

# RELATÓRIO GERENCIAL CRÉDITO PRIVADO

JANEIRO 2021



CONNECTION  
ANALYSIS  
DATA  
SEARCHING  
VERIFICATION  
CODING  
SENDING

 [devantasset.com.br](http://devantasset.com.br)

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

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

 Devant Asset

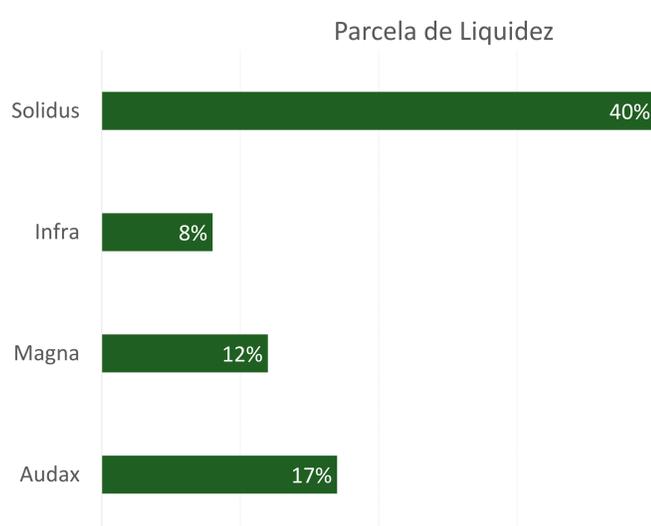
 +55 11 98159-2453  
+55 21 99266-1681

# CARTA DE GESTÃO MENSAL

## JANEIRO 2021

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

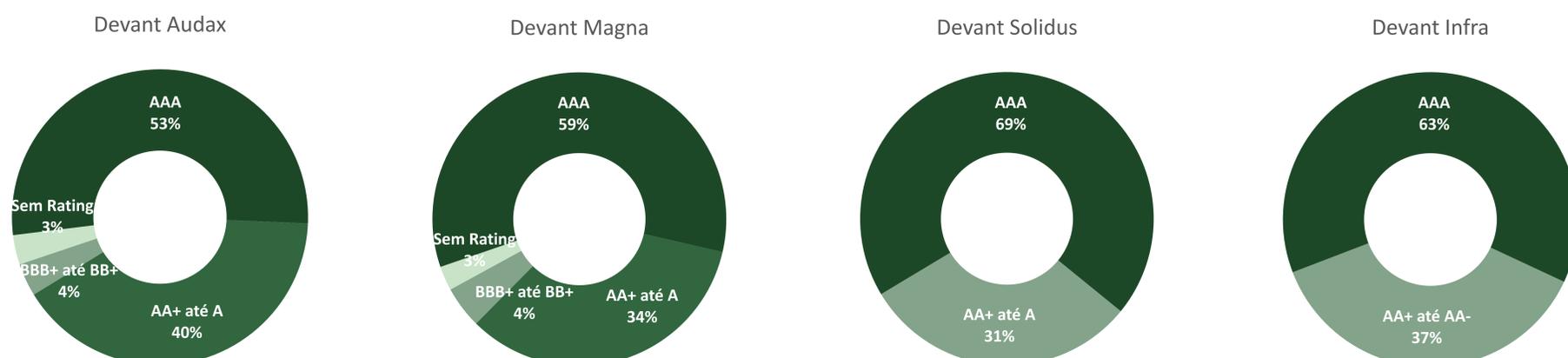
O primeiro mês do ano fechou positivo para os fundos de renda fixa crédito privado. As expectativas para o ano de 2021 são mais animadoras para a classe, motivada pela esperada retomada econômica a ser impulsionada pelas campanhas de vacinação, somada pelo também aguardado aumento paulatino da taxa básica de juros, elevando-a à níveis em que o mercado considera mais coerente com a realidade da economia brasileira, como podemos observar na curva a termo de juros. Com essa possível elevação, o investidor que olha mais a rentabilidade nominal voltará a considerar os fundos de crédito mais atrativos, principalmente com o atual patamar dos spreads de crédito, visto que ainda observamos uma captação andando de lado e em alguns casos, com net negativo.



No mês, fizemos alguns ajustes marginais para efeito de manutenção e outros que trouxeram resultados consideráveis para as carteiras. Em nosso último relatório comentamos sobre o ganho obtido nas aquisições das LFTs em um momento de disfuncionalidade nas negociações do ativo, em janeiro, após um período de constante fechamento dos *spreads*, alongamos parte dessas LFTs, trocando os títulos com vencimento em 2026 por 2027, com mais prêmio. Importante destacar que esses ativos representam parte significativa da parcela de liquidez dos Fundos.

Especificamente na parcela de crédito estruturado do Devant Audax, reduzimos a posição no CRI da You (venda no secundário) e adquirimos um CRI de lastro pulverizado no mercado primário que além de trazer um prêmio maior ao Fundo, oxigena a carteira e diversifica ainda mais a parcela que conta atualmente com quatorze CRIs. Em termos de volume isso representa 22,8% da carteira total do Fundo.

Na parcela high grade de todos os fundos temos mantido uma postura conservadora, priorizando ativos com as melhores notas de crédito e concentrando mais da metade das carteiras em ativos AAA. Entendemos que dessa forma, trazemos mais balanceamento, bem como aumentamos a boa relação risco x retorno das carteiras.



Importante destacar que tanto o Devant Audax como o Devant Magna são classificados pelo administrador dos fundos como investimentos **moderados**.

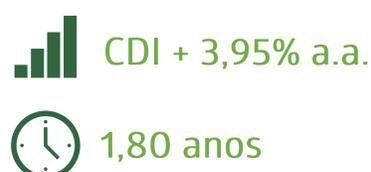
### Resultados Acumulados:

	Jan21	2020	12M	Início	Público Alvo	Liquidez
<b>Audax</b>	0,4%	4,2%	3,5%	35,9%	Investidor Qualificado	D+30
%CDI	246,3%	150,9%	137,4%	145,3%		
<b>Magna</b>	0,5%	1,8%	1,8%	8,9%	Investidor Geral	D+30
%CDI	359,4%	64,1%	70,8%	100,0%		
<b>Solidus</b>	0,3%	-0,7%	-0,8%	33,7%	Investidor Geral	D0
%CDI	172,2%	-	-	94,5%		
<b>Infra RF</b>	0,8%	2,5%	2,9%	9,1%	Investidor Geral	D+30
%CDI	516,5%	91,0%	113,6%	84,8%		

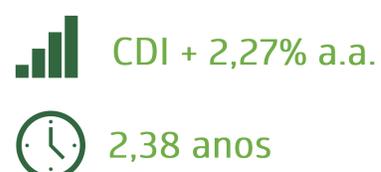
CDI	0,15%
-----	-------

### Carrego médio líquido e Duration em anos

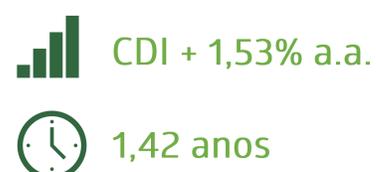
Devant Audax:



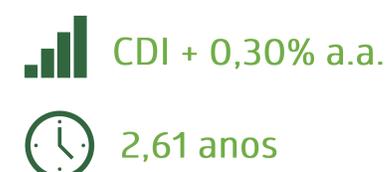
Devant Magna:



Devant Solidus:

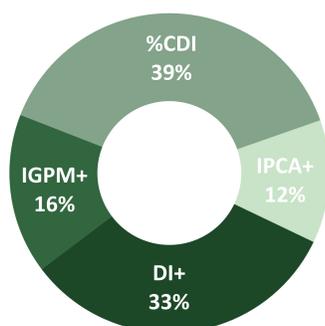


Devant Infra:

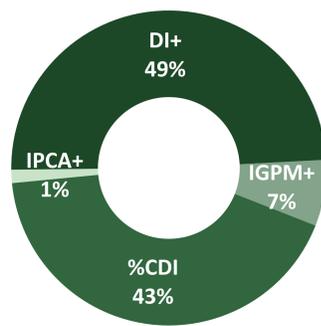


### Composição das Carteiras por Indexador

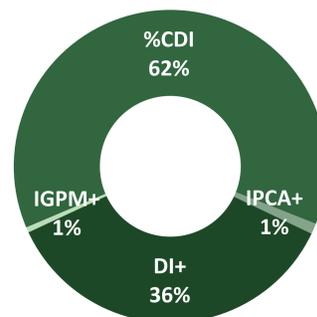
Devant Audax



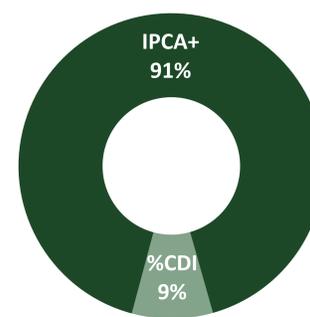
Devant Magna



Devant Solidus



Devant Infra



### Sobregarantia de Recebíveis | Parcela High Yield

O CRI é pago com 100% dos recebíveis, todo o resto é adicional. Na estrutura da operação é estabelecido um limite para que exista uma sobregarantia de recebíveis, ou seja, no teto, as operações pagam 100% do CRI e ainda sobriam 10%, 20%, 30% de recebíveis, dependendo da estrutura. Como é possível observar na tabela ao lado, todas as operações possuem bem mais do que o mínimo. Essa é uma das garantias desse tipo de operação que demonstra a saúde dos ativos.

Operação	Razão PMT	Limite	Status	CRI 8	218%	125%	✓	CRI 16	314%	105%	✓
CRI 1	387%	140%	✓	CRI 9	157%	130%	✓	CRI 17	301%	120%	✓
CRI 2	322%	140%	✓	CRI 10	135%	120%	✓	CRI 18	380%	120%	✓
CRI 3	211%	130%	✓	CRI 11	173%	130%	✓	CRI 19	138%	120%	✓
CRI 4	133%	130%	✓	CRI 12	220%	120%	✓	CRI 20	240%	120%	✓
CRI 5	134%	130%	✓	CRI 13	150%	120%	✓				
CRI 6	260%	140%	✓	CRI 14	182%	120%	✓				
CRI 7	390%	125%	✓	CRI 15	171%	115%	✓				

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.

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**

<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Classificação Anbima</b>	Multimercado - Estratégia - Livre
<b>CNPJ</b>	26.664.935/0001-66
<b>Gestor</b>	Devant Asset Investimentos LTDA
<b>Administração/ Custódia</b>	Banco Daycoval S.A.
<b>Auditor Independente</b>	KPMG International
<b>Taxa de Administração</b>	1,00% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	10% do que exceder 100% do CDI

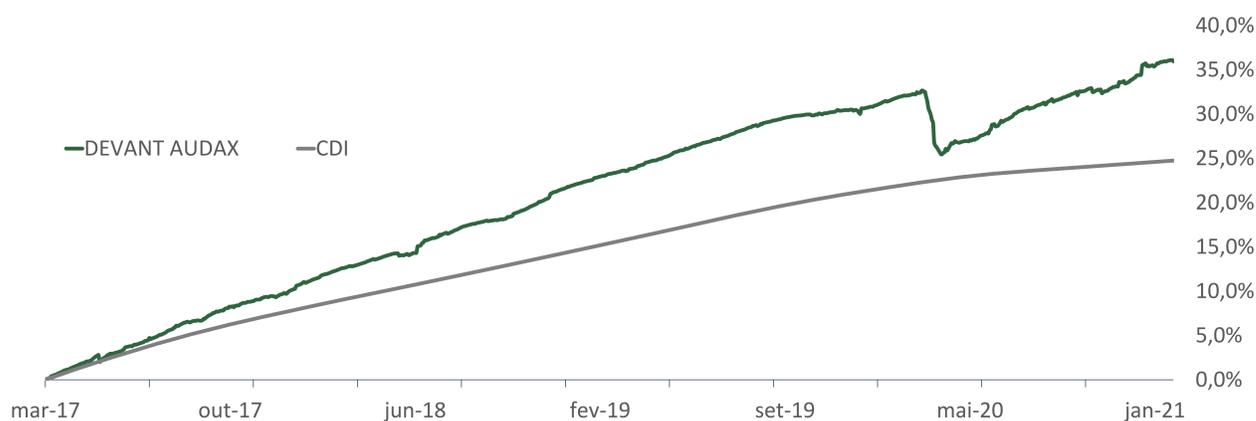
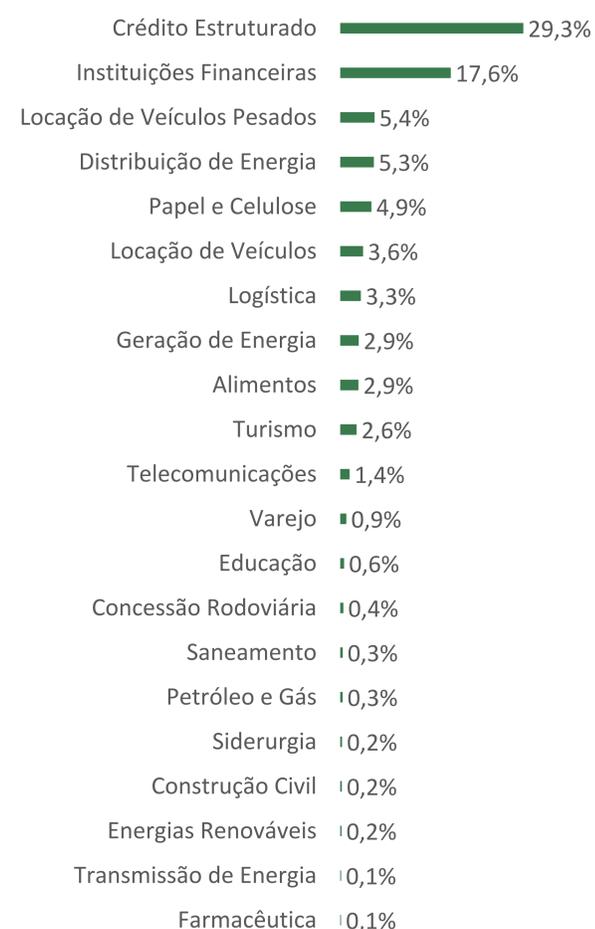
**Informações para Investimentos**

<b>Movimentações</b>	Até 13h30
<b>Aplicação Inicial</b>	R\$ 1.000,00
<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 1.000,00
<b>Cotização do Resgate</b>	Conversão em D+30
<b>Liquidação</b>	D+1 da cotização
<b>Tributação</b>	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
<b>Dados Bancários</b>	Banco Daycoval S.A. / Ag: 0001-9 / CC: 738099-4

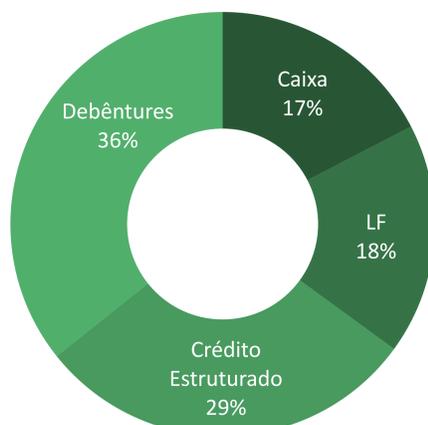
**Histórico de Rentabilidade**

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano			
<b>2017</b>																
<b>Carteira</b>	-	-	1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	1,4%	0,7%	1,0%	0,7%	0,4%	<b>9,5%</b>			
<b>% CDI</b>	-	-	141,4%	115,6%	105,2%	122,2%	125,7%	170,2	116,3%	153,5%	118,6%	82,4%	<b>127,0%</b>			
<b>2018</b>																
<b>Carteira</b>	1,4%	0,8%	0,8%	0,7%	0,6%	1,0%	0,9%	1,0%	0,4%	0,9%	1,0%	1,2%	<b>11,2%</b>			
<b>% CDI</b>	237,3%	171,2%	153,3%	137,5%	107,9%	199,3%	166,1%	168,0%	80,1%	166,6%	207,4%	246,7%	<b>174,5%</b>			
<b>2019</b>																
<b>Carteira</b>	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%	0,8%	0,7%	0,9%	0,7%	0,6%	0,2%	0,4%	-0,2%	<b>6,8%</b>			
<b>% CDI</b>	132,1%	121,7%	130,3%	140,1%	153,0%	139,4%	150,0%	133,0%	126,4%	39,2%	96,1%	-	<b>113,6%</b>			
<b>2020</b>																
<b>Carteira</b>	1,1%	0,5%	-2,1%	-1,9%	0,3%	1,4%	1,1%	0,6%	0,6%	0,2%	0,8%	1,5%	<b>4,2%</b>			
<b>% CDI</b>	293,1%	157,7%	-	-	132,6%	653,5%	585,5%	390,2%	354,0%	116,3%	560,5%	899,9%	<b>150,9%</b>			
<b>2021</b>																
<b>Carteira</b>	0,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,4%</b>	<b>12 Meses</b>	<b>Início<sup>1</sup></b>	
<b>% CDI</b>	246,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>246,3%</b>	<b>3,5%</b>	<b>35,9%</b>	

(1) Início do Fundo: 09/03/2017

**Rentabilidade Histórica X CDI**

**Alocação por Setor**

**Rentabilidade e Indicadores**

<b>Rentabilidade (12 Meses):</b>	3,54%
<b>Volatilidade (Início):</b>	1,56%
<b>Volatilidade (3 Meses):</b>	2,03%
<b>Índice Sharpe (Início):</b>	1,52
<b>Meses acima do CDI</b>	40
<b>Meses abaixo do CDI</b>	7
<b>Meses positivos</b>	44
<b>Meses Negativos</b>	3
<b>Patrimônio Médio (12 Meses):</b>	70.987.820,43
<b>Patrimônio Atual:</b>	47.981.829,44

**Composição da Carteira**


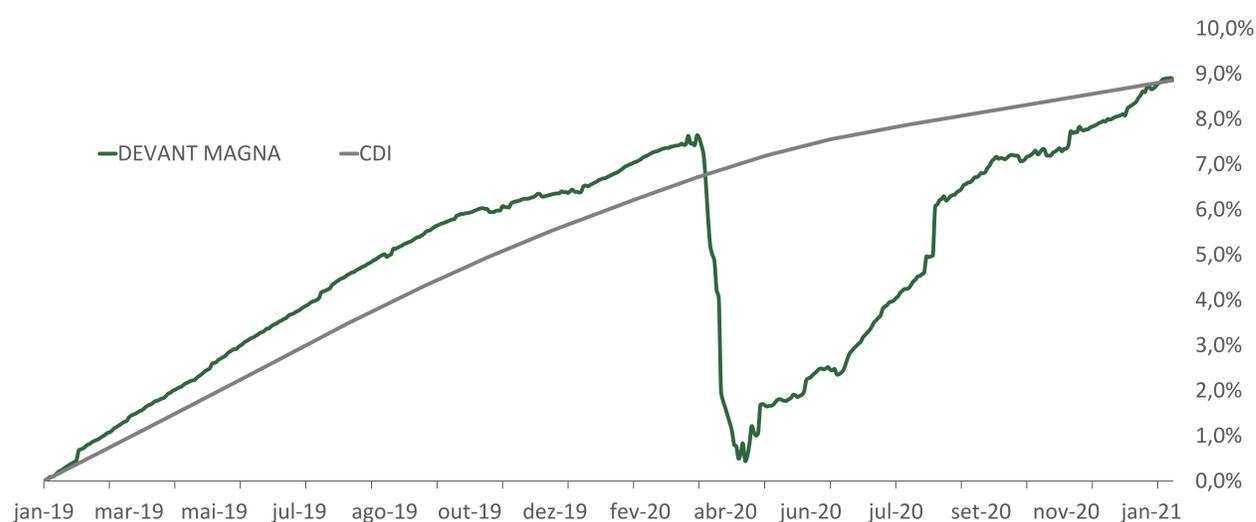
O fundo é destinado à investidores em geral e tem como principal objetivo superar a variação do CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos, Debêntures de empresas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

Principais Características		Informações para Investimentos	
<b>Público Alvo</b>	Investidores em Geral	<b>Movimentações</b>	Até 13h30
<b>Classificação Anbima</b>	Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre	<b>Aplicação Inicial</b>	R\$ 100,00
<b>CNPJ</b>	31.963.396/0001-04	<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 100,00
<b>Gestor</b>	Devant Asset Investimentos LTDA	<b>Cotização do Resgate</b>	Conversão em D+30
<b>Administração/ Custódia</b>	Banco Daycoval S.A.	<b>Liquidação</b>	D+1 da cotização
<b>Auditor Independente</b>	KPMG International	<b>Tributação</b>	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
<b>Taxa de Administração</b>	0,80% a.a.	<b>Dados Bancários</b>	Banco Daycoval S.A. / Ag: 0001-9 / CC: 739440-5
<b>Taxa de Performance</b>	10% do que exceder 100% do CDI		

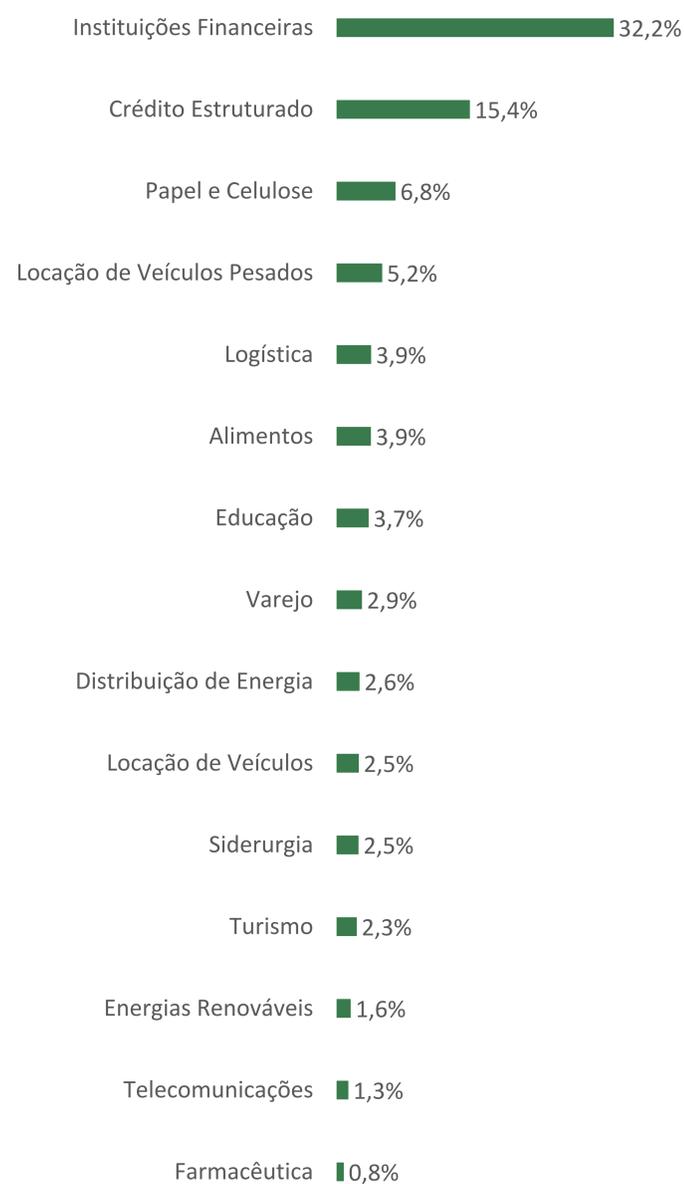
Histórico de Rentabilidade													
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
<b>2019</b>													
<b>Carteira</b>	0,5%	0,8%	0,6%	0,6%	0,7%	0,5%	0,8%	0,6%	0,5%	0,2%	0,3%	0,1%	<b>6,4%</b>
<b>% CDI</b>	125,6%	157,7%	121,5%	121,0%	134,4%	112,4%	136,1%	110,3%	113,8%	50,8%	88,2%	22,6%	<b>110,6%</b>
<b>2020</b>													
<b>Carteira</b>	0,6%	0,3%	-2,9%	-2,4%	0,3%	0,8%	1,3%	2,0%	0,8%	0,1%	0,5%	0,5%	<b>1,8%</b>
<b>% CDI</b>	149,8%	117,4%	-	-	126,0%	393,9%	665,4%	1224,1%	522,5%	87,8%	342,3%	286,0%	<b>64,1%</b>
<b>2021</b>													
<b>Carteira</b>	0,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,5%</b>
<b>% CDI</b>	359,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>359,4%</b>
													<b>12 Meses</b>
													<b>8,9%</b>
													<b>70,8%</b>
													<b>100,0%</b>

1) Início do Fundo: 10/01/2019

## Rentabilidade Histórica X CDI



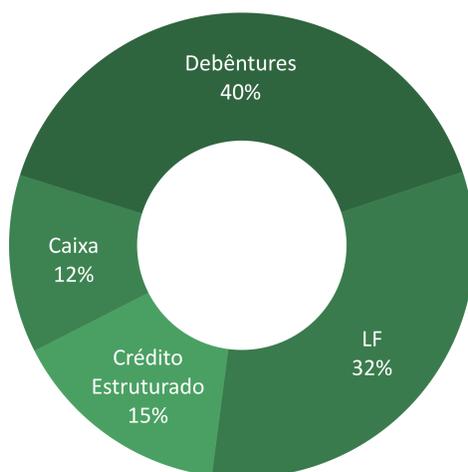
## Alocação por Setor



## Rentabilidade e Indicadores

<b>Rentabilidade (12 Meses):</b>	1,82%
<b>Volatilidade (Início):</b>	2,07%
<b>Volatilidade (3 Meses):</b>	0,83%
<b>Índice Sharpe (Início):</b>	0,00
<b>Meses acima do CDI</b>	19
<b>Meses abaixo do CDI</b>	6
<b>Meses positivos</b>	23
<b>Meses Negativos</b>	2
<b>Patrimônio Médio (12 Meses):</b>	9.726.150,76
<b>Patrimônio Atual:</b>	7.537.808,80

## Composição da Carteira

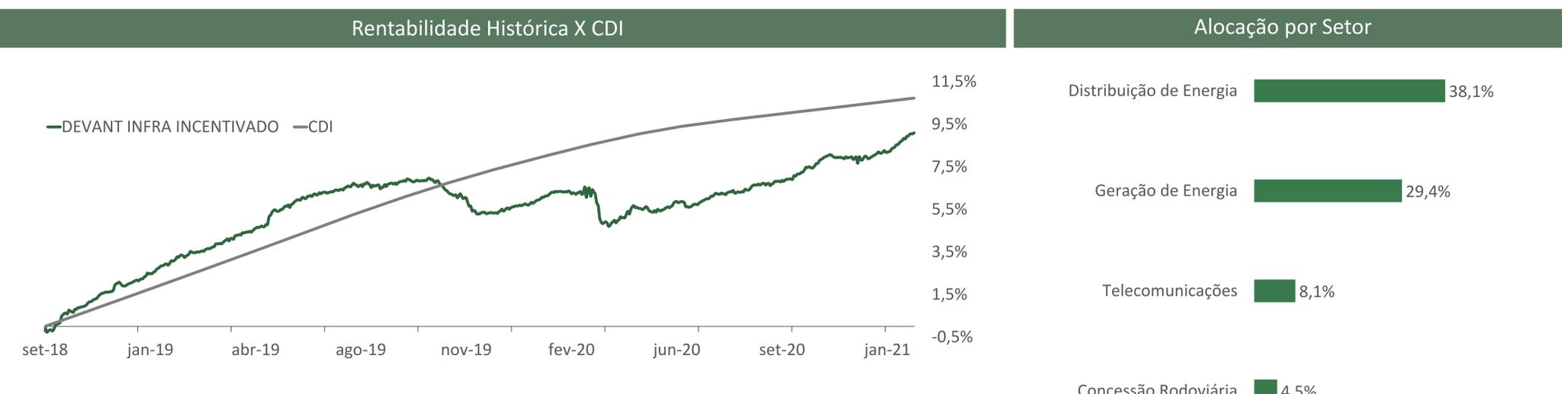


O fundo é destinado à investidores em geral e tem como objetivo superar o CDI no médio/longo prazo. Carteira composta por ativos financeiros de renda fixa, sendo que a maior parte será aplicada em debêntures de infraestrutura e outros ativos que atendam aos critérios de elegibilidade previstos na Lei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

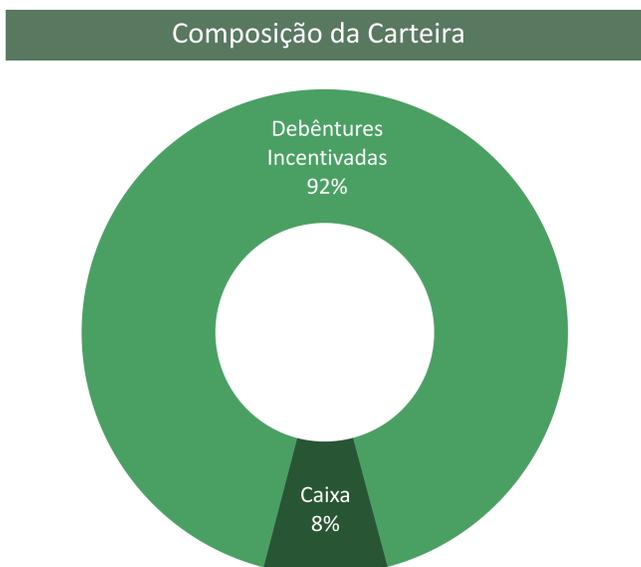
Principais Características		Informações para Investimentos	
<b>Público Alvo</b>	Investidores em Geral	<b>Movimentações</b>	Até 13h30
<b>Classificação Anbima</b>	Renda Fixa - Livre Duração - Crédito Livre	<b>Aplicação Inicial</b>	R\$ 100,00
<b>CNPJ</b>	30.909.986/0001-88	<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 100,00
<b>Gestor</b>	Devant Asset Investimentos LTDA	<b>Cotização do Resgate</b>	Conversão em D+30
<b>Administração/ Custódia</b>	Banco Daycoval S.A.	<b>Liquidação</b>	D+1 da Cotização
<b>Auditor Independente</b>	KPMG International	<b>Tributação</b>	0% de IR para investidores PF e 15% na fonte para PJ
<b>Taxa de Administração</b>	0,85% a.a.	<b>Dados Bancários</b>	Banco Daycoval S.A./ Ag: 0001-9 / CC: 739515-0
<b>Taxa de Performance</b>	Não há		

Histórico de Rentabilidade															
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
<b>2018</b>															
<b>Carteira</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9%	0,7%	0,6%	<b>2,2%</b>		
<b>% CDI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160,1%	147,6%	113,6%	<b>141,3%</b>		
<b>2019</b>															
<b>Carteira</b>	0,8%	0,5%	0,6%	0,5%	1,0%	0,5%	0,4%	-0,1%	0,3%	-0,6%	-0,8%	0,3%	<b>3,4%</b>		
<b>% CDI</b>	142,0%	105,0%	126,7%	98,4%	189,6%	112,8%	73,2%	-	59,0%	-	-	67,1%	<b>56,4%</b>		
<b>2020</b>															
<b>Carteira</b>	0,5%	0,1%	-1,3%	0,8%	-0,2%	0,2%	0,5%	0,3%	0,3%	0,9%	0,1%	0,3%	<b>2,5%</b>		
<b>% CDI</b>	126,9%	38,8%	-	265,2%	-	113,3%	274,8%	200,2%	169,8%	561,3%	55,6%	168,5%	<b>91,0%</b>		
<b>2021</b>															
<b>Carteira</b>	0,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,8%</b>	<b>12 Meses</b> 2,9%	<b>Início<sup>1</sup></b> 9,1%
<b>% CDI</b>	516,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>516,5%</b>	<b>113,6%</b>	<b>84,8%</b>

(1) Início do Fundo: 28/09/2018



Rentabilidade e Indicadores	
<b>Rentabilidade (12 Meses):</b>	2,93%
<b>Volatilidade (Início):</b>	1,20%
<b>Volatilidade (3 Meses):</b>	1,09%
<b>Índice Sharpe (Início):</b>	-0,55
<b>Meses acima do CDI</b>	17
<b>Meses abaixo do CDI</b>	11
<b>Meses positivos</b>	23
<b>Meses Negativos</b>	5
<b>Patrimônio Médio (12 Meses):</b>	11.361.637,80
<b>Patrimônio Atual:</b>	9.072.417,45

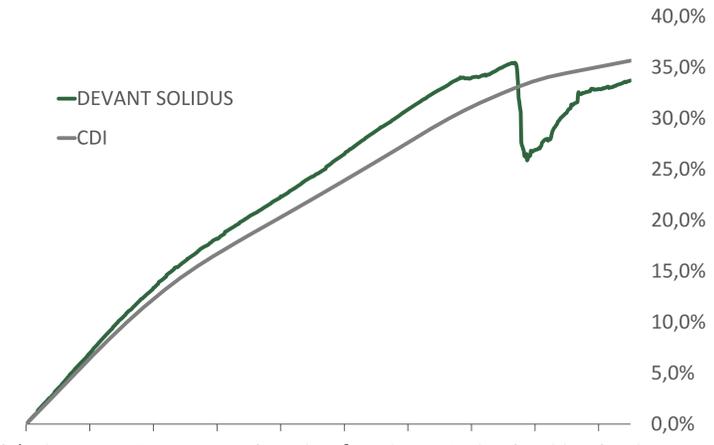


O fundo é destinado à investidores em geral e tem como principal objetivo superar o CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos, Debêntures de empresas nacionais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

Principais Características		Informações para Investimentos	
<b>Público Alvo</b>	Investidores em Geral	<b>Movimentações</b>	Até 13h30
<b>Classificação Anbima</b>	RF – Livre Duração – Grau de Investimento	<b>Aplicação Inicial</b>	R\$ 100,00
<b>CNPJ</b>	22.003.346/0001-86	<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 100,00
<b>Gestor</b>	Devant Asset Investimentos Ltda	<b>Cotização do Resgate</b>	Conversão em D+0
<b>Administração/ Custódia</b>	Banco Daycoval S.A	<b>Liquidação</b>	D+0 da Cotização
<b>Auditor Independente</b>	KPMG Internacional	<b>Tributação</b>	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
<b>Taxa de Administração</b>	0,50% a.a.	<b>Dados Bancários</b>	Banco Daycoval S.A.   Ag. 0001-9   C.C 718924-0
<b>Taxa de Performance</b>	Não há		

Histórico de Rentabilidade															
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
<b>2016</b>															
<b>Carteira</b>	-	-	-	-	-	-	0,6%	1,4%	1,2%	1,1%	1,2%	1,2%	<b>6,8%</b>		
<b>% CDI</b>	-	-	-	-	-	-	108,2%	113,4%	106,9%	105,6%	111,2%	104,3%	<b>108,6%</b>		
<b>2017</b>															
<b>Carteira</b>	1,2%	0,9%	1,2%	0,8%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	<b>10,9%</b>		
<b>% CDI</b>	111,2%	107,9%	110,0%	103,8%	105,8%	113,5%	110,1%	108,6%	113,1%	111,2%	104,0%	105,7%	<b>109,2%</b>		
<b>2018</b>															
<b>Carteira</b>	0,7%	0,5%	0,6%	0,5%	0,6%	0,5%	0,6%	0,7%	0,4%	0,7%	0,6%	0,6%	<b>7,4%</b>		
<b>% CDI</b>	121,6%	113,9%	105,8%	105,7%	113,8%	102,4%	114,7%	117,1%	95,6%	130,6%	120,4%	126,0%	<b>114,7%</b>		
<b>2019</b>															
<b>Carteira</b>	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,2%	0,1%	0,1%	<b>5,6%</b>		
<b>% CDI</b>	119,0%	117,9%	106,4%	108,7%	111,4%	105,2%	102,7%	99,6%	109,3%	48,1%	30,4%	34,7%	<b>93,8%</b>		
<b>2020</b>															
<b>Carteira</b>	0,4%	0,3%	-3,0%	-3,7%	0,7%	1,0%	1,4%	0,9%	0,8%	0,2%	0,2%	0,2%	<b>-0,7%</b>		
<b>% CDI</b>	114,9%	116,4%	-	-	291,2%	485,6%	705,6%	555,5%	531,6%	125,2%	122,7%	117,7%	<b>-</b>		
<b>2021</b>															
<b>Carteira</b>	0,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,3%</b>	<b>12 Meses</b>	<b>Início<sup>1</sup></b>
<b>% CDI</b>	172,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>172,2%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>33,7%</b>

(1) Início do Fundo: 14/07/2016.

Rentabilidade e Indicadores	Rentabilidade Histórica X CDI	Alocação por Setor
<b>Rentabilidade (12 Meses):</b> -0,76% <b>Volatilidade (Início):</b> 1,40% <b>Volatilidade (3 Meses):</b> 0,31% <b>Índice Sharpe (Início):</b> -0,24 <b>Meses acima do CDI:</b> 48 <b>Meses abaixo do CDI:</b> 7 <b>Meses positivos:</b> 53 <b>Meses Negativos:</b> 2 <b>Patrimônio Médio (12 Meses):</b> 75.091.479,09 <b>Patrimônio Atual:</b> 67.873.319,98		<b>Instituições Financeiras:</b> 20,5% <b>Crédito Estruturado:</b> 9,9% <b>Papel e Celulose:</b> 6,3% <b>Distribuição de Energia:</b> 5,5% <b>Locação de Veículos:</b> 5,0% <b>Varejo:</b> 3,4% <b>Logística:</b> 3,2% <b>Locação de Veículos Pesados:</b> 2,3% <b>Energias Renováveis:</b> 1,4% <b>Educação:</b> 1,2% <b>Telecomunicações:</b> 0,6% <b>Construção Civil:</b> 0,6% <b>Siderurgia:</b> 0,1%

