

DEVANT FUNDO DE FUNDOS FII

DVFF11

AGOSTO, 2022



devantasset.com.br



11 98159-2453 | 21 99266-1681



@devantasset



/devantasset

Faça parte do mailing:

[Cadastre-se](#)



Devant Asset



DESTAQUES

R\$ 0,75

Por cota

0,96%

Dividend Yield Mensal

12,12%

DY Mensal Anualizado

103,70%

% CDI Gross Up IR

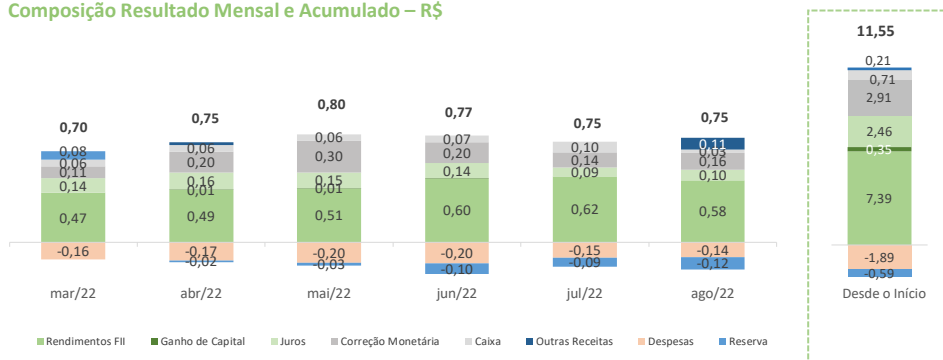
R\$ 0,61Resultado retido
por cota**5,28%**Acima do IFIX
desde o início**17,9%**Desconto sobre
patrimonial**22,9%**Desconto sobre patrimonial
dos ativos investidos

RESULTADOS

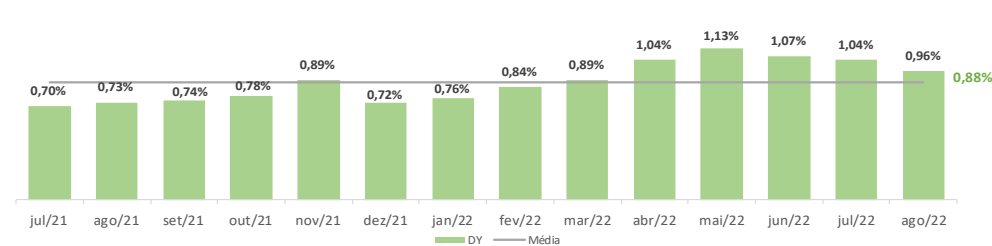
Referente ao mês de agosto, o Fundo distribuiu um total de R\$ 825,7 mil em rendimentos. Aos detentores do DVFF11 foram distribuídos R\$ 0,75 por cota, resultando em um *dividend yield* de 0,96% calculado sobre a cota de mercado. Considerando o *gross up* do imposto de renda, a remuneração equivale a 103,7% do CDI.

As receitas advindas das alocações em fundos imobiliários representaram 60% do total, tendo praticamente a totalidade originada pelos rendimentos dos fundos imobiliários investidos. Em seguida, ficaram os ganhos com juros e correção monetária dos CRIs, representando 26%. Após a distribuição dos rendimentos, o Fundo manteve R\$ 0,61 por cota de resultado retido para futuras distribuições.

Composição Resultado Mensal e Acumulado – R\$



Histórico de Dividend Yield



Demonstração dos Resultados – R\$

	Ago/22	Jul/22	Jun/22	Mai/22	Ano	Desde o Início
Receitas Totais	1.112.697,53	1.084.055,81	1.182.357,35	1.127.173,67	8.353.301,50	14.629.642,76
FII	667.933,27	719.674,88	734.719,23	566.139,93	4.831.368,03	8.202.094,63
Ganho de Capital	24.604,13	36.077,98	70.767,51	8.019,01	149.088,55	350.411,73
Rendimentos	643.329,14	683.596,90	663.951,72	558.120,92	4.682.279,48	7.851.682,90
CRI	286.647,88	251.883,23	375.299,86	497.416,70	2.803.607,26	5.462.434,71
Juros	109.917,82	94.347,35	157.291,83	163.482,63	1.228.907,61	2.480.678,58
Correção Monetária	176.730,06	157.535,88	218.008,03	333.934,07	1.574.699,65	2.981.756,14
Caixa	35.423,38	112.497,70	72.338,25	63.617,04	566.565,79	765.614,21
Outras Receitas	122.693,00	-	-	-	151.760,42	199.499,21
Despesas Totais	(154.805,64)	(163.107,48)	(223.364,70)	(215.508,09)	(1.517.806,19)	(2.024.480,43)
Total Distribuído	825.712,50	825.712,50	847.731,50	880.760,00	6.517.624,00	12.008.518,86
Reserva de Lucros	(32.179,39)	(95.235,84)	(111.261,15)	(30.905,57)	(317.871,31)	(390.146,48)
Distribuição/Cota	0,75	0,75	0,77	0,80	5,92	11,55

OBJETIVO DO FUNDO

Auferir rendimentos e ganhos de capital advindos das aplicações em ativos financeiros com lastro imobiliário, basicamente Fundos Imobiliários e Certificados de Recebíveis Imobiliários, CRI.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

INÍCIO DO FUNDO

Abril/21

PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

TIPO

Condomínio Fechado

CATEGORIA ANBIMA

Gestão Ativa | Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ

39.863.059/0001-49

CÓDIGO ISIN

BRDVFFCTF006

TICKER B3

DVFF11

QUANTIDADE DE COTAS

1.100.950

QUANTIDADE DE COTISTAS

425

GESTOR

Devant Asset Investimentos Ltda

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Banco Daycoval S.A.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,15% ao ano

TAXA DE GESTÃO

0,65% ao ano

TAXA DE PERFORMANCE

20% do que exceder 100% do IFIX

TRIBUTAÇÃO

Pessoas Físicas são isentas de IR desde que detenham até 10% do total das cotas emitidas pelo Fundo e desde que o Fundo possua no mínimo 50 investidores e que suas cotas sejam negociadas em Bolsa de Valores ou Balcão Organizado.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R\$ 104.931.544,50

VALOR DE MERCADO

86.182.366,00

COTA PATRIMONIAL

95,31

COTA DE MERCADO

78,28

DATA EX DIVIDENDOS

09/09/2022

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês



OPORTUNIDADE PARA O LONGO PRAZO

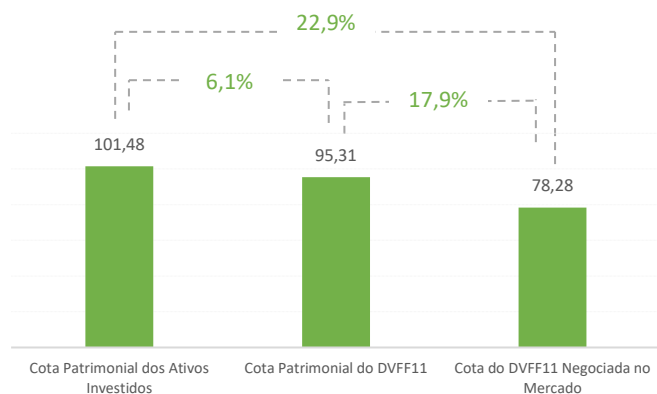
O setor de **Fundo de fundos** continua apresentando uma porta de entrada oportuna aos investidores devido ao duplo desconto. No caso do DVFF11, esse duplo desconto chega a quase 30% em relação ao valor patrimonial dos ativos investidos.

1º desconto:

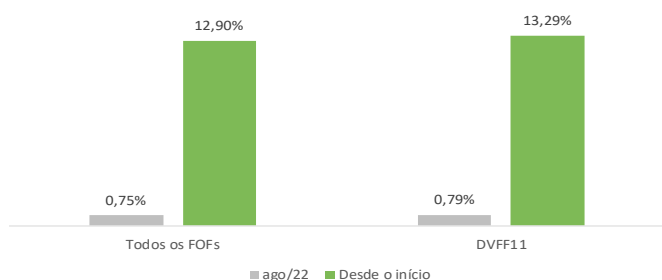
O primeiro desconto se deve ao fato de que os FIIs estão negociando no mercado com valores abaixo do patrimonial, ou seja, abaixo do valor de avaliação dos ativos investidos. Sendo assim, é possível adquirir as cotas desses fundos por um valor inferior ao que ele vale sob o ponto de vista patrimonial. No caso do DVFF11, no fechamento do mês esse desconto chegou a 6,1%.

2º desconto:

O FOF compra as cotas desse fundo descontado, mas também tem as suas cotas negociadas no mercado com desconto. No fechamento do mês, esse segundo desconto foi de 17,9%, ou seja, o desconto ao adquirir as cotas do DVFF11 é duplo e totaliza 22,9%. Veja:



Se compararmos a performance do DVFF11 com a média da indústria até o mês de agosto, percebemos que mesmo em um cenário controverso, o Fundo tem apresentado bons rendimentos. O *dividend yield* do Fundo no mês de agosto foi de 0,96%, o que para um FOF é excelente.



MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Em linha com as nossas expectativas, a sinalização do Banco Central do Brasil sobre o possível término do ciclo de alta da Selic, iniciou uma acomodação na curva de juros futuros que tende a beneficiar a performance dos fundos imobiliários de tijolo.

Como resultado, puxado principalmente pelas estratégias de lajes corporativas e shoppings, o IFIX performou bem no mês. Esse movimento colaborou com a carteira do Fundo que já estava bem-posicionada para esse ambiente e ainda assim, aproveitamos o momento para remodelar um pouco mais a carteira e realizar alguns ganhos de capital.

O único setor com performance negativa foi o de CRI e como já havíamos diminuído a parcela de fundos de CRI, a carteira do Fundo foi bem defendida.

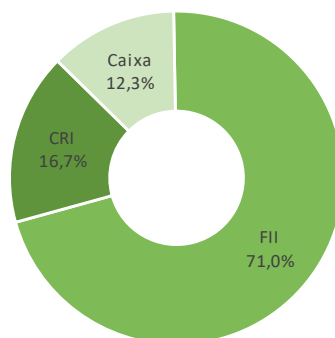
Agosto foi o mês com a maior movimentação do Fundo desde o início, giramos aproximadamente 27% da carteira entre mercado primário e secundário. As movimentações geraram um ganho de capital em torno de R\$ 0,14 por cota.

As principais movimentações foram:

Vendas: KNRI11, VISC11, VCJR11, JSRE11, VILG11, OUJP11, CPTS11, IRIM11, HGRE11, URPR11, XPML11, KNHY11, XPLG11, XBZO11, LVBI11, DPRO11, HGBS11, RBRY11 e KNCR11.

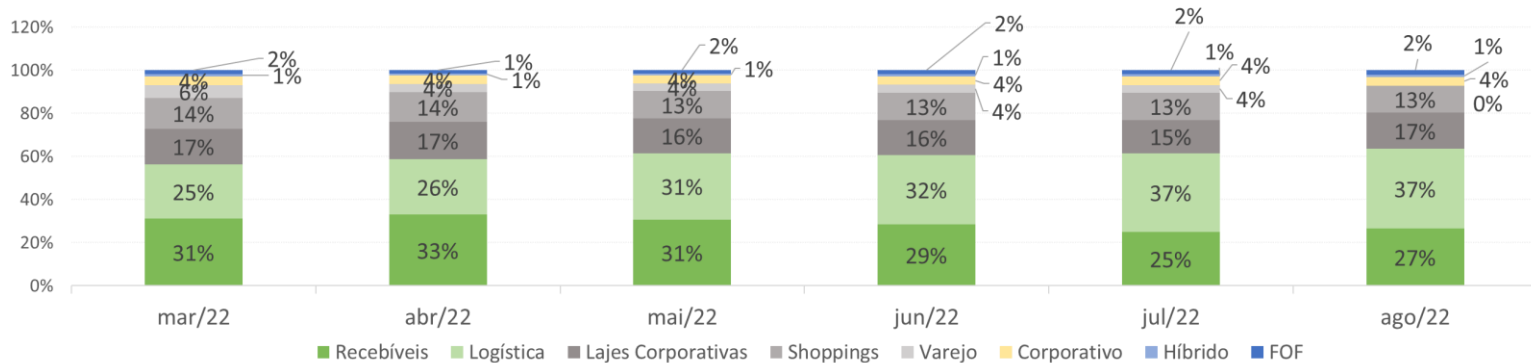
Aquisições: BLCP11, BPML11, HGCR11, IRDM11, RBRF11, HGFF11, KNSC11, VCJR11, PVBI11, RBRL11, HABT11, KNCR11, KIVO11 e AURB11.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



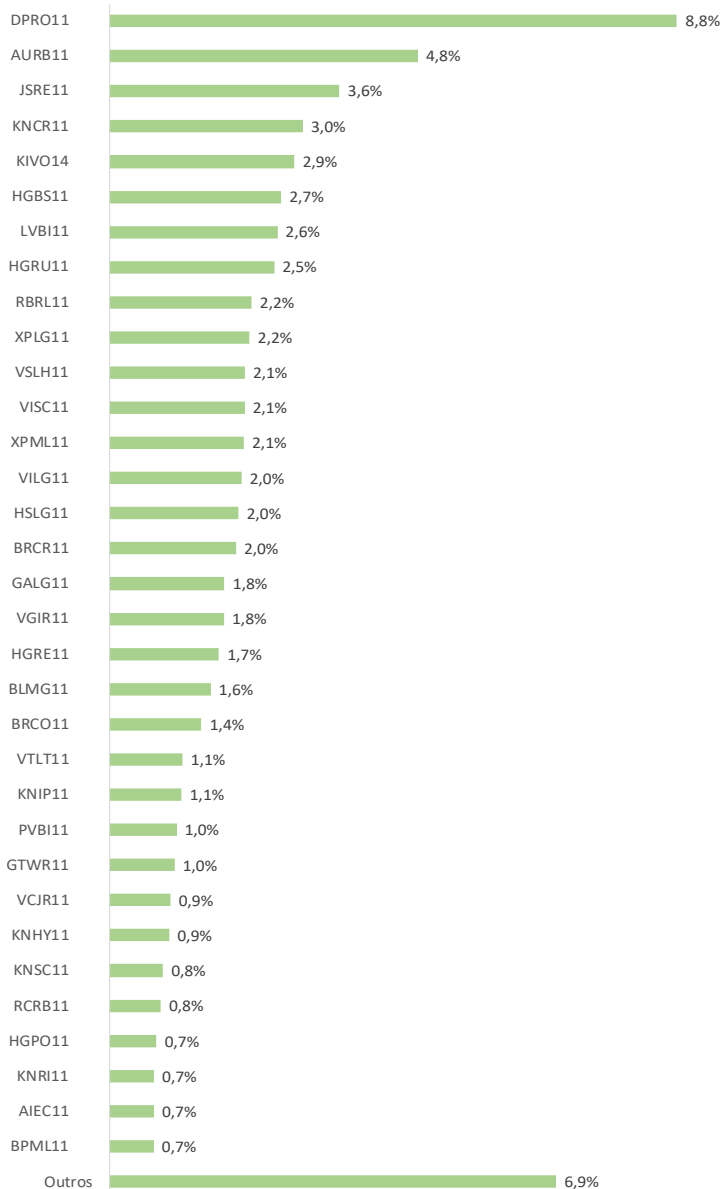
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

Historico de Alocação por Segmento



CARTEIRA DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS

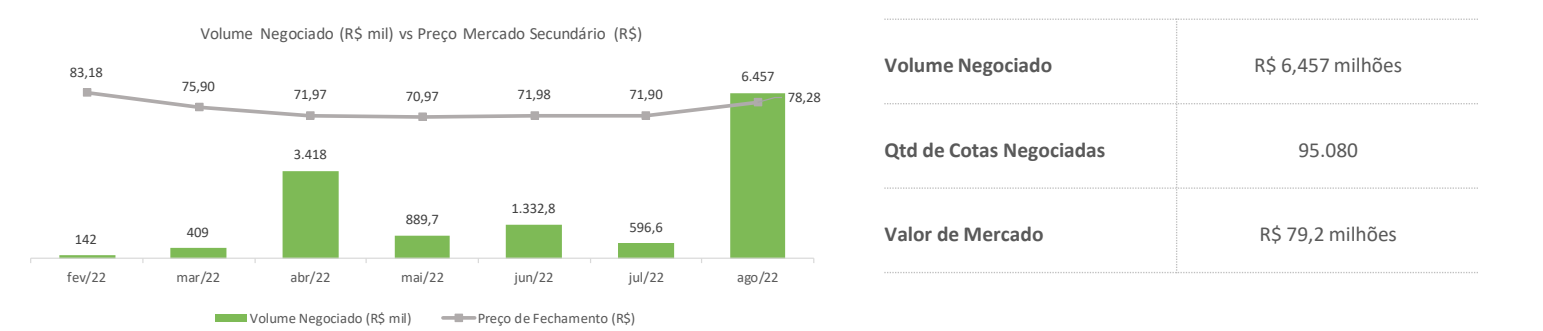
FII	Gestora	Segmento	Pagamento	% do PL
DPRO11	DEVANT	Logística	Mensal	8,8%
AURB11	ALIANZA	Renda Urbana	Mensal	4,8%
JSRE11	SAFRA	Lajes Comerciais	Mensal	3,6%
KNCR11	KINEA	Recebíveis	Mensal	3,0%
KIVO14	KILIMA	Recebíveis	Mensal	2,9%
OUIP11	OURINVEST	Recebíveis	Mensal	2,7%
HGBS11	HEDGE	Shopping	Mensal	2,7%
LVBI11	VBI	Logística	Mensal	2,6%
HGRU11	CSHG	Corporativo	Mensal	2,5%
RBRL11	RBR	Logística	Mensal	2,2%
XPLG11	XP	Logística	Mensal	2,2%
VSLH11	R CAPITAL	Recebíveis	Mensal	2,1%
VISC11	VINCI	Shopping	Mensal	2,1%
XPML11	XP	Shopping	Mensal	2,1%
VILG11	VINCI	Logística	Mensal	2,0%
HSLG11	HSI	Logística	Mensal	2,0%
BRCR11	BTG PACTUAL	Lajes Comerciais	Mensal	2,0%
GALG11	GUARDIAN	Logística	Mensal	1,8%
VGIR11	VALORA	Recebíveis	Mensal	1,8%
HGRE11	CSHG	Lajes Comerciais	Mensal	1,7%
BLMG11	BLUE MACAW	Logística	Mensal	1,6%
BRCO11	BRESCO	Logística	Mensal	1,4%
VTLT11	VOTORANTIM	Logística	Mensal	1,1%
KNIP11	KINEA	Recebíveis	Mensal	1,1%
PVBI11	VBI	Lajes Comerciais	Mensal	1,0%
GTWR11	VOTORANTIM	Lajes Comerciais	Mensal	1,0%
VCJR11	VECTIS	Recebíveis	Mensal	0,9%
KNHY11	KINEA	Recebíveis	Mensal	0,9%
KNSC11	KINEA	Recebíveis	Mensal	0,8%
RCRB11	RIO BRAVO	Lajes Comerciais	Mensal	0,8%
HGPO11	CSHG	Lajes Comerciais	Mensal	0,7%
KNRI11	KINEA	Híbrido	Mensal	0,7%
AIEC11	AUTONOMY	Lajes Comerciais	Mensal	0,7%
BPML11	BTG PACTUAL	Shopping	Mensal	0,7%
Outros	GENESIS CAPITAL	Shopping	Mensal	6,9%



CARTEIRA DE CRI

CRI	Status CRI	Segmento	Subordinação	Remuneração	% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
				ao Ano				Executada	Atual	Limite	Atual	Limite	
EVOLUA	100% adimplente	Energia	Sênior	IPCA + 10,0%	2,4%	381,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
VIVENDAS	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9,0%	2,1%	179,0%	100,0%	77,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	48,1%
COTEMINAS	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 8,0%	1,6%	363,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GS SOUTO	100% adimplente	Energia	Única	IPCA + 9,0%	1,5%	298,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CEMARA III	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 8,3%	1,4%	407,0%	88,9%	100,0%	167,9%	110,0%	167,4%	110,0%	39,5%
SÃO JOSÉ	100% adimplente	Corporativo	Única	IPCA + 7,0%	1,4%	196,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PULVERIZADO OURINVEST	100% adimplente	Pulverizado	Sênior	IPCA + 6,5%	1,4%	311,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	64,0%
COLMÉIA LIVING GARDEN	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12,0%	1,1%	254,0%	71,0%	88,0%	N/A	N/A	128,9%	120,0%	87,5%
URBANES SANTA MARIA	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 9,0%	1,1%	153,0%	82,0%	100,0%	218,2%	115,0%	229,3%	115,0%	17,8%
TOEX	100% adimplente	Armazenagem de Granéis	Subordinada	IPCA + 13,0%	0,9%	479,0%	N/A	23,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Grupo CEM	100% adimplente	Loteamento	Sênior	IPCA + 7,5%	0,8%	224,0%	91,9%	100,0%	147,0%	115,0%	173,8%	115,0%	36,7%
COLMÉIA VISION	100% adimplente	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12,0%	0,6%	254,0%	88,7%	97,0%	N/A	N/A	128,0%	120,0%	80,7%
TOEX	100% adimplente	Armazenagem de Granéis	Sênior	IPCA +9,0%	0,5%	276,0%	N/A	23,0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
URBANES SANTA MARIA	100% adimplente	Loteamento	Subordinada	IPCA + 11,0%	0,1%	154,0%	82,0%	100,0%	161,8%	115,0%	168,6%	115,0%	23,7%

LIQUIDEZ



Fonte: B3, Comdinheiro e Devant Asset.

DEMAIS FUNDOS SOB GESTÃO DEVANT ASSET

	DCRA11	DEVA11	DEVANT AUDAX	DEVANT MAGNA	DEVANT SOLIDUS	DEVANT INFRA
Tipo do Fundo	Fiagro	Fundo de Fundos Imobiliários	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado
Data de Início	Janeiro/22	agosto/20	Março/17	Janeiro/19	Julho/16	Setembro/18
Público Alvo	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor Qualificado	Investidor Geral	Investidor Geral	Investidor Geral
Taxa de Administração	1,00% a.a.	1,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a	0,50% a.a	0,85% a.a
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% CDI	10% do que exceder 100% CDI	10% do que exceder 100% CDI	10% do que exceder 100% CDI	N/A	N/A
Tributação	Dividendos isentos de IR 20% sobre ganho de capital		Renda Fixa Longo Prazo	Renda Fixa Longo Prazo	Renda Fixa Longo Prazo	N/A para PF e 15% para PJ
Liquidez (resgate)	-	-	D+30	D+30	D+0	D+30
Material de Divulgação						