

RELATÓRIO GERENCIAL — CRÉDITO PRIVADO —

Março 2021



Devant Asset

CONNECTION
ANALYSIS
DATA
SEARCHING
VERIFICATION
CODING
SENDING

 devantasset.com.br

 [/devantasset](https://www.linkedin.com/company/devantasset)

 [@devantasset](https://www.instagram.com/devantasset)

 [Devant Asset](https://www.telegram.com/@devantasset)

 +55 11 98159-2453
+55 21 99266-1681

CARTA DE GESTÃO MENSAL

MARÇO 2021

Prezado (a), seja bem-vindo (a) à nossa carta mensal!

Overview do cenário econômico doméstico

Ao contrário do que esperava boa parte do Mercado, na última reunião do COPOM, o Banco Central do Brasil decidiu por elevar a taxa básica de juros para 2,75% ao ano, superando boa parte das expectativas sobre a condução do BCB na redução dos estímulos monetários. Além disso, na Ata divulgada uma semana após a decisão, deixou evidente a continuação desse processo com outro ajuste de mesma magnitude ou até mesmo maior para a próxima reunião, a depender da evolução da atividade econômica, mas claramente com um viés Hawkish (austeridade monetária) nos próximos passos.

Prejudicada pelo agravamento da pandemia, a retomada econômica aguardada para esse primeiro trimestre, acabou postergada. Ainda assim, mesmo em um cenário desafiador, espera-se por um maior aquecimento econômico principalmente do setor terciário a partir do segundo semestre do ano. Não há dúvidas de que o avanço das campanhas de vacinação impacte diretamente a velocidade dessa retomada econômica. Porém com o reaquecimento da economia, podemos trazer junto uma pressão inflacionária, principalmente na parte de serviços.

Por outro lado, os dois principais fatores que tem permeado nossas cartas de gestão todos os meses há um certo tempo, estão o risco fiscal / continuidade das reformas, estes por sua vez, podem prejudicar essa retomada da confiança do consumidor e empresariado.

Como ficam os investimentos em crédito privado?

A alta da Selic beneficia os fundos de renda fixa que alocam em ativos de crédito privado, isso porque boa parte dos ativos são pós-fixados em CDI ou híbridos, sendo a parcela pós, também indexada ao CDI. Um movimento contrário, acompanhamos nos últimos dois anos com a redução significativa e rápida da Taxa Selic e que consequentemente trouxe uma redução da rentabilidade nominal entregue por esses fundos.

Portanto, a partir de agora tendem a ganhar mais atratividade conforme a Selic aumenta, mais investidores voltarão a ter os fundos de renda fixa crédito privado como parcela significativa de suas carteiras sob a ótica da relação risco/retorno.

Já observamos o aumento da captação na indústria de fundos de crédito privado, o que também traz aos mercados tanto primário como secundário, um aumento das possibilidades de negócios. Um exemplo disso foi a maior negociação dos ativos bancários, as Letras Financeiras, que estavam já há um tempo com menor liquidez do que o habitual, principalmente nos papéis pós fixados.

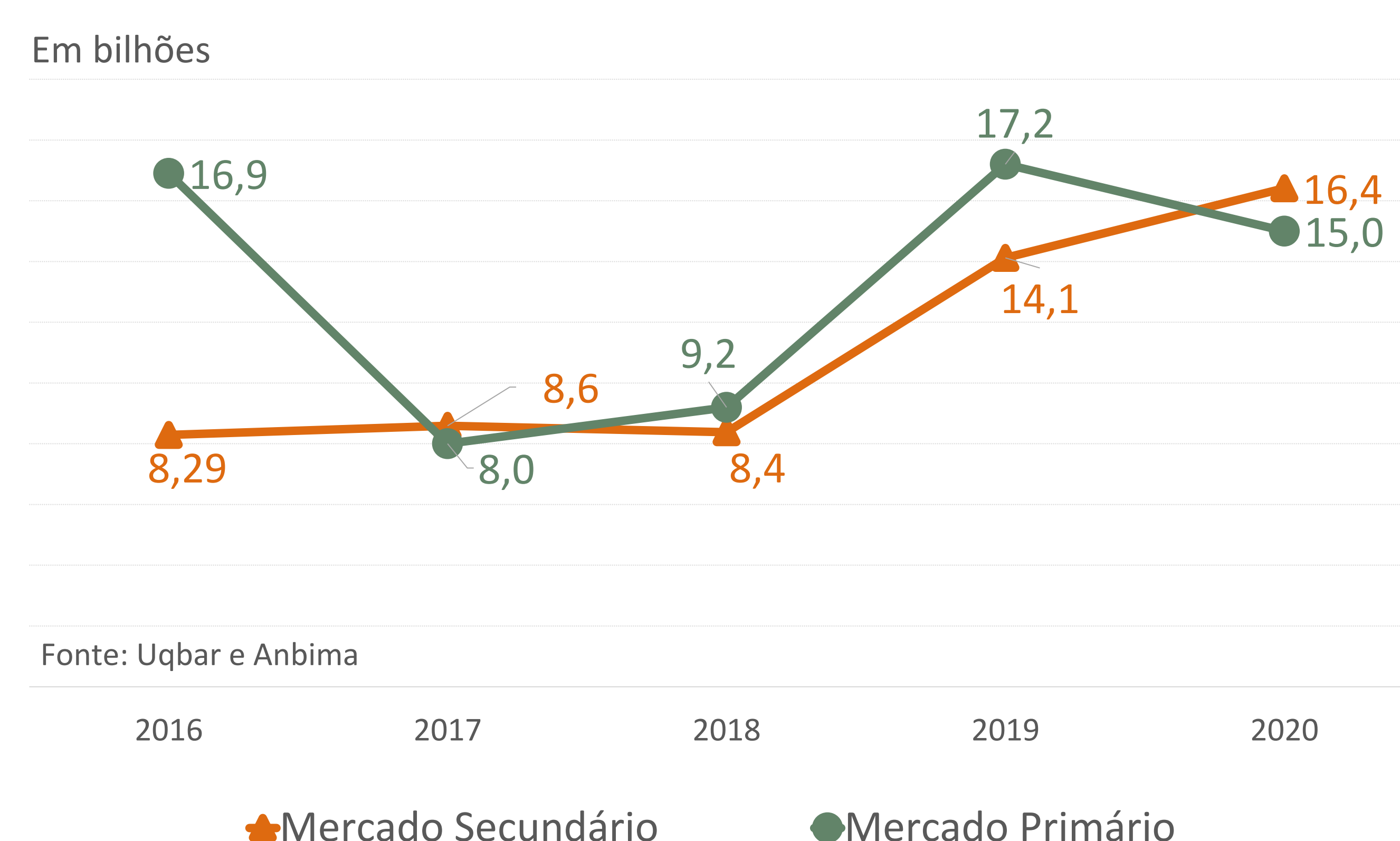
Alguns fundos possuem a flexibilidade de também se beneficiarem em cenários inflacionários por possuírem ativos indexados a índices de preço, como o IPCA/IGPM, são os casos do Devant Audax e Devant Magna, por isso tratamos ambos como um investimento “curinga” para o momento.

CRI – Mercado em ascensão

Tem sido muito interessante observar o mercado de securitização ganhando cada vez mais espaço e o mais importante para nós nesse cenário, é saber que participamos desse desenvolvimento ativamente.

Que o mercado primário tem evoluído principalmente nos últimos cinco anos, é de conhecimento de todos. O que tem nos surpreendido é a profundidade que o mercado secundário tem alcançado, o que beneficia muito os gestores de fundos de crédito privado e investidores, que encontram mais referências de preços e mais possibilidades para negociação desses ativos.

Volume de Emissões Primário x Volume Negociado no Secundário

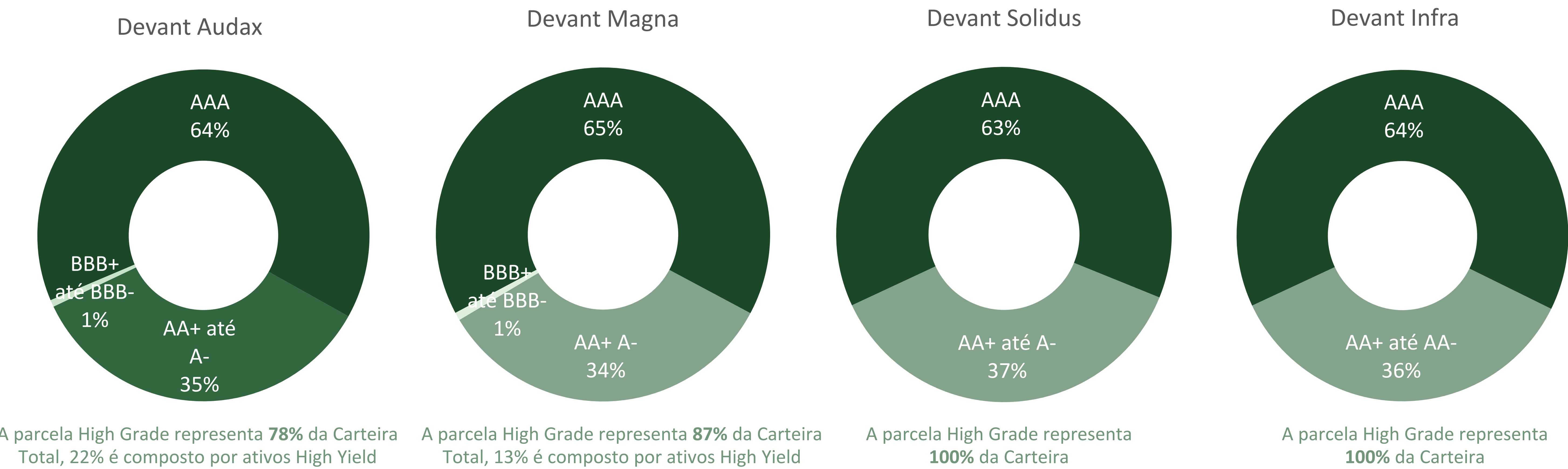


Manutenção das Carteiras

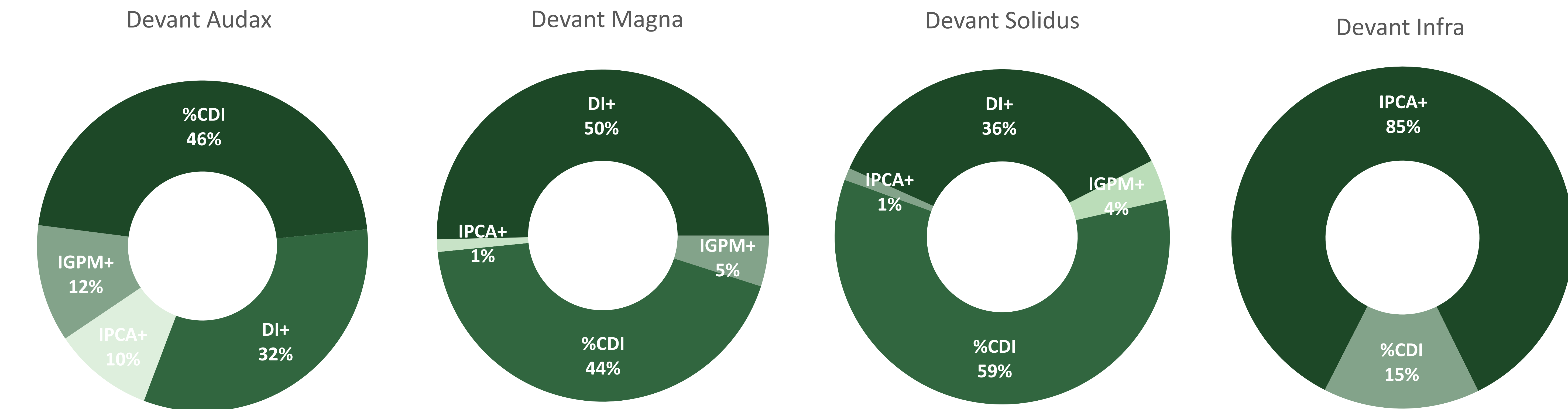
Estamos mantendo uma postura conservadora com relação à manutenção das carteiras, todas as movimentações são realizadas sempre objetivando uma melhor relação de risco e retorno e temos sido assertivos nessa estratégia.

As carteiras estão bem balanceadas e com excelente níveis de qualidade de crédito.

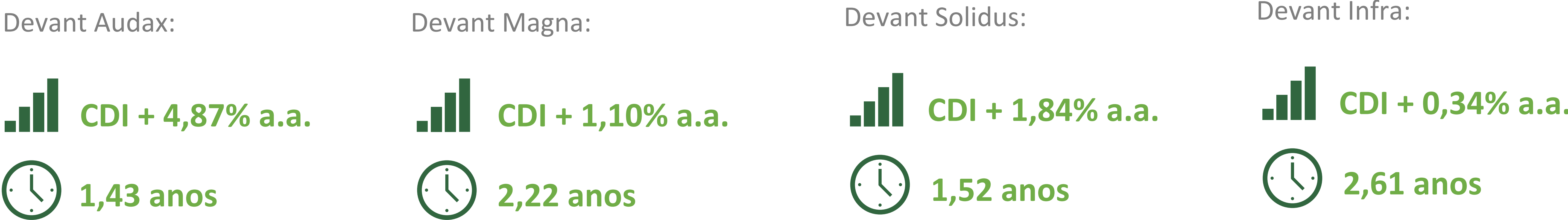
Rating parcela High Grade | Grau de Investimento



Composição das Carteiras por Indexador



Carrego médio líquido e Duration em anos



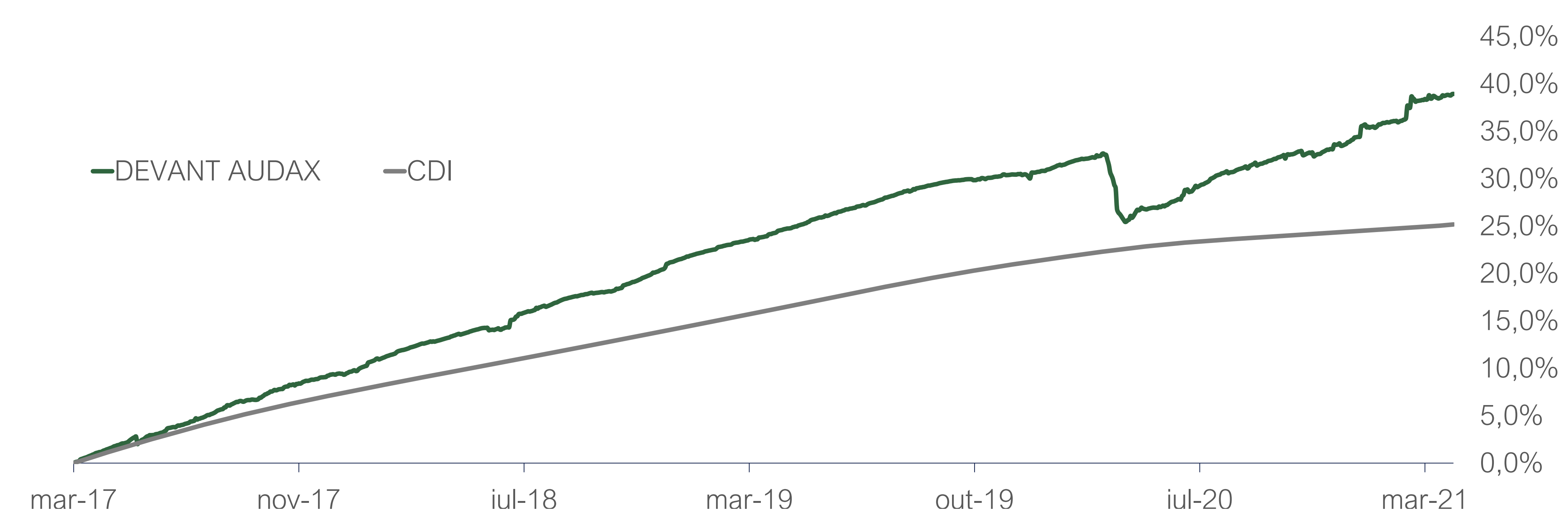
O fundo é destinado à investidores qualificados e tem como principal objetivo superar significativamente a variação do CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos, 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	Renda Fixa – Duração Livre - Crédito Livre	Aplicação Inicial	R\$ 1.000,00
CNPJ	26.664.935/0001-66	Movimentação Mínima	R\$ 1.000,00
Gestor	Devant Asset Investimentos LTDA	Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A.	Liquidação	D+1 da cotização
Auditor Independente	KPMG International	Tributação	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
Taxa de Administração	1,00% a.a.	Dados Bancários	Banco Daycoval S.A. / Ag: 0001-9 / CC: 738099-4
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		
Carteira	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%	0,8%	0,7%	0,9%	0,7%	0,6%	0,2%	0,4%	-0,2%	6,8%		
% CDI	132,1%	121,7%	130,3%	140,1%	153,0%	139,4%	150,0%	133,0%	126,4%	39,2%	96,1%	-	113,6%		
2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	Ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	1,1%	0,5%	-2,1%	-1,9%	0,3%	1,4%	1,1%	0,6%	0,6%	0,2%	0,8%	1,5%	4,2%		
% CDI	293,1%	157,7%	-	-	132,6%	653,5%	585,5%	390,2%	354,0%	116,3%	560,5%	899,9%	150,9%		
2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	0,4%	1,7%	0,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,6%	6,6%	38,9%
% CDI	246,3%	1.290,6%	228,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	531,1%	294,2%	154,7%

(1) Início do Fundo: 09/03/2017

Rentabilidade Histórica X CDI



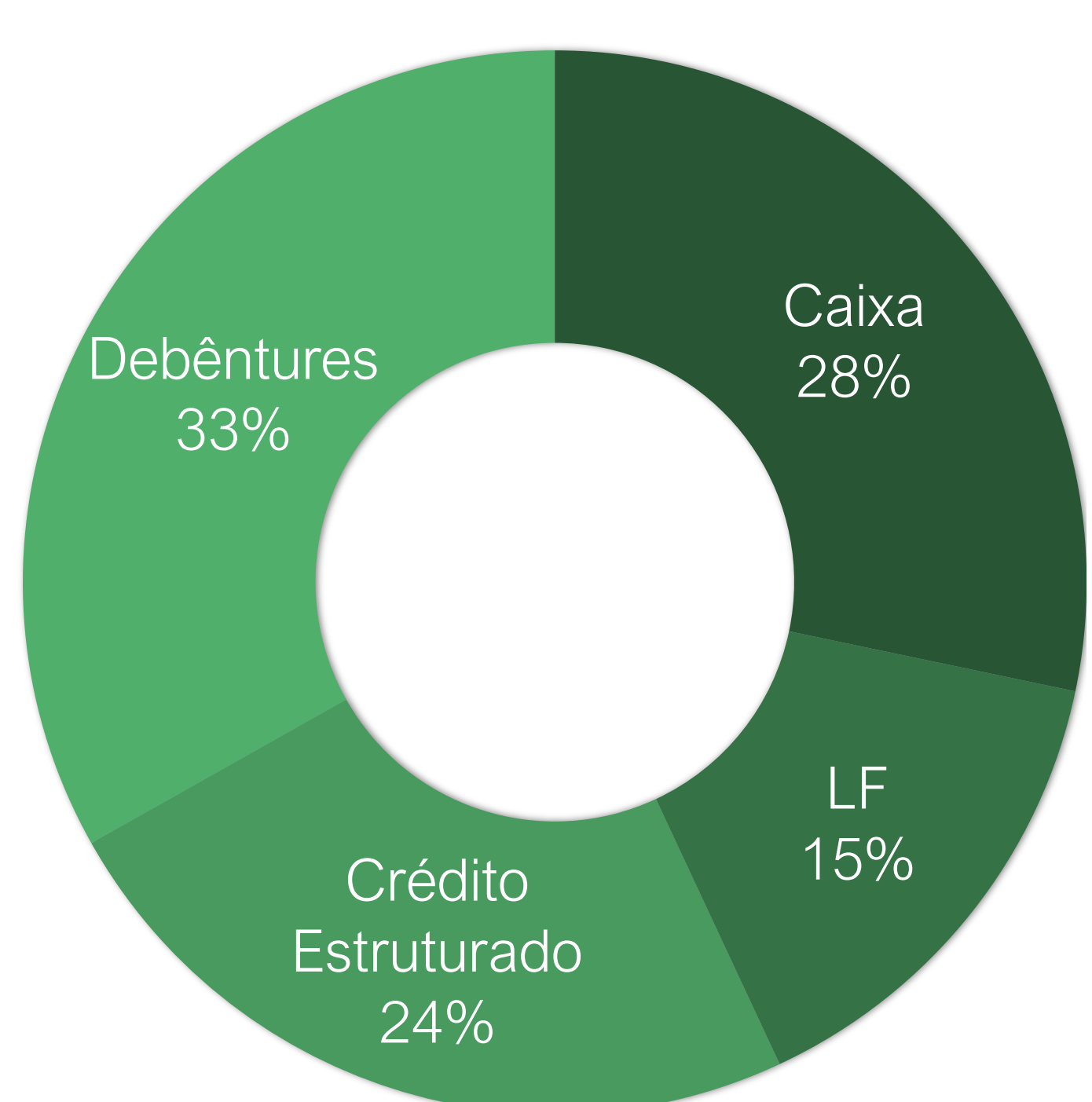
Alocação por Setor

Crédito Estruturado	23,8%
Instituições Financeiras	14,8%
Locação de Veículos Pesados	5,2%
Distribuição de Energia	4,8%
Papel e Celulose	4,3%
Locação de Veículos	3,6%
Logística	3,0%
Alimentos	2,8%
Geração de Energia	2,5%
Turismo	2,5%
Telecomunicações	1,3%
Varejo	0,9%
Educação	0,5%
Concessão Rodoviária	0,4%
Saneamento	0,3%
Petróleo e Gás	0,3%
Siderurgia	0,2%
Construção Civil	0,2%
Energias Renováveis	0,1%
Transmissão de Energia	0,1%
Farmacêutica	0,1%

Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	6,62%
Volatilidade (Início):	1,68%
Volatilidade (3 Meses):	2,81%
Índice Sharpe (Início):	1,65
Meses acima do CDI	42
Meses abaixo do CDI	7
Meses positivos	46
Meses Negativos	3
Patrimônio Médio (12 Meses):	61.704.360,76
Patrimônio Atual:	49.730.063,13

Composição da Carteira



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
CNPJ	22.003.346/0001-86	Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Gestor	Devant Asset Investimentos Ltda	Cotização do Resgate	Conversão em D+0
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A	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	Banco Daycoval S.A. Ag. 0001-9 C.C 718924-0
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		
Carteira	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,2%	0,1%	0,1%	5,6%		
% CDI	119,0%	117,9%	106,4%	108,7%	111,4%	105,2%	102,7%	99,6%	109,3%	48,1%	30,4%	34,7%	93,8%		
2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	Jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	0,4%	0,3%	-3,0%	-3,7%	0,7%	1,0%	1,4%	0,9%	0,8%	0,2%	0,2%	0,2%	-0,7%		
% CDI	114,9%	116,4%	-	-	291,2%	485,6%	705,6%	555,5%	531,6%	125,2%	122,7%	117,7%	-		
2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	0,3%	0,4%	0,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,2%	2,2%	34,9%
% CDI	172,2%	324,3%	239,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	242,6%	97,3%	96,7%

(1) Início do Fundo: 14/07/2016.

Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):

2,19%

Volatilidade (Início):

1,38%

Volatilidade (3 Meses):

0,22%

Índice Sharpe (Início):

-0,14

Meses acima do CDI

50

Meses abaixo do CDI

7

Meses positivos

55

Meses Negativos

2

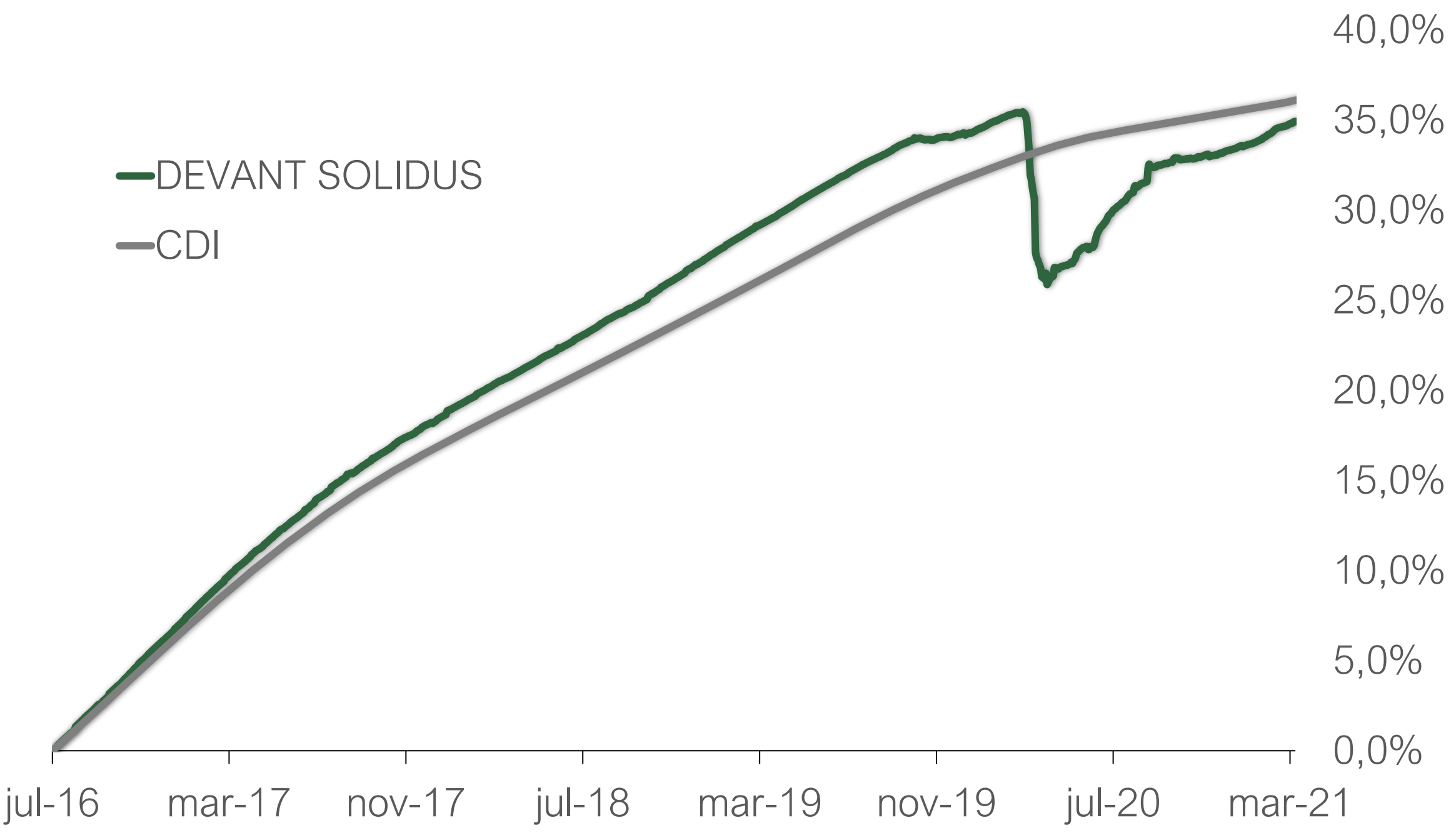
Patrimônio Médio (12 Meses):

65.463.892,87

Patrimônio Atual:

60.148.902,55

Rentabilidade Histórica X CDI



Alocação por Setor

Instituições Financeiras

23,0%

Crédito Estruturado

10,5%

Distribuição de Energia

6,3%

Papel e Celulose

6,1%

Locação de Veículos

5,8%

Varejo

3,8%

Logística

3,7%

Locação de Veículos Pesados

2,6%

Energias Renováveis

1,5%

Educação

1,3%

Telecomunicações

0,7%

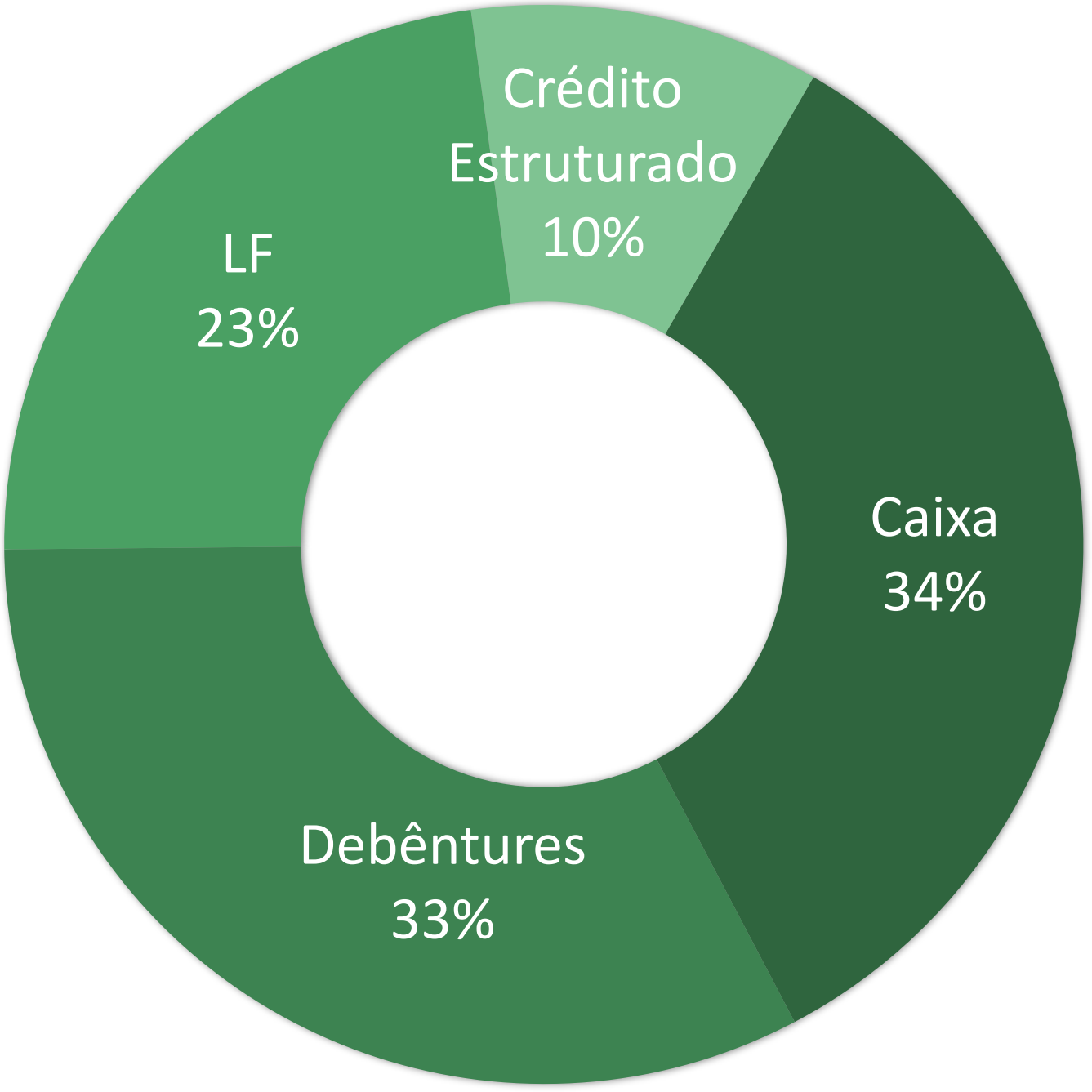
Construção Civil

0,7%

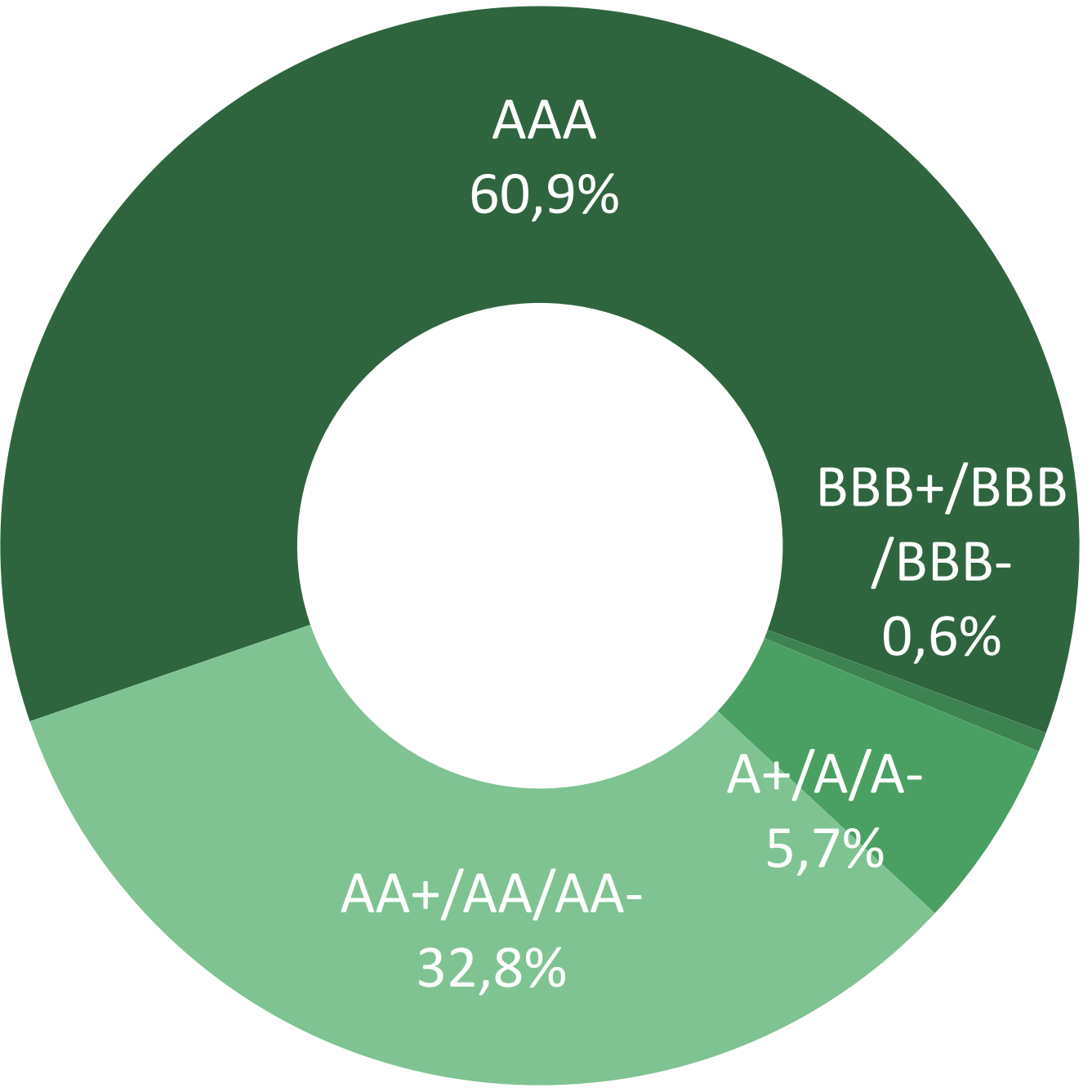
Siderurgia

0,1%

Composição da Carteira



Rating dos Ativos



ri@devantasset.com.br | (11) 3164-4600 | (11) 3164-4662 | (11) 3164-4663 www.devantasset.com.br | Rua Fidêncio Ramos, 195 - Cj 44, Vila Olímpia – São Paulo/SP

As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito – FGC. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo.

 Autorregulação
ANBIMA

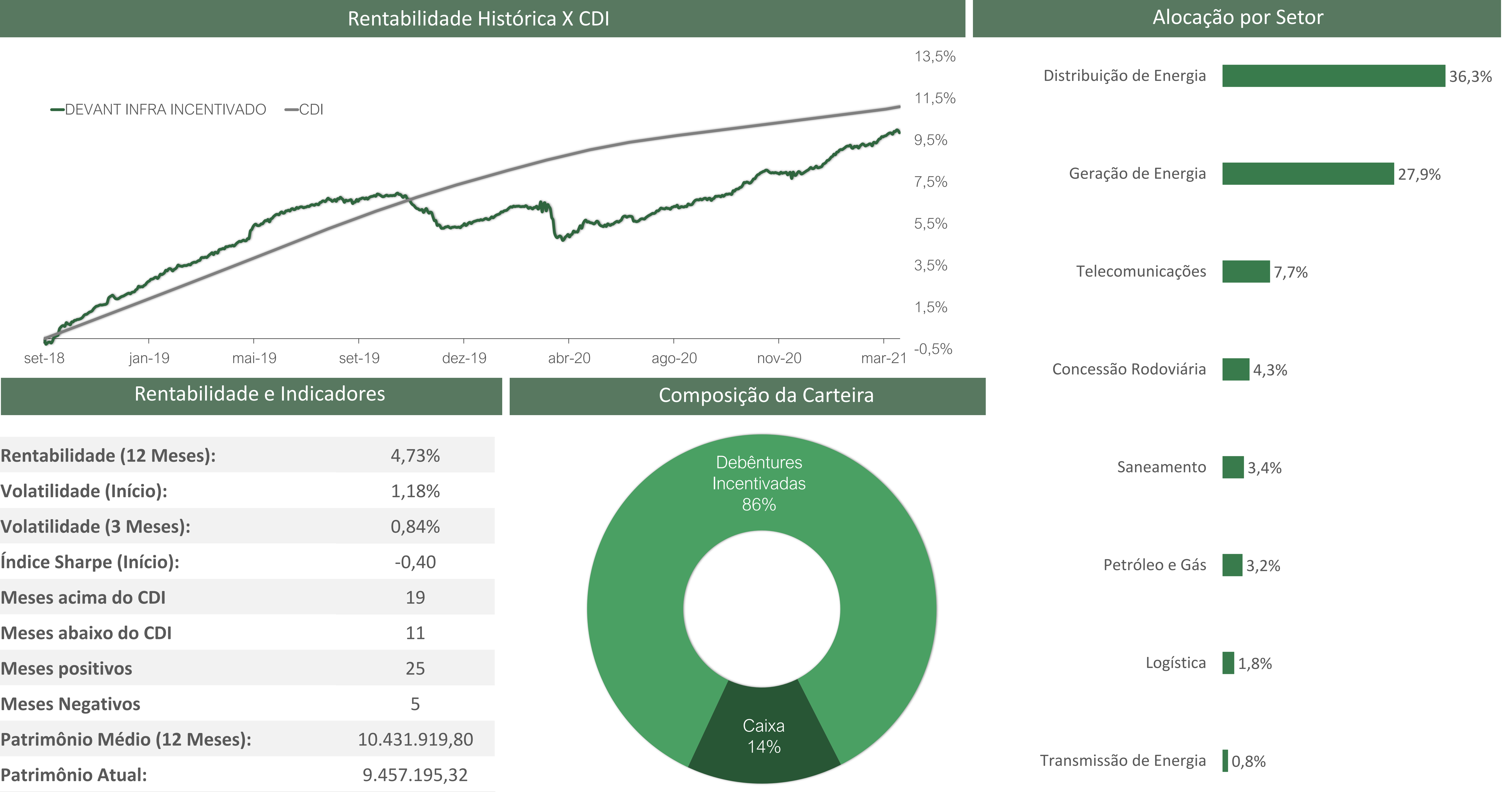
Gestão de Recursos

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”). Rendimento 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
CNPJ	30.909.986/0001-88	Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Gestor	Devant Asset Investimentos LTDA	Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A.	Liquidação	D+1 da Cotização
Auditor Independente	KPMG International	Tributação	0% de IR para investidores PF e 15% na fonte para PJ
Taxa de Administração	0,85% a.a.	Dados Bancários	Banco Daycoval S.A./ Ag: 0001-9 / CC: 739515-0
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		
Carteira	0,8%	0,5%	0,6%	0,5%	1,0%	0,5%	0,4%	-0,1%	0,3%	-0,6%	-0,8%	0,3%	3,4%		
% CDI	142,0%	105,0%	126,7%	98,4%	189,6%	112,8%	73,2%	-	59,0%	-	-	67,1%	56,4%		
2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	0,5%	0,1%	-1,3%	0,8%	-0,2%	0,2%	0,5%	0,3%	0,3%	0,9%	0,1%	0,3%	2,5%		
% CDI	126,9%	38,8%	-	265,2%	-	113,3%	274,8%	200,2%	169,8%	561,3%	55,6%	168,5%	91,0%		
2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	0,8%	0,2%	0,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,5%	4,7%	9,9%
% CDI	516,5%	127,5%	262,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	304,0%	209,9%	88,8%

(1) Início do Fundo: 28/09/2018



O fundo é destinado à investidores em geral e tem como principal objetivo superar 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 em Geral	Movimentações	Até 13h30
Classificação Anbima	Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre	Aplicação Inicial	R\$ 100,00
CNPJ	31.963.396/0001-04	Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Gestor	Devant Asset Investimentos LTDA	Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A.	Liquidação	D+1 da cotização
Auditor Independente	KPMG International	Tributação	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
Taxa de Administração	0,80% a.a.	Dados Bancários	Banco Daycoval S.A. / Ag: 0001-9 / CC: 739440-5
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% do CDI		

Histórico de Rentabilidade															
2019	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	0,5%	0,8%	0,6%	0,6%	0,7%	0,5%	0,8%	0,6%	0,5%	0,2%	0,3%	0,1%	6,4%		
% CDI	125,6%	157,7%	121,5%	121,0%	134,4%	112,4%	136,1%	110,3%	113,8%	50,8%	88,2%	22,6%	110,6%		
2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	Ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	0,6%	0,3%	-2,9%	-2,4%	0,3%	0,8%	1,3%	2,0%	0,8%	0,1%	0,5%	0,5%	1,8%		
% CDI	149,8%	117,4%	-	-	126,0%	393,9%	665,4%	1224,1%	522,5%	87,8%	342,3%	286,0%	64,1%		
2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	0,5%	0,6%	0,6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,8%	5,0%	10,2%
% CDI	359,4%	465,6%	315,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	372,4%	220,9%	110,9%

1) Início do Fundo: 10/01/2019

