

RELATÓRIO GERENCIAL — CRÉDITO PRIVADO —

FEVEREIRO 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

FEVEREIRO 2021

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

Principais indicadores no mês:

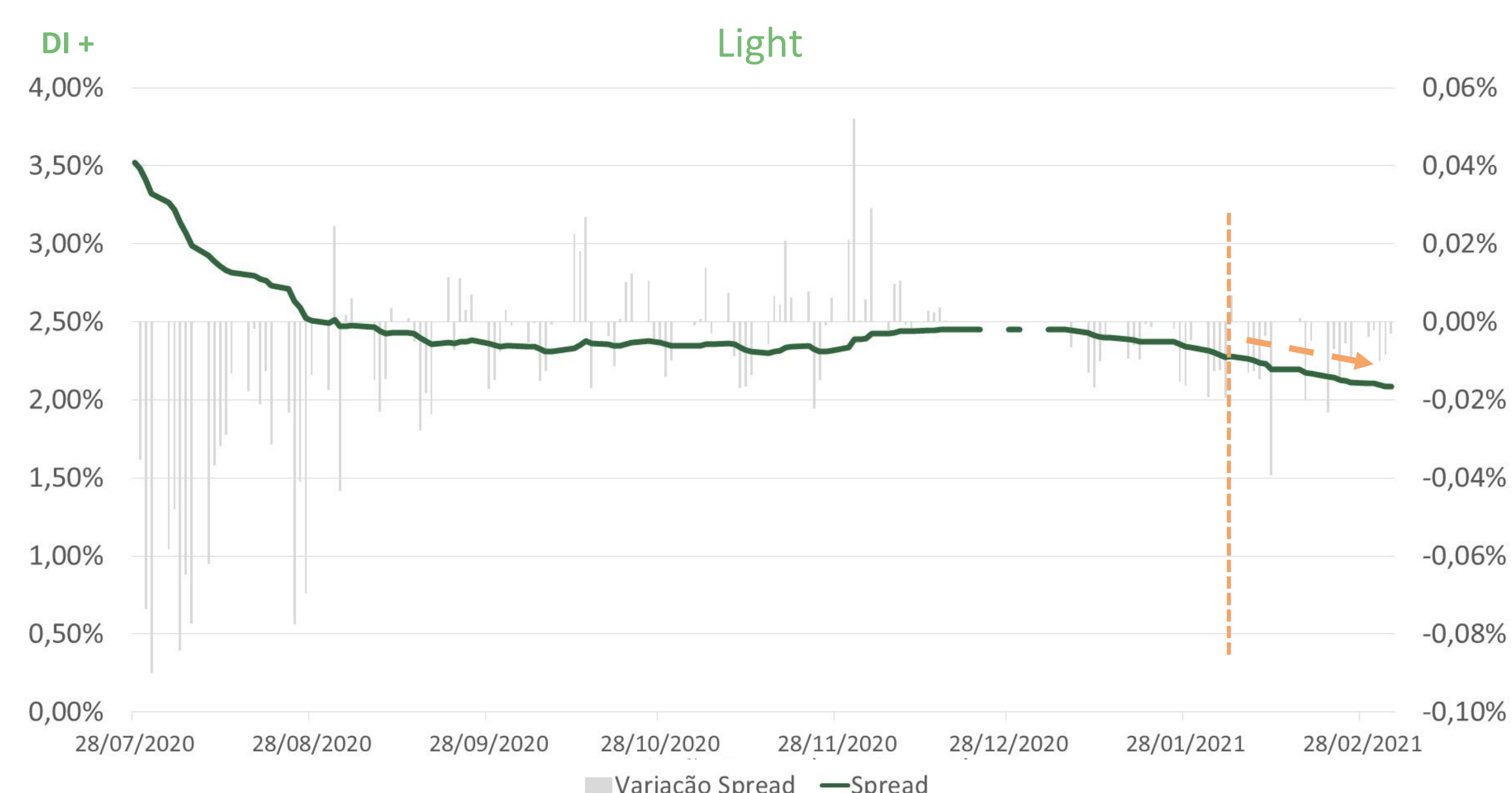
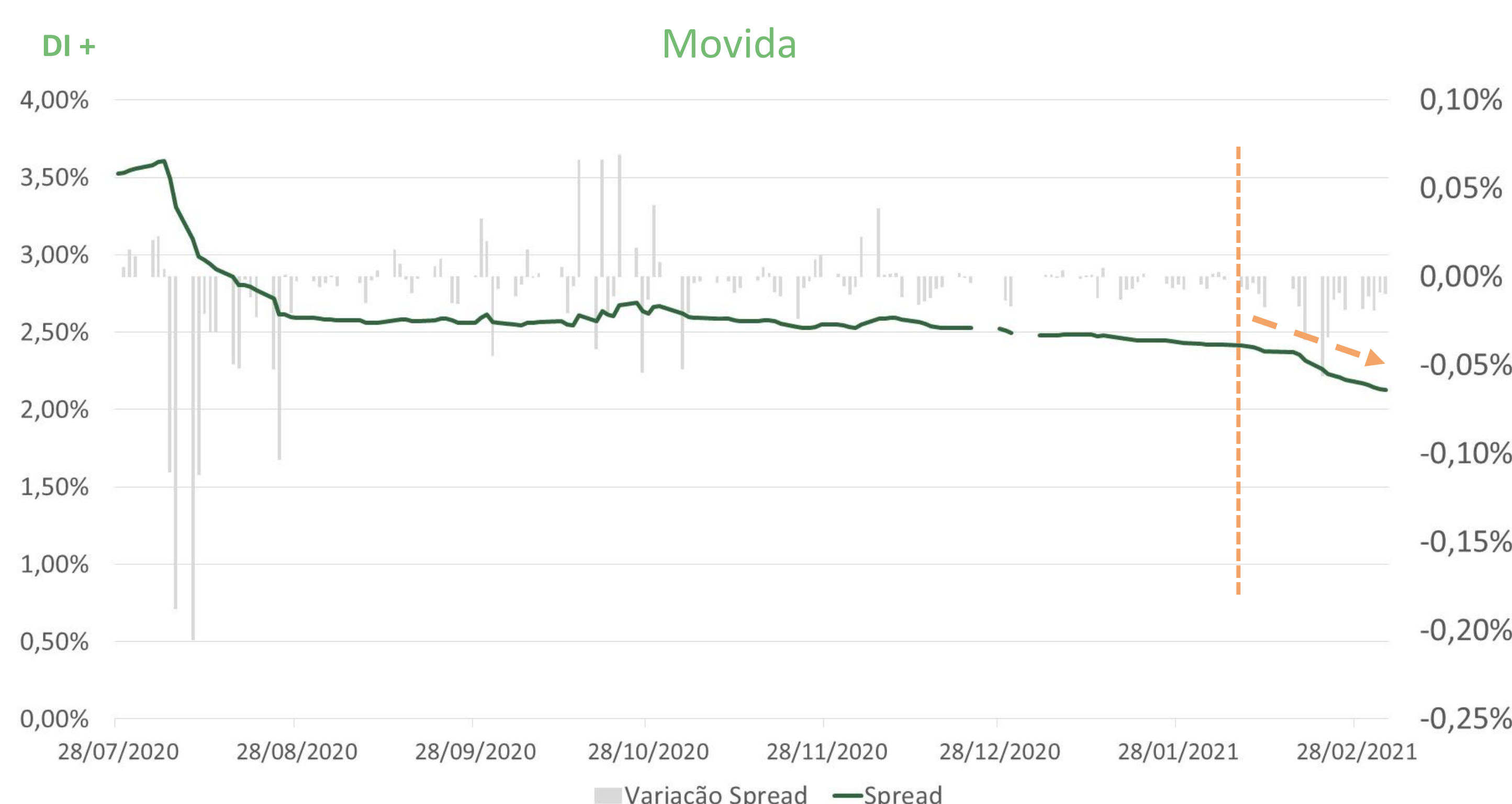
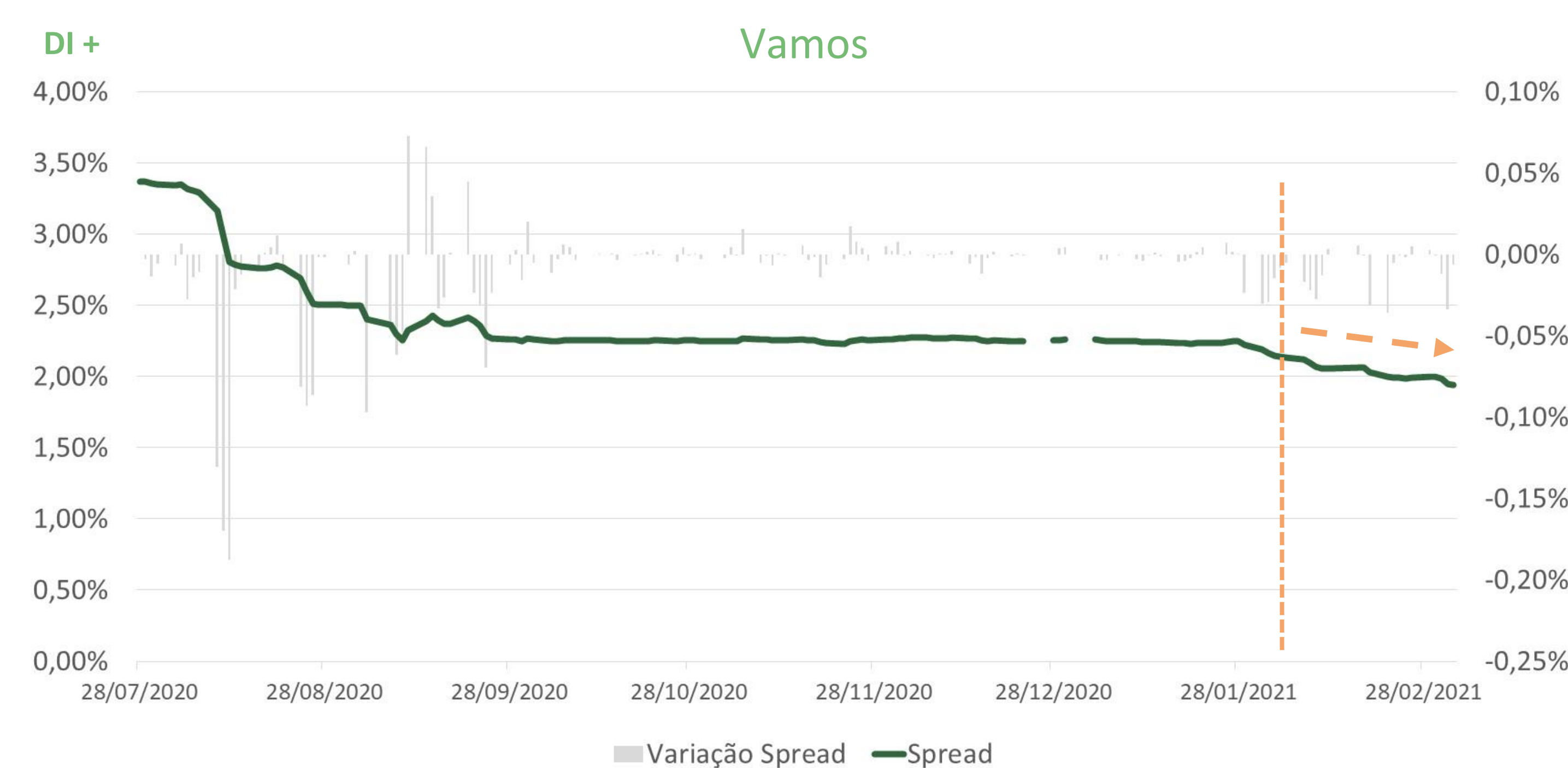
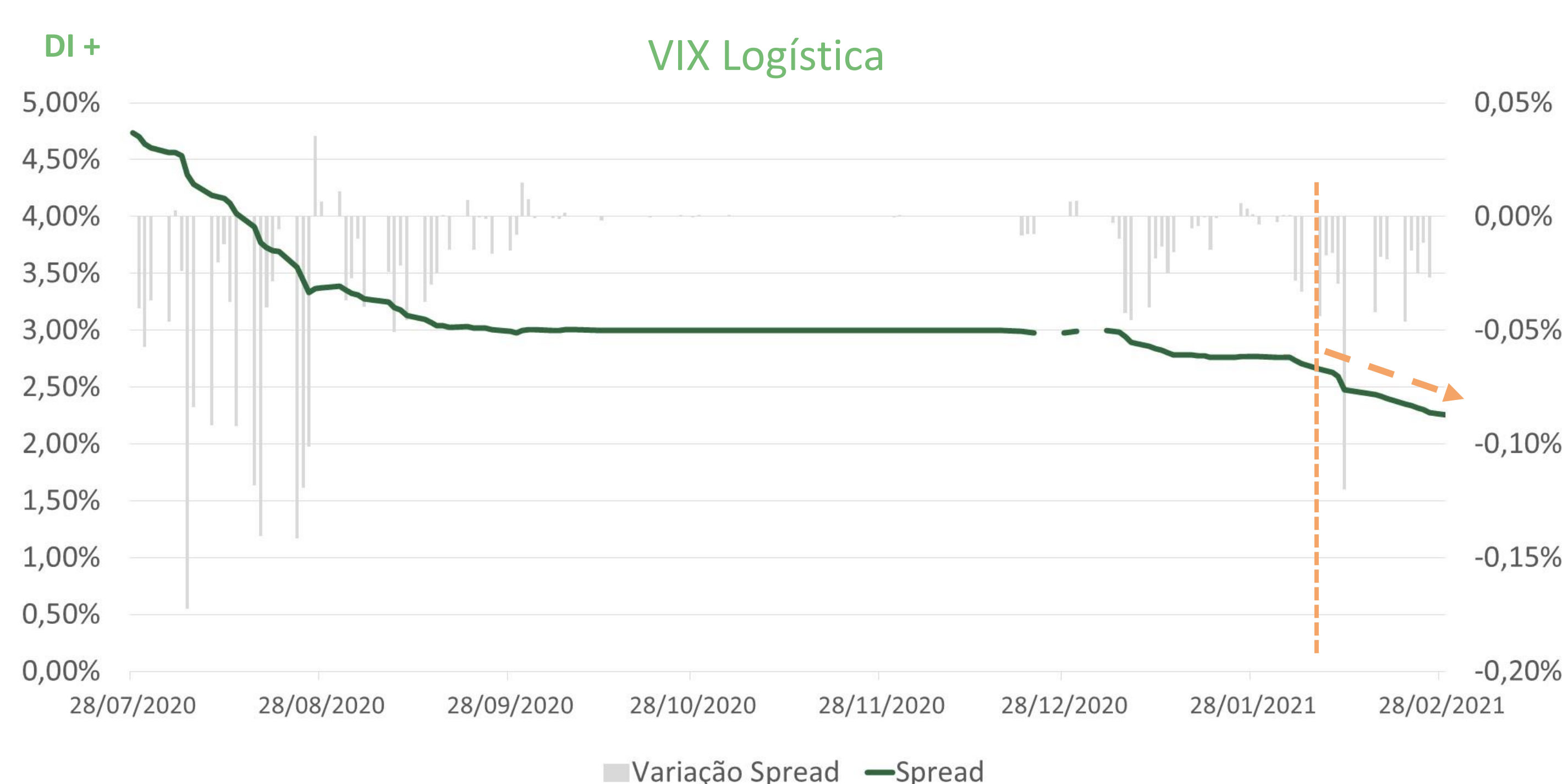
CDI	0,13%	IPCA*	0,66%	IGP-M	2,53%
-----	-------	-------	-------	-------	-------

Os resultados dos fundos sob nossa gestão foram todos acima do target de rentabilidade, reflexo do **alto carregamento** dos ativos, do **fechamento de alguns spreads** de crédito e de ganhos obtidos por meio de **operações táticas** na parcela de crédito estruturado.

Observamos no mês de fevereiro, um sensível fechamento nos spreads de crédito de alguns ativos, que em parte pode ser atribuído a uma antecipação do mercado pelo início do ciclo de alta de juros.

Até janeiro, a expectativa do mercado era de que essa elevação acontecesse no segundo semestre do ano, porém dadas as últimas sinalizações do Banco Central do Brasil, muitos já esperam uma pequena elevação a partir da próxima reunião do Copom, que acontecerá em março.

Alguns exemplos de debêntures:





Devant Asset

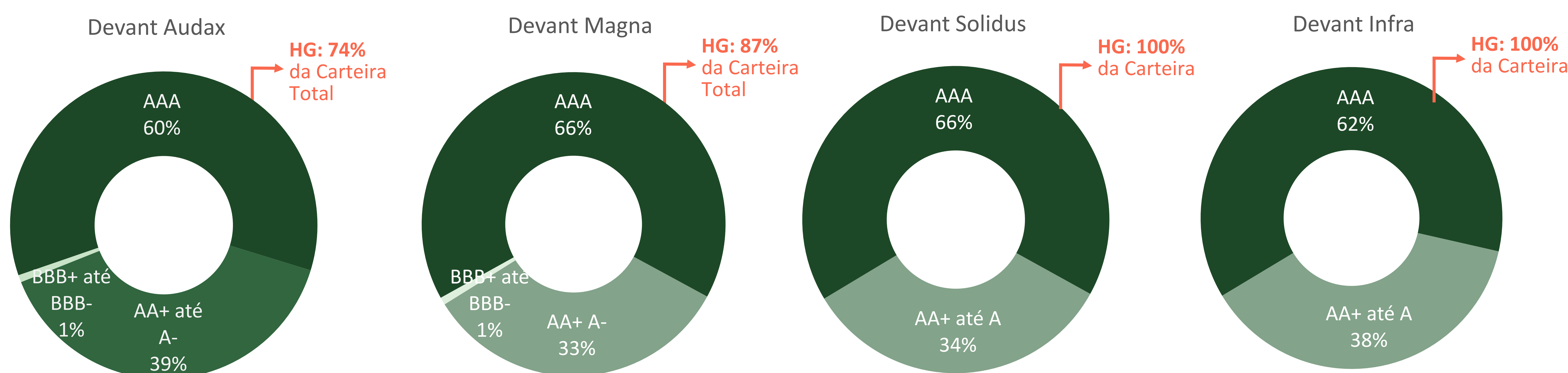
O outro motivo que corroborou com o aumento da demanda, resultando nessa redução dos spreads, é a resiliência e até melhora dos resultados financeiros que algumas empresas vêm apresentando. Nesse ponto reforçamos que as recentes medidas enfrentadas por algumas cidades para contenção do Covid-19 acabam impactando primeiramente as pequenas e médias empresas e principalmente alguns setores específicos como o de serviços.

Importante ressaltar que os títulos de crédito que compõem a parcela high grade das nossas carteiras, são emitidos por empresas líderes em seus setores e nos mantemos satisfeitos com a qualidade desses créditos.

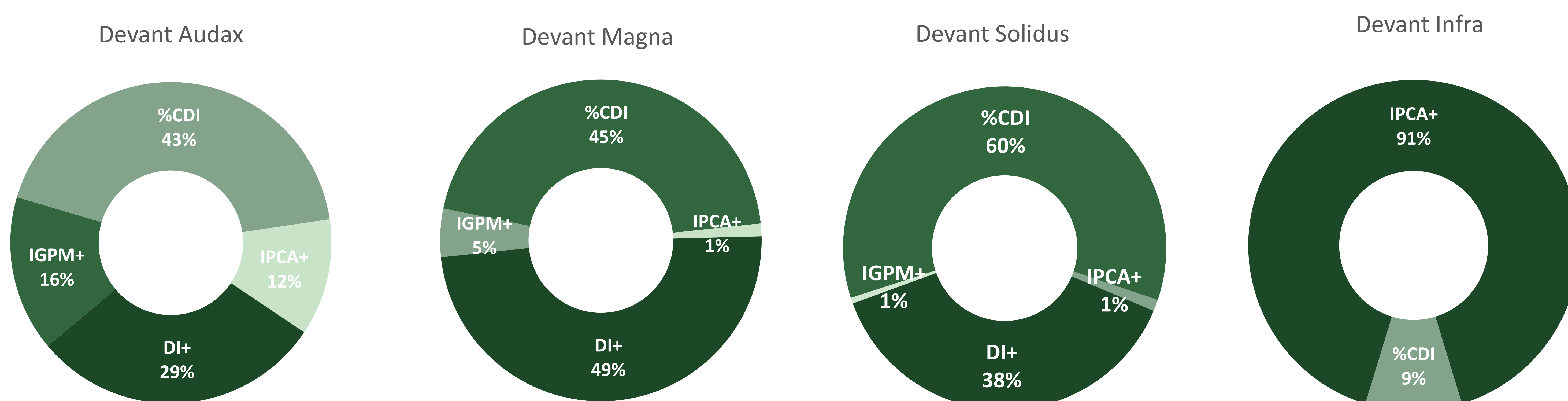
Na parcela de estruturados e especificamente sobre o Devant Audax, aproveitamos que o Fundo estava usufruindo do excelente resultado decorrente das alocações táticas que fizemos como parte da nossa gestão ativa e reduzimos a exposição no FIDC Pra Valer, pois o tamanho da nossa posição já não nos deixava tão confortáveis. Dessa forma, o impacto negativo dessa operação, não foi sentido de forma significativa pelo Fundo.

De maneira geral, nossa perspectiva com relação ao crédito privado se mantém positiva. Continuamos monitorando constantemente os próximos desdobramentos da situação sanitária e fiscal do Brasil.

Rating parcela High Grade | Grau de Investimento



Composição das Carteiras por Indexador



Carrego médio líquido e Duration em anos

Devant Audax:



Devant Magna:



Devant Solidus:



Devant Infra:



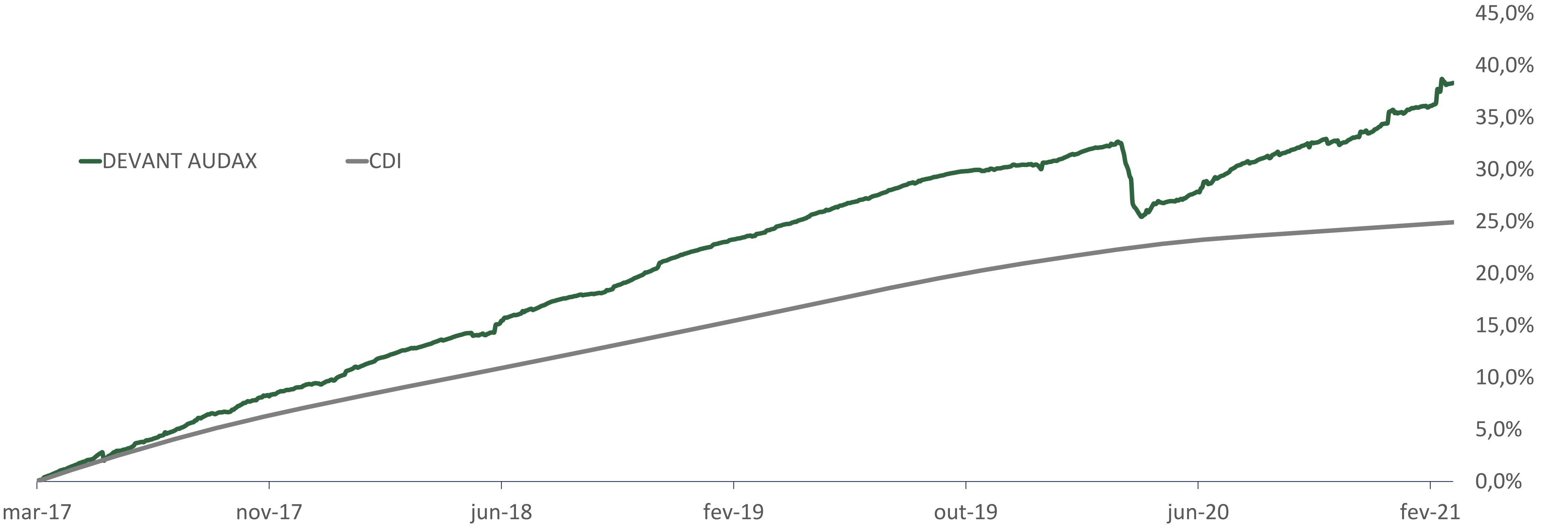
O fundo é destinado à investidores qualificados e tem como principal objetivo superar significativamente a variação do CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos,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

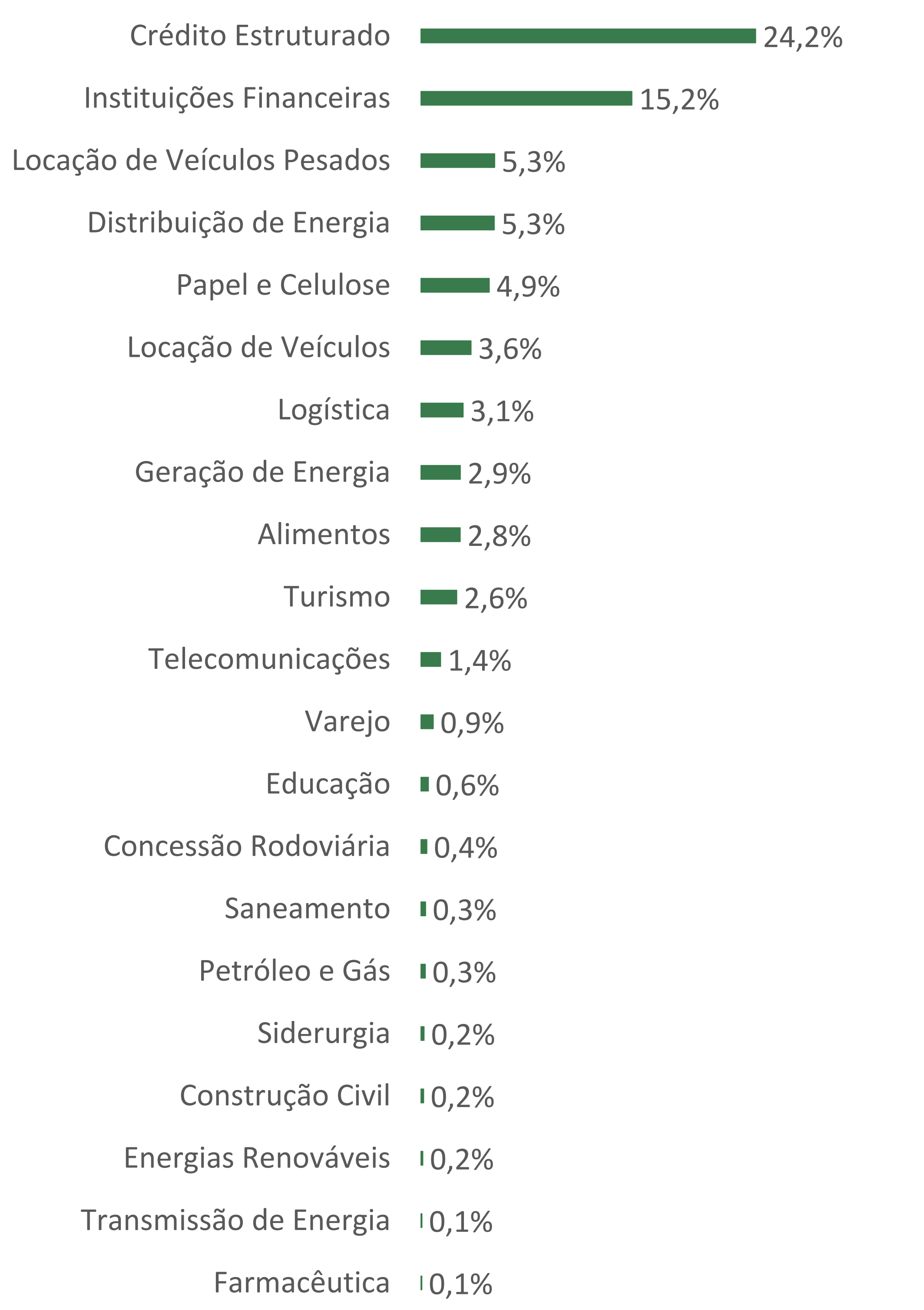
Histórico de Rentabilidade															
2017	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	-	-	1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	1,4%	0,7%	1,0%	0,7%	0,4%	9,5%		
% CDI	-	-	141,4%	115,6%	105,2%	122,2%	125,7%	170,2	116,3%	153,5%	118,6%	82,4%	127,0%		
2018	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	Ago	set	out	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1%	4,7%	38,3%
% CDI	246,3%	1.290,6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	742,6%	196,6%	153,8%

(1) Início do Fundo: 09/03/2017

Rentabilidade Histórica X CDI



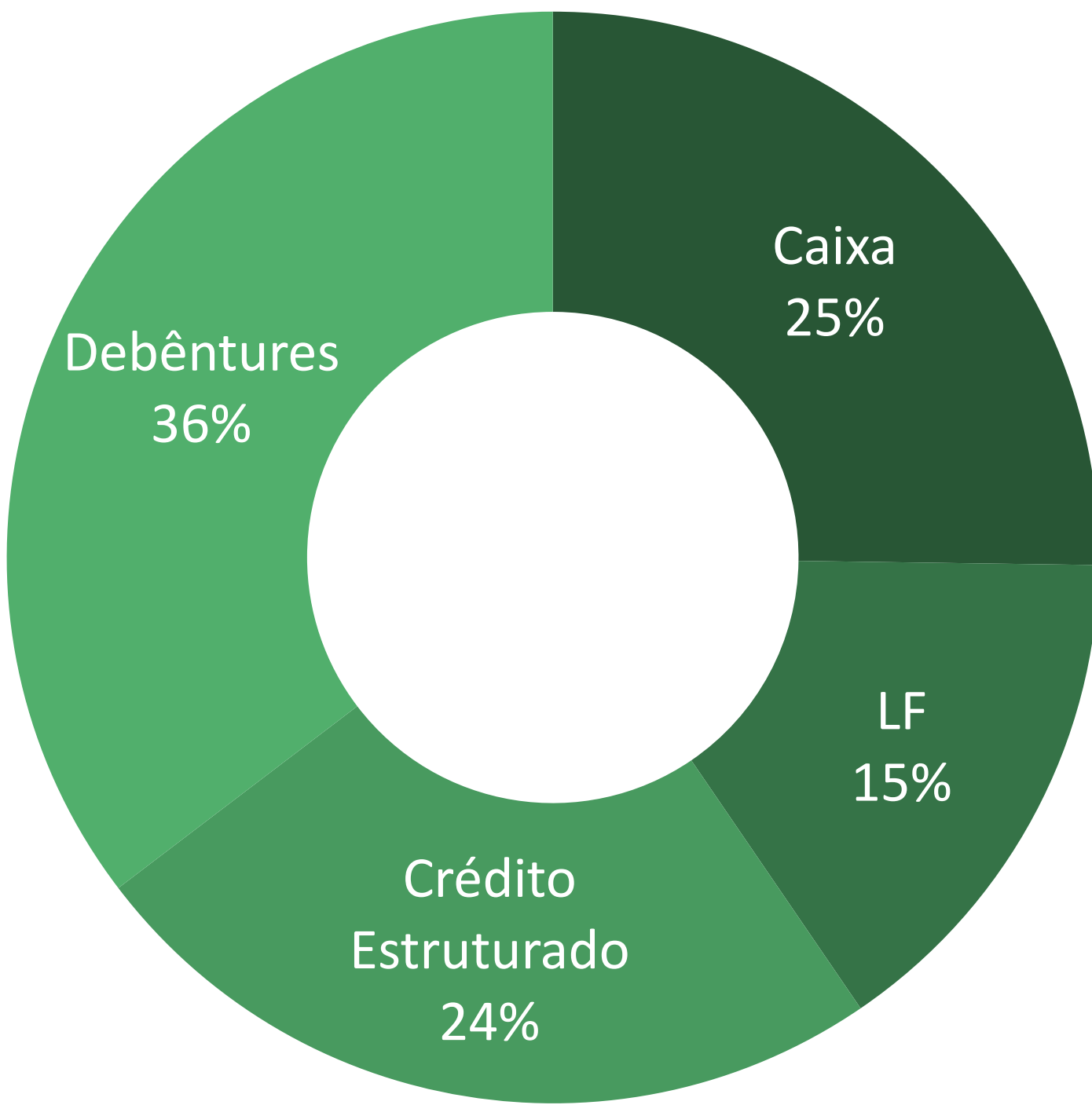
Alocação por Setor



Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	4,74%
Volatilidade (Início):	1,68%
Volatilidade (3 Meses):	3,14%
Índice Sharpe (Início):	1,64
Meses acima do CDI	41
Meses abaixo do CDI	7
Meses positivos	45
Meses Negativos	3
Patrimônio Médio (12 Meses):	66.799.638,86
Patrimônio Atual:	48.252.932,29

Composição da Carteira



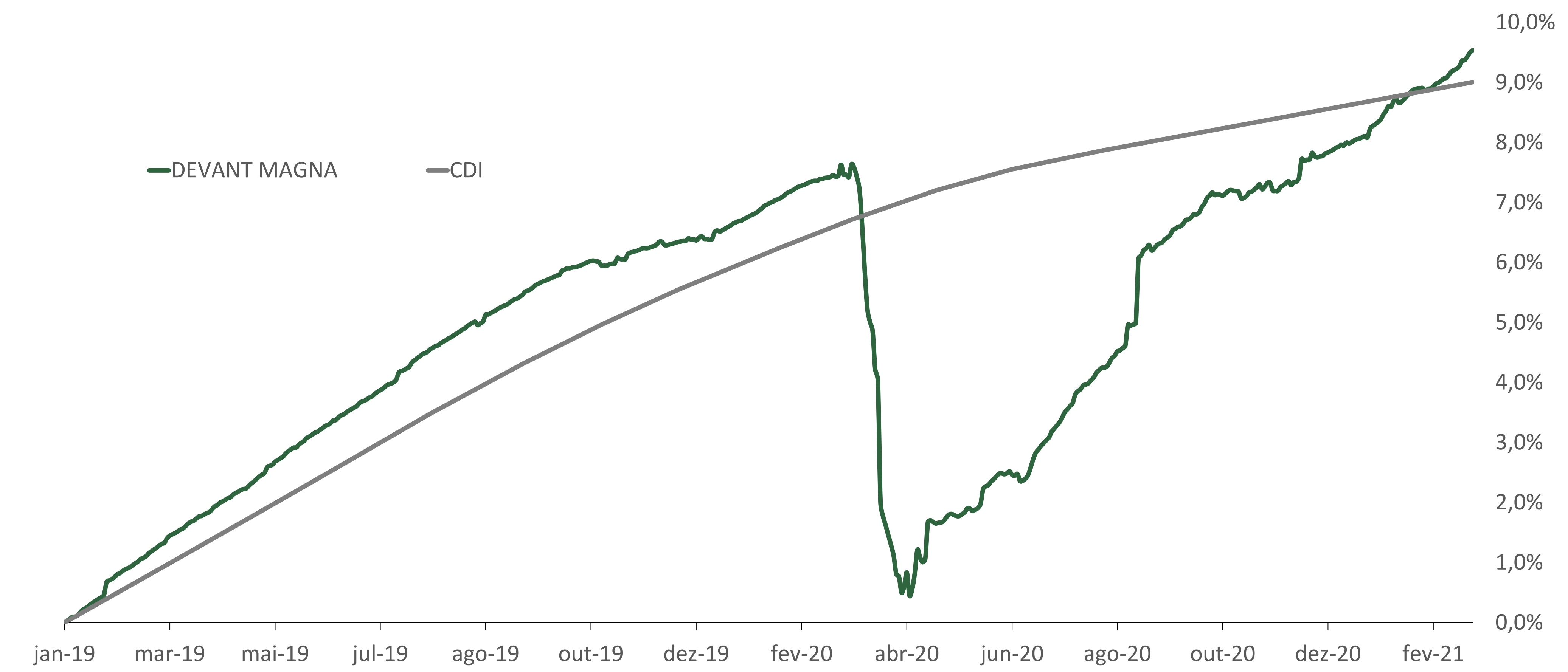
O fundo é destinado à investidores em geral e tem como principal objetivo superar a variação do CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos, Debêntures de empresas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

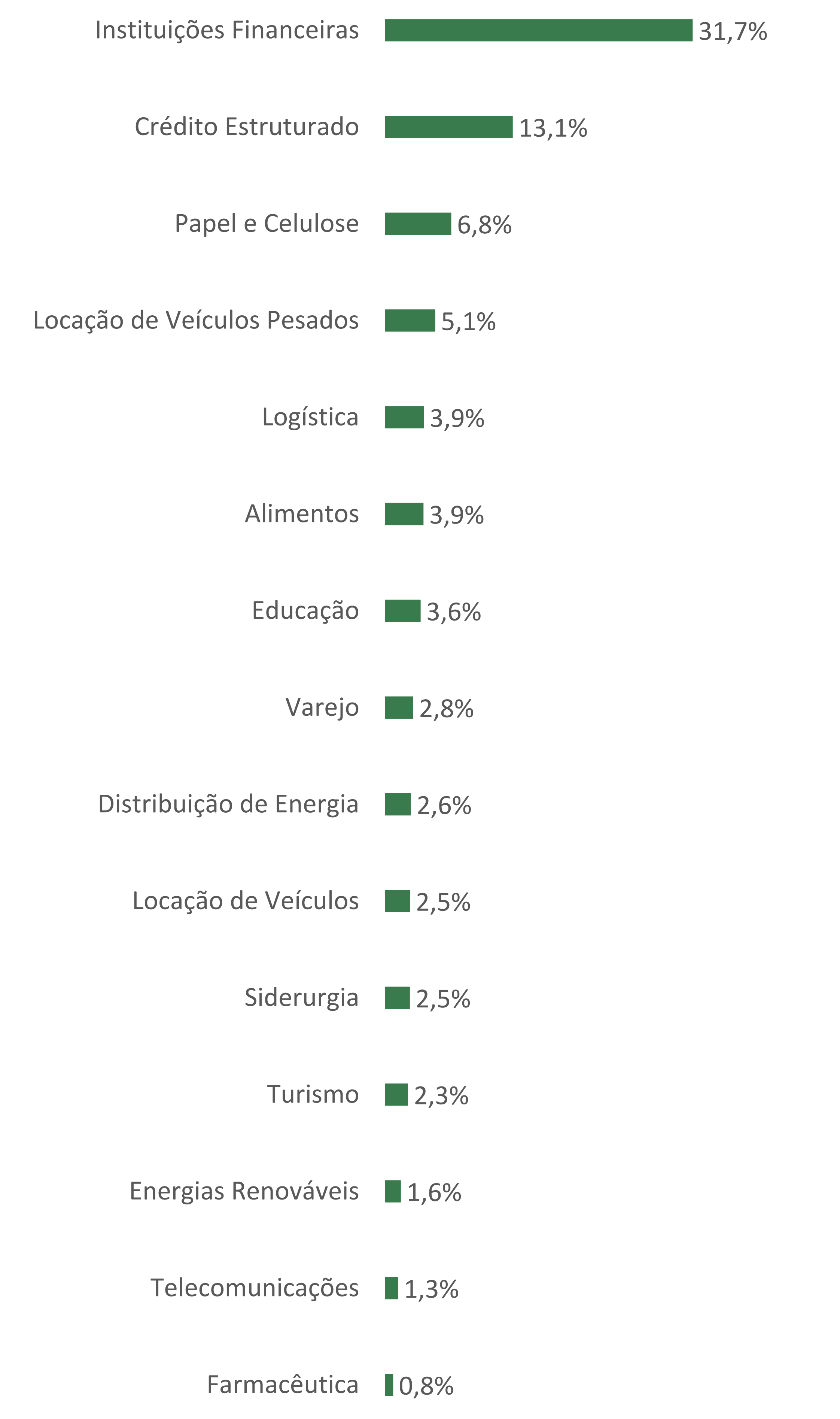
Histórico de Rentabilidade															
2019	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	0,5%	0,8%	0,6%	0,6%	0,7%	0,5%	0,8%	0,6%	0,5%	0,2%	0,3%	0,1%	6,4%		
% CDI	125,6%	157,7%	121,5%	121,0%	134,4%	112,4%	136,1%	110,3%	113,8%	50,8%	88,2%	22,6%	110,6%		
2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,2%	2,1%	9,5%
% CDI	359,4%	465,6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	410,6%	85,0%	105,9%

1) Início do Fundo: 10/01/2019

Rentabilidade Histórica X CDI



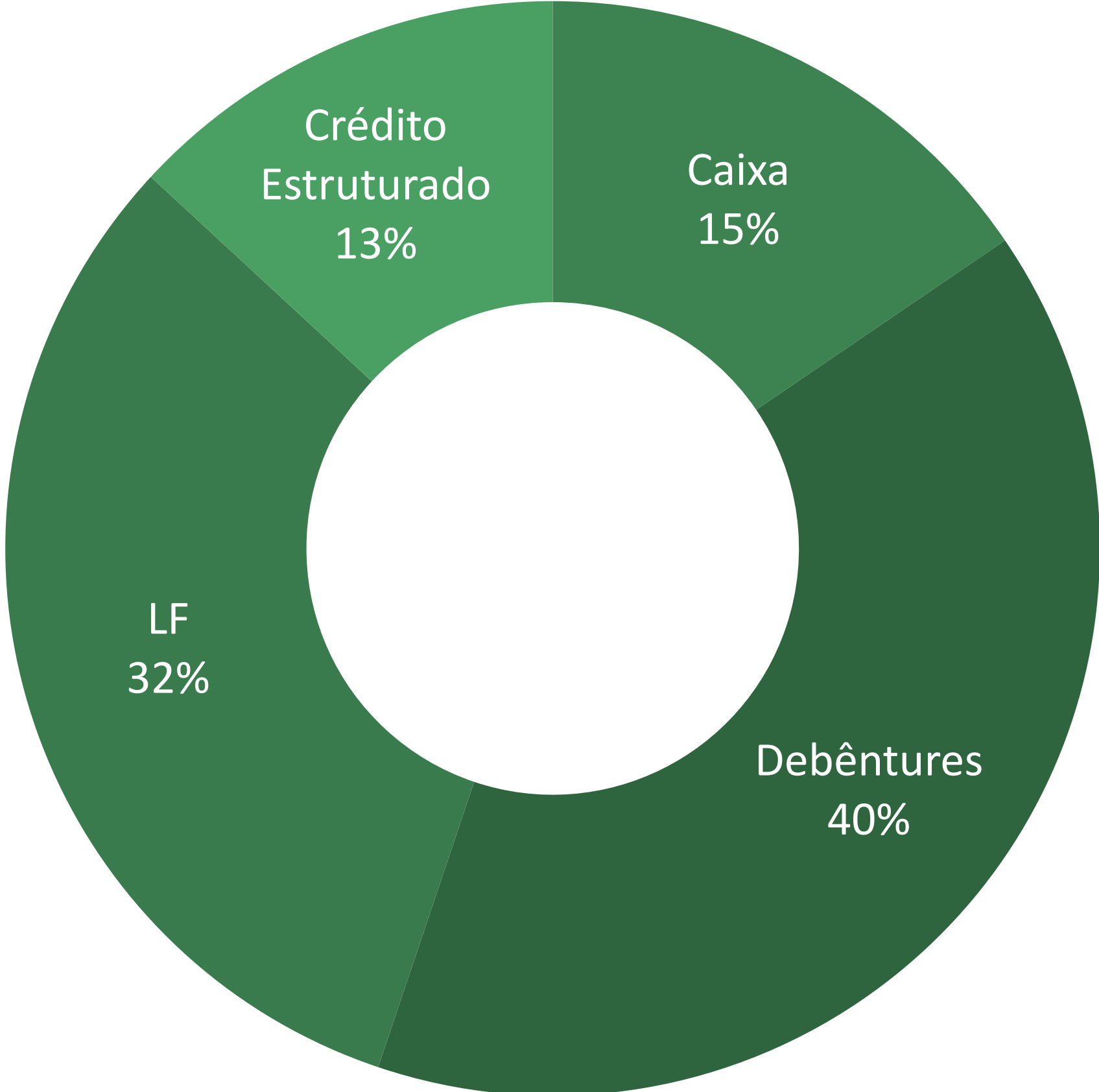
Alocação por Setor



Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	2,05%
Volatilidade (Início):	2,03%
Volatilidade (3 Meses):	0,49%
Índice Sharpe (Início):	0,12
Meses acima do CDI	20
Meses abaixo do CDI	6
Meses positivos	24
Meses Negativos	2
Patrimônio Médio (12 Meses):	9.297.753,11
Patrimônio Atual:	7.622.530,75

Composição da Carteira



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

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7%	-0,7%	34,3%
% CDI	172,2%	324,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	244,5%	-	95,7%

(1) Início do Fundo: 14/07/2016.

Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):

-0,68%

Volatilidade (Início):

1,39%

Volatilidade (3 Meses):

0,30%

Índice Sharpe (Início):

-0,19

Meses acima do CDI

49

Meses abaixo do CDI

7

Meses positivos

54

Meses Negativos

2

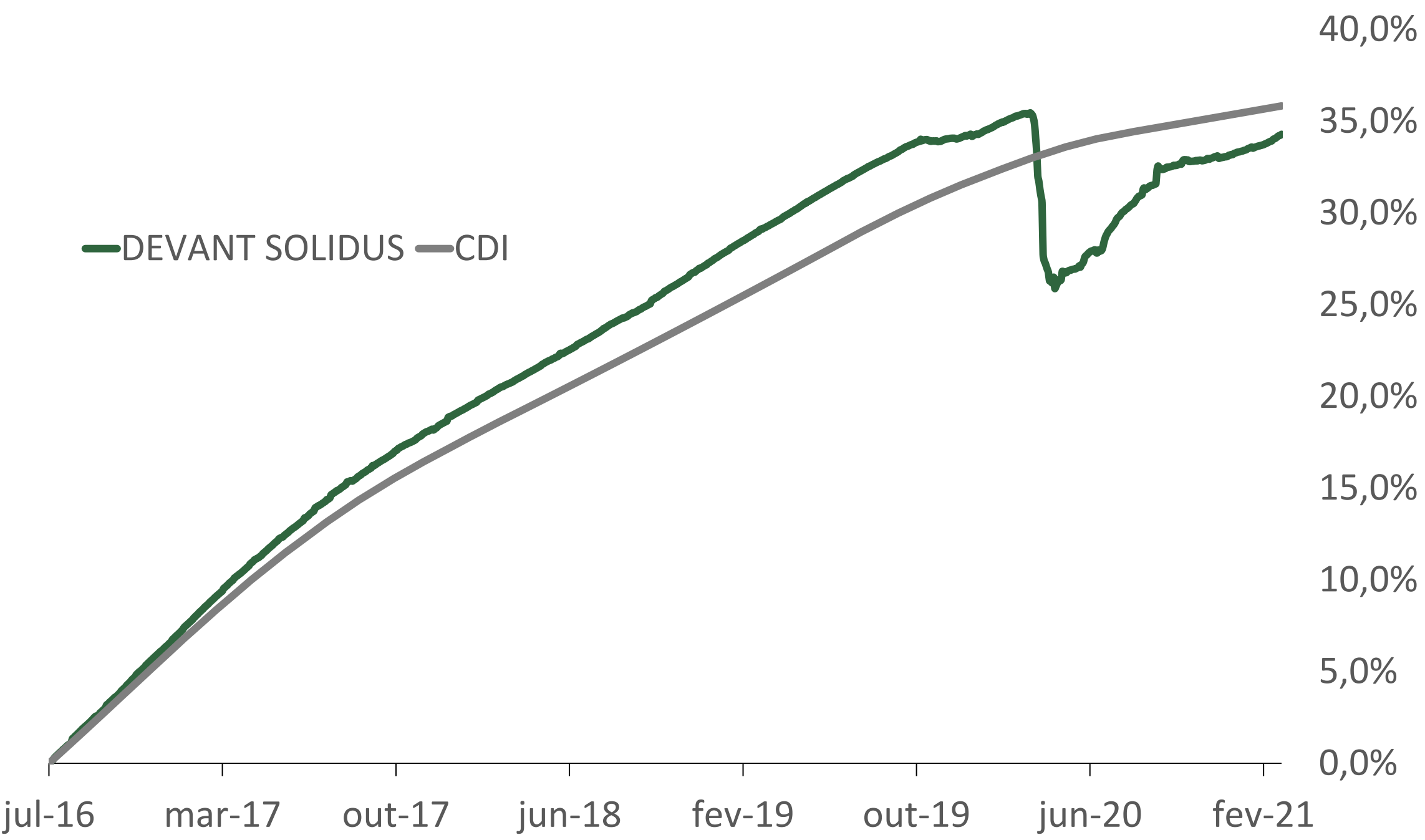
Patrimônio Médio (12 Meses):

70.518.631,80

Patrimônio Atual:

63.824.601,32

Rentabilidade Histórica X CDI



Alocação por Setor

Instituições Financeiras

21,7%

Crédito Estruturado

10,3%

Papel e Celulose

6,8%

Distribuição de Energia

5,9%

Locação de Veículos

5,4%

Varejo

3,6%

Logística

3,5%

Locação de Veículos Pesados

2,4%

Energias Renováveis

1,5%

Educação

1,2%

Construção Civil

0,6%

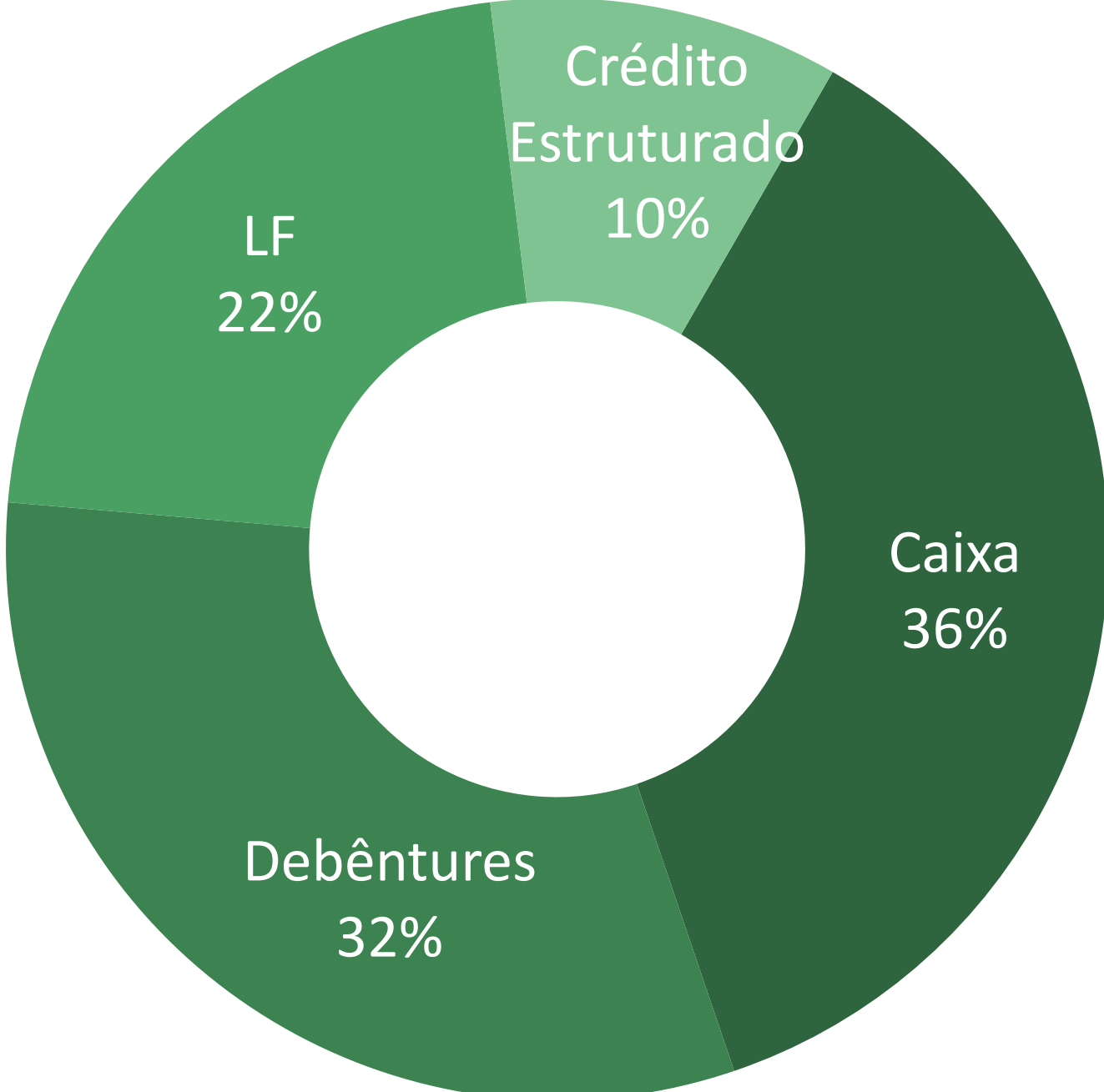
Telecomunicações

0,6%

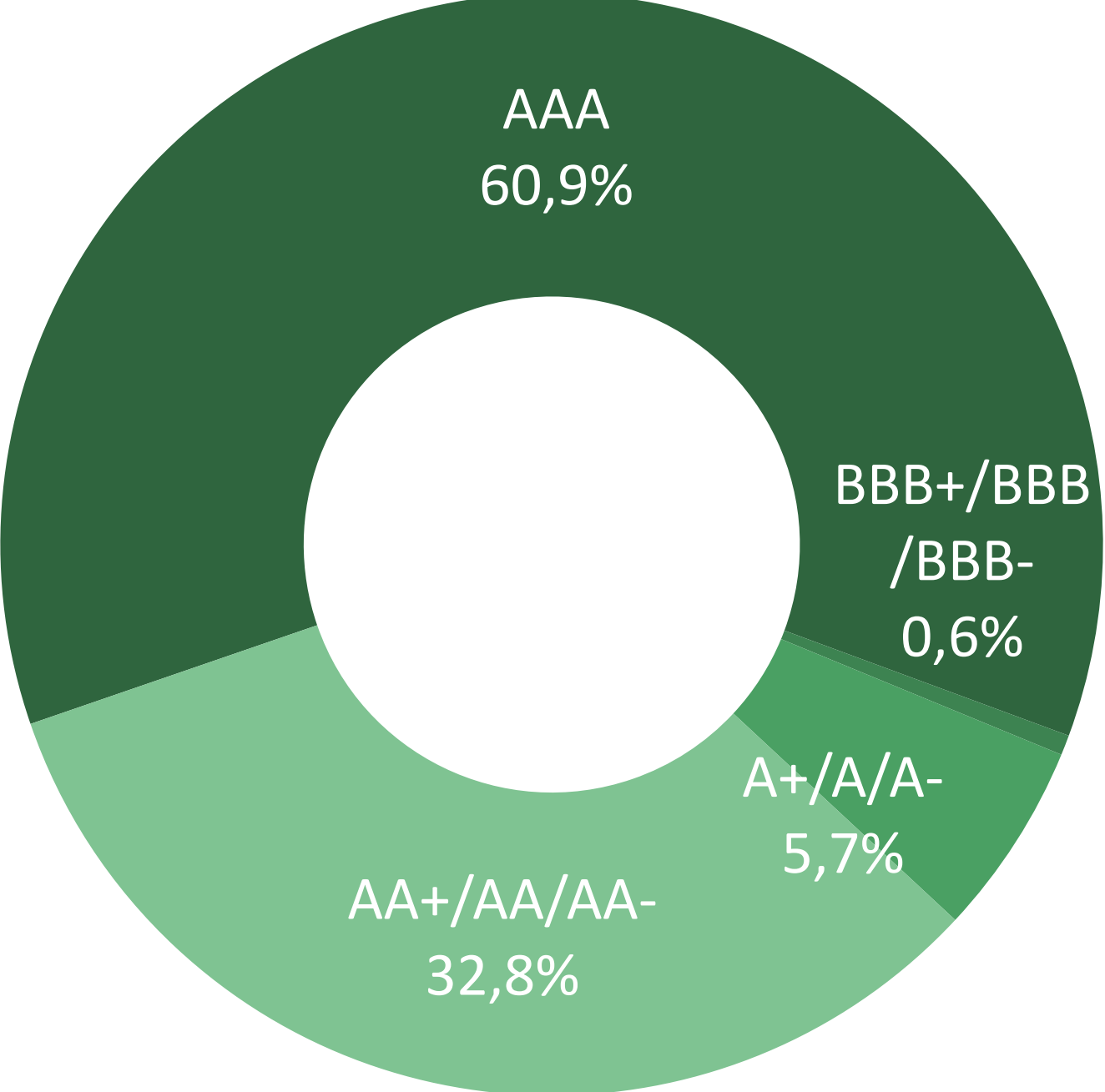
Siderurgia

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9%	2,8%	9,3%
% CDI	516,5%	127,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	332,5%	115,4%	85,3%

(1) Início do Fundo: 28/09/2018

