

# RELATÓRIO GERENCIAL CRÉDITO PRIVADO

NOVEMBRO 2023



**Devant Asset**

CONNECTION  
ANALYSIS  
DATA  
SEARCHING  
VERIFICATION  
CODING  
SENDING

 [devantasset.com.br](https://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

## NOVEMBRO 2023

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

### PRINCIPAIS INDICADORES:

<b>CDI</b>	<b>12M</b>		<b>IPCA</b>	<b>12M</b>		<b>IGP-M</b>	<b>12M</b>
0,92%	13,29%		0,28%	4,68%		0,59%	-3,46%

### RESUMO DOS RESULTADOS

Fundo	Mês	Ano	12M	Desde o Início
<b>Devant Magna FIRF CP LP</b>	<b>1,1%</b>	<b>11,6%</b>	<b>13,3%</b>	<b>51,2%</b>
% do CDI	118,5%	96,7%	99,3%	119,3%
<b>Devant Audax FIRF CP LP</b>	<b>1,0%</b>	<b>13,4%</b>	<b>14,9%</b>	<b>90,9%</b>
% do CDI	114,0%	111,2%	111,8%	142,6%
<b>Devant Solidus Cash FIRF CP</b>	<b>1,2%</b>	<b>10,1%</b>	<b>11,4%</b>	<b>79,3%</b>
% do CDI	132,3%	83,7%	85,7%	101,6%

Em novembro, a inflação oficial atingiu 0,28%, ultrapassando a taxa de 0,24% de outubro. Esse incremento deve-se principalmente ao aumento nos preços dos alimentos, conforme informado pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), divulgado pelo IBGE. Ao longo do ano, o IPCA acumulou um aumento de 4,68%.

A pesquisa Focus mais atual, divulgada pelo Banco Central, indica que as previsões do mercado apontam para um fechamento do IPCA com um aumento acumulado de 4,51% ao término deste ano, reduzindo-se para 3,93% em 2024.

Já nos primeiros dias de dezembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central deu início à última reunião do Copom do ano para definir a taxa Selic. Há uma expectativa de que a taxa seja diminuída de 12,25% para 11,75% ao ano no término dessa reunião, na quarta-feira (13/12), conforme as estimativas do boletim Focus. Se confirmado, esse corte representará o quarto desde agosto, quando o Banco Central suspendeu seu ciclo de aperto monetário.

Diante da possibilidade da taxa Selic fechar 2023 abaixo de 12%, investidores procuram as melhores opções na renda fixa, com o crédito privado destacando-se como uma opção promissora. Espera-se que a taxa de juros no Brasil permaneça abaixo de 10% até o final de 2024, incentivando as empresas a emitirem dívidas no mercado local devido ao ambiente de custos de financiamento reduzidos.

Normalmente, quando há uma queda na Selic, as taxas de juros exigidas por bancos e outras instituições financeiras seguem a mesma tendência. Como a remuneração desses financiamentos são basicamente compostas por CDI + spread de crédito, com a redução da Selic, há uma redução na taxa de juros nominal da dívida, resultando em um custo mais acessível para a obtenção de capital. Isso permite que as empresas obtenham financiamentos por valores mais baixos, tornando o endividamento uma estratégia que pode ser vantajosa.

Além disso, diante de taxas de juros mais favoráveis, as empresas tendem a ser encorajadas a captar recursos via empréstimos para financiar expansões, modernizações ou implementar projetos inovadores, considerando que os retornos projetados dessas ações podem ultrapassar significativamente os custos dos empréstimos.

Por esses motivos, o mercado de crédito promete boas oportunidades, especialmente em debêntures de médio risco e retorno. Mesmo com a queda na taxa Selic fomentando o interesse por ativos de risco, investimentos em renda fixa e crédito privado continuam sendo atrativos, oferecendo retornos elevados e menor volatilidade.

Além disso, a segunda metade do ano mostrou um fortalecimento no mercado de crédito, recuperando-se de um período de redução agravado por situações envolvendo Americanas e Light. Novembro viu a continuidade dessa melhoria nos fundos, que pode ser evidenciada pelos retornos em ótimos patamares.

Para aqueles que buscam prazos de resgate mais curtos, o “Devant Solidus Cash” surge como uma ótima opção. Enquanto isso, para prazos mais longos, os fundos “Magna” e “Audax” são recomendados. No decorrer do mês, as carteiras dos fundos mantiveram-se estáveis.

**Devant Magna (5 estrelas pela Morningstar)** tem 81% em ativos grau de investimentos e duration de 1,50 ano;  
5 maiores posições por setor: crédito estruturado 15,31%, locação de veículos 9,55%, logística 6,67%, geração de energia 5,79% e têxtil 5,03%.

**Devant Audax (5 estrelas pela Morningstar)** tem 50% em ativos grau de investimentos e duration de 1,57 ano;  
5 maiores posições por setor: crédito estruturado 29,35%, papel e celulose 6,12%, geração de energia 5,51%, turismo 5,34% e locação de veículos 5,06%.

**Devant Solidus (3 estrelas pela Morningstar)**, por regulamento tem 100% dos ativos grau de investimento e duration de 1,55 ano;  
5 maiores posições por setor: varejo 9,10%, geração de energia 8,35%, locação de veículos 7,36%, papel e celulose 7,10%, e instituições financeiras 5,50%.

**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.**

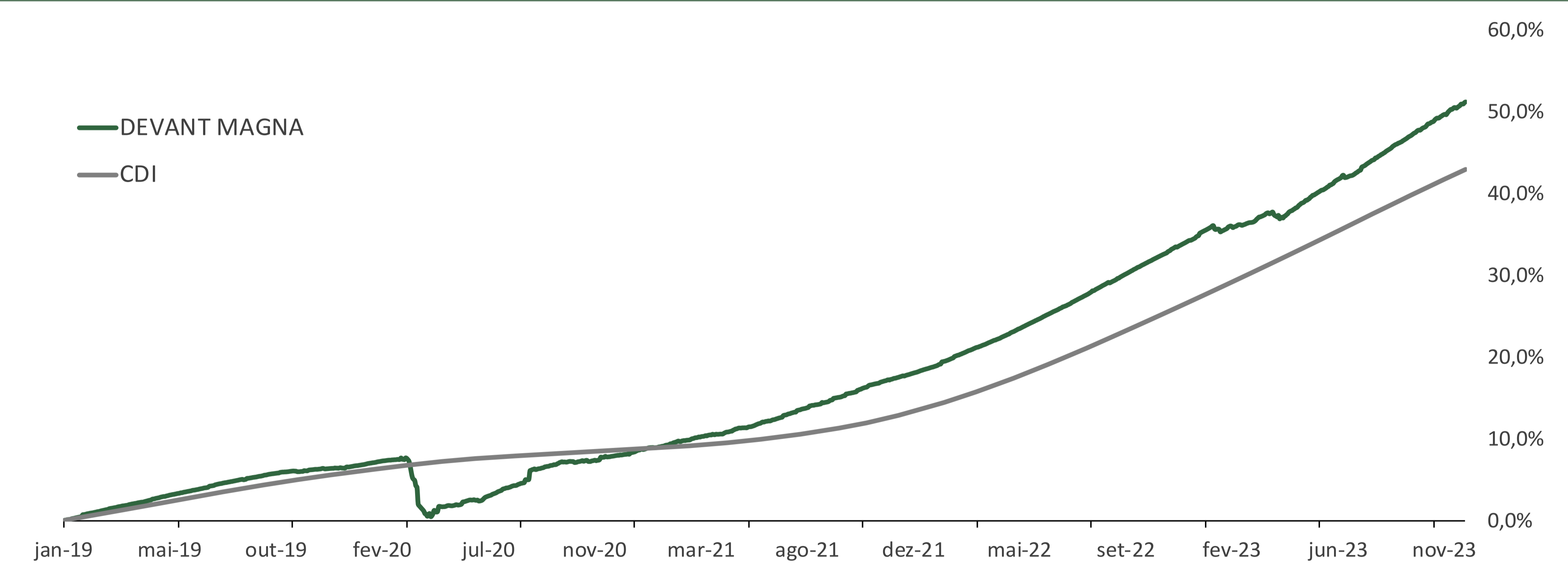
O fundo é destinado à investidores em geral e tem como principal objetivo superar a variação do CDI no médio/longo prazo, com baixa volatilidade. A carteira é composta por ativos financeiros de renda fixa e crédito privado, basicamente Letras Financeiras, CDBs, Títulos Públicos, Debêntures de empresas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

Principais Características		Informações para Investimentos	
<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>	Ernst & Young	<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		

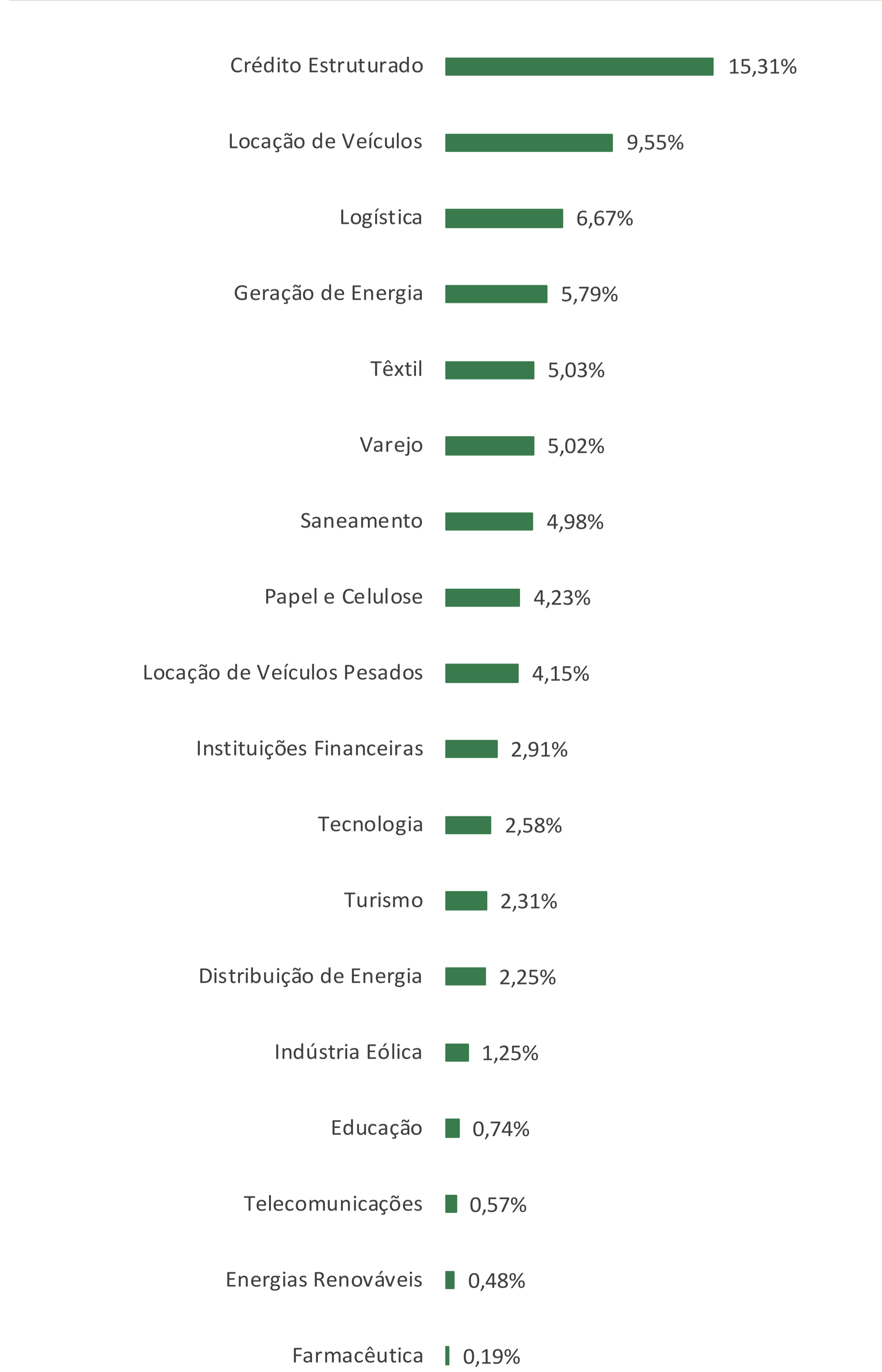
Histórico de Rentabilidade																
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano			
<b>2019</b>																
<b>Carteira</b>	0,5%	0,8%	0,6%	0,6%	0,7%	0,5%	0,8%	0,6%	0,5%	0,2%	0,3%	0,1%	<b>6,4%</b>			
<b>% CDI</b>	125,6%	157,7%	121,5%	121,0%	134,4%	112,4%	136,1%	110,3%	113,8%	50,8%	88,2%	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%	1.224,1%	522,5%	87,8%	342,3%	286,0%	<b>64,1%</b>			
<b>2021</b>																
<b>Carteira</b>	0,5%	0,6%	0,6%	0,4%	0,7%	0,8%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%	0,7%	0,8%	<b>9,1%</b>			
<b>% CDI</b>	359,4%	465,6%	315,7%	183,0%	246,2%	250,4%	294,0%	206,3%	202,6%	187,4%	111,2%	101,0%	<b>206,6%</b>			
<b>2022</b>																
<b>Carteira</b>	1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	1,2%	1,2%	1,2%	1,3%	1,3%	1,1%	1,1%	1,4%	<b>14,6%</b>			
<b>% CDI</b>	139,1%	121,3%	113,1%	116,5%	119,0%	115,5%	115,4%	110,9%	117,7%	108,0%	108,9%	123,0%	<b>117,8%</b>			
<b>2023</b>																
<b>Carteira</b>	0,4%	0,3%	0,6%	0,7%	1,6%	1,1%	1,3%	1,5%	1,2%	1,2%	1,1%	-	<b>11,6%</b>	<b>13,3%</b>	<b>51,2%</b>	
<b>% CDI</b>	35,1%	37,7%	50,0%	81,2%	138,2%	102,5%	124,4%	132,1%	122,8%	123,8%	118,5%	-	<b>96,7%</b>	<b>99,3%</b>	<b>119,3%</b>	

1) Início do Fundo: 10/01/2019

## Rentabilidade Histórica X CDI



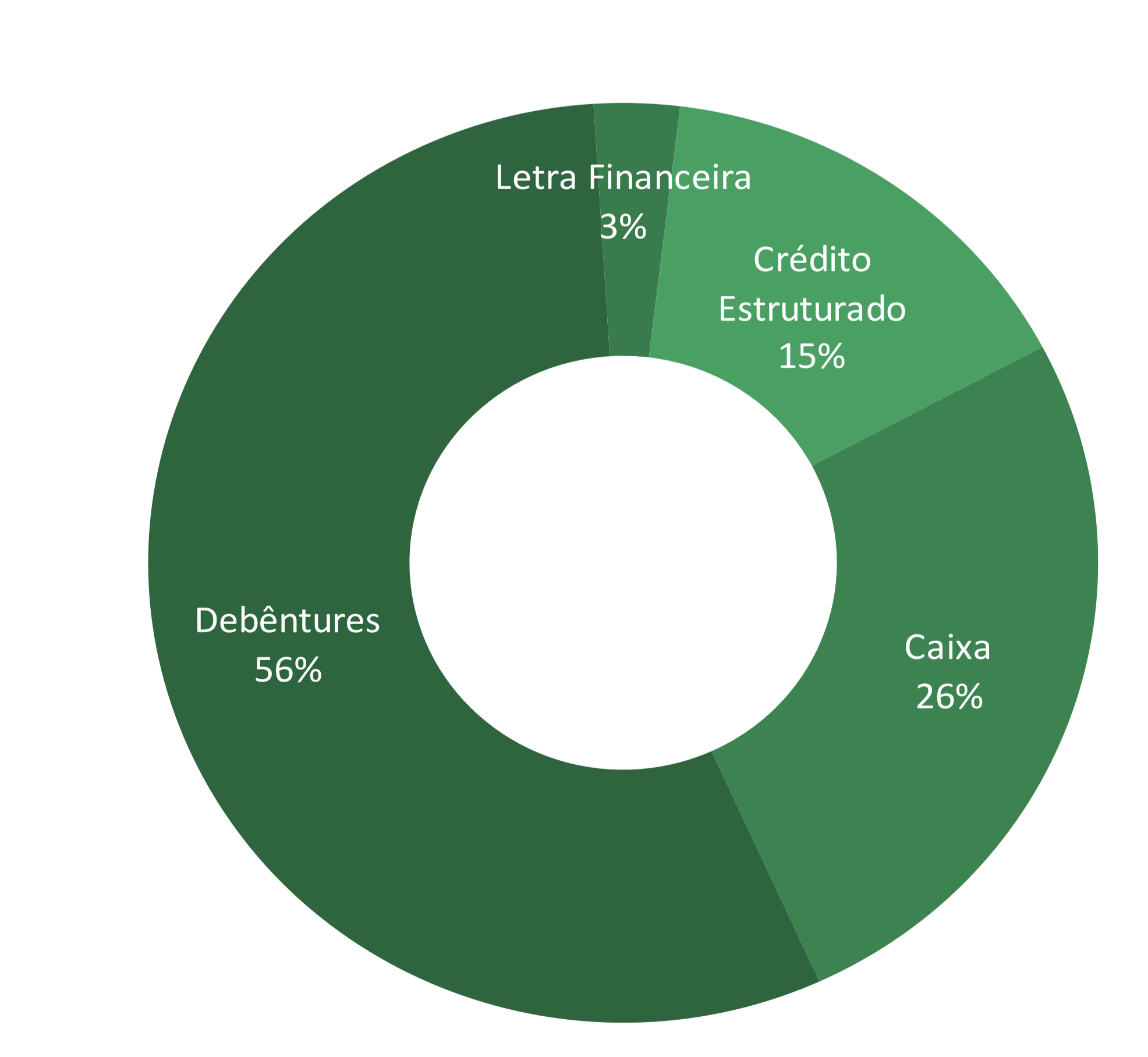
## Alocação por Setor



## Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	13,25%
Volatilidade (Início):	1,46%
Volatilidade (3 Meses):	0,59%
Índice Sharpe (Início):	0,86
Meses acima do CDI:	49
Meses abaixo do CDI:	10
Meses positivos:	57
Meses Negativos:	2
Patrimônio Médio (12 Meses):	46.874.449,00
Patrimônio Atual:	34.483.028,08

## Composição da Carteira



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	
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados	<b>Movimentações</b>	Até 13h30
<b>Classificação Anbima</b>	Renda Fixa – Duração Livre - Crédito Livre	<b>Aplicação Inicial</b>	R\$ 1.000,00
<b>CNPJ</b>	26.664.935/0001-66	<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 1.000,00
<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>	Ernst & Young	<b>Tributação</b>	Tabela Regressiva IR (22,5% a 15,0%)
<b>Taxa de Administração</b>	1,00% a.a.	<b>Dados Bancários</b>	Banco Daycoval S.A. / Ag: 0001-9 / CC: 738099-4
<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>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%	1,7%	0,5%	-0,4%	0,3%	0,5%	0,6%	0,7%	1,0%	0,8%	0,6%	0,7%	<b>7,9%</b>				
<b>% CDI</b>	246,3%	1290,6%	228,8%	-	114,6%	178,1%	176,1%	167,2%	229,7%	171,7%	109,6%	96,7%	<b>178,5%</b>				
<b>2022</b>																	
<b>Carteira</b>	0,9%	0,7%	1,0%	1,0%	1,4%	1,3%	1,4%	1,6%	1,5%	1,2%	1,1%	1,3%	<b>15,2%</b>				
<b>% CDI</b>	123,4%	86,3%	111,3%	124,1%	133,8%	123,5%	134,7%	132,4%	134,9%	112,9%	112,6%	115,8%	<b>122,8%</b>				
<b>2023</b>																	
<b>Carteira</b>	0,4%	0,8%	0,7%	0,9%	1,6%	1,8%	1,6%	1,4%	1,2%	1,2%	1,0%	-	<b>13,4%</b>	<b>12 Meses</b>	<b>Início<sup>1</sup></b>		
<b>% CDI</b>	35,4%	88,2%	62,3%	103,0%	141,2%	166,9%	147,1%	123,8%	122,5%	116,7%	114,0%	-	<b>111,2%</b>	<b>14,9%</b>	<b>90,9%</b>		

(1) Início do Fundo: 09/03/2017

### Rentabilidade Histórica X CDI

### Alocação por Setor

- Crédito Estruturado: 29,35%
- Papel e Celulose: 6,12%
- Geração de Energia: 5,51%
- Turismo: 5,34%
- Locação de Veículos: 5,06%
- Locação de Veículos Pesados: 3,87%
- Saneamento: 3,53%
- Logística: 2,67%
- Distribuição de Energia: 2,60%
- Tecnologia: 2,54%
- Indústria Eólica: 1,26%
- Varejo: 0,70%
- Telecomunicações: 0,56%
- Têxtil: 0,37%
- Educação: 0,09%

### Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	14,92%
Volatilidade (Início):	1,47%
Volatilidade (3 Meses):	0,62%
Índice Sharpe (Início):	1,70
Meses acima do CDI:	68
Meses abaixo do CDI:	13
Meses positivos:	77
Meses Negativos:	4
Patrimônio Médio (12 Meses):	39.232.161,88
Patrimônio Atual:	29.383.992,14

### Composição da Carteira

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>	Ernst & Young	<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%	0,4%	0,5%	0,4%	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%	0,9%	0,7%	0,7%	0,6%	<b>7,4%</b>
<b>% CDI</b>	172,2%	324,3%	239,0%	207,0%	206,1%	205,1%	186,8%	171,0%	198,0%	155,4%	123,4%	83,6%	<b>167,8%</b>
<b>2022</b>													
<b>Carteira</b>	0,8%	0,9%	1,0%	0,9%	1,2%	1,1%	1,1%	1,3%	1,2%	1,1%	1,1%	1,2%	<b>13,7%</b>
<b>% CDI</b>	108,2%	122,3%	109,5%	109,2%	113,8%	109,9%	108,4%	109,6%	111,0%	108,3%	109,3%	105,0%	<b>110,8%</b>
<b>2023</b>													
<b>Carteira</b>	1,0%	0,1%	0,7%	1,0%	1,0%	-0,1%	0,6%	1,4%	1,4%	1,1%	1,2%	-	<b>10,1%</b>
<b>% CDI</b>	86,4%	8,2%	56,7%	111,9%	111,8%	-	57,2%	126,3%	139,4%	114,9%	132,3%	-	<b>83,7%</b>

(1) Início do Fundo: 14/07/2016.

Rentabilidade e Indicadores	Rentabilidade Histórica X CDI	Alocação por Setor
Rentabilidade (12 Meses):	11,44%	Varejo 9,10%
Volatilidade (Início):	1,21%	Geração de Energia 8,35%
Volatilidade (3 Meses):	0,51%	Locação de Veículos 7,36%
Índice Sharpe (Início):	0,08	Papel e Celulose 7,10%
Meses acima do CDI:	76	Instituições Financeiras 5,50%
Meses abaixo do CDI:	13	Locação de Veículos Pesados 5,18%
Meses positivos:	86	Distribuição de Energia 5,04%
Meses Negativos:	3	Construção Civil 4,19%
Patrimônio Médio (12 Meses):	92.713.735,65	Logística 4,12%
Patrimônio Atual:	48.574.167,29	Saneamento 3,93%
		Tecnologia 3,79%
		Telecomunicações 3,03%
		Crédito Estruturado 2,33%
		Têxtil 2,20%
		Indústria Eólica 1,84%
		Energias Renováveis 0,88%
		Educação 0,69%

Composição da Carteira	Rating dos Ativos
