

DEVANT FUNDO DE FUNDOS FII

DVFF11

JUNHO, 2023

 devantasset.com.br

 11 98925-5995

 @devantasset  /devantasset

Faça parte do mailing: [Cadastre-se](#)



Devant Asset

DESTAQUES

R\$0,70 Por cota	0,86% Dividend Yield Mensal	10,88% DY Mensal Anualizado	94,84% % CDI Gross Up IR
R\$0,66 Resultado retido por cota	6,70% Acima do IFIX desde o início	15,11% Desconto sobre patrimonial	21,19% Desconto sobre patrimonial dos ativos investidos

RESULTADOS

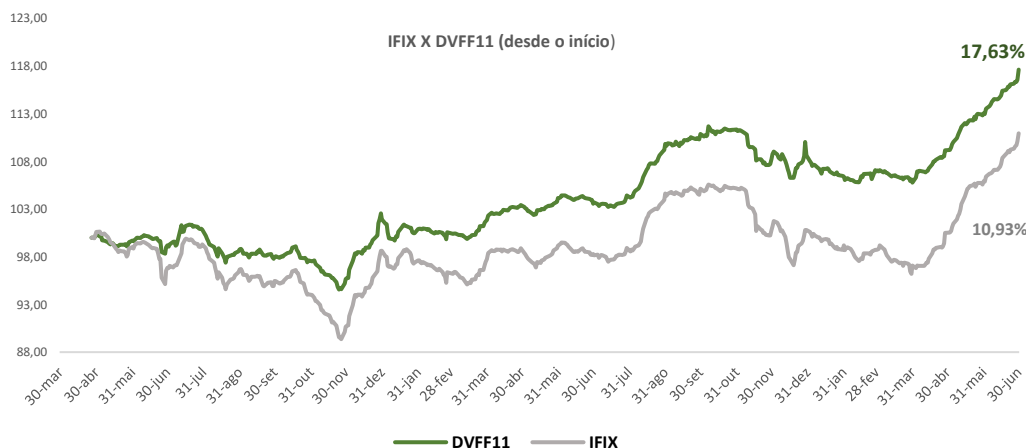
Referente ao mês de junho, o Fundo distribuiu um total de R\$ 770,6 mil em rendimentos. Aos detentores do DVFF11 foram distribuídos R\$ 0,70 por cota, resultando em um *dividend yield* de 0,86% calculado sobre a cota de mercado. Considerando o *gross up* do imposto de renda, a remuneração equivale a 94,8% do CDI.

As receitas advindas das alocações em fundos imobiliários representaram 81% do total, sendo a maior parcela originada pelos rendimentos dos fundos imobiliários investidos, com 73% de representatividade. Em seguida, ficaram os ganhos com juros e correção monetária dos CRIs, representando 15%.

Após a distribuição dos rendimentos, o Fundo manteve R\$ 0,66 por cota de resultado retido para futuras distribuições.

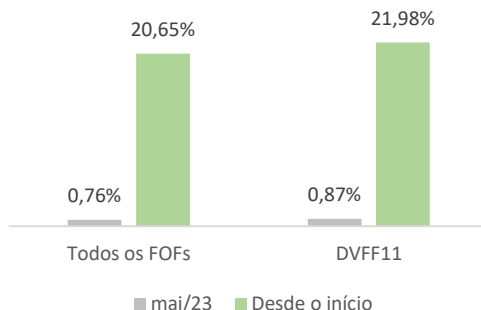
RETORNO ACUMULADO DVFF11 X IFIX

Desde seu início em abril de 2021, mesmo em um cenário controverso, o fundo apresenta excelente performance: **17,6%** contra **10,9%** do IFIX. Durante esse período, entregou rendimentos acima da média de mercado, se mantendo muito bem-posicionado entre seus pares.



DIVIDEND YIELD DVFF11 X DIVIDEND YIELD MÉDIO FOFs

O setor de **Fundo de fundos** continua apresentando uma porta de entrada oportuna aos investidores. No caso do DVFF11, além do duplo desconto que chega a 21,2% em relação ao valor patrimonial dos ativos investidos, também possui um *dividend yield* superior à média dos demais FOFs da indústria desde seu início.



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

711

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\$ 105.044.129,45

VALOR DE MERCADO

R\$ 89.176.950,00

COTA PATRIMONIAL

R\$ 95,41

COTA DE MERCADO

R\$ 81,00

DATA EX DIVIDENDOS

07/07/2023

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês

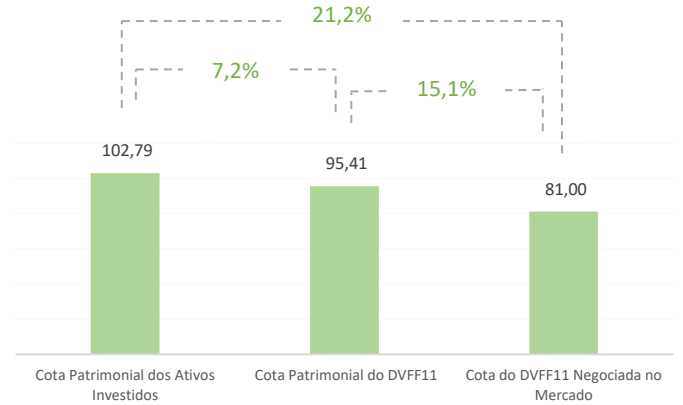


1º desconto:

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 15,1%.

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 7,2%, ou seja, o desconto ao adquirir as cotas do DVFF11 é duplo e totaliza 21,2%. Veja:



GUIDANCE PARA OS PRÓXIMOS MESES

Dois fatores tendem a corroborar com o bom desempenho do fundo nos próximos meses, o que pode resultar em um aumento nos rendimentos distribuídos, são eles: (i) ganhos de capital potencializados pela expectativa de melhora da economia; e (ii) redução nos custos dos fundo que representam cerca de R\$ 0,08 por cota/mês.

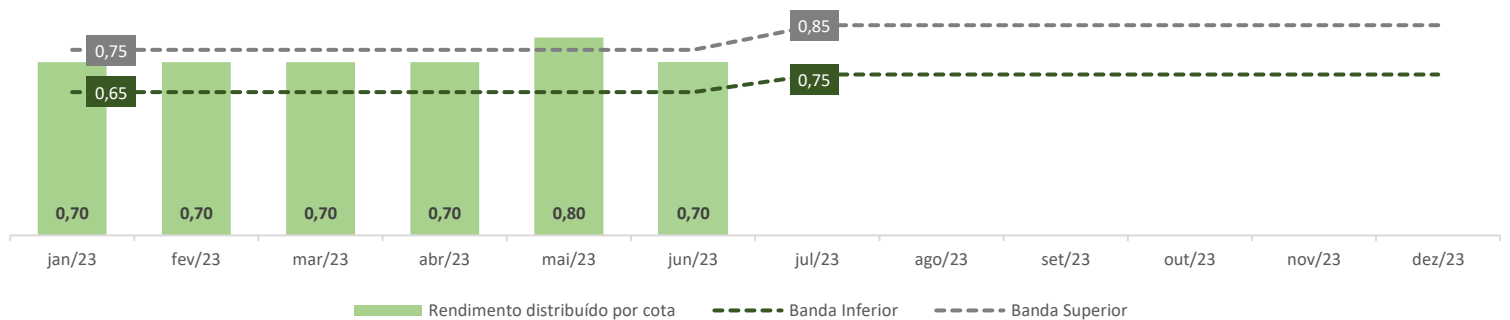
O primeiro ponto já é possível de ser observado nos últimos meses, para os próximos meses, dependerá da concretização das expectativas que podem acontecer com menor ou maior intensidade. O segundo ponto já consideramos em nosso estudo de viabilidade.

Além disso, o DVFF11 é o fundo que possui o terceiro maior patamar de resultados retidos entre os fundos de fundos da indústria (R\$ 0,66 por cota). Esse valor pode ser utilizado para suavizar eventos negativos que podem surgir no decorrer dos meses.

No gráfico abaixo, preparamos um *guidance* dos rendimentos para o próximo semestre considerando a carteira atual e o segundo ponto mencionado anteriormente.

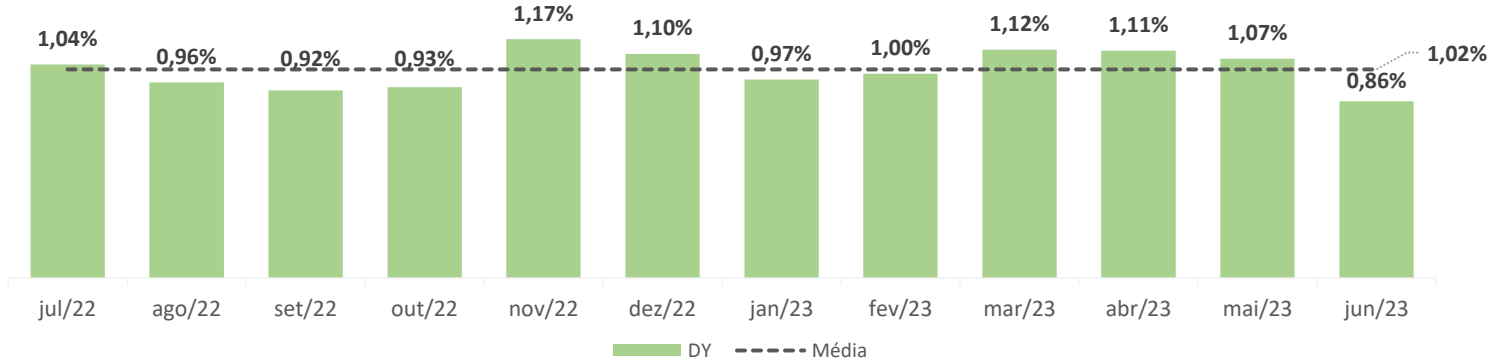
As informações do *guidance* abaixo não constituem em nenhuma hipótese garantia ou promessa de rentabilidade.

Guidance de Rendimentos 2º Semestre





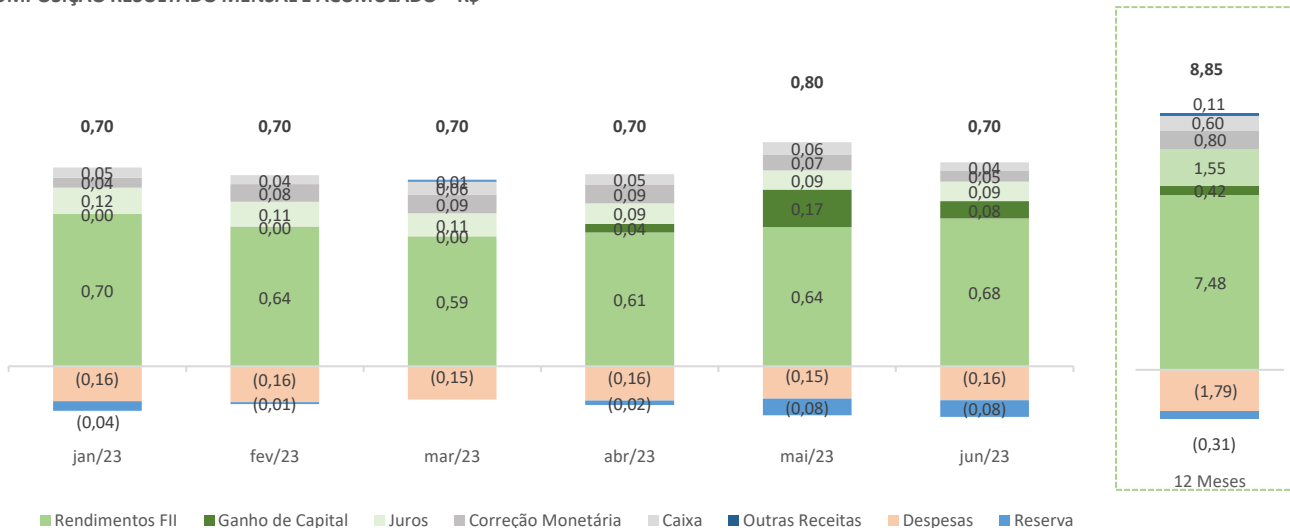
HISTÓRICO DE DIVIDEND YIELD



DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS – R\$

	jun/23	mai/23	abr/23	mar/23	fev/23	Ano	Desde o Início
Receitas Totais	1.024.950,03	1.126.708,93	966.321,18	926.735,07	960.903,23	6.004.853,98	24.491.539,55
FII	830.805,40	887.924,52	716.143,60	653.083,52	701.432,14	4.556.259,38	15.504.815,02
Ganho de Capital	86.953,30	187.196,19	42.718,44	-	1.305,51	318.173,44	747.946,15
Rendimentos	743.852,10	700.728,33	673.425,16	653.083,52	700.126,63	4.238.085,94	14.756.868,87
CRI	150.479,88	174.967,40	197.487,28	209.594,79	213.787,53	1.127.320,63	7.503.490,59
Juros	97.714,55	96.846,29	103.489,65	115.911,13	126.467,39	672.154,63	3.979.558,51
Correção Monetária	52.765,33	78.121,11	93.997,63	93.683,66	87.320,14	455.166,00	3.523.932,08
Caixa	43.664,75	63.817,01	52.690,31	64.056,76	45.683,56	321.273,98	1.283.734,73
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-	199.499,21
Despesas Totais	(171.601,00)	(162.828,69)	(171.874,21)	(168.363,10)	(180.721,16)	(1.036.317,18)	(3.679.538,70)
Total Distribuído	770.665,00	880.760,00	770.665,00	770.665,00	770.665,00	4.734.085,00	20.100.501,36
Reserva de Lucros	(82.684,03)	(83.120,24)	(23.781,97)	12.293,03	(9.517,07)	(234.451,80)	(723.680,71)
Distribuição/Cota	0,70	0,80	0,70	0,70	0,70	4,30	18,90

COMPOSIÇÃO RESULTADO MENSAL E ACUMULADO – R\$





MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

O IFIX encerrou o mês com uma expressiva valorização de 4,71%, acumulando 10% no ano. Impulsionado pelo cenário macroeconômico, para o médio e longo prazo, o potencial de alta do índice permanece.

Com a redução da Selic já aguardada para os próximos meses, os fundos imobiliários tendem a ganhar mais atratividade. A taxa de juros em patamares reduzidos, beneficia os investimentos em FIIs, especialmente fundos que possuem o mandato de alocar em ativos imobiliários "tijolo".

No mês, foi possível destravar alguns ganhos, um pouco menores do que no mês de maio, mas destacamos que o momento favorável continua. Ainda estamos na expectativa para que a redução da taxa de juros e quando de fato os cortes se concretizarem, surgirá mais mais espaço e oportunidades para a realização de ganhos.

Em linha, realizamos aportes nas ofertas de ALZR11, TRXF11 e ZAVI11 aumentando a participação no setor corporativo. Aproveitamos também algumas oportunidades para adquirir alguns FOFs e reduzir outros. A proporção da carteira em ambos os setores aumentaram, já a parcela de recebíveis foi reduzida, atingindo a mínima histórica do fundo.

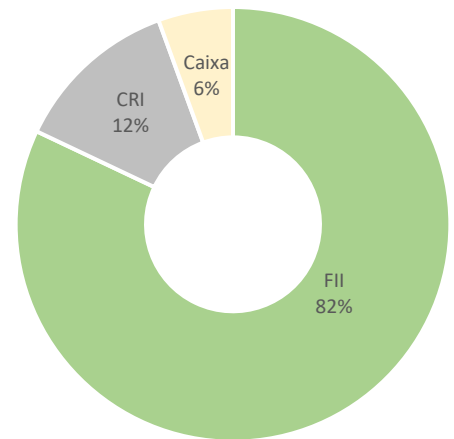
A composição da carteira fechou com 82% investido em cotas de FIIs, 12% em CRI e 6% em caixa.

A parcela de alocação direta em CRI é tática, e contribui com uma maior previsibilidade dos resultados. A taxa média ponderada dessa parcela é 9,9% + inflação.

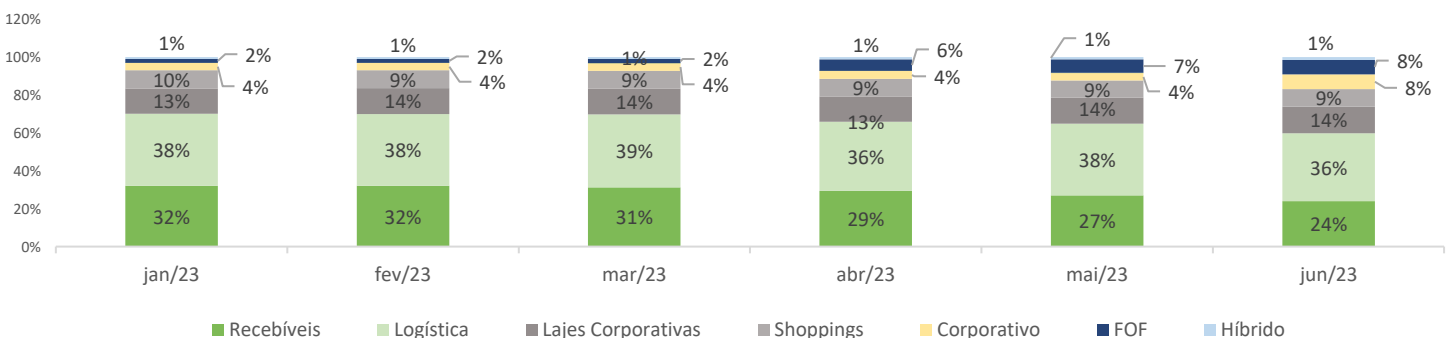
As principais alocações foram: VIFI11, BLMR11, BPF11, ZAVI11, TRXF11 e ALZR11.

As vendas ficaram concentradas em: HGCR11, VCJR11, VILG11, HGRU11, LVBI11, HABT11, KFOF11, BLMR11, RBRR11, BRCO11, HGLG11, OUJP11, XPLG11.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



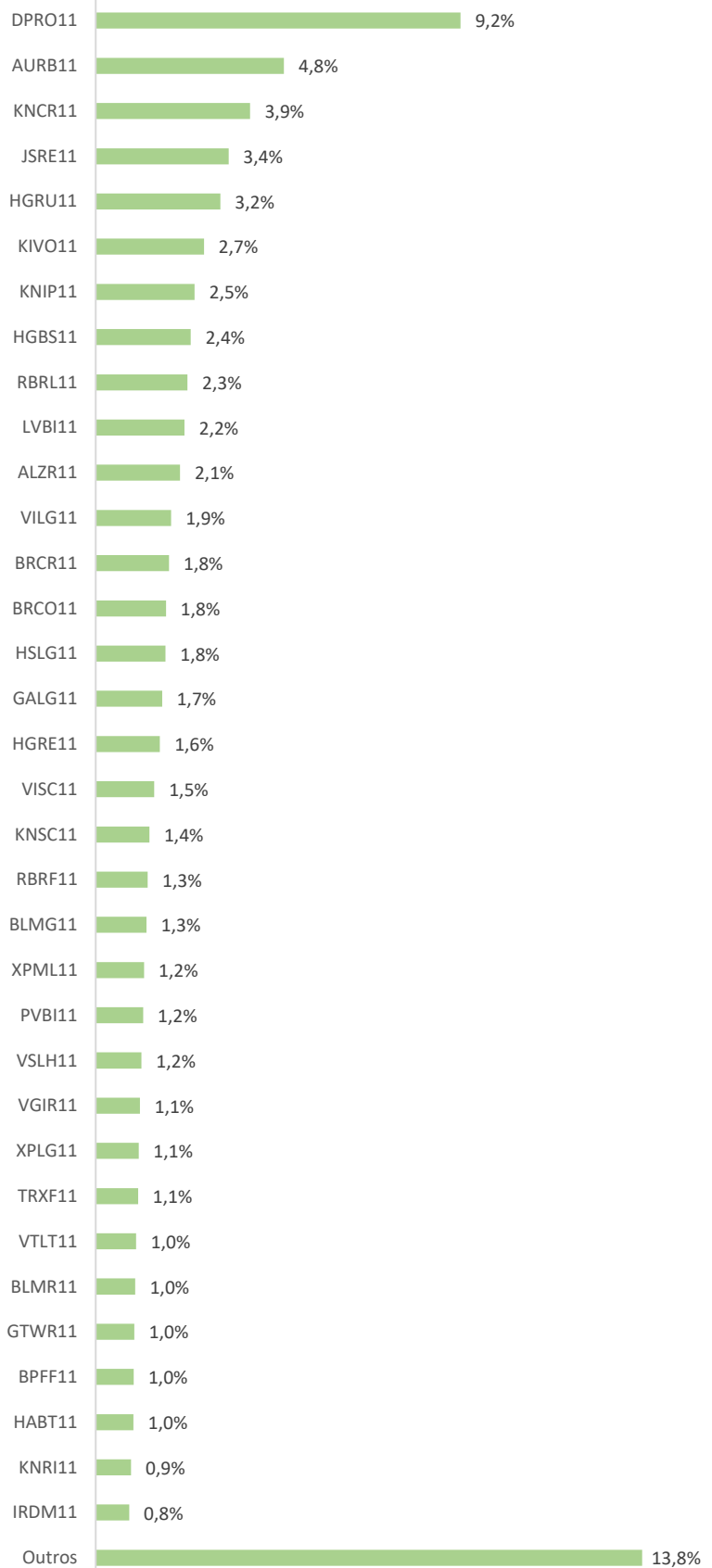
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO





CARTEIRA DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS

FII	Gestora	Segmento	%PL
DPRO11	Devant	Logística	9,2%
AURB11	Alianza	Logística	4,8%
KNCR11	Kinea	Recebíveis	3,9%
JSRE11	Safra	Lajes Comerciais	3,4%
HGRU11	CSHG	Corporativo	3,2%
KIVO11	Kilima	Recebíveis	2,7%
KNIP11	Kinea	Recebíveis	2,5%
HGBS11	Hedge	Shopping	2,4%
RBRL11	RBR	Logística	2,3%
LVBI11	VBI	Logística	2,2%
ALZR11	Alianza	Corporativo	2,1%
VILG11	Vinci	Logística	1,9%
BRCR11	BTG Pactual	Lajes Comerciais	1,8%
BRCO11	Bresco	Logística	1,8%
HSLG11	HSI	Logística	1,8%
GALG11	Guardian	Logística	1,7%
HGRE11	CSHG	Lajes Comerciais	1,6%
VISC11	Vinci	Shopping	1,5%
KNSC11	Kinea	Recebíveis	1,4%
RBRF11	RBR	FoF	1,3%
BLMG11	Blue Macaw	Logística	1,3%
XPML11	XP	Shopping	1,2%
PVBI11	VBI	Lajes Comerciais	1,2%
VSLH11	R Capital	Recebíveis	1,2%
VGIR11	Valora	Recebíveis	1,1%
XPLG11	XP	Logística	1,1%
TRXF11	TRX	Varejo	1,1%
VTLT11	Votorantim	Logística	1,0%
BLMR11	VBI	FoF	1,0%
GTWR11	Votorantim	Lajes Comerciais	1,0%
BPPF11	Brasil Plural	FoF	1,0%
HABT11	Habitat	Recebíveis	1,0%
KNRI11	Kinea	Híbrido	0,9%
IRDM11	Iridium	Recebíveis	0,8%
Outros	-	-	13,8%





CARTEIRA DE CRI

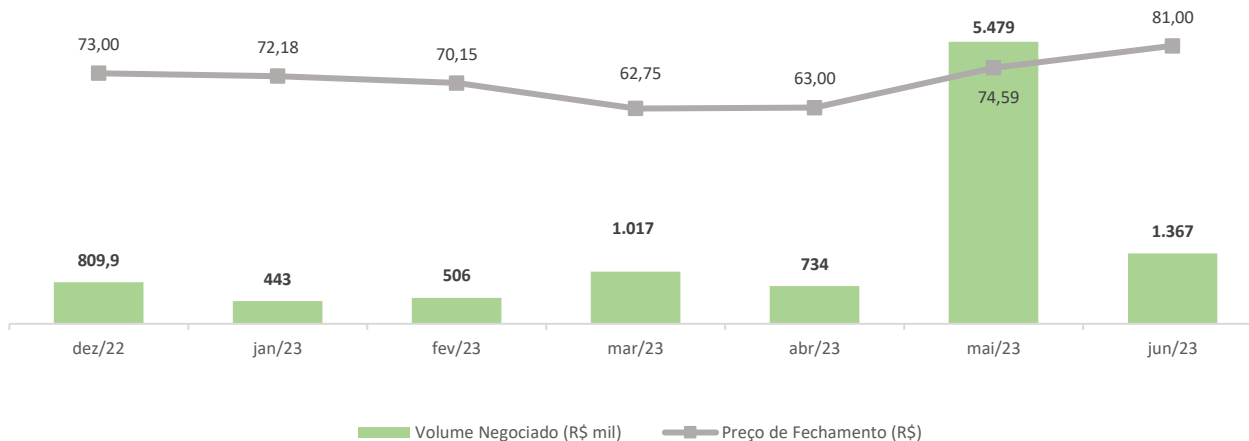
CRI	Status CRI	Securitizadora	Segmento	Subordinação	Remuneração ao Ano	% PL do Fundo	Duration (anos)	Carteira Vendida	Obra	Razão PMT		Razão Saldo Devedor		LTV
									Executada	Atual	Limite	Atual	Limite	
Chemin		BSI	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 11,15%	2,59%	1,91	54,62%	71%	N/A	N/A	N/A	N/A	67%
Vivendas		Virgo	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9,00%	2,15%	1,16	100,00%	99%	N/A	N/A	N/A	N/A	68%
GS Souto		True	Energia	Única	IPCA + 9,00%	1,54%	4,63	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colmeia Living Garden		Habitasec	Incorporação Vertical	Única	IPCA +12,00%	1,33%	1,66	77%	100%	N/A	N/A	130%	120%	95%
São José		Opea	Corporativo	Única	IPCA + 8,50%	1,09%	1,60	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Pulverizado Ourinvest		Ourinvest	Pulverizado	Senior	IPCA + 6,50%	1,07%	4,42	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	68%
TOEX		Opea	Armazenagem de Granéis	Senior	IPCA + 9,00%	1,05%	2,08	N/A	85%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOEX		Opea	Armazenagem de Granéis	Subordinação	IPCA + 13,00%	1,05%	3,98	N/A	85%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colmeia Vision		Habitasec	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12,00%	0,53%	1,66	88,66%	100%	N/A	N/A	110%	120%	88%
TAXA MÉDIA PONDERADA					IPCA + 9,9%									

LIQUIDEZ

	Jun23	Mai23	Abr23	Mar23	Fev23
Volume Negociado	R\$ 1,4 milhão	R\$ 5,4 milhão	R\$ 0,7 milhão	R\$ 1,07 milhão	R\$ 0,5 milhão
Qtd de Cotas Negociadas	17.706	82.990	11.645	15.957	7.358
Valor de Mercado	R\$ 82,1 milhões	R\$ 82,1 milhões	R\$ 69,3 milhões	R\$ 69,1 milhões	R\$ 77,2 milhões

Fonte: B3 e Devant Asset.

Volume Negociado (R\$ mil) vs Preço Mercado Secundário (R\$)





MÍDIAS

Relatórios Gerenciais

Ouçá no Spotify:

Participação em lives:

DEMAIS FUNDOS SOB GESTÃO DEVANT ASSET

	DCRA11	DEVA11	DPRO11	DEVANT AUDAX	DEVANT MAGNA	DEVANT SOLIDUS
Tipo do Fundo	Fiagro	Fundo de Recebíveis	Fundo de Properties	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado
Data de Início	Janeiro/22	agosto/20	Maiço/22	Março/17	Janeiro/19	Julho/16
Público Alvo	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor Qualificado	Investidor Geral	Investidor Geral
Taxa de Administração	1,00% a.a.	1,20% a.a.	1,05% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a	0,50% a.a
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% CDI	10% do que exceder 100% CDI	N/A	10% do que exceder 100% CDI	10% do que exceder 100% CDI	N/A
Tributação	Dividendos isentos de IR 20% sobre ganho de capital	Dividendos isentos de IR 20% sobre ganho de capital	Dividendos isentos de IR 20% sobre ganho de capital	Renda Fixa Longo Prazo	Renda Fixa Longo Prazo	Renda Fixa Longo Prazo
Liquidez (resgate)	-	-	-	D+30	D+30	D+0
Material de Divulgação						

Este conteúdo foi preparado pela Devant Asset para fins meramente informativos e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou necessidades individuais e particulares do investidor. A Devant Asset não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento não constitui uma oferta de serviço pela Devant Asset, tem caráter meramente informativo e é para uso exclusivo de seu destinatário, não devendo ser utilizado para quaisquer outros fins. Recomendamos uma análise específica e personalizada antes de sua decisão sobre quais os produtos e serviços adequados à sua situação e objetivos. Adicionalmente, recomendamos consulta a profissionais especializados e independentes antes de decidir sobre investimentos no exterior, investimentos imobiliários, tributação e sucessão. A Devant Asset não se responsabiliza por decisões do cliente acerca destes temas nem por ato ou fato dos profissionais por ele consultados. As informações veiculadas, valores e taxas são referentes às datas e condições indicadas no material e não serão atualizadas. A Devant Asset se reserva o direito de alterar qualquer condição, valor e taxas mencionados neste material a qualquer tempo e sem a necessidade de comunicação ou notificação. A Devant Asset poderá estabelecer, a seu exclusivo critério, requisitos e procedimentos específicos para abertura de contas e acesso a produtos. Os produtos e serviços mencionados estão sujeitos à disponibilidade e condições estabelecidas pela Devant Asset e serão prestados conforme autorizações legais concedidas às diferentes empresas integrantes do grupo. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor, cabe a responsabilidade de informar-se sobre todos os riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. 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. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

