

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

DEVANT ASSET Março, 2021

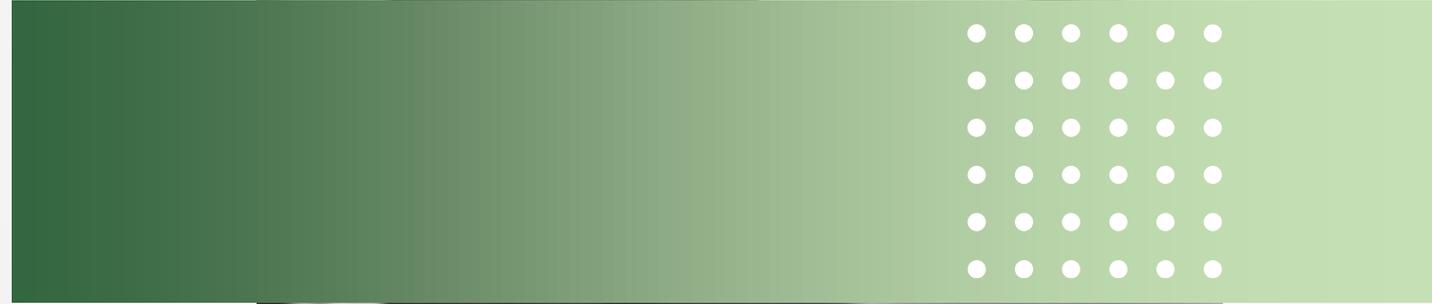


Devant Asset



Devant Asset

A GESTORA



DEVANT ASSET

Composta por profissionais com ampla experiência no mercado financeiro, a **Devant Asset** é uma gestora independente focada na gestão de ativos de CRÉDITO PRIVADO, principalmente CRÉDITOS ESTRUTURADOS.

Seu nascimento em **2016**, veio para possibilitar um **acesso otimizado ao crédito estruturado**, através de fundos.

A expertise do time de gestão se dá à experiência na **originação, estruturação, investimento e acompanhamento** de ativos de crédito estruturado, principalmente Certificados de Recebíveis Imobiliários.

Estrutura de Gestão
Independente

R\$ 1,3 bilhão em
crédito privado
originação, estruturação,
investimento e acompanhamento
desde 2015 (mesmo time de
gestão)

Nenhum
evento de
default ou
inadimplência

Mais de **20 mil**
investidores
desde 2015

Partnership
Meritocrático

5 fundos sob
gestão

PARCEIROS DE CAPTAÇÃO



Banco Daycoval



RECONHECIMENTOS



DEVANT AUDAX FIM CP

CLASSIFICAÇÃO NOTA MÁXIMA
MORNIGSTAR (5 ESTRELAS) – 1T20



DEVANT SOLIDUS CASH FIRF CP

MELHOR FUNDO DE RENDA
FIXA PARA INVESTIR EM 2019



DEVANT SOLIDUS CASH FIRF CP

MELHORES FUNDOS
PARA INVESTIR EM 2019



DEVANT ASSET

TOP GESTORES COM MAIOR
CRESCIMENTO DE
COTISTAS EM 2019



SÓCIOS



Devant Asset

GESTÃO

BRUNO EIRAS, CGA
SÓCIO-FUNDADOR
E DIRETOR DE GESTÃO

Com mais de doze anos de experiência no mercado financeiro, foi *trader* de renda fixa na mesa proprietária da tesouraria do Banco HSBC, incluindo atuação como *dealer* de renda fixa do Banco Central do Brasil, em seguida foi *trader* de renda fixa na mesa proprietária e membro do comitê executivo da tesouraria do Banco Daycoval. No Grupo RTSC, atuou como Portfolio Manager de crédito privado e renda fixa, sendo o idealizador e gestor dos fundos Devant desde o início, em 2016. Formado em Engenharia de Produção pela FEI e PUCSP, especialização em Administração de Empresas pela Alliant International University - USA. Possui as certificações CGA e Anbima CPA-20.

DAVID CAMACHO, CGA
SÓCIO-FUNDADOR
E PORTFÓLIO
MANAGER

No mercado financeiro há mais de dez anos, adquiriu experiência em funding estruturado e em emissões de produtos offshore (bonds, securitizações, empréstimos sindicalizados) na tesouraria do Santander. Em seguida, atuou nas áreas de operações, análise de investimentos, asset allocation e gestão de fundos exclusivos para clientes UHNW e Institucionais com cerca de R\$ 9 bi na Vinci Partners. No Grupo RTSC, foi Portfolio Manager de crédito privado e renda fixa, sendo gestor dos fundos Devant desde o início, em 2016. Formado em Administração de Empresas pelo Insper, possui as certificações CGA e Anbima CPA-20.

LUIS FUJIWARA, CGA
SÓCIO
ANALISTA DE GESTÃO

Iniciou sua carreira desenvolvendo atividades no segmento de Real Estate, em seguida atuou como *operations* e analista Jr. de gestão no Grupo RTSC. Desde 2017 compõe o time de gestão da Devant. Formado em Engenharia pela Poli-USP, possui as certificações CGA e Anbima CPA-20.

VICENZO MONICA, CGA
SÓCIO
ANALISTA DE GESTÃO

Iniciou sua carreira com uma breve passagem em algumas áreas no Citibank Brasil. Na Devant, é responsável pela área de operations e presta suporte à gestão. Formado em Engenharia Civil pela Poli-USP, possui certificação CGA e Anbima CPA-20.

RODRIGO FRANÇA
SÓCIO
PORTFÓLIO MANAGER

Rodrigo atua no mercado financeiro desde 2015, trouxe para o time Devant a expertise adquirida em casas como Banco Itáu e Banco Votorantim, além de ter sido parte do time de gestão do Fator Verità, e mais recentemente gestor do fundo de fundos da Ourinvest, o OUFF11. Vale destacar que o OUFF11 foi o Fundo de Fundos com o maior Dividend Yield em 2020. cursou Estatística na Universidade de São Paulo - USP.

SÓCIOS



Devant Asset

RISCO E COMPLIANCE

PEDRO TERRANOVA, FRM **SÓCIO, DIRETOR DE RISCO E COMPLIANCE**

Com treze anos de experiência no mercado financeiro, foi Risk Manager no Banco Sumitomo Mitsui, sendo o responsável pela equipe de análise e controle dos riscos de mercado, liquidez e crédito. Foi Especialista em Riscos no Itaú Asset e antes disso Analista Sênior de Risco no Banco BR Partners. Também atuou no Santander Asset. Em suas passagens foi responsável pelas modelagens de risco, precificação de ativos, cálculos de VAR e Stress. Formado em Matemática Aplicada no IME-USP, possui certificação FRM Financial Risk Manager – GARP.

MAÍSA OLIVEIRA **SÓCIA, RELAÇÕES COM INVESTIDORES**

Iniciou sua carreira no Banco Bradesco em 2009, desenvolvendo atividades de Relações com o Mercado. Era parte do time responsável pelo book de resultados trimestrais, teleconferência de resultados e atendimento à acionistas. Após quase cinco anos no Bradesco, atuou como RI na TRX Asset Management por mais cinco anos atendendo a investidores individuais, gestores de fundos e administradores. Graduada em Ciências Contábeis, cursa MBA em Finanças na Fundação Getúlio Vargas e possui a certificação Anbima CPA 20.

RELACIONES COM INVESTIDORES

HELIO PIO **SÓCIO, RELAÇÕES COM INVESTIDORES**

Com mais de vinte anos de experiência no mercado financeiro, iniciou sua carreira na mesa de operações da Investshop Corretora, do Banco Bozano Simonsen. Em seguida, tornou-se sócio e head das mesas de operações da Ágora Corretora. Após a aquisição da Ágora pelo Banco Bradesco de Investimentos, foi head das áreas de Distribuidores Externos (Agentes Autônomos), Educação e Comercial nas corretoras Ágora e Bradesco Corretora. Na Órama Investimentos, foi sócio e atuou na criação do modelo de parcerias com assets, gestores de carteiras administradas, consultores CVM, financeiras, DTVMs e agentes autônomos. Formado em Marketing, com especializações em Advanced Corporate Finance pelo New York Institute of Finance e Digital Marketing pela Harvard Business School. Possui as certificações Anbima CPA-20 e B3 PQO Comercial.



Devant Asset

PROCESSO DE INVESTIMENTO E GESTÃO DE RISCOS



PROCESSO DE INVESTIMENTOS

01

O processo de investimento envolve um trabalho intenso e contínuo de análises fundamentalistas do **cenário macro atual** e sua **perspectivas a médio e longo prazo**.

02

Os fundamentos das empresas investidas e seus setores de atuação são analisados no detalhe, objetivando um **posicionamento estratégico** nos ativos selecionados;

03

Definimos minuciosos procedimentos de análises de crédito a fim de identificar oportunidades de retorno que objetivam a **superação de seus benchmarks**.

04

Selecionamos os ativos **que se enquadram nas características desejadas** e os incluímos no portfólio. Em especial às operações de crédito estruturado, a **gestão avalia criteriosamente** o fluxo futuro da carteira cedida, a sobre garantia da mesma versus a dívida, o desempenho e inadimplência histórica, o perfil e histórico da empresa, sua capacidade de honrar todas as obrigações e principalmente toda a estrutura de garantia das operações.

05

O portfólio é **gerenciado de forma ativa**. O monitoramento dos ativos que compõem as carteiras dos fundos, é baseado na análise de crédito dos emissores e carteiras de recebíveis que compõem o portfólio, utilizando-se de indicadores financeiros, relacionamento com a companhia e realização de comitês internos **para apresentar os resultados e diretrizes** a serem seguidas.



01

Análise Macro e Setorial

- Análise macroeconômica;
- Avaliação dos indicadores e moedas;
- Análise das perspectivas da indústria;
- Avaliação da situação operacional e financeira de empresas, projetos e carteiras de recebíveis comparáveis;
- Análise regional.

02

Análise do Ativo

- Projeções: (i) Fluxo de Caixa; e (ii) Fluxo futuro da carteira cedida;
- Análise do: (i) Perfil e capacidade de pagamento do emissor; (ii) Colaterais, cláusulas e condições das emissões; e (iii) Qualidade e elegibilidade dos recebíveis;
- Análise de Múltiplos;
- Simulações de cenários;
- Visitas às empresas e projetos/empreendimentos;
- Avaliação de rating; e
- Análise do desempenho e inadimplência histórica das carteiras.

03

Ações e Deliberações

- Riscos envolvidos;
- Determinação dos limites de crédito;
- Avaliação da adequação do crédito aprovado para cada fundo;
- Reavaliação mensal e trimestral da performance operacional e financeira dos emissores e carteiras de recebíveis.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Composto por todo o time de Gestão e Diretoria, incluindo o Diretor de Riscos.

GESTÃO DE RISCOS

01

Planejamento

- ✓ Comitê de Riscos Independente
- ✓ Elaboração de Políticas de Risco e Limites dos Fundos
- ✓ Adequação ao Perfil do Investidor

03

Monitoramento

- ✓ Testes de Stress
- ✓ Análise de Sensibilidade
- ✓ Análise de Passivo
- ✓ Análise de Concentração Multidimensionais

02

Execução

- ✓ Identificação dos Riscos
- ✓ Análise dos Riscos
- ✓ Avaliação dos Riscos
- ✓ Mitigação dos Riscos

04

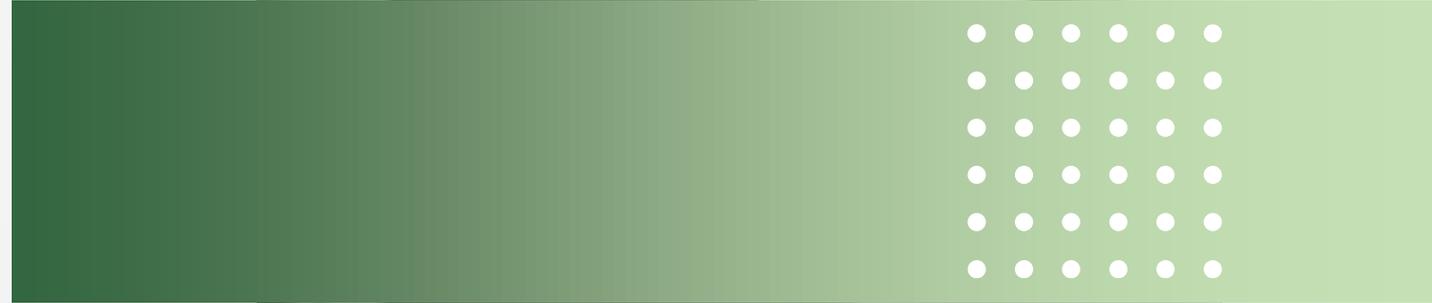
Revisão

- ✓ Revisão de Políticas e Regulamentações
- ✓ Aperfeiçoamento Tecnológico



Devant Asset

FUNDOS



DEVANT SOLIDUS CASH FIRF CP

1º FUNDO
2016

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, Créditos Estruturados, Títulos Públicos e Debêntures de empresas nacionais de diversos setores da economia, com rating acima de Grau de Investimento.

Investidores em Geral

Liquidez: **D+0**

Taxa Adm: **0,5% a.a.**

Taxa Performance: **N/A**

Aplicação Inicial: **R\$ 100,00**

Target de Rentabilidade: **108% do CDI**

DEVANT AUDAX FIRF CP LP

2º FUNDO 2017

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, Créditos Estruturados, Títulos Públicos e Debêntures de empresas nacionais de diversos setores da economia.

Investidores **Qualificados**

Liquidez: **D+30**

Taxa Adm: **1,0% a.a.**

Taxa Performance: **10% do que exceder 100% do CDI**

Aplicação Inicial: **R\$ 1.000,00**

Target de Rentabilidade: **140% do CDI**



DEVANT INFRA INCENTIVADO FIRF CP

3º FUNDO 2018

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.

Investidores **em Geral**

Liquidez: **D+30**

Taxa Adm: **0,85% a.a**

Taxa Performance: **N/A**

Aplicação Inicial: **R\$ 100,00**

Target de Rentabilidade: **110% do CDI**



DEVANT MAGNA FIRF CP LP

4º FUNDO
2019

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, Créditos Estruturados, Títulos Públicos e Debêntures de empresas nacionais de diversos setores da economia.

Investidores em Geral

Liquidez: **D+30**

Taxa Adm: **0,8% a.a.**

Taxa Performance: **10% do que exceder
100% do CDI**

Aplicação Inicial: **R\$ 100,00**

Target de Rentabilidade: **120% do CDI**



DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII

5º FUNDO 2020

Auferir rendimentos e ganhos de capital advindos das aplicações em ativos financeiros com lastro imobiliário, basicamente Certificados de Recebíveis Bancários - CRIs

Investidores **em Geral**

Taxa Adm: **0,2% a.a.**

Taxa de Gestão: **1,00% a.a.**

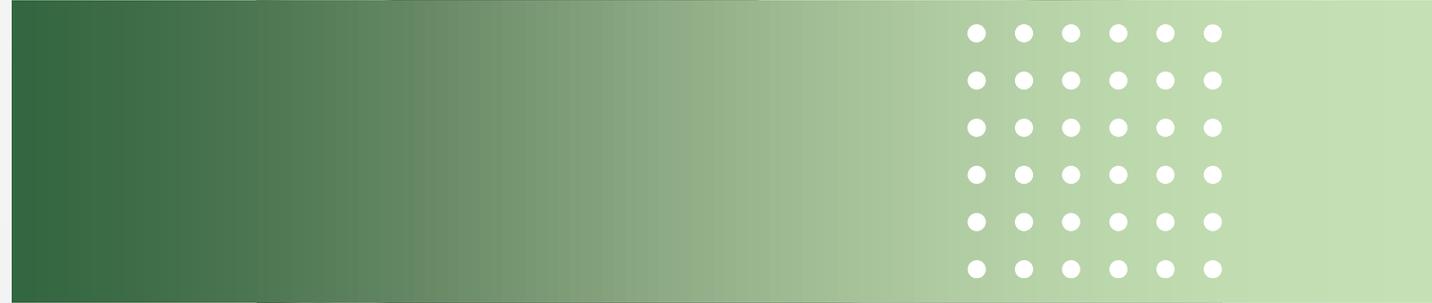
Taxa Performance: **10% do que exceder
100% do CDI**

Target de Rentabilidade: **1% de DY/Mês**



Devant Asset

RESULTADOS



DEVANT SOLIDUS CASH FIRF CP

Resultados Acumulados

Rentabilidade	Mar/21	Ano	12M	Desde o Início
Solidus	0,5%	1,2%	2,2%	34,9%
% CDI	239,0%	242,6%	97,3%	96,7%

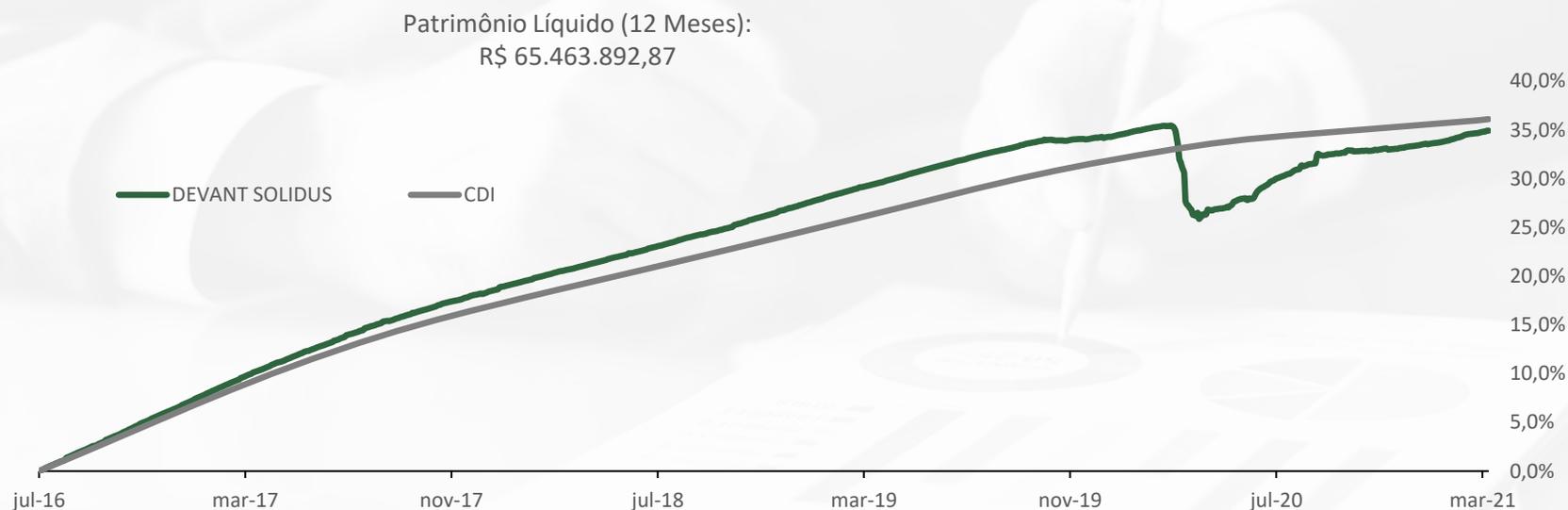
Indicadores de Rentabilidade	Qtd.	Indicadores de Retorno/ Risco	3 meses	Desde o Início
Meses acima do CDI	50	Vol.	0,22%	1,38%
Meses abaixo do CDI	7	Sharpe	-0,14	
Meses positivos	55	Patrimônio Líquido: R\$ 60.148.902,55		
Meses Negativos	2	Patrimônio Líquido (12 Meses): R\$ 65.463.892,87		

Controle de Limites | Crédito Estruturado

Limite de Gestão	Limite Legal	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
12%	20%	13%	12%	11%	12%	10%	11%	12%	10%	12%	10%	10%	10%

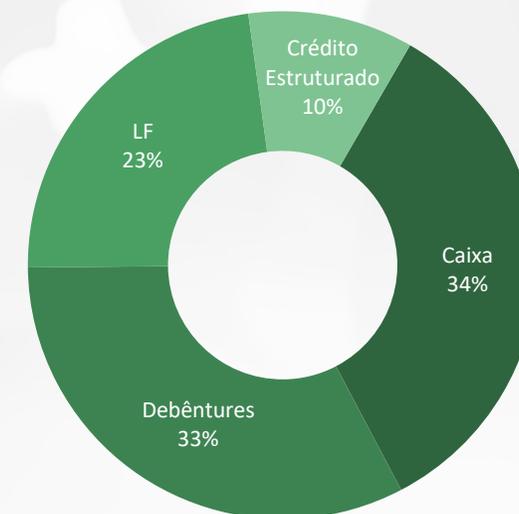
Controle de Limites | Caixa

Limite de Gestão	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
20 - 30%	33%	28%	29%	34%	46%	42%	43%	43%	37%	40%	36%	34%



Início do fundo: 14/07/2016

Composição da Carteira



DEVANT AUDAX FIRF CP LP

Resultados Acumulados

Rentabilidade	Mar/21	Ano	12M	Desde o Início
Audax	0,5%	2,6%	6,6%	38,9%
% CDI	228,8%	531,1%	294,2%	154,7%

Indicadores de Rentabilidade	Qtd.	Indicadores de Retorno/ Risco	3 meses	Desde o Início
Meses acima do CDI	42	Vol.	2,81%	1,68%
Meses abaixo do CDI	7	Sharpe	1,65	
Meses positivos	46	Patrimônio Líquido: R\$ 49.730.063,13		
Meses Negativos	3			

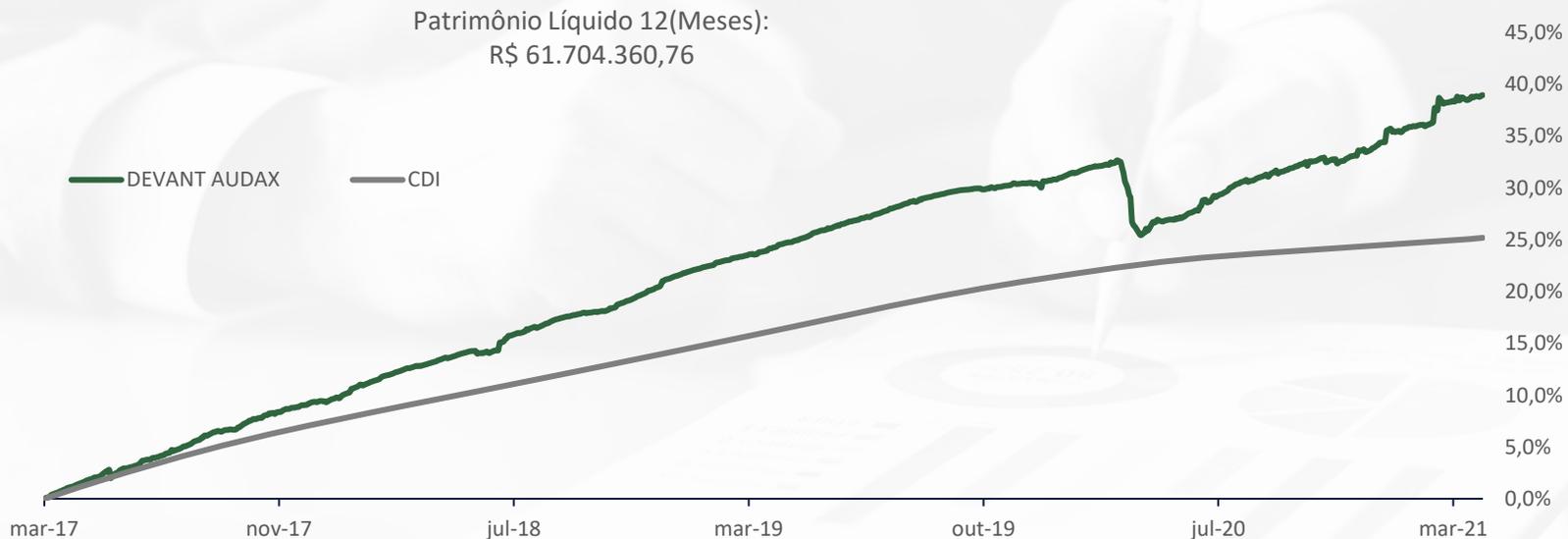
Patrimônio Líquido 12(Meses):
R\$ 61.704.360,76

Controle de Limites | Crédito Estruturado

Limite de Gestão	Limite Legal	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
40%	40%	30%	38%	37%	36%	34%	38%	31%	31%	27%	29%	24%	24%

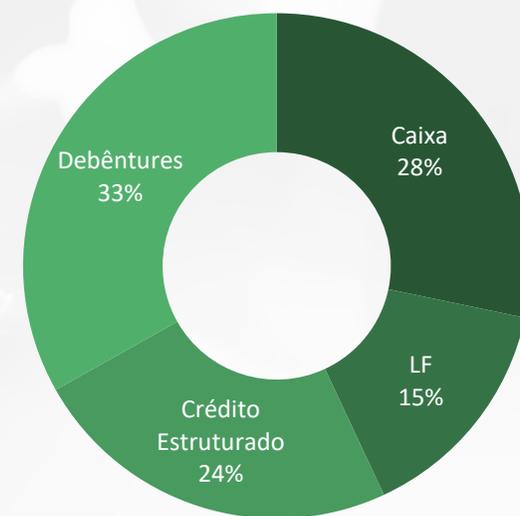
Controle de Limites | Caixa

Limite de Gestão	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
10 - 25%	22%	15%	13%	15%	16%	15%	20%	18%	21%	17%	25%	28%



Início do fundo: 09/03/2017

Composição da Carteira



DEVANT INFRAESTRUTURA INCENT. RF

Resultados Acumulados

Rentabilidade	Mar/21	Ano	12M	Desde o Início
Infra RF	0,5%	1,5%	4,7%	9,9%
% CDI	262,1%	304,0%	209,9%	88,8%

Indicadores de Rentabilidade	Qtd.	Indicadores de Retorno/ Risco	3 meses	Desde o Início
Meses acima do CDI	19	Vol.	0,84%	1,18%
Meses abaixo do CDI	11	Sharpe	-0,40	
Meses positivos	25	Patrimônio Líquido: R\$ 9.457.195,32		
Meses Negativos	5	Patrimônio Líquido (12 Meses): R\$ 10.431.919,80		

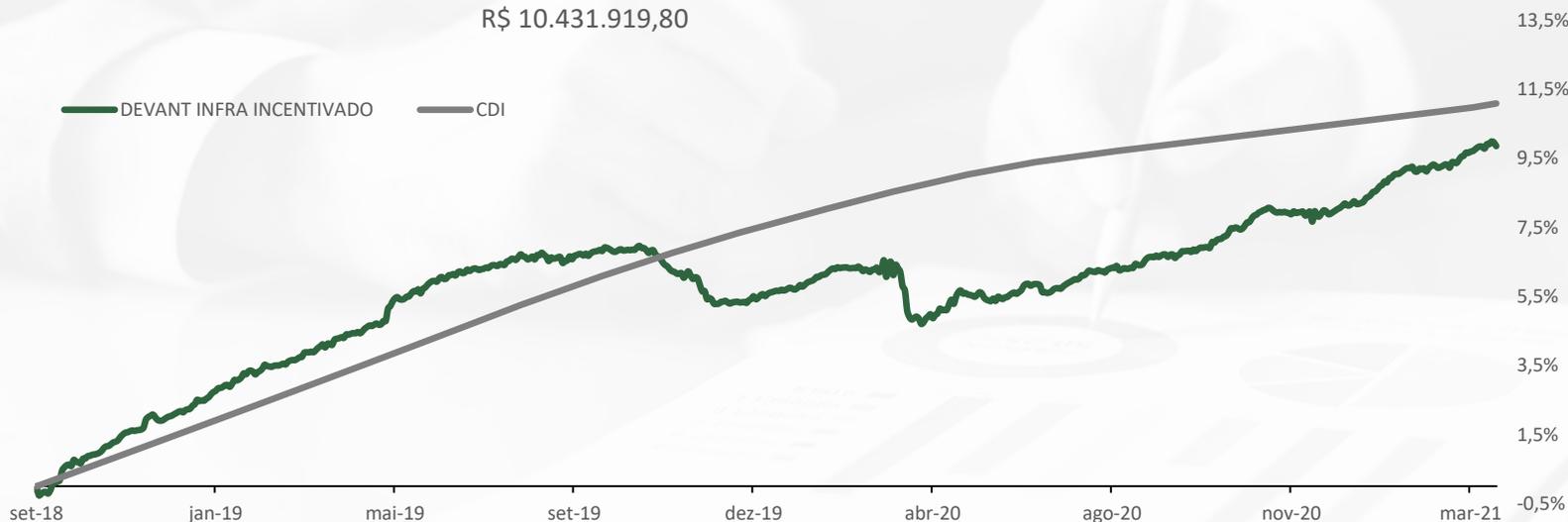
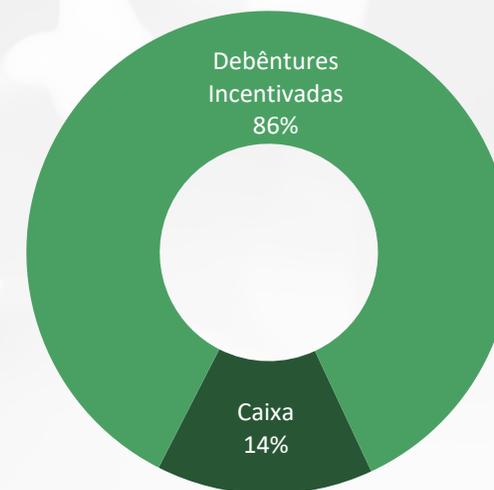
Controle de Limites | Crédito Estruturado

Limite de Gestão	Limite Legal	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	2 anos						
12%	20%	12%	15%	13%	14%	10%	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
							0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Controle de Limites | Caixa

Limite Legal	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
15%	19%	12%	12%	10%	11%	15%	14%	11%	8%	8%	8%	14%

Composição da Carteira



Início do fundo: 28/09/2018

DEVANT MAGNA FIRF CP LP

Resultados Acumulados

Rentabilidade	Mar/21	Ano	12M	Desde o Início
Magna	0,6%	1,8%	5,0%	10,2%
% CDI	315,7%	372,4%	220,9%	110,9%

Indicadores de Rentabilidade	Qtd.	Indicadores de Retorno/ Risco	3 meses	Desde o Início
Meses acima do CDI	21	Vol.	0,48%	1,99%
Meses abaixo do CDI	06	Sharpe	0,22	
Meses positivos	25	Patrimônio Líquido: R\$ 7.362.786,25		
Meses Negativos	2			

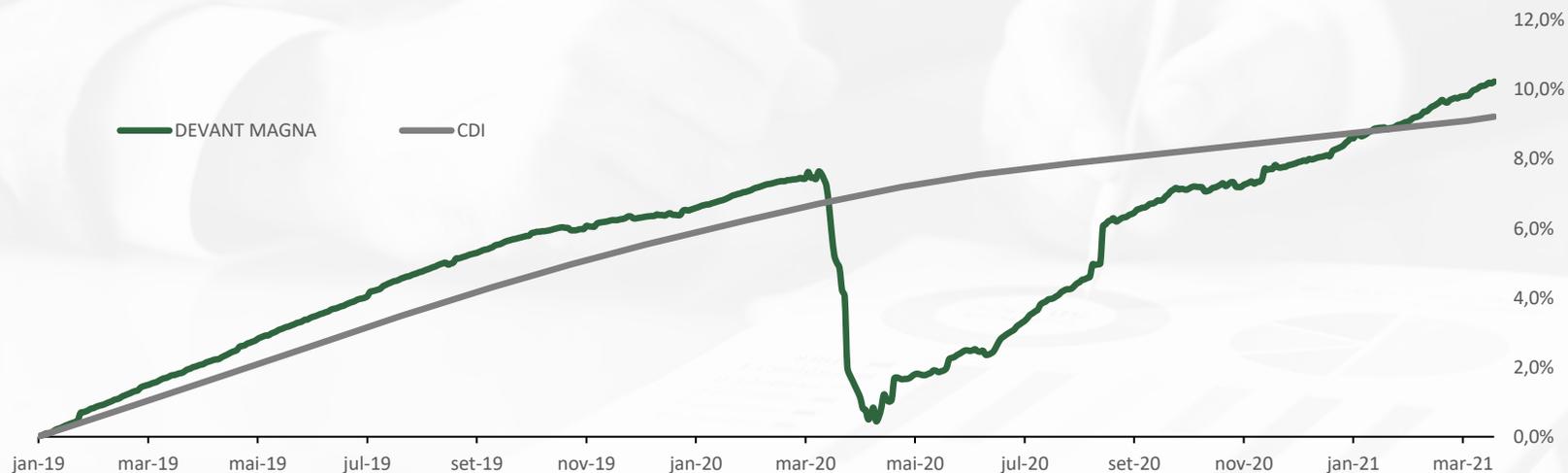
Patrimônio Líquido (12 Meses):
R\$ 8.785.866,92

Controle de Limites | Crédito Estruturado

Limite de Gestão	Limite Legal	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
20%	20%	18%	19%	19%	19%	17%	18%	16%	13%	15%	15%	13%	13%

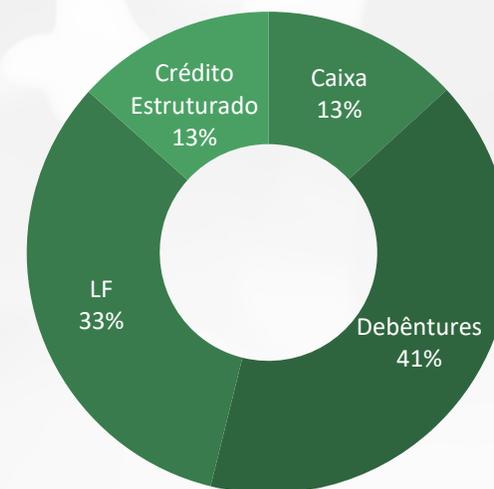
Controle de Limites | Caixa

Limite de Gestão	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
12 - 20%	22%	15%	13%	12%	13%	14%	15%	15%	15%	12%	15%	13%



Início do fundo: 10/01/2019

Composição da Carteira



DEVANT RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII



Devant Asset

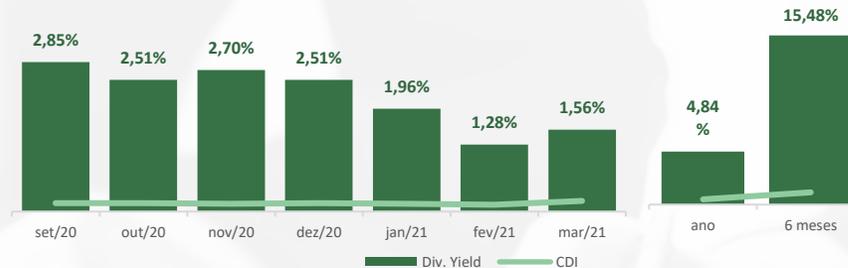
Distribuição de Dividendos – Mar21

Recibo	Distribuição por Cota (R\$)	Dividend Yield Mensal	Dividend Yield Gross Up ⁽¹⁾	Dividend Yield Gross Up %CDI
DEVA11	1,54	1,56%	1,83%	911,15%
DEVA15	1,54	1,56%	1,83%	911,15%
DEVA16	0,93	0,94%	1,11%	551,40%

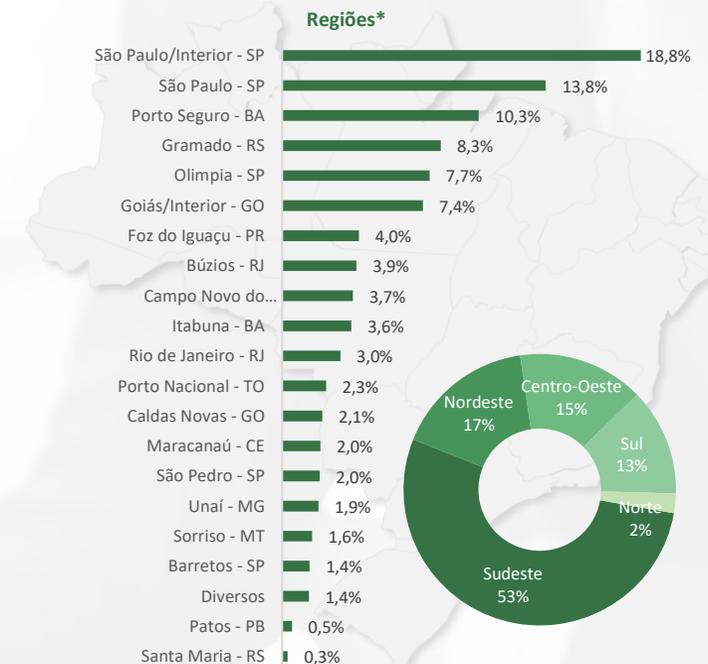
(1) Para cálculo do gross up foi considerada a alíquota de 15% do Imposto de Renda.

20º FII mais negociado no mês em volume^(*)

(*) O DEVA11 ainda não compõe a lista de fundos do IFIX



Localização



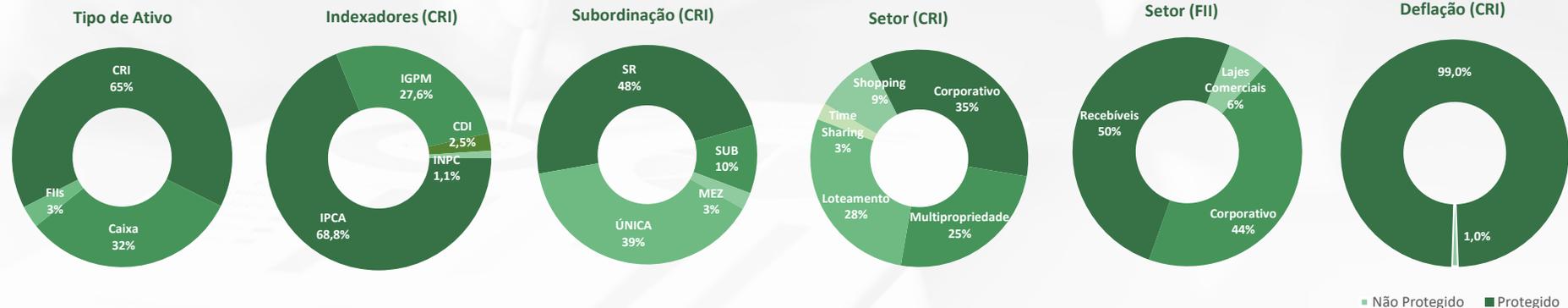
*Não considera os CRIs corporativos pois não faz sentido considerar a localização da sede da empresa. CRIs corporativos possuem seu risco atrelado ao balanço patrimonial da companhia.

Taxa Média ponderada:

Inflação + 10,46%
CDI + 6,42%*

IGP-M	11,91% + Inflação
IPCA	9,89% + Inflação
INPC	9,2% + Inflação
CDI*	6,42% + CDI
DURATION EM ANOS	3,17

*Remuneração dos CRIs You/Carvalho Hosken em CDI. Não considera o caixa



DISCLAIMER

Este conteúdo foi preparado pela Devant Asset para fins meramente informativos e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou necessidades individuais e particulares do investidor.

A Devant Asset não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento não constitui uma oferta de serviço pela Devant Asset, tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins.

Recomendamos uma análise específica e personalizada antes de sua decisão sobre quais os produtos e serviços adequados à sua situação e objetivos. Adicionalmente, recomendamos consulta a profissionais especializados e independentes antes de decidir sobre investimentos no exterior, investimentos imobiliários, tributação e sucessão. A Devant Asset não se responsabiliza por decisões do cliente acerca destes temas nem por ato ou fato dos profissionais por ele consultados. As informações veiculadas, valores e taxas são referentes às datas e condições indicadas no material e não serão atualizadas.

A Devant Asset se reserva o direito de alterar qualquer condição, valor e taxas mencionados neste material a qualquer tempo e sem a necessidade de comunicação ou notificação. A Devant Asset poderá estabelecer, a seu exclusivo critério, requisitos e procedimentos específicos para abertura de contas e acesso a produtos. Os produtos e serviços mencionados estão sujeitos à disponibilidade e condições estabelecidas pela Devant Asset e serão prestados conforme autorizações legais concedidas às diferentes empresas integrantes do grupo.

O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor, cabe a responsabilidade de informar-se sobre todos os riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. 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. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Devant Asset.