

RESULTADOS MENSAIS

Junho/2019

Prezado Investidor,

Com satisfação informamos os resultados obtidos no mês de junho/19 e em períodos anteriores. Reforçamos o nosso compromisso em mantê-lo sempre informado, e por dentro das estratégias de gestão.

Boa leitura!

DEVANT SOLIDUS CASH FIRF CP

No mês de junho, decidimos por não alongar os prazos das dívidas em emissores que já possuímos em carteira, e participamos apenas de *bookbuildings* com ofertas que justificassem o nível de risco de cada emissor.

Optamos por manter nossa postura mais conservadora diante das novas emissões no mercado primário.

Nos emissores corporativos, aproveitamos uma janela no mercado secundário para reduzir a exposição em papéis como lochpe-Maxion, Estácio e Movida, adequando o nosso portfólio. Além disso, fizemos uma aquisição adicional em MRS, ativo que já fazia parte da carteira e que possui boas premissas de crédito.

Na parcela de instituições financeiras, reduzimos a *duration* das Letras Financeiras do Banco Daycoval, adequando o portfólio aos níveis de risco x retorno que entendemos estar em conformidade ao mandato do Fundo.

A estratégia do fundo continua com alocações em Letras Financeiras de bancos de primeira linha (sendo 30% o limite máximo no setor) e o restante do portfólio é composto por ativos de crédito privado de empresas com alta previsibilidade de receitas e geração de caixa (sendo 20% o limite por setor da economia), uma pequena parcela em crédito estruturado (sendo 10% o limite) e em títulos públicos federais.

Vamos manter esse tipo de risco na carteira (apenas crédito privado e títulos do governo), sempre avaliando o rating e o balanço financeiro dessas instituições com proximidade e diligência.

105,2% do CDI
0,49%
(mês)

111,8% do CDI
(ano)

115,1% do CDI
(12 meses)

Vol. 0,32%
(desde o Início)

Sharpe 2,95
(desde o Início)

+ de 50
Emissores

+ de 15
Setores da
Economia

✓ Carteira 100%
“Hedgeada”
(protegida contra
riscos de mercado
via instrumentos
de derivativos)

✓ Grau de
Investimento

✓ Enquadrado na
Resolução nº
4.661/18

Distribuidores:



DEVANT AUDAX FIM CP

Durante o mês, no que se refere à parcela de crédito estruturado, avaliamos as novas emissões que se encontram em fase de estruturação e que, provavelmente, serão investidas nos próximos meses, de modo a manter o fundo bem posicionado e cada vez mais diversificado.

Ressaltamos que nesse tipo de operação, o acompanhamento e monitoramento mensal dos ativos em carteira, é tão importante quanto a análise inicial e seleção de novos papéis para o portfólio, trabalho esse desenvolvido criteriosamente, pela equipe de gestão. Outro ponto que vale destacar, diz respeito à percepção, cada vez mais acentuada, de um aumento consistente da liquidez e profundidade no mercado secundário, nessa classe de ativo estruturado.

Nos emissores corporativos, mesmo com uma janela relativamente aquecida de novas emissões, fizemos poucas alocações. Julgamos que os prazos de vencimento e taxas oferecidas pelos emissores não teriam sentido no atual momento do portfólio do fundo. Optou-se, assim, por seguir as métricas traçadas e postura desenhadas pelo mandato do produto.

As operações de crédito estruturado são avaliadas pela Equipe de Análise de Crédito/Gestão, estudando criteriosamente não apenas o fluxo futuro da carteira cedida, mas também o desempenho e inadimplência histórica, o perfil do empreendedor, governança corporativa, sua capacidade de honrar todas as obrigações e principalmente toda a estrutura de garantia das operações (overcollateral, alienação fiduciária, lastro, qualidade e elegibilidade dos recebíveis, coobrigações e garantias reais).

A carteira é composta por um limite de 40% em crédito estruturado (sendo 5% a concentração máxima em um único ativo), o restante do portfólio é composto por ativos de crédito privado de instituições financeiras, empresas com alta previsibilidade de receitas e geração de caixa (sendo 30% o limite máximo no setor de instituições financeiras e 20% por setor da economia) e em títulos públicos federais.

139,4% do CDI
0,65%
(mês)

137,0% do CDI
(ano)

150,2% do CDI
(desde o Início)

Vol. 0,97%
(desde o Início)

Sharpe 3,61
(desde o Início)

+ 50
Emissores

+15
Setores da
Economia

Carteira 100%
“Hedgeada”
(protegida contra
riscos de mercado
via instrumentos
de derivativos)

Distribuidores:



DEVANT DEBÊNTURES INCENTIVADAS FIRF CP

Ao longo do mês, na parcela de debêntures incentivadas (lei 12.431/11), adquirimos ativos já aprovados pelo comitê de crédito, como a Usina Hidrelétrica Jaguará (que pertence ao grupo Engie Brasil) e Light SESA, aumentando assim a nossa exposição.

Vale destacar que temos acompanhado o fechamento dos “spreads” de crédito, e avaliado apenas empresas e projetos com um **risco x retorno perfeitamente adequados** ao propósito do fundo. Desta forma, decidimos por razões táticas, não participar de algumas emissões primárias ocorridas ao longo do mês, uma vez que os prêmios desses ativos vis-à-vis ao risco embutido, não estavam atrativos, conforme nossa avaliação.

Na parcela de crédito bancário, incluímos uma letra financeira do Banco Daycoval, ativo também já aprovado pela gestora, permitindo boa rentabilidade e diversificação para a carteira.

Ao longo do mês, fizemos outras aquisições e vendas de ativos, que se caracterizam como ajustes pontuais e residuais de ativos já aprovados.

Fechamos o mês com alocação de 70% da composição da carteira do fundo, em debêntures de infraestrutura, mantendo o enquadramento nos limites exigidos pela regulamentação vigente.

O portfólio de nosso fundo abrange ativos de diversos setores da economia, como logística, telecomunicações, concessões rodoviárias e energia (transmissão, geração e distribuição). Em sua maioria, debêntures incentivadas de ativos com alta previsibilidade de geração de receita e projetos com boa estrutura de garantia, avaliados pelo time de gestão.

112,8% do CDI
0,53%
(mês)

130,6% do CDI
(ano)

134,7% do CDI
(desde o início)

Vol. 0,97%
(desde o Início)

Sharpe 2,30
(desde o Início)

✓ Rendimento
Isento de IR para PF

✓ Carteira 100%
“Hedgeada”
(protegida contra
riscos de mercado
via instrumentos
de derivativos)

Distribuidores:



Resumo do Fundo

O fundo é destinado à investidores em geral e tem como principal objetivo superar o CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos, Debêntures de empresas nacionais de diversos setores da economia e ativos de Crédito Estruturado, com rating acima de Grau de Investimento.

Principais Características				Informações para Investimentos	
Público Alvo	Investidores em Geral			Movimentações	Até 13h30
Classificação Anbima	RF – Livre Duração – Grau de Investimento			Aplicação Inicial	R\$ 100,00 (cem reais)
CNPJ	22.003.346/0001-86			Movimentação Mínima	R\$ 100,00 (cem reais)
Gestor	Devant Capital Ltda			Cotização do Resgate	Conversão em D+0
Administração/ Custódia	BNY Mellon S.A DTVM			Liquidação	D+0 da Cotização
Auditor Independente	KPMG Internacional			Tributação	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
Taxa de Administração	0,50% a.a.			Dados Bancários	BNY Mellon (17) Ag. 1 C/c. 1335-8
Taxa de Performance	Não há				

Histórico de Rentabilidade

2016	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
Carteira	-	-	-	-	-	-	0,6%	1,4%	1,2%	1,1%	1,2%	1,2%	6,8%
% CDI	-	-	-	-	-	-	108,2%	113,4%	106,9%	105,6%	111,2%	104,3%	108,6%

2017	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
Carteira	1,2%	0,9%	1,2%	0,8%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	10,9%
% CDI	111,2%	107,9%	110,0%	103,8%	105,8%	113,5%	110,1%	108,6%	113,1%	111,2%	104,0%	105,7%	109,2%

2018	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
Carteira	0,7%	0,5%	0,6%	0,5%	0,6%	0,5%	0,6%	0,7%	0,4%	0,7%	0,6%	0,6%	7,4%
% CDI	121,6%	113,9%	105,8%	105,7%	113,8%	102,4%	114,7%	117,1%	95,6%	130,6%	120,4%	126,0%	114,7%

2019	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%	-	-	-	-	-	-	3,4%	7,4%	31,5%
% CDI	119,0%	117,9%	106,4%	108,7%	111,4%	105,2%	-	-	-	-	-	-	111,8%	115,1%	111,7%

(1) Data de Início: 14/07/2016.

Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	7,36%
Volatilidade (Início):	0,32%
Volatilidade (3 Meses):	0,10%
Índice Sharpe (Início):	2,95
Meses acima do CDI	35
Meses abaixo do CDI	1
Meses positivos	36
Meses Negativos	0
Patrimônio Médio (12 Meses):	83.825.694,52
Patrimônio Atual:	156.089.757,76

Rentabilidade Histórica x CDI

Alocação por Setor

Instituições Financeiras	15,4%
Distribuição de Energia	11,4%
Crédito Estruturado	9,0%
Telecomunicações	5,9%
Locação de Automóveis	4,4%
Medicina Diagnóstica	3,6%
Geração de Energia	3,0%
Saneamento	2,6%
Construção Civil	2,5%
Varejo	2,2%
Educação	2,0%
Concessão Rodoviária	1,2%
Shopping Centers	1,0%
Transmissão de Energia	0,8%
Seguro e Previdência	0,6%
Indústrias	0,6%
Logística	0,1%
Sucroalcooleira	0,1%

Composição da Carteira

Rating dos Ativos

Resumo do Fundo

O fundo é destinado à investidores qualificados e tem como principal objetivo superar significativamente a variação do CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos, Debêntures de empresas nacionais de diversos setores da economia e ativos de Crédito Estruturado.

Principais Características				Informações para Investimentos	
Público Alvo	Investidores Qualificados			Movimentações	Até 13h30
Classificação Anbima	Multimercado - Estratégia - Livre			Aplicação Inicial	R\$ 1.000,00 (mil reais)
CNPJ	26.664.935/0001-66			Movimentação Mínima	R\$ 1.000,00 (mil reais)
Gestor	Devant Capital Ltda			Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Administração/ Custódia	BNY Mellon S.A DTVM			Liquidação	D+1 da cotização
Auditor Independente	KPMG Internacional			Tributação	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
Taxa de Administração	1,00% a.a.			Dados Bancários	BNY Mellon (17) Ag 1 C.C 1949-6
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% do CDI				

Histórico de Rentabilidade

2017	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
Carteira	-	-	1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	1,4%	0,7%	1,0%	0,7%	0,4%	9,5%
% CDI	-	-	141,4%	115,6%	105,2%	122,2%	125,7%	170,2%	116,3%	153,5%	118,6%	82,4%	127,0%

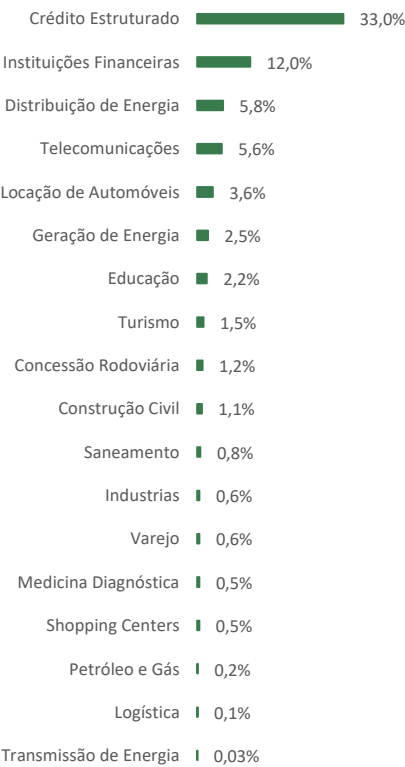
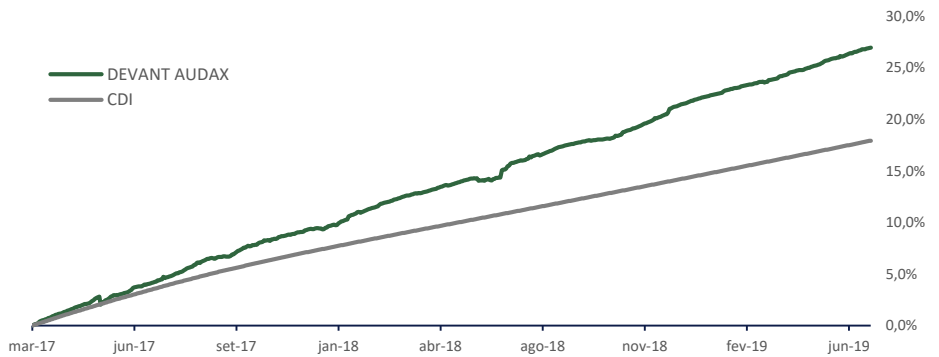
2018	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
Carteira	1,4%	0,8%	0,8%	0,7%	0,6%	1,0%	0,9%	1,0%	0,4%	0,9%	1,0%	1,2%	11,2%
% CDI	237,3%	171,2%	153,3%	137,5%	107,9%	199,3%	166,1%	168,0%	80,1%	166,6%	207,4%	246,7%	174,5%

2019	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%	0,8%	0,7%	-	-	-	-	-	-	4,2%	10,3%	26,9%
% CDI	132,1%	121,7%	130,3%	140,1%	153,0%	139,4%	-	-	-	-	-	-	137,0%	160,4%	150,2%

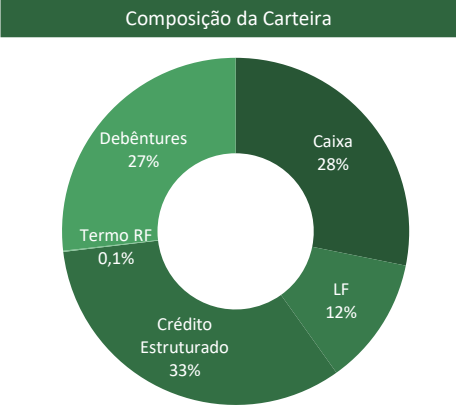
(1) Data de Início: 09/03/2017.

Rentabilidade Histórica x CDI

Alocação por Setor



Indicadores	
Rentabilidade (12 Meses):	10,26%
Volatilidade (Início):	0,97%
Volatilidade (3 Meses):	0,43%
Índice Sharpe (Início):	3,61
Meses acima do CDI	26
Meses abaixo do CDI	2
Meses positivos	28
Meses Negativos	0
Patrimônio Médio (12 Meses):	46.028.727,12
Patrimônio Atual:	97.092.671,46



Resumo do Fundo

O fundo é destinado à investidores em geral e tem como objetivo superar o CDI no médio/longo prazo. Carteira composta por ativos financeiros de renda fixa, sendo que a maior parte será aplicada em debêntures de infraestrutura e outros ativos que atendam aos critérios de elegibilidade previstos na Lei 12.431/2011 (“Ativos de Infraestrutura”). Fundo isento de Imposto de Renda para Pessoas Físicas.

Principais Características					Informações para Investimentos	
Público Alvo	Investidores em Geral				Movimentações	Até 13h30
Classificação Anbima	Renda Fixa - Livre Duração - Crédito Livre				Aplicação Inicial	R\$ 100,00 (cem reais)
CNPJ	30.909.986/0001-88				Movimentação Mínima	R\$ 100,00 (cem reais)
Gestor	Devant Capital Ltda				Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Administração/ Custódia	BNY Mellon S.A DTVM				Liquidação	D+1 da Cotização
Auditor Independente	KPMG Internacional				Tributação	0% de IR para investidores PF
Taxa de Administração	1,20% a.a.				Dados Bancários	BNY Mellon (17) Ag 1 C.C 2863-0
Taxa de Performance	Não há					

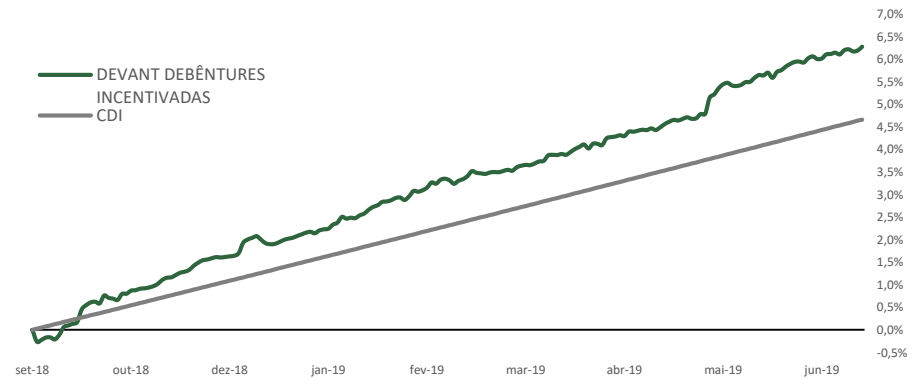
Histórico de Rentabilidade

2018	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
Carteira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9%	0,7%	0,6%	2,2%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160,1%	147,6%	113,6%	141,3%

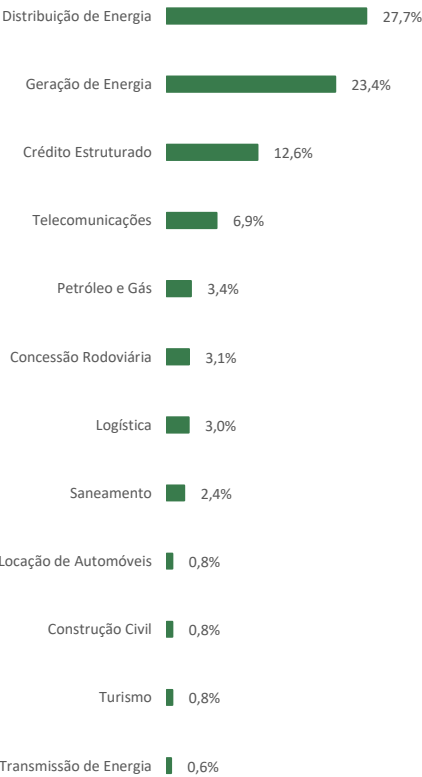
2019	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	0,8%	0,5%	0,6%	0,5%	1,0%	0,5%	-	-	-	-	-	-	4,0%	6,3%	6,3%
% CDI	142,0%	105,0%	126,7%	98,4%	189,6%	112,8%	-	-	-	-	-	-	130,6%	134,7%	134,7%

(1) Data de Início: 28/09/2018.

Rentabilidade Histórica x CDI

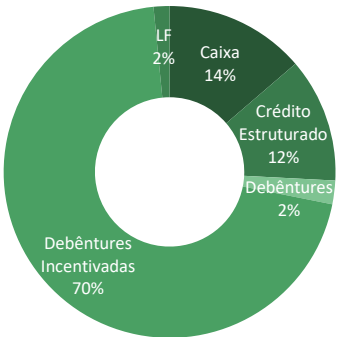


Alocação por Setor



Indicadores	
Rentabilidade (12 Meses):	6,28%
Volatilidade (Início):	0,97%
Volatilidade (3 Meses):	1,02%
Índice Sharpe (Início):	2,30
Meses acima do CDI	8
Meses abaixo do CDI	1
Meses positivos	9
Meses Negativos	0
Patrimônio Médio (12 Meses):	10.564.499,27
Patrimônio Atual:	13.209.013,82

Composição da Carteira



Contato: comercial@devantasset.com.br | (11) 3846-4332 | (11) 3846-9453 | (11) 98159-2453 | www.devantasset.com.br | Rua Fidêncio Ramos, 195 - Cj 73, Vila Olímpia – São Paulo/SP