

RELATÓRIO GERENCIAL CRÉDITO PRIVADO

ABRIL 2022



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=551131644662)

 +55 11 3164-4662



CARTA DE GESTÃO MENSAL

ABRIL 2022

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

PRINCIPAIS INDICADORES:

CDI	12M		IPCA	12M		IGP-M	12M
0,83%	7,13%		1,06%	12,13%		1,41%	14,66%

RESUMO DOS RESULTADOS

Fundo	Mês	Ano	12M	Desde o Início
Devant Magna FIRF CP LP	1,0%	4,0%	11,2%	22,9%
% do CDI	116,5%	122,1%	156,9%	132,9%
Devant Audax FIRF CP LP	1,0%	3,7%	9,5%	51,5%
% do CDI	124,1%	111,7%	132,9%	149,9%
Devant Solidus Cash FIRF CP	0,9%	3,7%	9,6%	48,5%
% do CDI	109,2%	112,3%	135,5%	105,3%
Devant Infraestrutura Incentivado RF	1,0%	2,8%	8,0%	18,8%
% do CDI	119,7%	85,7%	112,3%	97,9%

O conjunto de desafios que enfrentamos no Brasil e no mundo vem adicionando incertezas e volatilidades aos mercados. O cenário internacional segue em uma onda de deterioração, impulsionada pelo aumento das contaminações por Covid-19, forçando cidades como Pequim e Xangai, na China, a decretarem novas medidas extremas para combater o vírus. Além disso, a guerra entre Rússia e Ucrânia não mostra sinais de estar próxima do fim. Ambos os problemas, somados também ao risco fiscal elevado, resultam no aumento do desequilíbrio entre oferta e demanda de produtos e na inflação dos preços, principalmente das *commodities*.

No Brasil, esse cenário contribui para os aumentos em níveis recordes do volume financeiro exportado. Somente nos últimos quatro meses, o país registrou superávit de US\$ 19,9 bilhões, volume nunca atingido desde o início da série histórica, em 1997. Se por esse lado a alta das *commodities* é positiva, por outro, pesa a dificuldade na importação de produtos e insumos. Ainda assim, segundo as expectativas do Banco Central, a balança comercial poderá encerrar o ano com um superávit significativo.

A inflação segue em ritmo acelerado de alta mundialmente, o que motiva a continuidade do ciclo de aperto monetário. Para conter a o avanço generalizado dos preços, os Bancos Centrais vêm elevando as taxas de juros em todo o mundo. No Brasil, a expectativa do mercado é de que o IPCA encerre o ano entre 7% a.a. e 10% a.a. e de que a taxa Selic ultrapasse os 13% ao ano – patamar factível conforme sinalizou o Banco Central na última reunião do Copom, em que a taxa foi

novamente elevada, para 12,75% ao ano.

Em abril, o volume captado pelas empresas foi um pouco mais fraco do que no mês anterior, mas ainda expressivo, de R\$ 30 bilhões. O principal veículo continua sendo as debêntures, responsáveis por levantar praticamente metade desse montante. Mais uma vez, os fundos de investimentos se mostraram investidores representativos desse tipo de ativo, conseguindo bons retornos para o momento. Apesar do fluxo comprador ter se intensificado um pouco no último mês, percebemos apenas leves e pontuais fechamentos dos *spreads* de crédito em alguns ativos no mercado secundário.

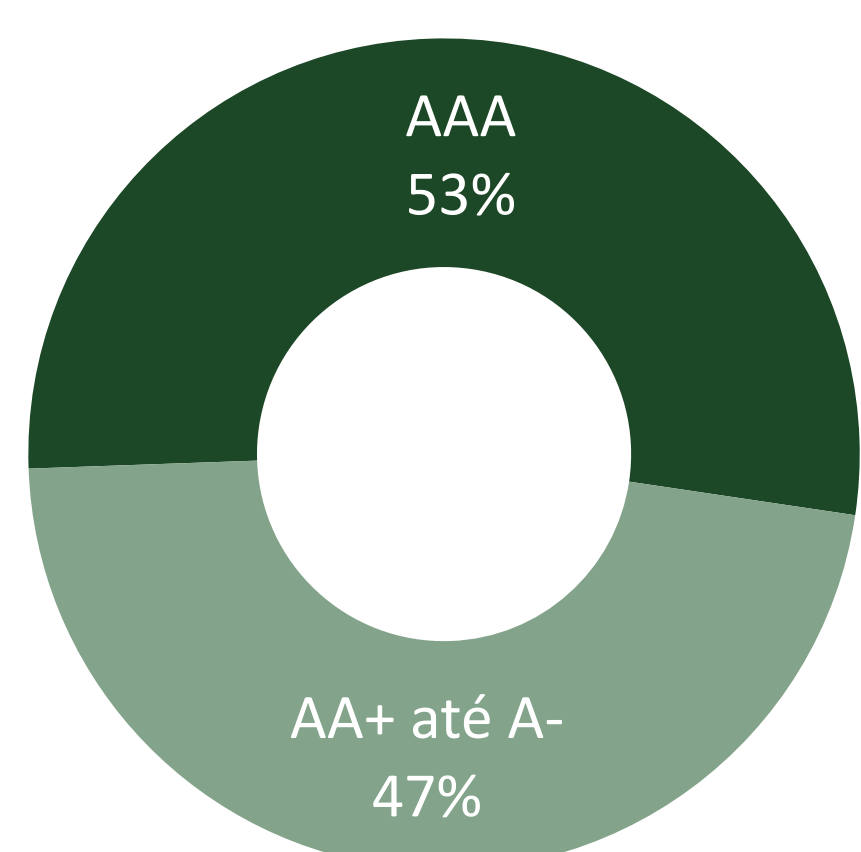
O atual patamar da taxa de juros reforça a tendência de bons retornos para a renda fixa, principalmente para as estratégias dedicadas ao crédito privado que contam ainda com o acréscimo de bons *spreads* de crédito mesmo para emissores high grade, além disso, para fugir de uma volatilidade mais intensa adicionada pelos fatores mencionados acima, os fundos de crédito privado são uma alternativa interessante e podem compor a carteira do investidor de forma assertiva.

Composição da carteira por rating (parcela high grade):

Devant Audax FIRF CP LP



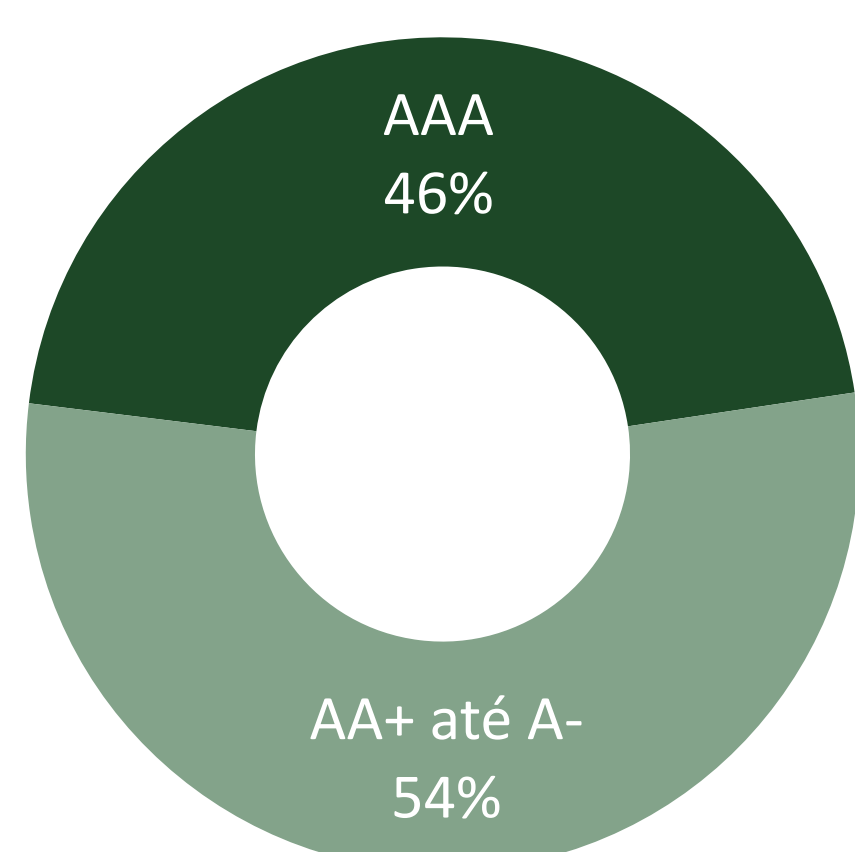
74% da Carteira Total é grau de investimento



Devant Magna FIRF CP LP



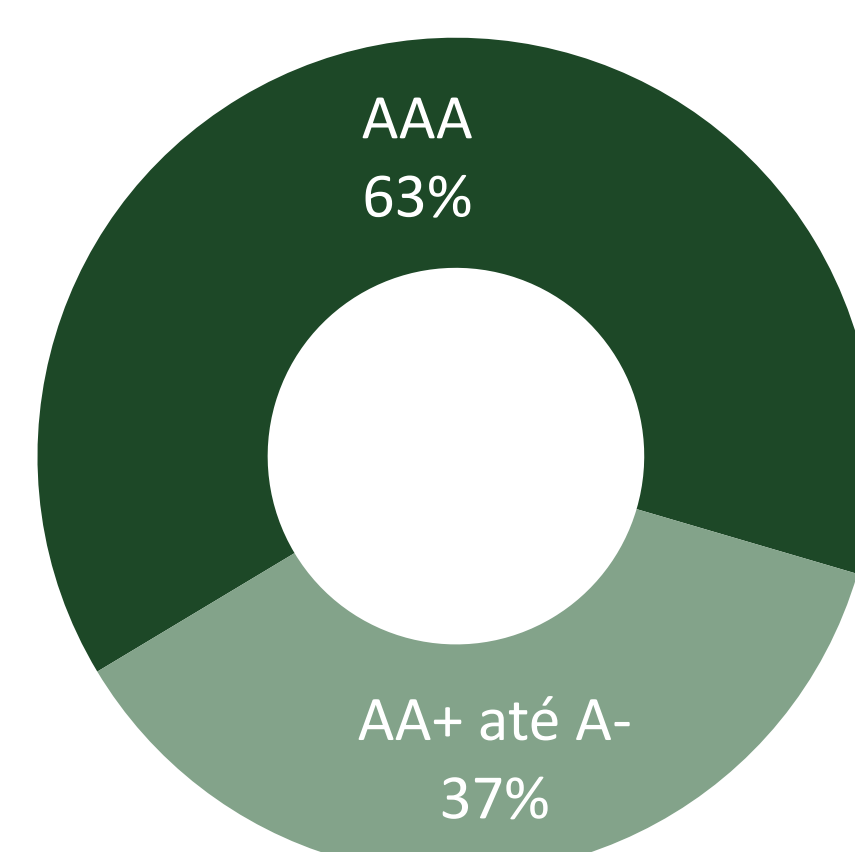
94% da Carteira Total é grau de investimento



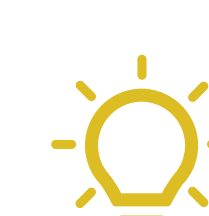
Devant Solidus Cash FIRF CP



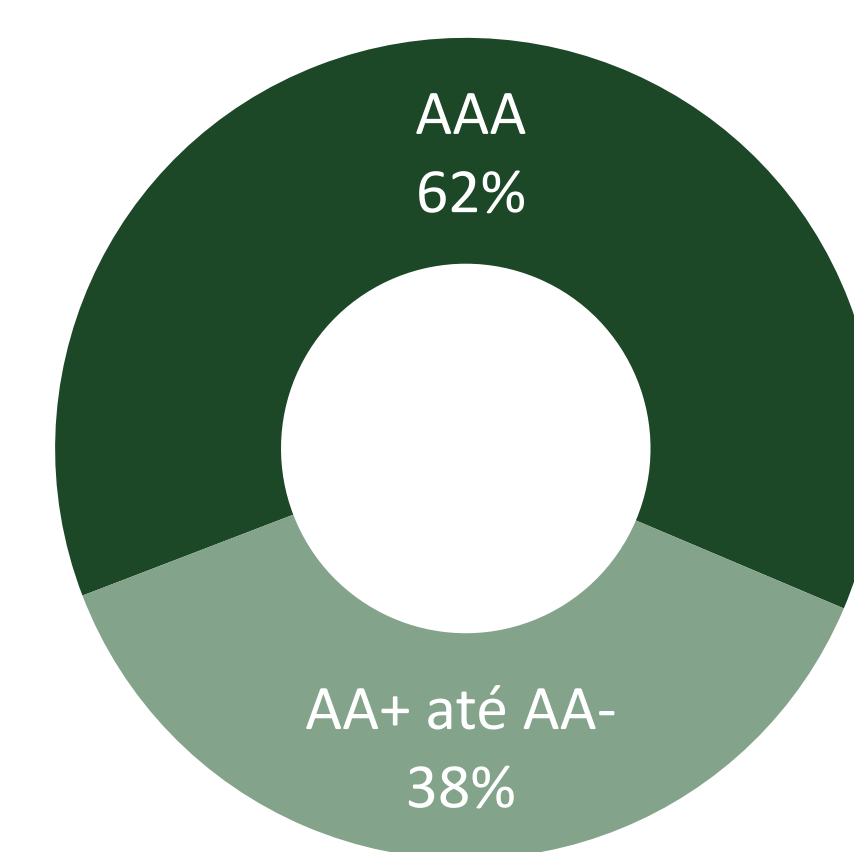
100% da Carteira Total é grau de investimento



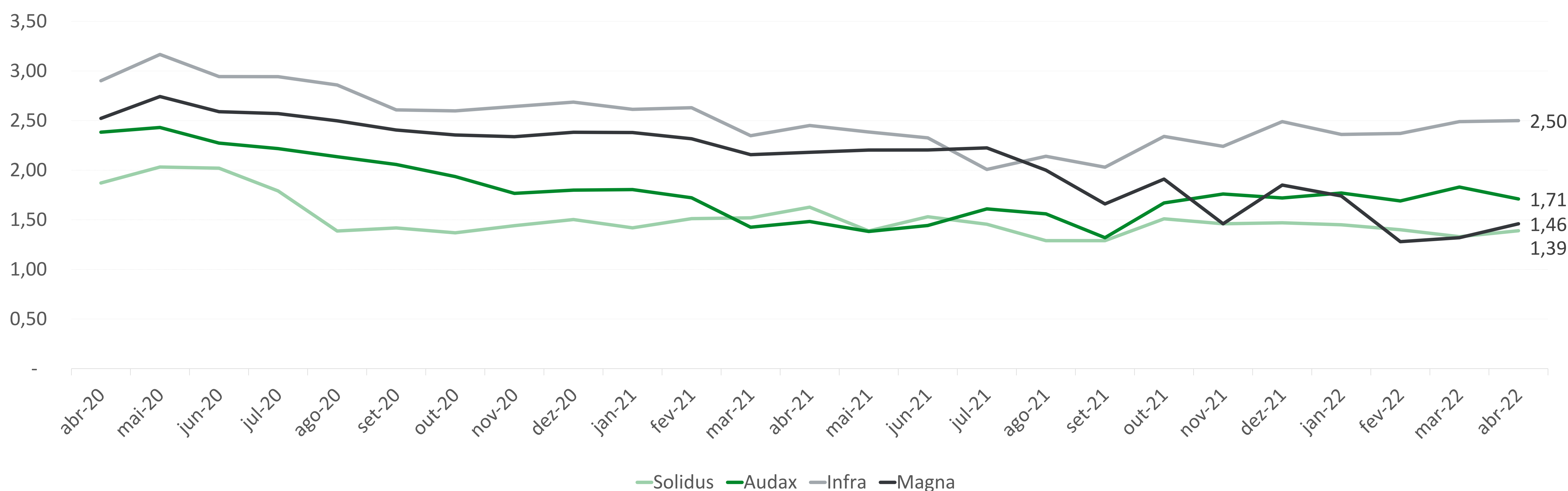
Devant Infra Incentivado FIRF CP LP



100% da Carteira Total é grau de investimento



Evolução da Durations em Anos



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 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													
Ano	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
2016	-	-	-	-	-	-	0,6%	1,4%	1,2%	1,1%	1,2%	1,2%	6,8%
Carteira	-	-	-	-	-	-	108,2%	113,4%	106,9%	105,6%	111,2%	104,3%	108,6%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	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%
Carteira	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%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2018	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%
Carteira	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%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2019	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%
Carteira	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%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	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%
Carteira	114,9%	116,4%	-	-	291,2%	485,6%	705,6%	555,5%	531,6%	125,2%	122,7%	117,7%	-
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	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%
Carteira	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%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	0,8%	0,9%	1,0%	0,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	3,68%
Carteira	108,2%	122,3%	109,5%	109,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	112,25%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
													12 Meses
													9,60%
													Início¹
													105,28%

(1) Início do Fundo: 14/07/2016.

Rentabilidade e Indicadores	Rentabilidade Histórica X CDI	Alocação por Setor
Rentabilidade (12 Meses): 9,60% Volatilidade (Início): 1,26% Volatilidade (3 Meses): 0,13% Índice Sharpe (Início): 0,24 Meses acima do CDI: 62 Meses abaixo do CDI: 8 Meses positivos: 68 Meses Negativos: 2 Patrimônio Médio (12 Meses): 134.615.749,32 Patrimônio Atual: 178.333.845,27		Instituições Financeiras: 17,72% Geração de Energia: 4,91% Crédito Estruturado: 4,62% Varejo: 4,42% Papel e Celulose: 4,06% Locação de Veículos: 4,05% Distribuição de Energia: 3,95% Locação de Veículos Pesados: 2,70% Construção Civil: 2,40% Saneamento: 2,36% Educação: 1,85% Siderurgia: 1,63% Logística: 1,42% Indústria Eólica: 1,39% Tecnologia: 0,96% Telecomunicações: 0,86% Indústrias: 0,70% Têxtil: 0,62% Energias Renováveis: 0,36% Petróleo e Gás: 0,11% Transmissão de Energia: 0,10%

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	Renda Fixa – Duração Livre - Crédito Livre
CNPJ	26.664.935/0001-66
Gestor	Devant Asset Investimentos LTDA
Administração/ Custódia	Banco Daycoval S.A.
Auditor Independente	Ernst & Young
Taxa de Administração	1,00% a.a.
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% do CDI

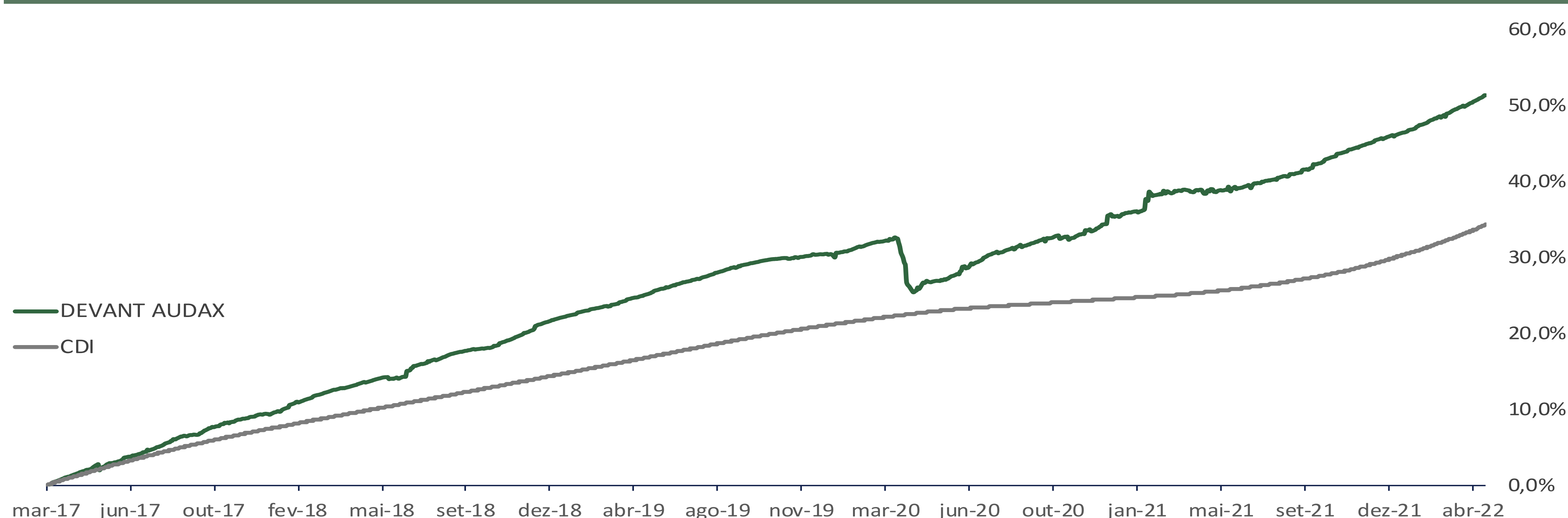
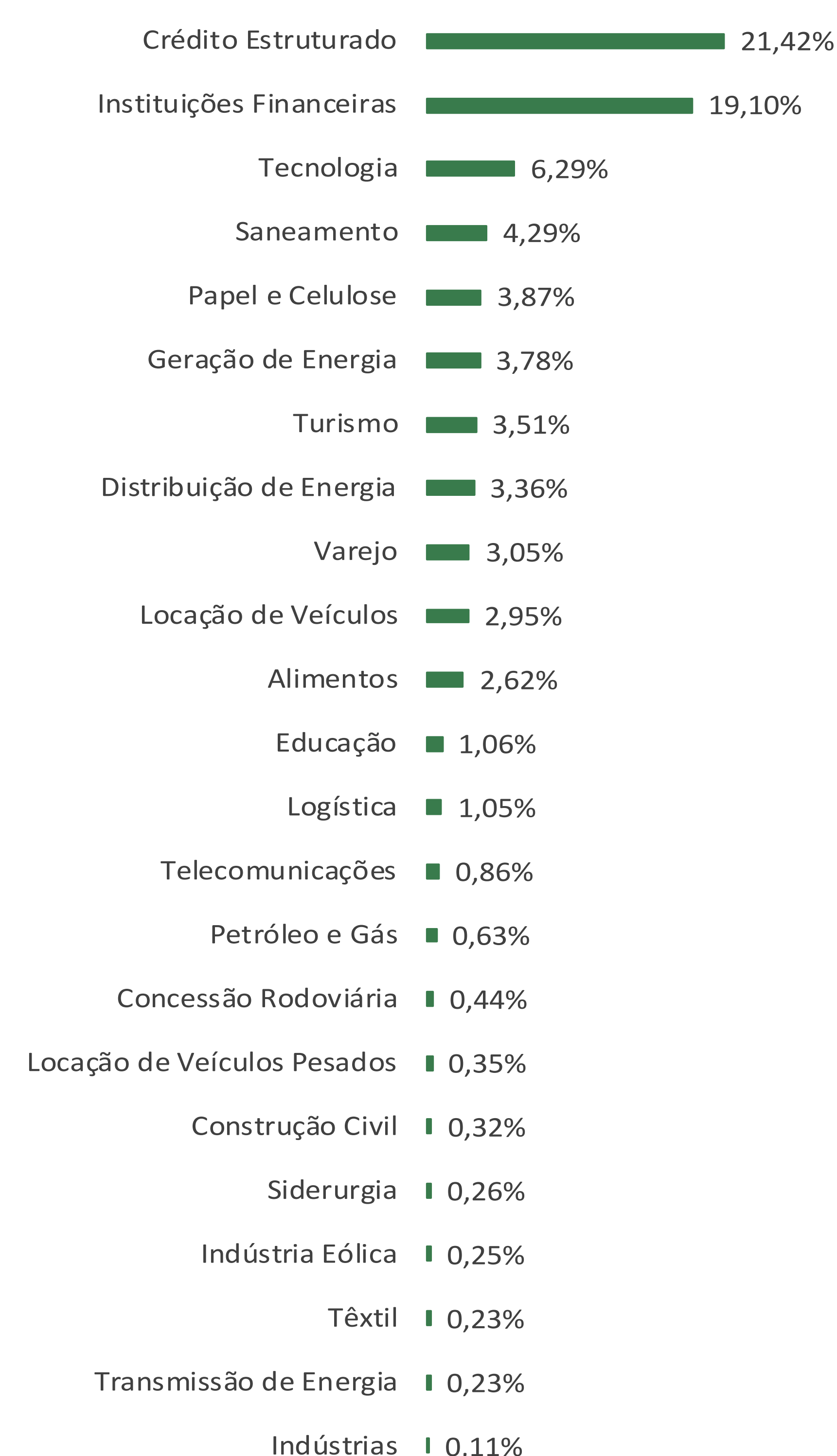
Informações para Investimentos

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

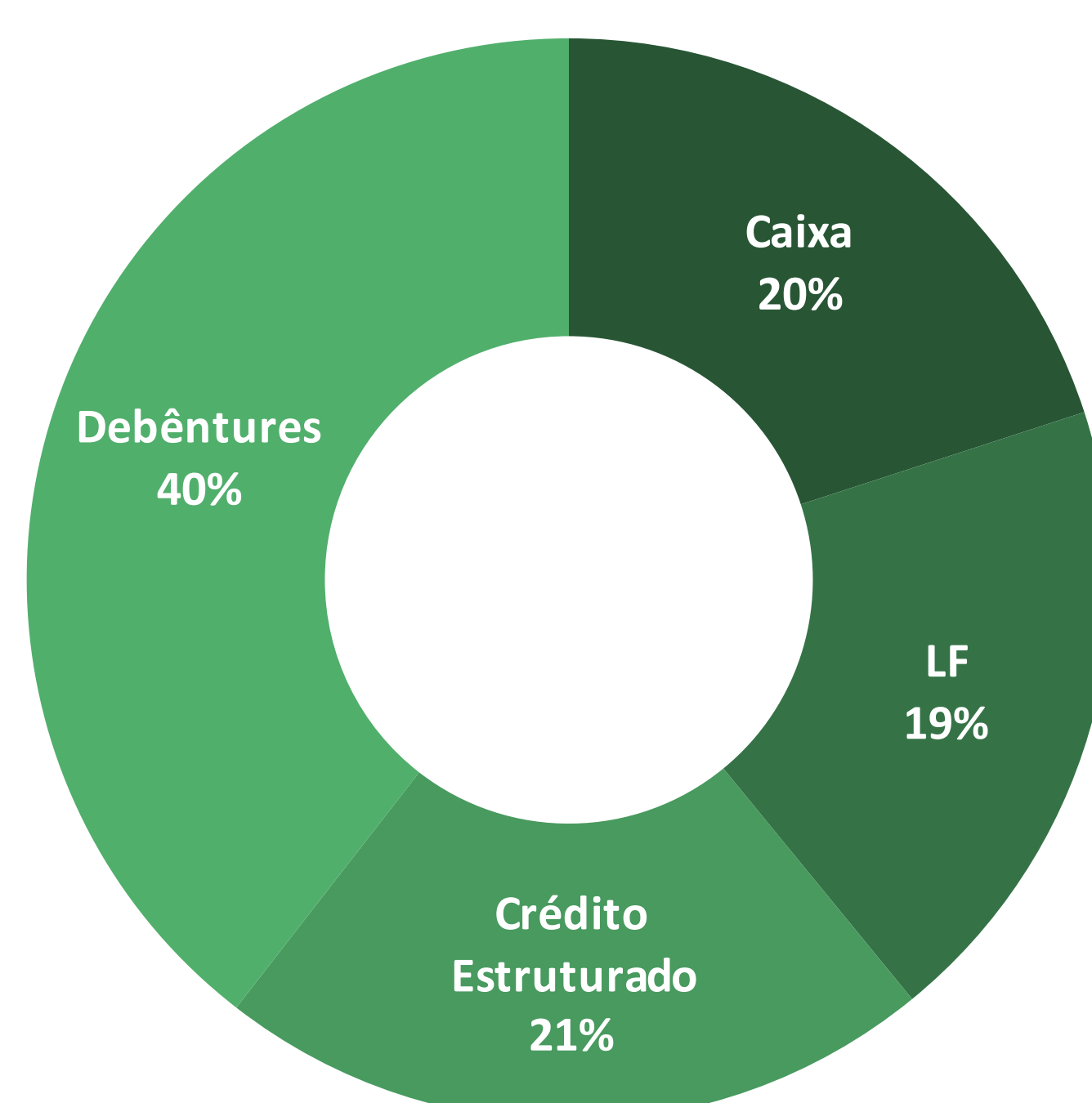
Histórico de Rentabilidade

	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%	1.290,6%	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	3,67%	9,47%	51,51%	
% CDI	123,4%	86,3%	111,3%	124,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	111,67%	132,93%	149,97%	

(1) Início do Fundo: 09/03/2017

Rentabilidade Histórica X CDI

Alocação por Setor

Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	9,47%
Volatilidade (Início):	1,58%
Volatilidade (3 Meses):	0,82%
Índice Sharpe (Início):	1,60
Meses acima do CDI	52
Meses abaixo do CDI	10
Meses positivos	58
Meses Negativos	4
Patrimônio Médio (12 Meses):	49.893.260,44
Patrimônio Atual:	46.927.850,62

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	
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

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%

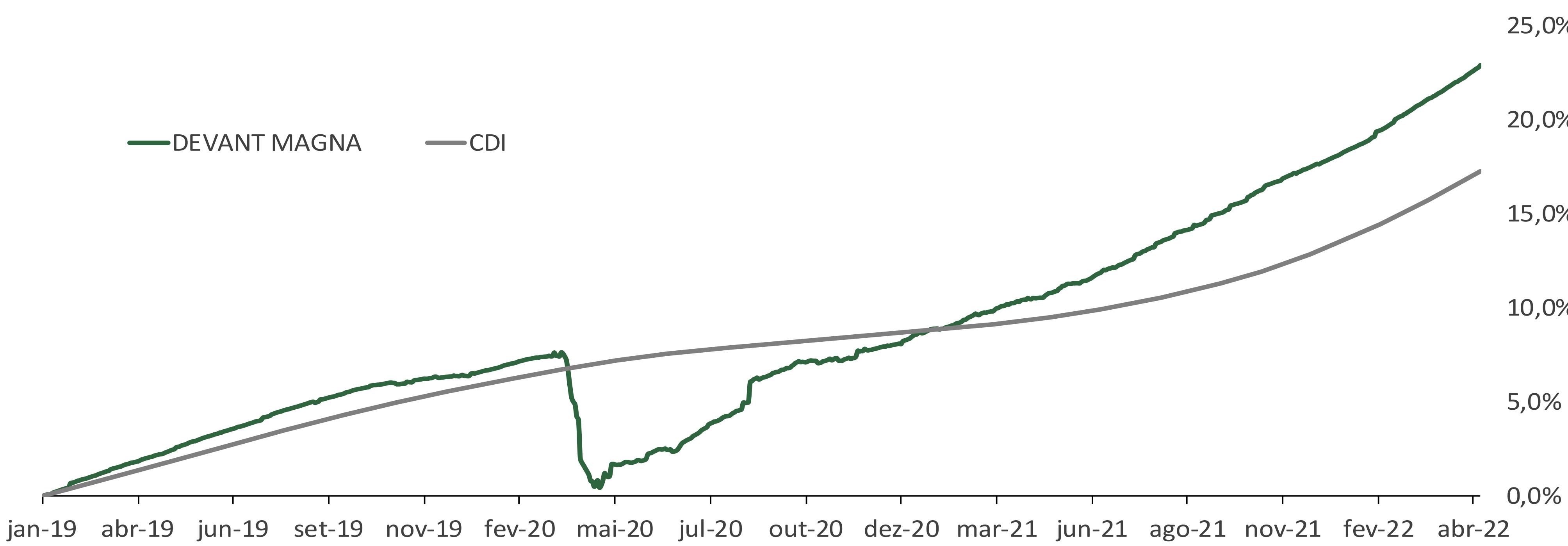
2020	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	Ago	set	out	nov	dez	Ano
Carteira	0,6%	0,3%	-2,9%	-2,4%	0,3%	0,8%	1,3%	2,0%	0,8%	0,1%	0,5%	0,5%	1,8%
% CDI	149,8%	117,4%	-	-	126,0%	393,9%	665,4%	1224,1%	522,5%	87,8%	342,3%	286,0%	64,1%

2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
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%	101,1%	206,6%

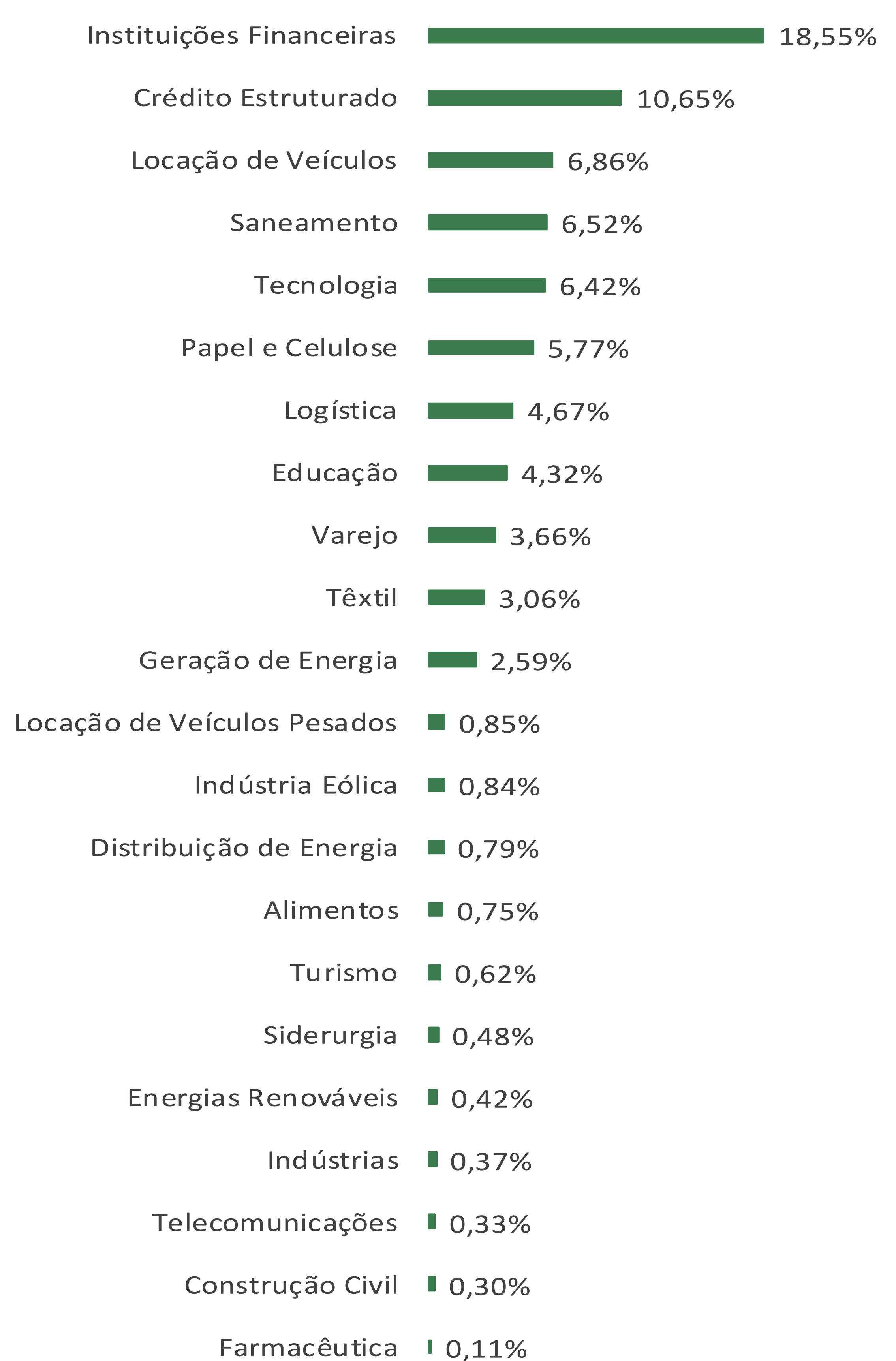
2022	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,01%	11,18%	22,91%
% CDI	139,1%	121,3%	113,1%	116,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	122,05%	156,88%	132,9%

1) Início do Fundo: 10/01/2019

Rentabilidade Histórica X CDI



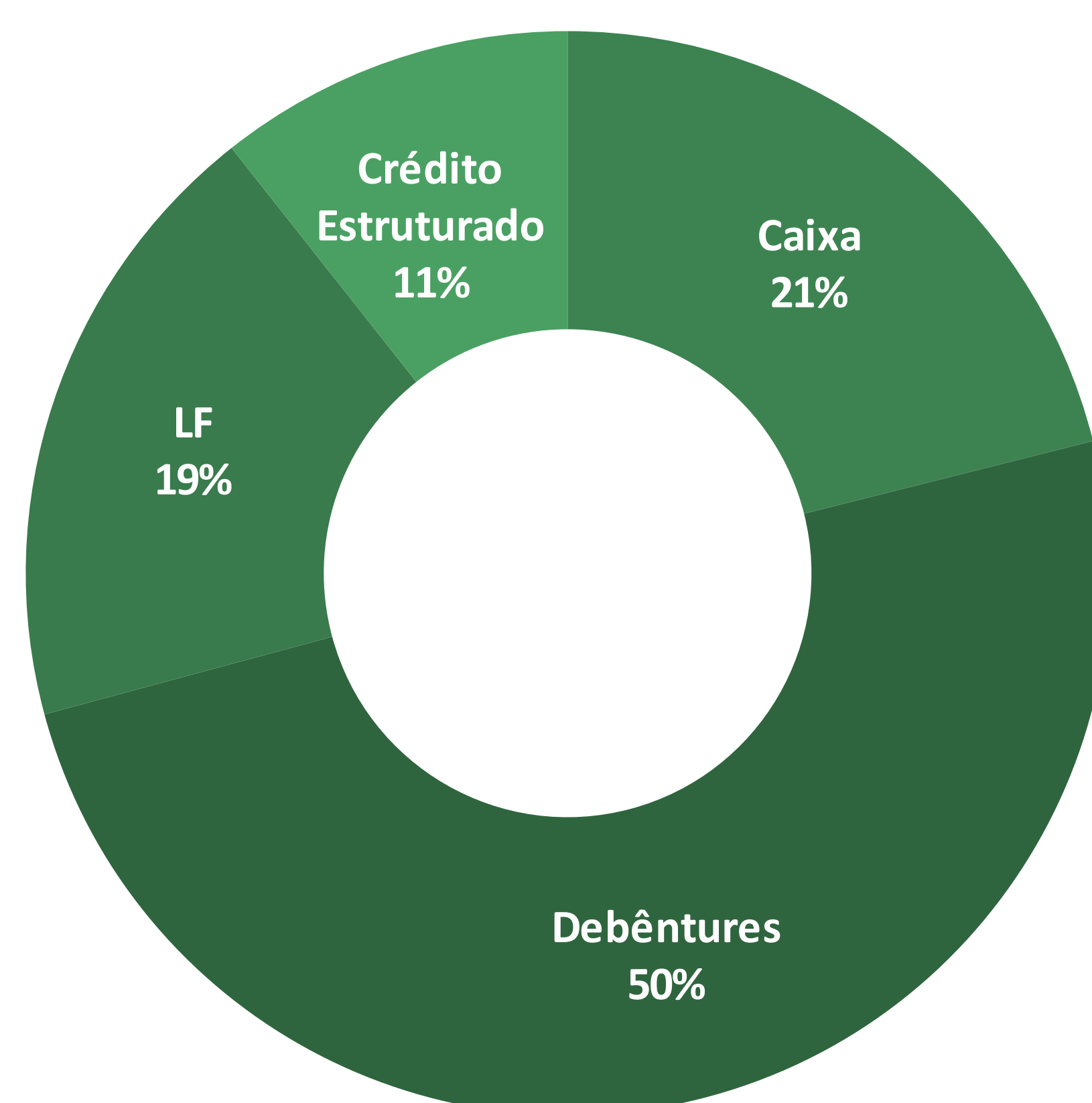
Alocação por Setor



Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	11,18%
Volatilidade (Início):	1,67%
Volatilidade (3 Meses):	0,26%
Índice Sharpe (Início):	0,91
Meses acima do CDI	34
Meses abaixo do CDI	6
Meses positivos	38
Meses Negativos	2
Patrimônio Médio (12 Meses):	36.024.284,65
Patrimônio Atual:	59.088.367,27

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

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	Ernst & Young
Taxa de Administração	0,85% a.a.
Taxa de Performance	Não há

Informações para Investimentos

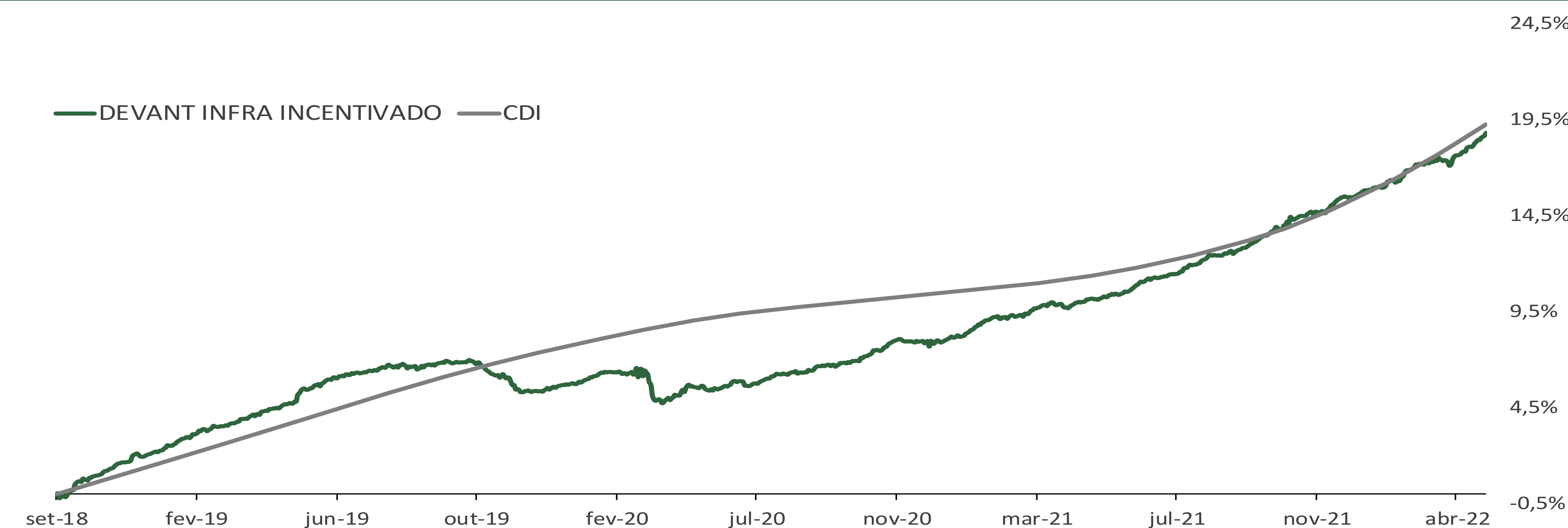
Movimentações	Até 13h30
Aplicação Inicial	R\$ 100,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00
Cotização do Resgate	Conversão em D+30
Liquidação	D+1 da Cotização
Tributação	0% de IR para investidores PF e 15% na fonte para PJ
Dados Bancários	Banco Daycoval S.A./ Ag: 0001-9 / CC: 739515-0

Histórico de Rentabilidade

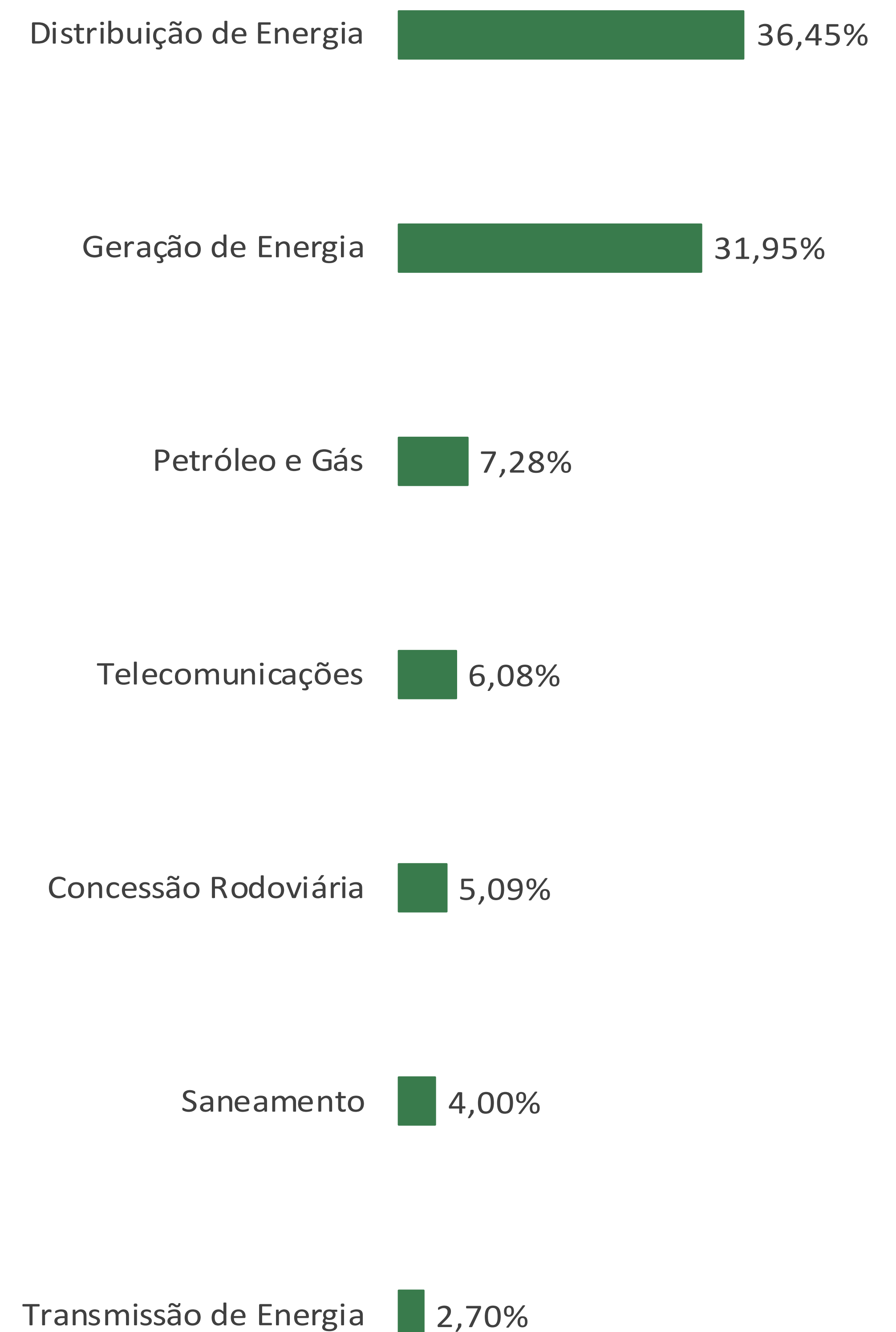
2018	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9%	0,7%	0,6%	2,2%		
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160,1%	147,6%	113,6%	141,3%		
2019	Jan	Fev	Mar	Abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	0,8%	0,5%	0,6%	0,5%	1,0%	0,5%	0,4%	-0,1%	0,3%	-0,6%	-0,8%	0,3%	3,4%		
% 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		
Carteira	0,5%	0,1%	-1,3%	0,8%	-0,2%	0,2%	0,5%	0,3%	0,3%	0,9%	0,1%	0,3%	2,5%		
% CDI	126,9%	38,8%	-	265,2%	-	113,3%	274,8%	200,2%	169,8%	561,3%	55,6%	168,5%	91,0%		
2021	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano		
Carteira	0,8%	0,2%	0,5%	0,3%	0,2%	0,8%	0,6%	0,5%	0,6%	0,8%	0,5%	0,8%	6,8%		
% CDI	516,5%	127,5%	262,1%	121,6%	89,3%	253,1%	159,7%	126,7%	144,0%	163,2%	81,8%	105,4%	153,1%		
2022	jan	fev	mar	Abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12 Meses	Início ¹
Carteira	0,7%	0,7%	0,4%	1,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,82%	8,00%	18,85%
% CDI	94,3%	94,1%	42,3%	119,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	85,77%	112,29%	97,93%

(1) Início do Fundo: 28/09/2018

Rentabilidade Histórica X CDI



Alocação por Setor



Rentabilidade e Indicadores

Rentabilidade (12 Meses):	8,00%
Volatilidade (Início):	1,11%
Volatilidade (3 Meses):	1,13%
Índice Sharpe (Início):	-0,09
Meses acima do CDI	27
Meses abaixo do CDI	16
Meses positivos	38
Meses Negativos	5
Patrimônio Médio (12 Meses):	9.752.255,80
Patrimônio Atual:	8.734.869,87

Composição da Carteira

