

RELATÓRIO GERENCIAL CRÉDITO PRIVADO

JULHO 2023



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_RFCP](https://api.whatsapp.com/send?phone=5511989255995)

 +55 11 98925-5995

 +55 11 3164-4662



CARTA DE GESTÃO MENSAL

JULHO 2023

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

PRINCIPAIS INDICADORES:

CDI	12M		IPCA	12M		IGP-M	12M
1,06%	13,58%		0,12%	3,99%		-0,72%	-7,72%

RESUMO DOS RESULTADOS

Fundo	Mês	Ano	12M	Desde o Início
Devant Magna FIRF CP LP	1,3%	6,2%	13,0%	43,8%
% do CDI	124,4%	81,3%	95,2%	117,5%
Devant Audax FIRF CP LP	1,6%	8,1%	15,5%	82,0%
% do CDI	147,1%	106,0%	113,7%	143,0%
Devant Solidus Cash FIRF CP	0,6%	4,6%	10,9%	70,3%
% do CDI	57,2%	60,0%	80,1%	99,0%

A expectativa para a Selic no final de 2023 é de 12% ao ano e de 9,50% para o final de 2024, segundo o Boletim Focus. Essa melhora significativa nas expectativas veio após o corte de 50 pontos percentuais na última reunião do Copom. O corte foi possível em virtude do processo desinflacionário dos últimos meses e das expectativas futuras. A expectativa do IPCA para 2023 é de 4,95% e para o final de 2024 é de 4,04%.

Como a decisão do Banco Central é manter o patamar da meta de inflação em 3,0%, acabou a incerteza que trazia ansiedade ao mercado financeiro desde o início deste ano, quando foram levantados diversos questionamentos pelo Presidente da República do nível adequado de inflação para a economia. Esta meta reforça o compromisso do Conselho Monetário Nacional (CMN) com a manutenção do poder de compra da população e de manter o trem nos trilhos do controle inflacionário. Para o mercado financeiro este fato é um alento, pelo menos até o fim do mandato do Roberto Campos.

A projeção do Produto Interno Bruto (PIB) para o final de 2023 é de 2,19%, contra 1,84% de há um mês.

O grande ponto de atenção é a relação Dívida/PIB. A previsão é de 88,4% do PIB em 2023 com aumento gradual. Com o aumento de gastos dos governos e poucas medidas para controlá-lo, segundo o Fundo Monetário Internacional (FMI), essa relação vai aumentar nos próximos 5 anos, podendo atingir 96,2% em 2028.

Para essa finalidade, os ativos de renda fixa e crédito privado são uma excelente opção de investimento, tanto pela rentabilidade, como pelo menor risco desses ativos. Para o investidor que busca um prazo mais curto de resgate, o “Devant Solidus” configura-se como uma excelente alternativa. Já para os que olham para um prazo mais estendido, tanto o “Magna” quanto o “Audax” se apresentam como excelentes opções de investimento. Ainda mais se olharmos o mercado de crédito, que vem apresentando uma volatilidade menor nos ativos e alguns papéis até tendo fechamentos dos spreads. A estabilidade dos papéis gera uma oscilação menor nas cotas e o fechamento dos spreads, uma valorização das cotas. Ambos os movimentos já são perceptíveis para o investidor final.

As carteiras do fundo não sofreram alterações significativas ao longo do mês de julho de 2023.

Devant Magna (5 estrelas pela Morningstar) tem 87% em ativos grau de investimentos e *duration* de 1,35 ano;

5 maiores posições por setor: crédito estruturado 14,67%, locação de veículos 8,04%, logística 5,81%, saneamento 5,73% e papel e celulose 5,41% e (carteira diversificadas em 36 emissores).

Devant Audax (5 estrelas pela Morningstar) tem 68% em ativos grau de investimentos e *duration* de 1,48 ano;

5 maiores posições por setor: crédito estruturado 31,59%, papel e celulose 6,94%, turismo 5,01%, locação de veículos 4,55% e geração de energia 3,61% (carteira diversificadas em 40 emissores).

Devant Solidus (3 estrelas pela Morningstar), por regulamento tem 100% dos ativos grau de investimento e *duration* de 1,35 ano;

5 maiores posições por setor: geração de energia 11,00%, varejo 6,44%, locação de veículos pesados 6,04%, papel e celulose 5,76% e locação de veículos 5,56% (carteira diversificadas em 26 emissores).

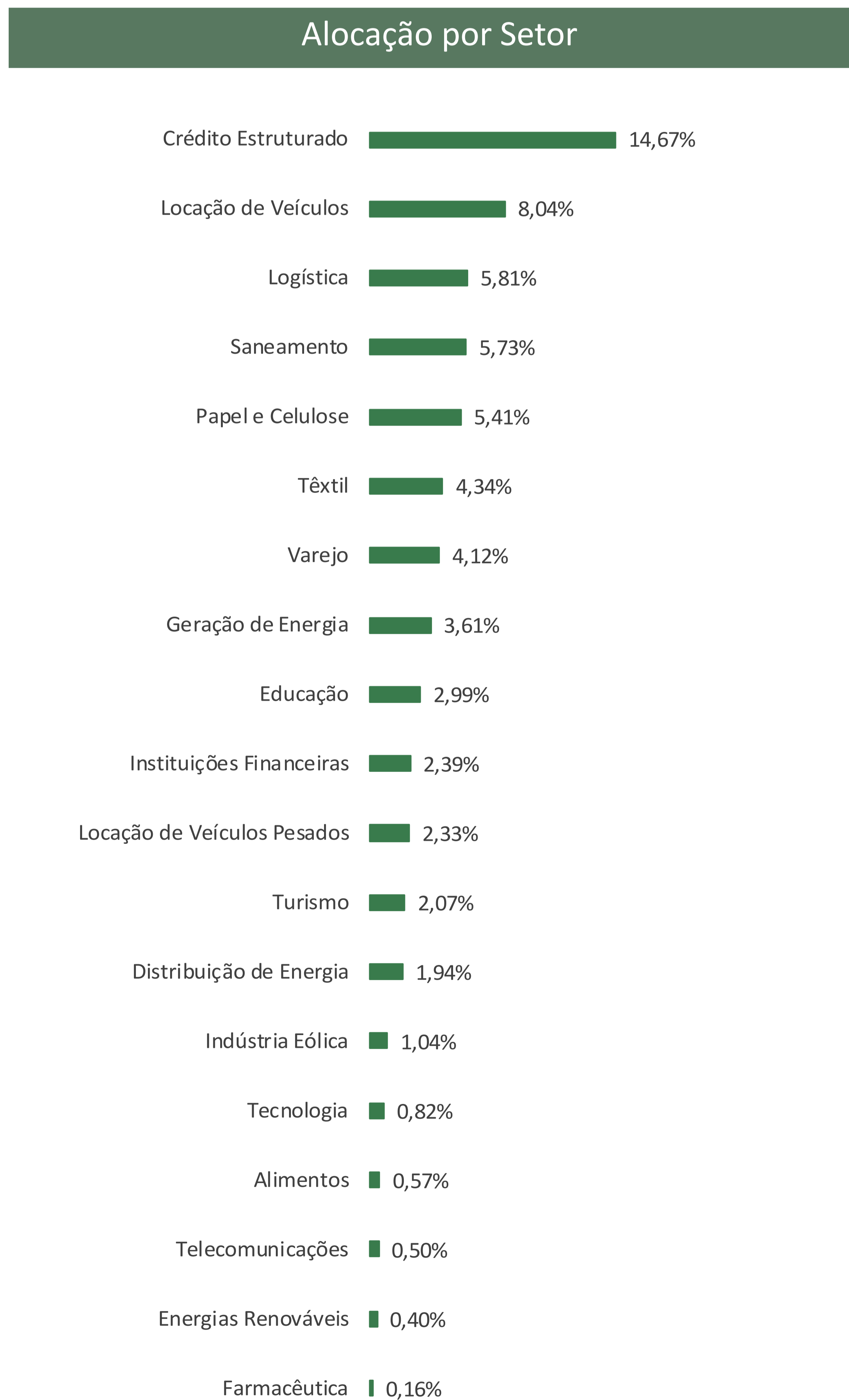
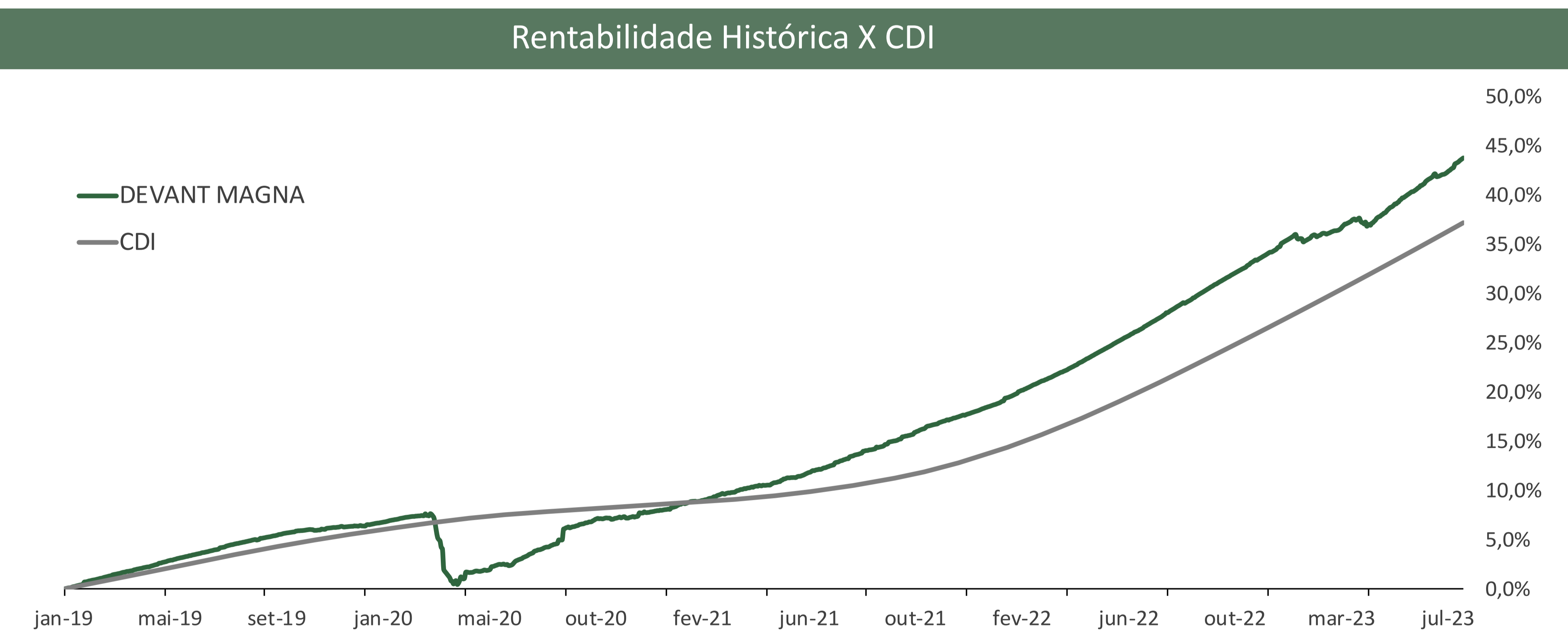
O monitoramento constante dos ativos, das empresas e contato direto com CFOs e executivos das companhias, é de extrema importância para a saúde das carteiras, principalmente em momentos de juros altos, onde naturalmente existe um aumento das despesas financeiras das empresas. Ter um portfólio mais voltado para ativos grau de investimento que possuem um nível elevado de governança e balanços mais robustos com uma posição de mercado em destaque é um diferencial, dado que essas companhias tendem a passar por esses períodos turbulentos de forma mais eficaz que as demais.

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.

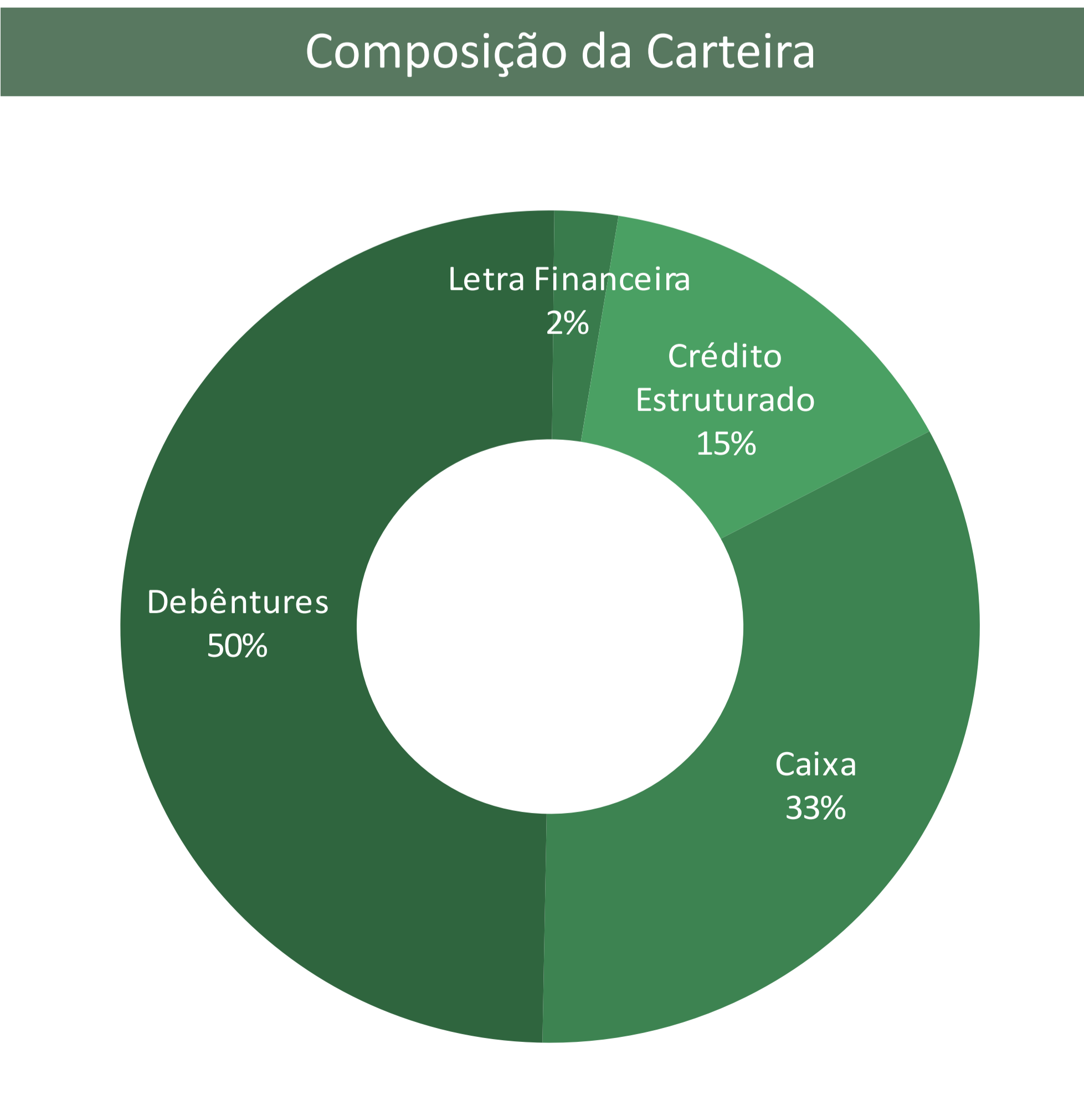
Principais Características		Informações para Investimentos	
Público Alvo	Investidores em Geral	Movimentações	Até 13h30
Classificação Anbima	Renda Fixa - Duração Livre - Crédito Livre	Aplicação Inicial	R\$ 100,00
CNPJ	31.963.396/0001-04	Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Gestor	Devant Asset Investimentos LTDA	Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A.	Liquidação	D+1 da cotização
Auditor Independente	Ernst & Young	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													
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2019													
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													
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%	1.224,1%	522,5%	87,8%	342,3%	286,0%	64,1%
2021													
Carteira	0,5%	0,6%	0,6%	0,4%	0,7%	0,8%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%	0,7%	0,8%	9,1%
% CDI	359,4%	465,6%	315,7%	183,0%	246,2%	250,4%	294,0%	206,3%	202,6%	187,4%	111,2%	101,0%	206,6%
2022													
Carteira	1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	1,2%	1,2%	1,2%	1,3%	1,3%	1,1%	1,1%	1,4%	14,6%
% CDI	139,1%	121,3%	113,1%	116,5%	119,0%	115,5%	115,4%	110,9%	117,7%	108,0%	108,9%	123,0%	117,8%
2023													
Carteira	0,4%	0,3%	0,6%	0,7%	1,6%	1,1%	1,3%	-	-	-	-	-	6,2%
% CDI	35,1%	37,7%	50,0%	81,2%	138,2%	102,5%	124,4%	-	-	-	-	-	81,3%

1) Início do Fundo: 10/01/2019



Rentabilidade e Indicadores	
Rentabilidade (12 Meses):	12,99%
Volatilidade (Início):	1,50%
Volatilidade (3 Meses):	0,78%
Índice Sharpe (Início):	0,74
Meses acima do CDI	45
Meses abaixo do CDI	10
Meses positivos	53
Meses Negativos	2
Patrimônio Médio (12 Meses):	54.395.546,08
Patrimônio Atual:	40.080.152,91



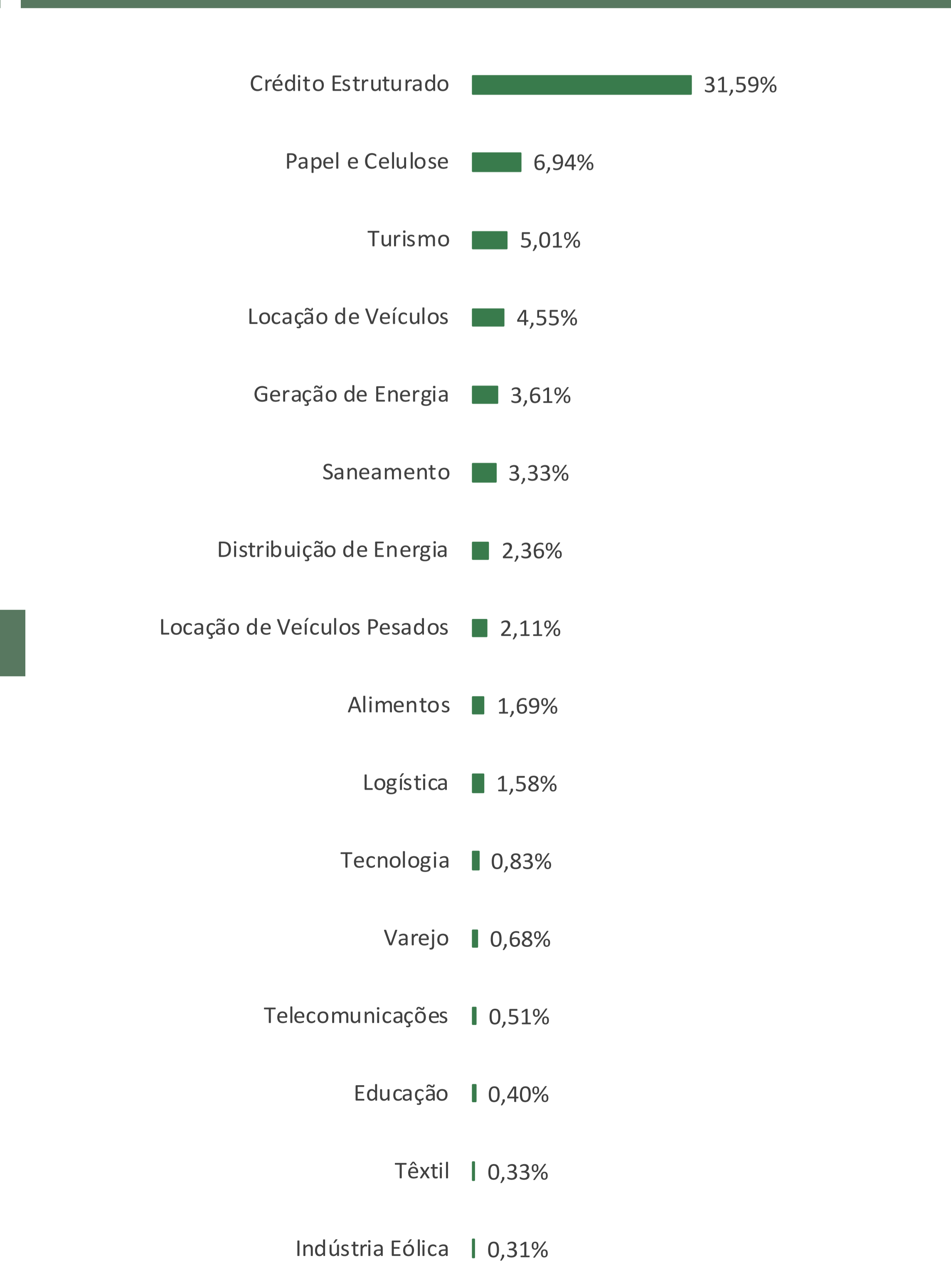
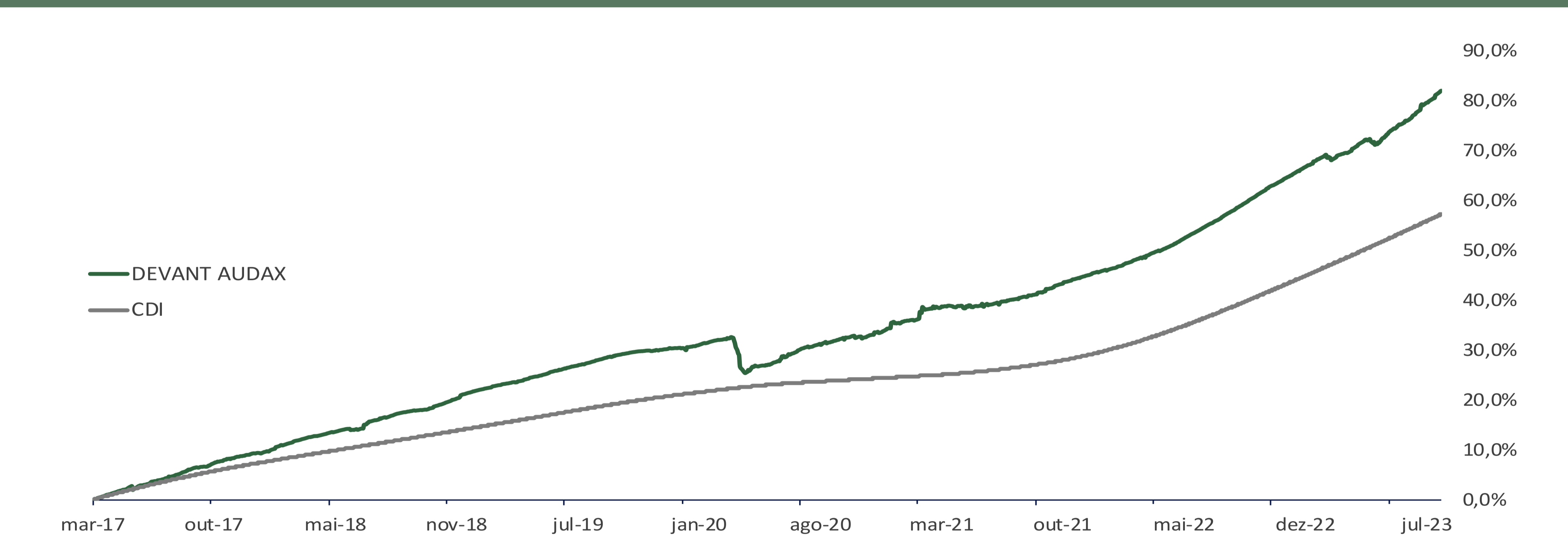
O fundo é destinado à investidores qualificados e tem como principal objetivo superar significativamente a variação do CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos,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

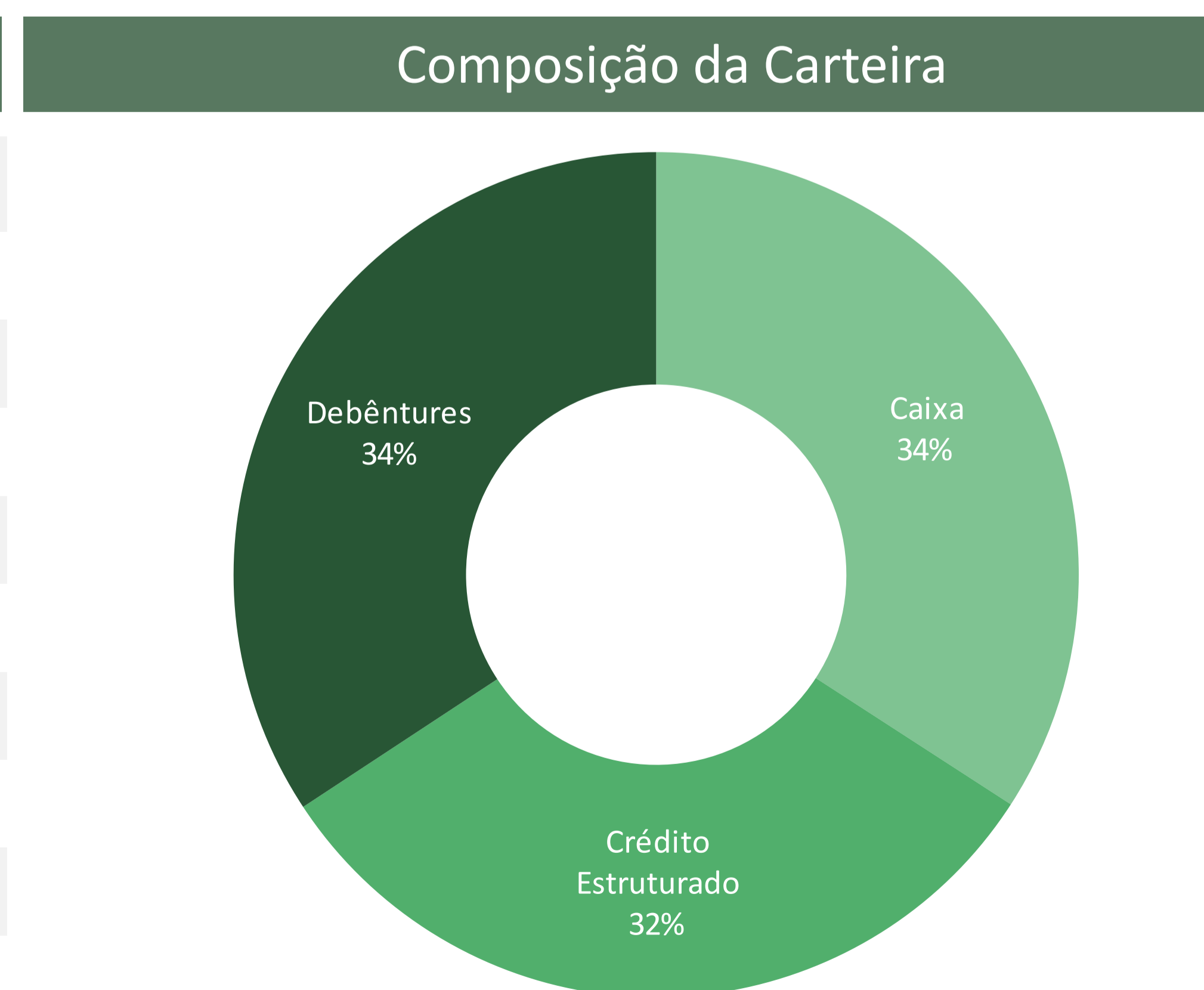
Histórico de Rentabilidade																
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano			
2017																
Carteira	-	-	1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	1,4%	0,7%	1,0%	0,7%	0,4%	9,5%			
% CDI	-	-	141,4%	115,6%	105,2%	122,2%	125,7%	170,2%	116,3%	153,5%	118,6%	82,4%	127,0%			
2018																
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																
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																
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																
Carteira	0,4%	1,7%	0,5%	-0,4%	0,3%	0,5%	0,6%	0,7%	1,0%	0,8%	0,6%	0,7%	7,9%			
% CDI	246,3%	1290,6%	228,8%	-	114,6%	178,1%	176,1%	167,2%	229,7%	171,7%	109,6%	96,7%	178,5%			
2022																
Carteira	0,9%	0,7%	1,0%	1,0%	1,4%	1,3%	1,4%	1,6%	1,5%	1,2%	1,1%	1,3%	15,2%			
% CDI	123,4%	86,3%	111,3%	124,1%	133,8%	123,5%	134,7%	132,4%	134,9%	112,9%	112,6%	115,8%	122,8%			
2023																
Carteira	0,4%	0,8%	0,7%	0,9%	1,6%	1,8%	1,6%	-	-	-	-	-	8,1%	15,5%	82,0%	
% CDI	35,4%	88,2%	62,3%	103,0%	141,2%	166,9%	147,1%	-	-	-	-	-	106,0%	113,7%	143,0%	

(1) Início do Fundo: 09/03/2017

Rentabilidade Histórica X CDI	Alocação por Setor
-------------------------------	--------------------



Rentabilidade e Indicadores	
Rentabilidade (12 Meses):	15,51%
Volatilidade (Início):	1,50%
Volatilidade (3 Meses):	1,28%
Índice Sharpe (Início):	1,66
Meses acima do CDI	64
Meses abaixo do CDI	13
Meses positivos	73
Meses Negativos	4
Patrimônio Médio (12 Meses):	45.068.197,21
Patrimônio Atual:	32.481.584,05



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	Ernst & Young	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		

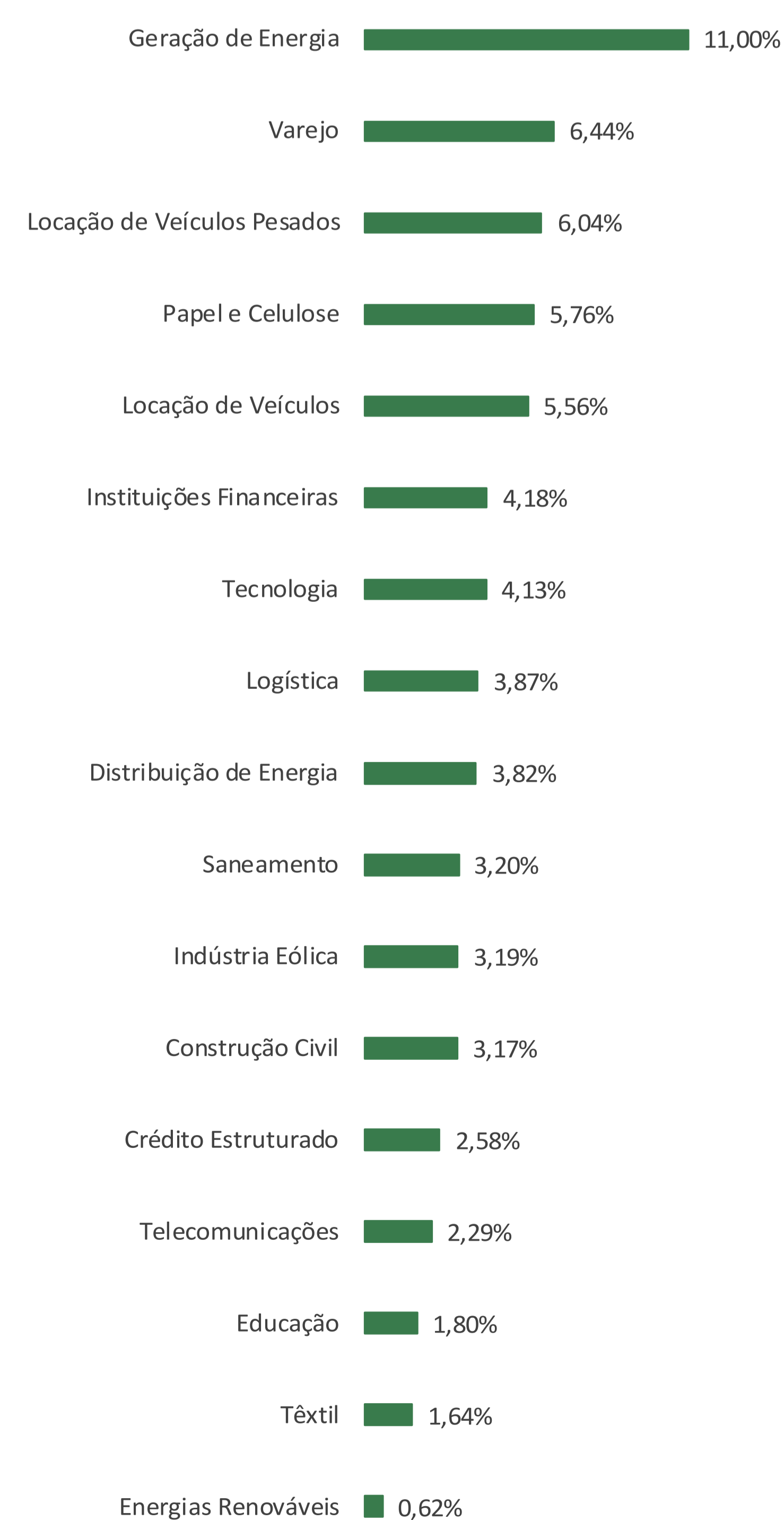
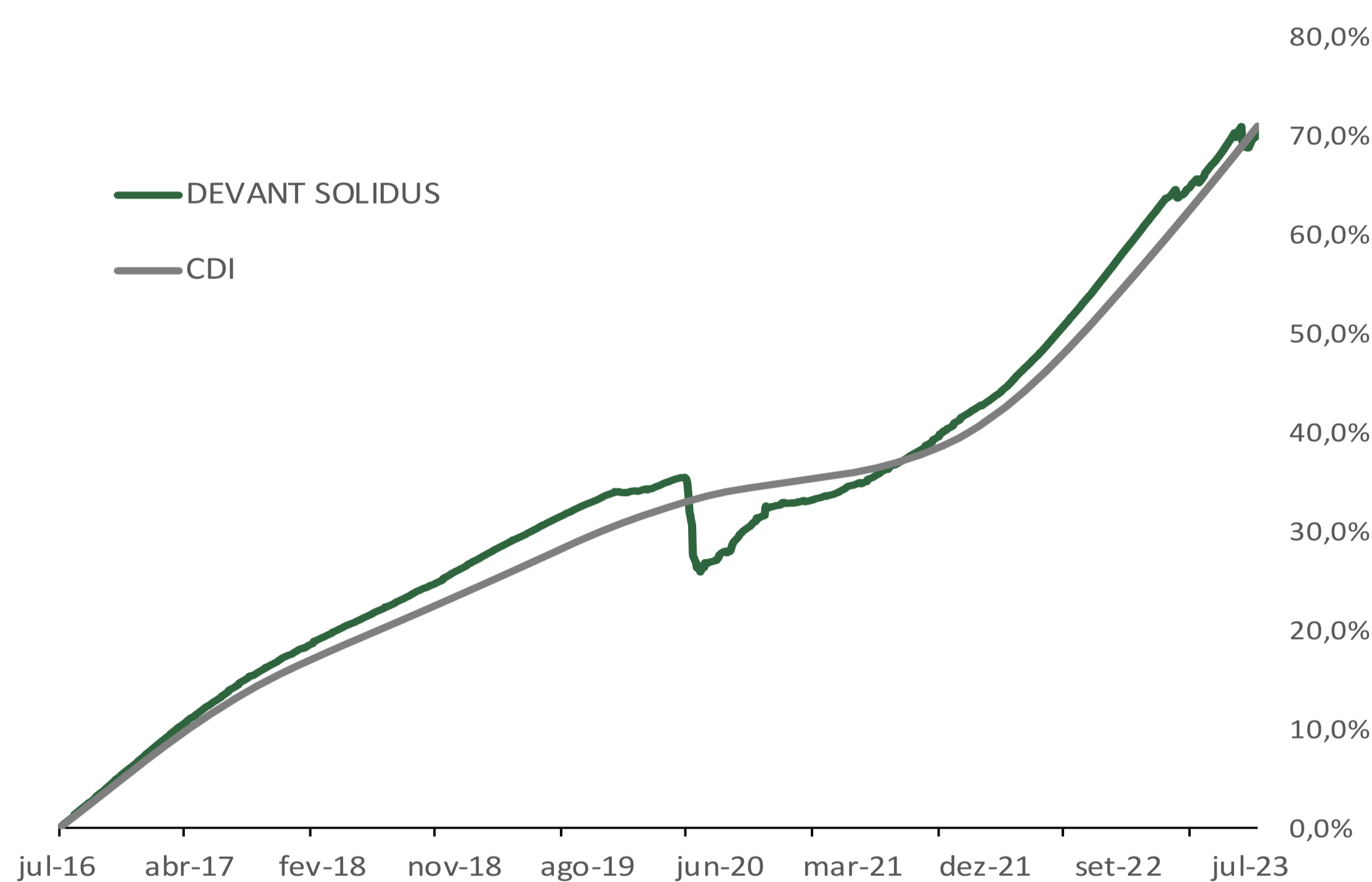
Histórico de Rentabilidade

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2016													
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													
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													
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													
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													
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													
Carteira	0,3%	0,4%	0,5%	0,4%	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%	0,9%	0,7%	0,7%	0,6%	7,4%
% CDI	172,2%	324,3%	239,0%	207,0%	206,1%	205,1%	186,8%	171,0%	198,0%	155,4%	123,4%	83,6%	167,8%
2022													
Carteira	0,8%	0,9%	1,0%	0,9%	1,2%	1,1%	1,1%	1,3%	1,2%	1,1%	1,1%	1,2%	13,7%
% CDI	108,2%	122,3%	109,5%	109,2%	113,8%	109,9%	108,4%	109,6%	111,0%	108,3%	109,3%	105,0%	110,8%
2023													
Carteira	1,0%	0,1%	0,7%	1,0%	1,0%	-0,1%	0,6%	-	-	-	-	-	4,6%
% CDI	86,4%	8,2%	56,7%	111,9%	111,8%	-	57,2%	-	-	-	-	-	60,0%

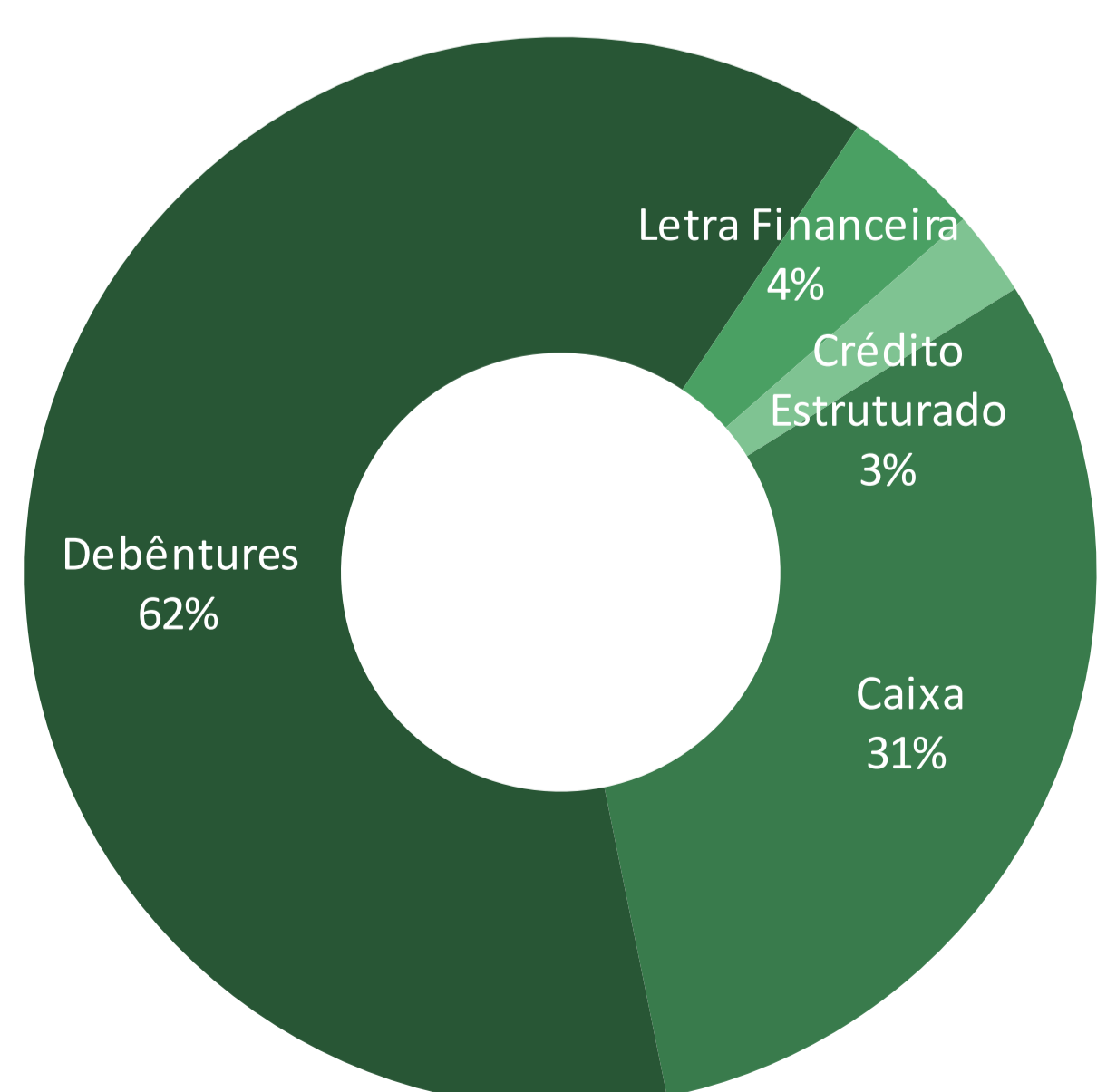
(1) Início do Fundo: 14/07/2016.

Rentabilidade e Indicadores | Rentabilidade Histórica X CDI | Alocação por Setor

Rentabilidade (12 Meses):	10,93%
Volatilidade (Início):	1,23%
Volatilidade (3 Meses):	1,98%
Índice Sharpe (Início):	-0,05
Meses acima do CDI	72
Meses abaixo do CDI	13
Meses positivos	82
Meses Negativos	3
Patrimônio Médio (12 Meses):	132.415.402,72
Patrimônio Atual:	65.386.623,71



Composição da Carteira



Rating dos Ativos

