RELATÓRIO GERENCIAL

CRÉDITO PRIVADO

NOVEMBRO 2020

CONNECTION
ANALYSIS
DATA
SEARCHING
VERIFICATION
CODING
SENDING

Devant Asset

devantasset.com.br

@devantasset

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

/devantasset

Devant Asset

Devant Asset

CARTA DE GESTÃO MENSAL
NOVEMBRO 2020

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

Em novembro, os fundos se beneficiaram mais dos carregos dos ativos do que de eventuais ganhos de capital decorrentes de fechamentos nos *spreads* de crédito. Assim como no mês passado, observamos maior equilíbrio nos preços negociados no mercado secundário.

Em resumo, os resultados foram basicamente obtidos por:

(i) Carrego dos ativos;
(ii) Alta do IGP-M (parcela de estruturados); e
(iii) Trading no mercado secundário (estratégia de arbitragem).

Resultados acumulados:

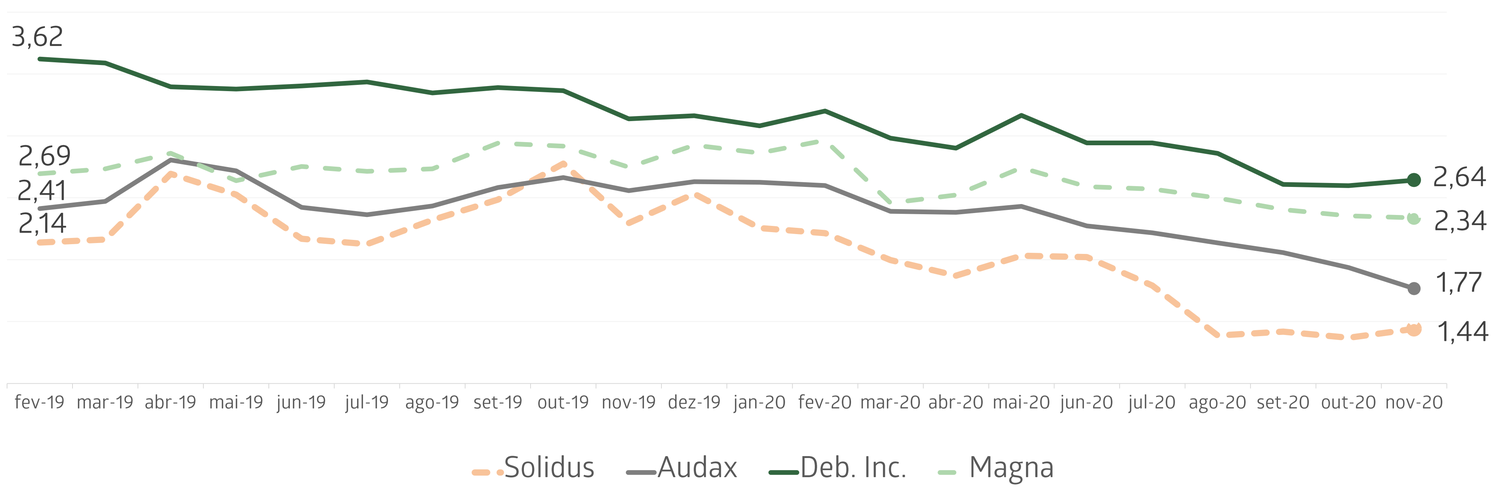
	Nov20	2020	2019	2018	2017	2016	12M	Início	Público Alvo	Liquidez
Solidus	0,2%	-0,8%	5,6%	7,4%	10,9%	6,8%	-0,7%	33,1%	Investidor Geral	D0
%CDI	122,7%	-	93,8%	114,7%	109,2%	108,6%	-	94,0%		
Audax	0,8%	2,6%	6,8%	11,2%	9,5%	-	2,5%	33,5%	Investidor Qualificado	D+30
%CDI	560,5%	102,0%	113,6%	174,5%	127,0%	-	82,2%	137,4%		
Infra RF	0,1%	2,2%	3,4%	2,2%	-	-	2,5%	8,0%	Investidor Geral	D+30
%CDI	55,6%	86,0%	56,4%	141,3%	-	-	84,3%	76,7%		
Magna	0,5%	1,3%	6,4%	-	-	-	1,4%	7,8%	Investidor Geral	D+30
%CDI	342,3%	49,9%	110,6%	-		-	47,0%	91,2%		

CDI	0,15%	2,60%

A manutenção das carteiras continua pontual, temos aproveitado somente algumas oportunidades no secundário. Nesse mês, destacamos uma operação que fizemos como parte da nossa estratégia de arbitragem, tais operações são realizadas quando identificamos uma boa oportunidade de gerar alfa aos fundos. Realizamos o desinvestimento de um ativo da parcela de crédito estruturado, que era parte do portfólio dos fundos Devant Audax e Devant Magna, como resultado dessa operação, no dia, os fundos rodaram: +1.624,37% do CDI (Magna) e +786,50% do CDI (Audax), contribuindo também com o resultado mensal desses fundos.

Estamos satisfeitos com a manutenção do portfólio atual, o carrego líquido dos ativos está superior ao objetivo de rentabilidade que cada estratégia se propõe a entregar, para os próximos períodos, continuaremos com uma postura mais defensiva que tem se mostrado assertiva. A *duration* se encontra em seu menor patamar histórico em todos os fundos.

Durantion em anos



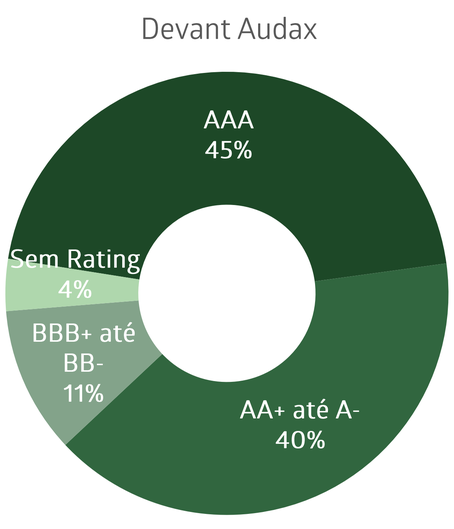
Carrego LÍQUIDO de taxas e custos

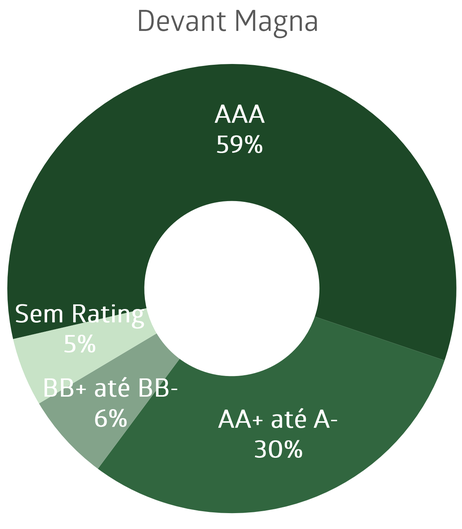
Devant Audax	CDI + 3,13% a.a.
Devant Magna	CDI + 1,90% a.a.
Devant Solidus	CDI + 2,24% a.a.
Devant Infra Incent. RF	CDI + 0,58% a.a.

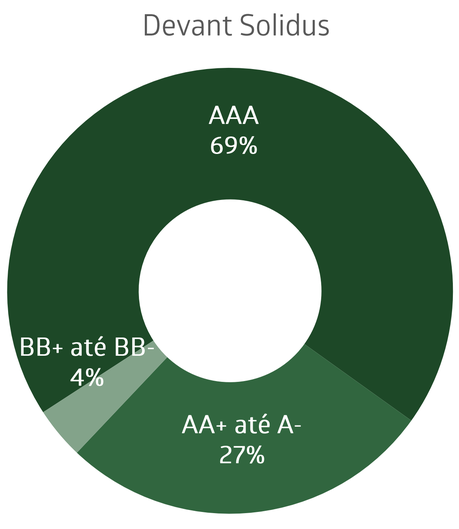
As carteiras dos fundos estão em uma das suas melhores fases no que diz respeito a qualidade da carteira de crédito, os emissores em carteira tem sido constantemente monitorados e não enxergamos um cenário preocupante para os próximos períodos.

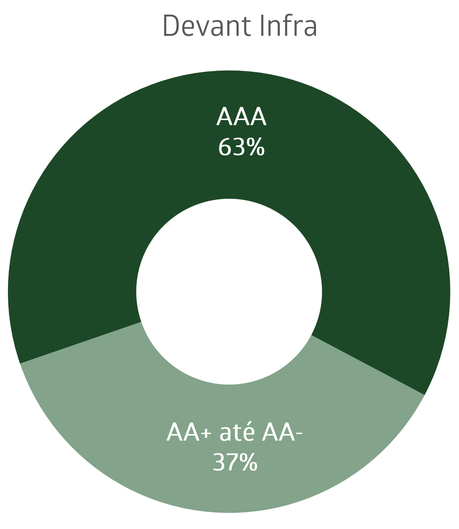
Estamos posicionados na parcela de ativos high grade, principalmente, em: instituições financeiras, papel e celulose, locação de veículos leves e pesados, concessões rodoviárias, distribuição de energia, varejo, telecomunicações, logística e energias renováveis, sempre buscando as empresas líderes em seus setores. Alocamos em empresas que identificamos boa previsibilidade de geração de caixa.

Debêntures, Letras Financeiras e Caixa:

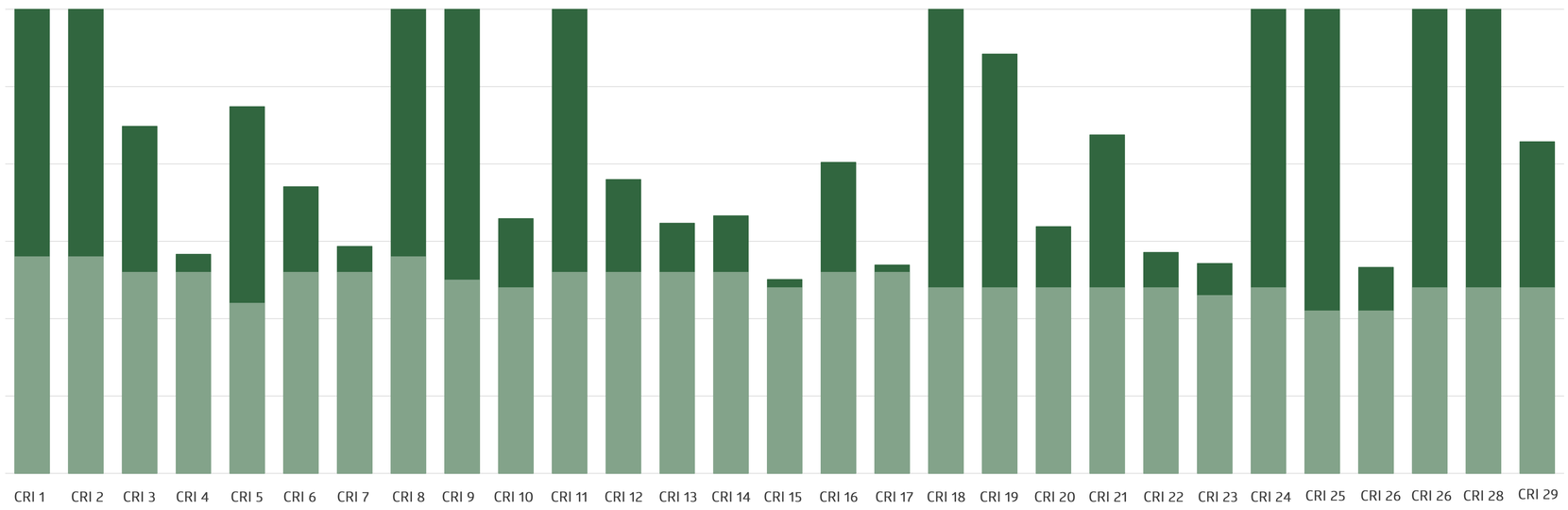








Crédito Estruturado:



Operação	Razão PMT	Limite	Status
CRI 1	396%	140%	✓
CRI 2	330%	140%	✓
CRI 3	224%	130%	✓
CRI 4	142%	130%	✓
CRI 5	237%	110%	✓
CRI 6	185%	130%	✓
CRI 7	147%	130%	✓
CRI 8	304%	140%	✓
CRI 9	302%	125%	✓
CRI 10	165%	120%	✓
CRI 11	470%	130%	✓
CRI 12	190%	130%	✓
CRI 13	162%	130%	✓
CRI 14	166%	130%	✓
CRI 15	125%	120%	✓
CRI 16	201%	130%	✓
CRI 17	135%	130%	✓
CRI 18	507%	120%	✓
CRI 19	271%	120%	✓
CRI 20	160%	120%	✓
CRI 21	219%	120%	✓
CRI 22	143%	120%	✓
CRI 23	136%	115%	✓
CRI 24	758%	120%	✓
CRI 25	312%	105%	✓
CRI 26	133%	105%	✓
CRI 27	393%	120%	✓
CRI 28	369%	120%	✓
CRI 29	214%	120%	✓

O CRI é pago com 100% dos recebidos, todo o resto é adicional. Na estrutura da operação é estabelecido um limite para que exista uma sobregarantia de recebíveis, ou seja, no limite, as operações pagam 100% do CRI e ainda sobrariam 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 saúda dos ativos.

Além da sobregarantia, contam também com: (i) fundo de reservas; (ii) fundo de obras; (iii) fiança; (iv) coobrigação dos sócios, entre outras garantias.

Razão PMT: Valor dos créditos recebidos pelo projeto, na conta corrente do patrimônio separado do CRI, dividido pelo valor da PMT do CRI. Quanto maior este percentual, maior a sobregarantia da operação.
PMT: Valor da parcela mensal do CRI (amortização + juros).

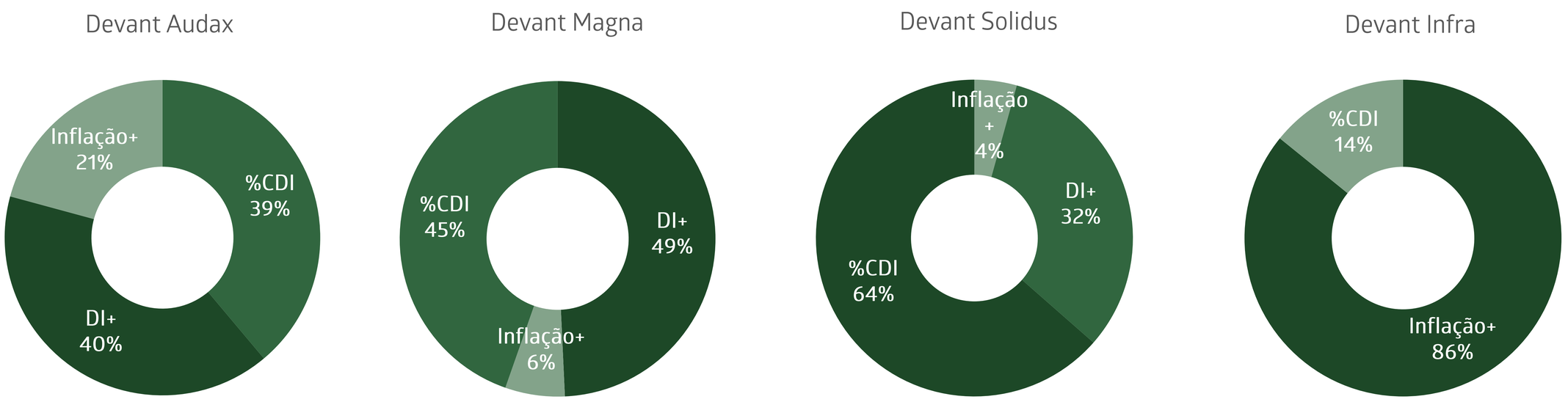
Como pode ser observado abaixo, mesmo nos momentos mais incertos trazidos pela pandemia, mantemos nossa diligência e não expomos nossos investidores a um risco maior do que o combinado. Pelo contrário, optamos por diminuir a parcela de crédito estruturado.

Limites Crédito Estruturado:

Fundo	Limite de Gestão	Limite Legal	Dez/19	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20	Jul/20	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20
Audax	40%	40%	35%	40%	40%	33%	30%	38%	37%	36%	34%	38%	31%	31%
Magna	20%	20%	16%	19%	19%	17%	18%	19%	19%	19%	17%	18%	16%	13%
Solidus	12%	20%	10%	10%	10%	10%	13%	12%	11%	12%	10%	11%	12%	10%
Infra	12%	20%	09%	10%	12%	11%	12%	15%	13%	14%	10%	0%	0%	0%

(*) O Devant Infra Incentivado RF já possui mais de dois anos., dessa forma, 85% da carteira está obrigatoriamente em debêntures incentivadas e o residual, em caixa.

Com relação aos indexadores, mantemos a diversificação. A parcela de % do CDI está alta pois também consideramos o caixa nesse gráfico. Entendemos a importância de manter o portfólio diversificado, para que seja possível se beneficiar de diversos cenários da economia.



Reforçamos que os fundos se encontram em um momento oportuno para investimento, os carregos estão excelentes, a qualidade do crédito também, possuem uma relação risco x retorno muito coerente. Visando o longo prazo, são fundos que tendem a se beneficiar de um possível aumento na taxa Selic nos próximos períodos, podendo compor com assertividade a parcela de renda fixa crédito privado de uma carteira de investimentos, tanto em fase de manutenção como em construção.

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

DEVANT AUDAX FIM CP

Relatório Gerencial

Novembro, 2020

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

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

Informações para Investimentos

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

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%

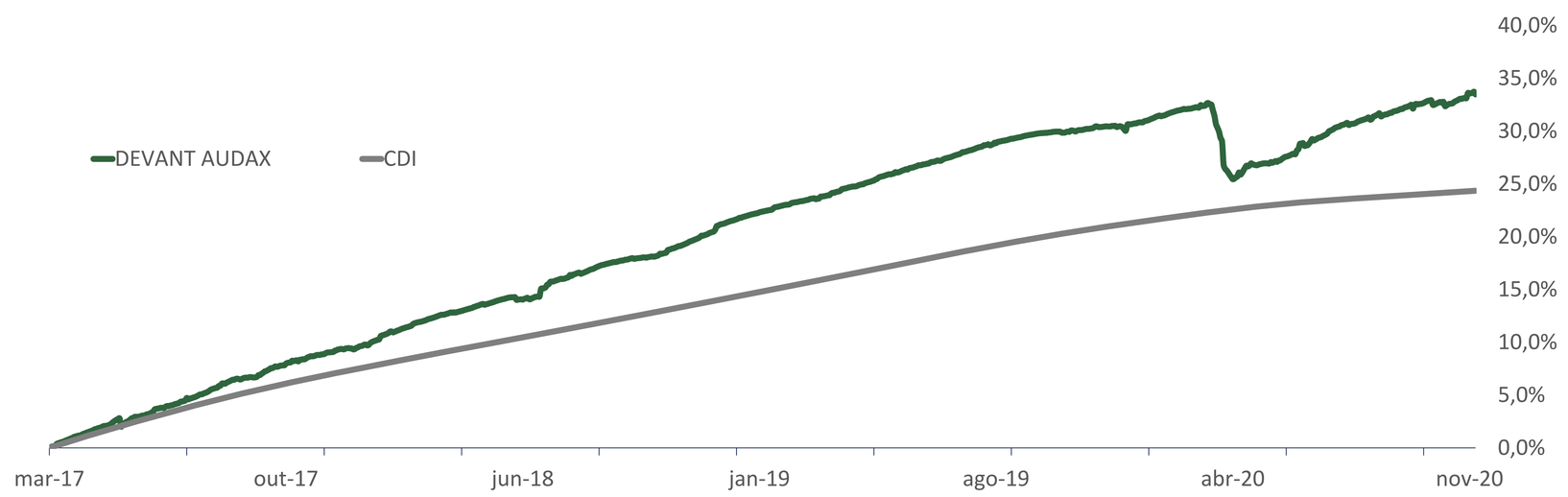
2018	jan	fev	mar	abr	Mai	Jun	jul	ago	set	Out	nov	dez	Ano
Carteira	1,4%	0,8%	0,8%	0,7%	0,6%	1,0%	0,9%	1,0%	0,4%	0,9%	1,0%	1,2%	11,2%
% CDI	237,3%	171,2%	153,3%	137,5%	107,9%	199,3%	166,1%	168,0%	80,1%	166,6%	207,4%	246,7%	174,5%

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%

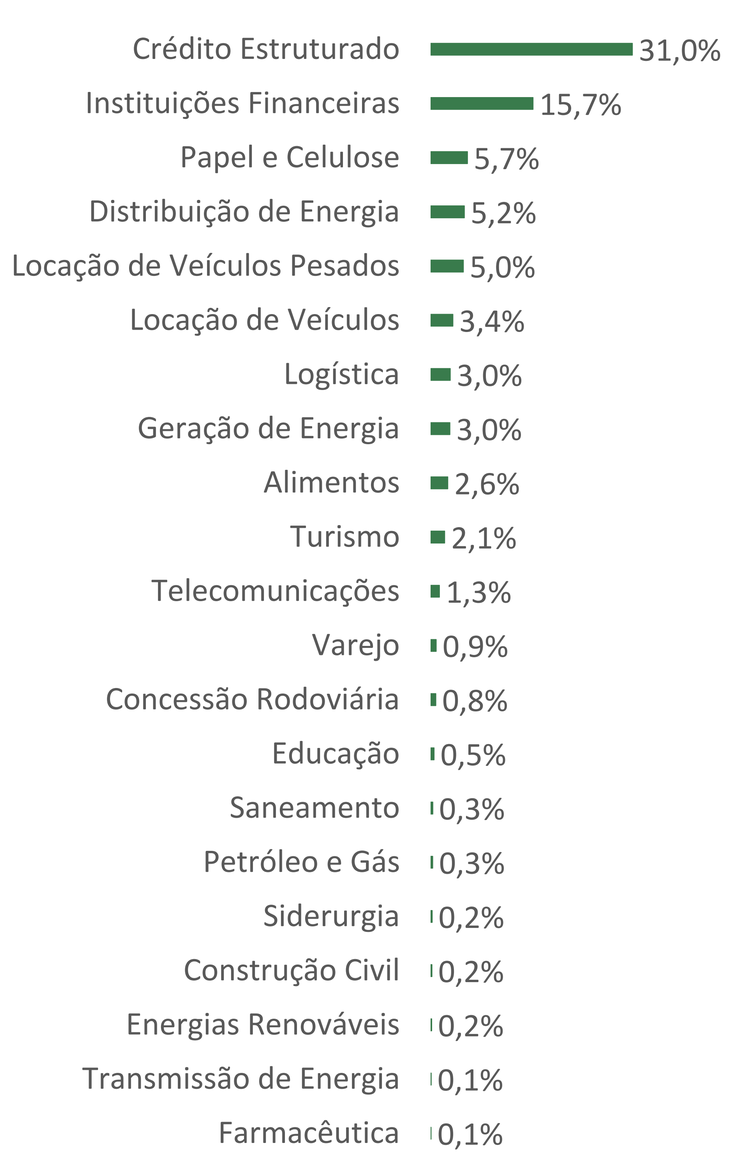
2020	jan	fev	mar	Abr	mai	jun	Jul	ago	set	Out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início[1]
Carteira	1,1%	0,5%	-2,1%	-1,9%	0,3%	1,4%	1,1%	0,6%	0,6%	0,2%	0,8%	-	2,6%	2,5%	33,5%
% CDI	293,1%	157,7%	-	-	132,6%	653,5%	585,5%	390,2%	354,0%	116,3%	560,5%	-	102,0%	82,2%	137,4%

(1) Início do Fundo: 09/03/2017

Rentabilidade Histórica X CDI



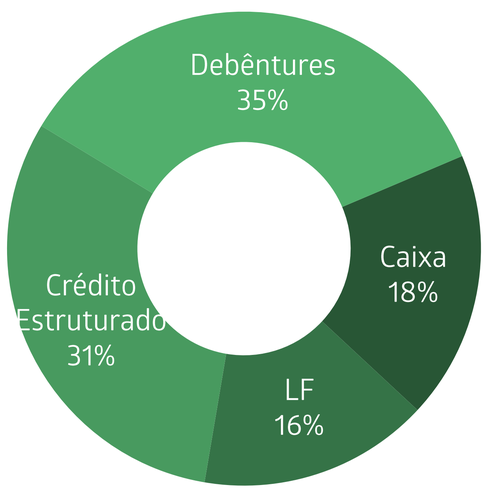
Alocação por Setor



Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	2,48%
Volatilidade (Início):	1,54%
Volatilidade (3 Meses):	1,62%
Índice Sharpe (Início):	1,33
Meses acima do CDI	38
Meses abaixo do CDI	7
Meses positivos	42
Meses Negativos	3
Patrimônio Médio (12 Meses):	82.654.538,41
Patrimônio Atual:	51.325.082,51

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

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

DEVANT MAGNA FIRF CP LP

Relatório Gerencial

Novembro, 2020

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

Público Alvo	Investidores em Geral
Classificação Anbima	Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre
CNPJ	31.963.396/0001-04
Gestor	Devant Asset Investimentos LTDA
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A.
Auditor Independente	KPMG International
Taxa de Administração	0,80% a.a.
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% do CDI

Informações para Investimentos

Movimentações	Até 13h30
Aplicação Inicial	R$ 100,00
Movimentação Mínima	R$ 100,00
Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Liquidação	D+1 da cotização
Tributação	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
Dados Bancários	Banco Daycoval S.A. / Ag: 0001-9 / CC: 739440-5

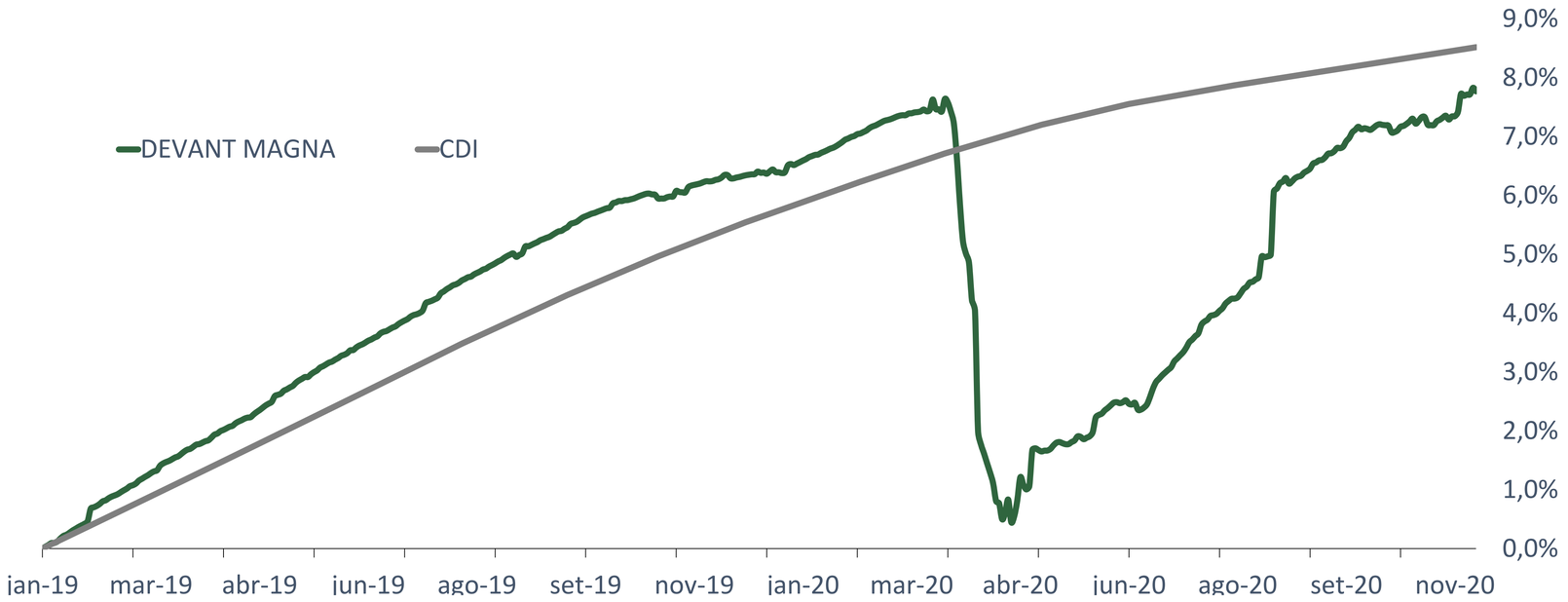
Histórico de Rentabilidade

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%

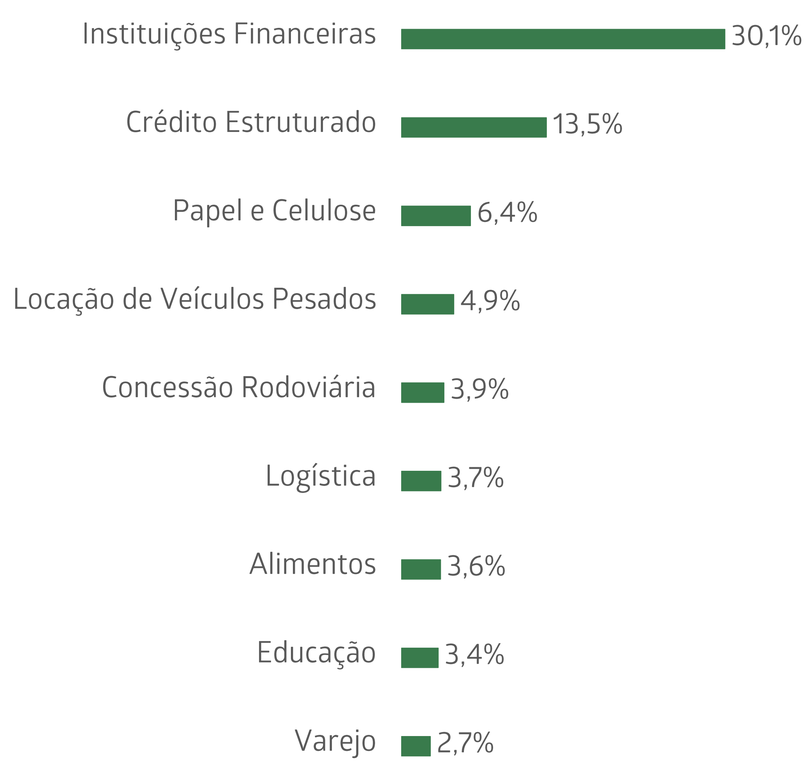
2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início[1]
Carteira	0,6%	0,3%	-2,9%	-2,4%	0,3%	0,8%	1,3%	2,0%	0,8%	0,1%	0,5%	-	1,3%	1,4%	7,8%
% CDI	149,8%	117,4%	-	-	126,0%	393,9%	665,4%	1224,1%	522,5%	87,8%	342,3%	-	49,9%	47,0%	91,2%

1) Início do Fundo: 10/01/2019

Rentabilidade Histórica X CDI



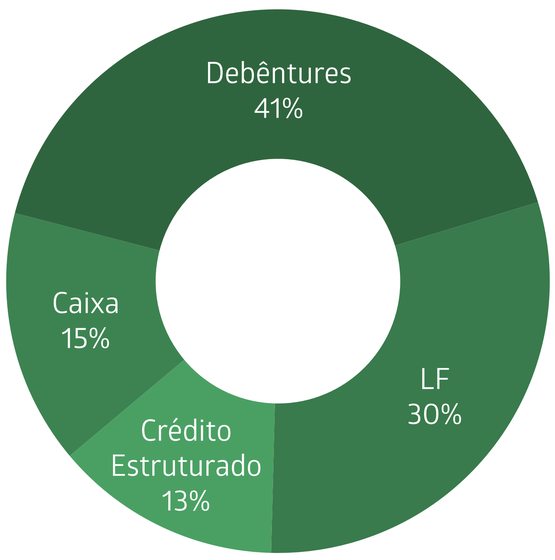
Alocação por Setor

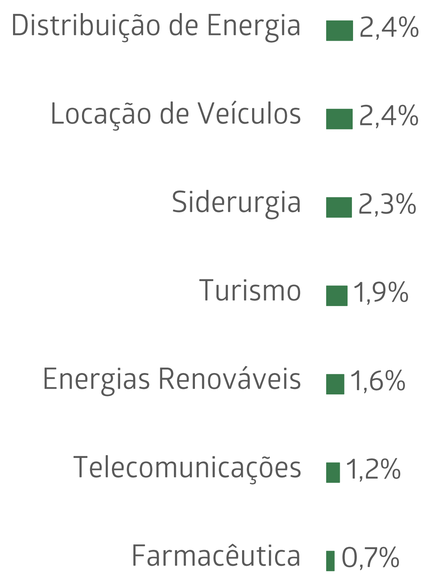


Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	1,42%
Volatilidade (Início):	2,15%
Volatilidade (3 Meses):	0,85%
Índice Sharpe (Início):	-0,18
Meses acima do CDI	17
Meses abaixo do CDI	6
Meses positivos	21
Meses Negativos	2
Patrimônio Médio (12 Meses):	10.879.376,50
Patrimônio Atual:	8.013.575,63

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

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

DEVANT SOLIDUS CASH FIRF CP

Relatório Gerencial

Novembro, 2020

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

Público Alvo	Investidores em Geral
Classificação Anbima	RF – Livre Duração – Grau de Investimento
CNPJ	22.003.346/0001-86
Gestor	Devant Asset Investimentos Ltda
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A
Auditor Independente	KPMG Internacional
Taxa de Administração	0,50% a.a.
Taxa de Performance	Não há

Informações para Investimentos

Movimentações	Até 13h30
Aplicação Inicial	R$ 100,00
Movimentação Mínima	R$ 100,00
Cotização do Resgate	Conversão em D+0
Liquidação	D+0 da Cotização
Tributação	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
Dados Bancários	Banco Daycoval S.A. | Ag. 0001-9 | C.C 718924-0

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%

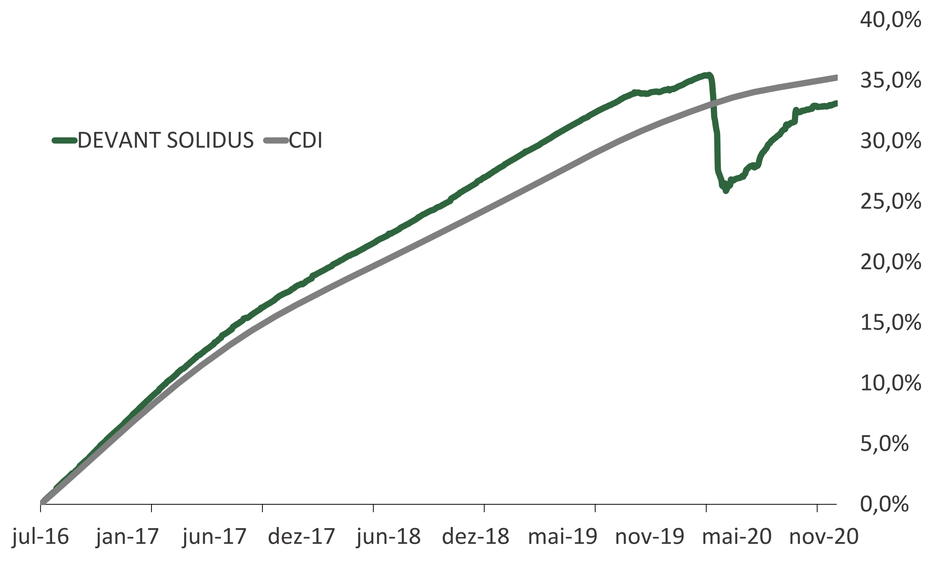
2020	jan	Fev	mar	abr	mai	Jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início[1]
Carteira	0,4%	0,3%	-3,0%	-3,7%	0,7%	1,0%	1,4%	0,9%	0,8%	0,2%	0,2%	-	-0,8%	-0,7%	33,1%
% CDI	114,9%	116,4%	-	-	291,2%	485,6%	705,6%	555,5%	531,6%	125,2%	122,7%	-	-	-	94,0%

(1) Início do Fundo: 14/07/2016.

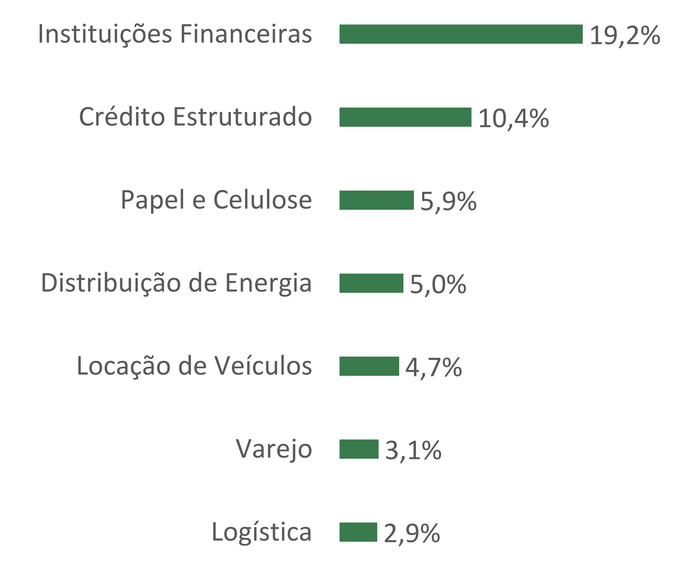
Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	-0,71%
Volatilidade (Início):	1,43%
Volatilidade (3 Meses):	1,19%
Índice Sharpe (Início):	-0,27
Meses acima do CDI:	46
Meses abaixo do CDI	7
Meses positivos	51
Meses Negativos	2
Patrimônio Médio (12 Meses):	84.879.126,90
Patrimônio Atual:	73.770.963,98

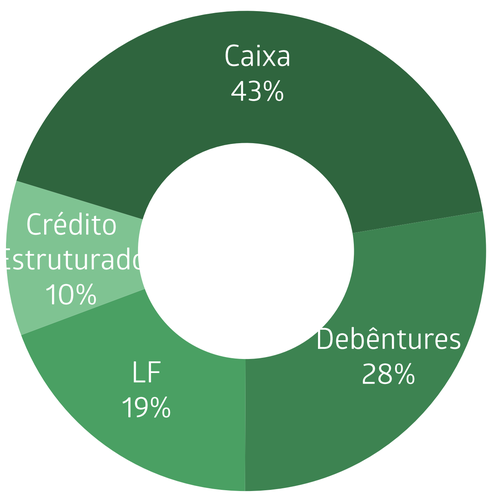
Rentabilidade Histórica X CDI



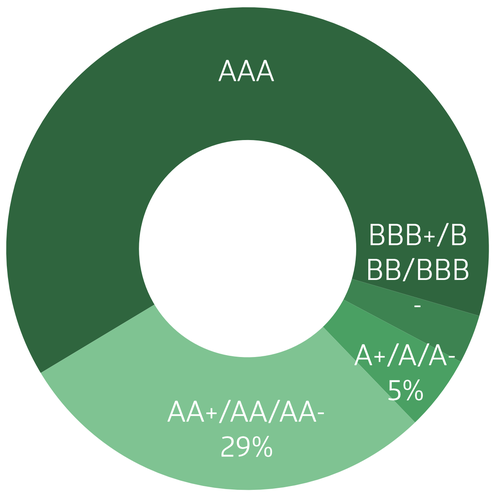
Alocação por Setor



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

DEVANT INFRA INCENTIVADO RF

Relatório Gerencial

Novembro, 2020

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

Público Alvo	Investidores em Geral
Classificação Anbima	Renda Fixa - Livre Duração - Crédito Livre
CNPJ	30.909.986/0001-88
Gestor	Devant Asset Investimentos LTDA
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A.
Auditor Independente	KPMG International
Taxa de Administração	0,85% a.a.
Taxa de Performance	Não há

Informações para Investimentos

Movimentações	Até 13h30
Aplicação Inicial	R$ 100,00
Movimentação Mínima	R$ 100,00
Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Liquidação	D+1 da Cotização
Tributação	0% de IR para investidores PF e 15% na fonte para PJ
Dados Bancários	Banco Daycoval S.A./ Ag: 0001-9 / CC: 739515-0

Histórico de Rentabilidade

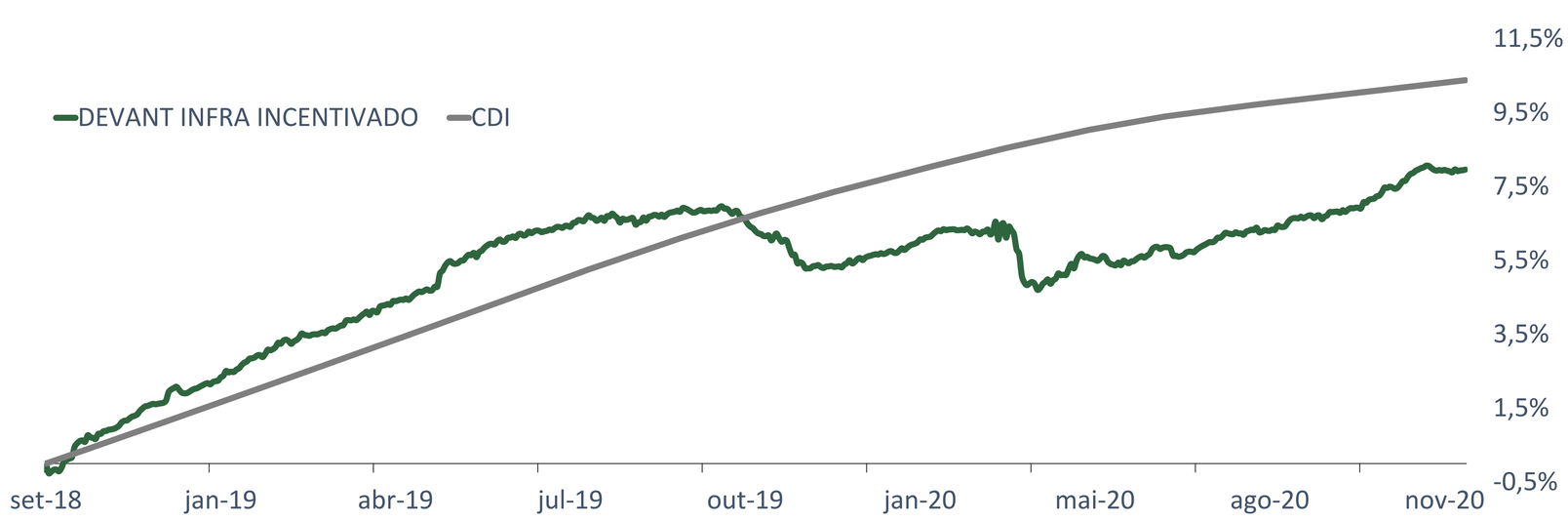
2018	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
Carteira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9%	0,7%	0,6%	2,2%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160,1%	147,6%	113,6%	141,3%

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%

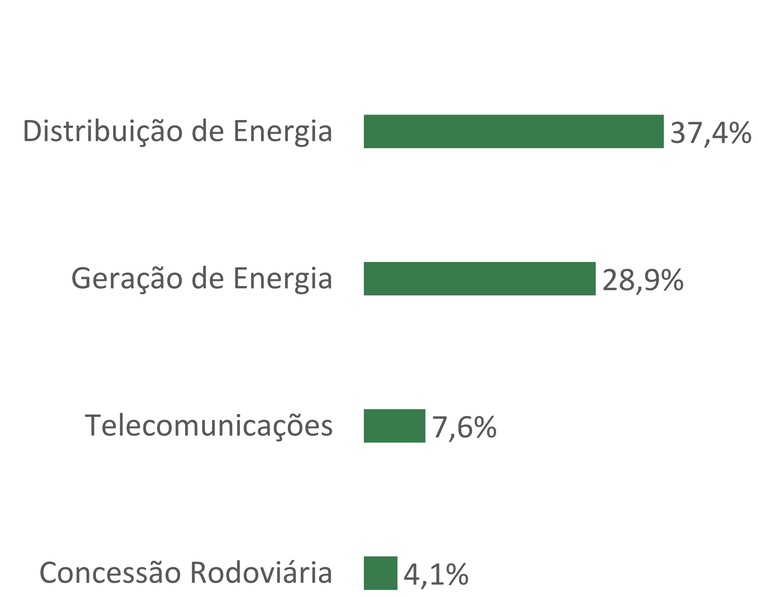
2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início[1]
Carteira	0,5%	0,1%	-1,3%	0,8%	-0,2%	0,2%	0,5%	0,3%	0,3%	0,9%	0,1%	-	2,2%	2,5%	8,0%
% CDI	126,9%	38,8%	-	265,2%	-	113,3%	274,8%	200,2%	169,8%	561,3%	55,6%	-	86,0%	84,3%	76,7%

(1) Início do Fundo: 28/09/2018

Rentabilidade Histórica X CDI



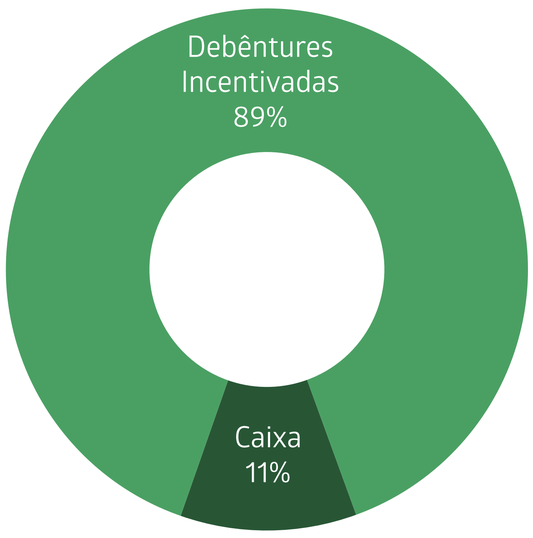
Alocação por Setor



Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	2,54%
Volatilidade (Início):	1,19%
Volatilidade (3 Meses):	0,73%
Índice Sharpe (Início):	-0,89
Meses acima do CDI	15
Meses abaixo do CDI	11
Meses positivos	21
Meses Negativos	5
Patrimônio Médio (12 Meses):	12.458.565,50
Patrimônio Atual:	9.589.492,13

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

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