

Ourinvest Real Estate é fundada.

Ourinvest Securitizadora, Ourinvest Asset e Reico Gestora assinam acordo de integração de seus negócios.

2020

Ourinvest Innovation é fundada.

2022

Fator Capital adquire o controle da Ourinvest Real Estate.

Fator ORE é fundada.

Sobre o Gestor



R\$4,6 bilhões

Em fundos e portfólios sob gestão,
CRIs e CRAs emitidos.

R\$2,1 bi em emissões de CRIs

R\$1,4 bi em emissões de CRAs

R\$0,8 bi em fundos sob gestão

R\$0,3 bi em portfólios de desenvolvimento imobiliário

fator



INFORMAÇÕES DO GESTOR:

São Paulo

(55 11) 3049-9100 (PABX)

R. Dr. Renato Paes de Barros, 1017 - 12º andar
04530-001 - São Paulo – SP

SAC 0800-7707229 sac@fator.com.br

OUVIDORIA 0800-77-FATOR (0800-7732867)



NOS ACOMPANHE NAS REDES SOCIAIS



/fatorore



/fatorore

INFORMAÇÕES DO ADMINISTRADOR:

Banco Ourinvest S.A.

Avenida Paulista, 1.728

2º ao 4º, 7º e 11º andares

Administração de Fundos: 11 4081-4576

Fator ORE Asset: 11 3146-8600

DISCLAIMER

ESTE MATERIAL É DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO E NÃO DEVE SER CONSIDERADO UMA OFERTA PARA COMPRA DE COTAS DO FUNDO. O PRESENTE MATERIAL FOI PREPARADO DE ACORDO COM INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS NORMAS E MELHORES PRÁTICAS EMANADAS PELA CVM E ANBIMA. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESSE MATERIAL ESTÃO EM CONSONÂNCIA COM O REGULAMENTO, PORÉM NÃO O SUBSTITUEM. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS CLÁUSULAS RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, BEM COMO DAS DISPOSIÇÕES ACERCA DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO ESTÁ EXPOSTO.

ANTES DE TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO DE RECURSOS NO FUNDO, OS INVESTIDORES DEVEM, CONSIDERANDO SUA PRÓPRIA SITUAÇÃO FINANCEIRA, SEUS OBJETIVOS DE INVESTIMENTO E O SEU PERFIL DE RISCO, AVALIAR, CUIDADOSAMENTE, TODAS AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO DO FUNDO. O FUNDO DE INVESTIMENTO DE QUE TRATA ESTE MATERIAL NÃO CONTA COM GARANTIA DA INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA, DOS CONSULTORES, DO CUSTODIANTE, DE QUAISQUER OUTROS TERCEIROS, DE MECANISMOS DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DO FUNDO É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES.