


DEVANT PROPERTIES- FII

DPRO11



 devantasset.com.br

 Devant Asset_FIIs

 11 98925-5995

 @devantasset  devantasset

Clique e cadastre-se no mailing!

SETEMBRO
2023

HISTÓRICO E TESE DO FUNDO

O **DPRO11** é um fundo de *properties* que nasceu para dar início à nossa estratégia de investimentos em ativos imobiliários “tijolo”. Possui um mandato amplo e iniciou a construção de seu portfólio com um ativo logístico/ industrial.

Em um cenário extremamente desafiador, na primeira emissão de cotas realizada em 2022, captou R\$ 37,15 milhões com investidores profissionais através de uma oferta ICVM 476. Recentemente, em sua segunda emissão de cotas, captou cerca de R\$ 12,7 milhões. Já distribuiu R\$ 18,16 por cota aos cotistas desde o início. Como parte da negociação, o pagamento do ativo está sendo realizado de forma parcelada, mas o aluguel recebido na íntegra, o que justificou um dividend yield acima da média por um tempo determinado.

Locado para a Trisoft em Itapevi/SP, o ativo está localizado dentro do raio de 30 quilômetros da capital, região considerada bastante líquida. Foi adquirido abaixo do custo de reposição por R\$ 2.737 o metro quadrado com um cap rate de 8,44%, para efeito de comparação, o custo de reposição seria R\$ 3.500/m². Vale destacar que a região possui excelente acesso e grande procura para empreendimentos logísticos e industriais, o galpão funciona como centro de distribuição e sede da Trisoft.

O inquilino que ocupa o galpão desde 1996, teve o contrato de locação repactuado em abril de 2021. Como na ocasião o IGP-M não foi totalmente repassado, o novo contrato foi alterado para IPCA, a multa rescisória majorada e o prazo de aviso prévio foi acordado para 12 meses. O valor do aluguel atual está em R\$ 20,15 / m², valor bem competitivo em relação à média da região. A próxima revisional do contrato somente poderá ocorrer após abril de 2024.

O Fundo não possui o mandato e nem a intenção de ser monoativo, por esse motivo, conforme oportunidades forem surgindo, serão agregadas ao portfólio.

O gestor responsável pela estratégia é o Christiano Moreira, sócio da Devant. Christiano possui mais de 14 anos de experiência no setor imobiliário. Sua trajetória profissional inclui passagens pela área de Real Estate do Walmart, pela gestora de private equity imobiliário VBI Real Estate e pela gestora V2 Investimentos, onde foi sócio responsável pelos investimentos imobiliários por 8 anos. Christiano é formado em Economia pelo IBMEC, pós-graduado em Real Estate pela FIA e possui MBA no IESE Business School (University of Navarra). Além disso, é membro do Royal Institution of Chartered Surveyors (MRICS) e possui a certificação CGE (Certificação de Gestores Anbima para Fundos Estruturados).

Christiano possui track record imobiliário em aquisição e desenvolvimento de ativos imobiliários para nomes como Ambev, Mills, Estácio de Sá, Anhembi Morumbi, BRF, Air Liquide, entre outros, tendo sido responsável ao longo de sua carreira por aquisição de mais de 20 imóveis, aproximadamente 250.000m² de ABL e mais de R\$ 1 bilhão em ativos.

OBJETIVO DO FUNDO

Geração de renda a partir de investimentos em empreendimentos imobiliários, mediante a compra, venda e locação de quaisquer direitos reais sobre bens imóveis.

PÚBLICO ALVO

Investidores em Geral

INÍCIO DO FUNDO

Maior de 2022

PRAZO DE DURAÇÃO

Indeterminado

TIPO

Condomínio Fechado

CNPJ

42.922.127/0001-08

CÓDIGO ISIN

BRDPROCTF005

TICKER B3

DPRO11

QUANTIDADE DE COTAS

500.322

QUANTIDADE DE COTISTAS

149

GESTOR

Devant Asset Investimentos Ltda

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE

Banco Daycoval S.A

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO + CUSTÓDIA

0,13% ao ano

TAXA DE GESTÃO

0,92% ao ano

TAXA DE PERFORMANCE

Não se aplica

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\$ 48.830.402,42

COTA PATRIMONIAL

R\$ 97,60

VALOR DE MERCADO

R\$ 44.513.648,34

COTA DE MERCADO

R\$ 88,97

DATA EX DIVIDENDOS

09/10/2023

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês

DESTAQUES

R\$ 0,60 Por cota	0,67% <i>Dividend yield</i> (cota de mercado)	8,4% <i>Dividend yield</i> (anualizado)	81,5% % CDI Gross Up IR (15%)
11,1% <i>Dividend yield</i> (desde o início)	149 Cotistas (Isento IR)	16.259 m² ABL Total (1 ativo)	0% Vacância física/ financeira

COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Referente ao mês de setembro, o Fundo distribuiu um total de R\$ 300,1 mil em rendimentos. Aos detentores do DPRO11 foram distribuídos R\$ 0,60 por cota isentos de imposto de renda, resultando em um *dividend yield* de 0,67%, remuneração equivalente a 69,32% do CDI. Considerando o *gross up* do imposto de renda, o rendimento equivale a 81,55% do CDI.

O *dividend yield* anualizado fechou em 8,4% e na média mensal, 0,95%. Desde o início em maio de 2022, o **DPRO11 distribuiu expressivos R\$ 18,10 por cota, um DY de 20,41%**.

Parcelamento do Ativo Trisoft

Para o mês de novembro está previsto o vencimento da última parcela do pagamento do ativo locado para a Trisoft, localizado em Itapevi/SP. O Fundo já possui a totalidade dos recursos para quitação do ativo e pagamento do ITBI em caixa, rendendo o CDI até a liquidação da parcela.

A Gestão se mantém na busca de novas oportunidades para ampliação do portfólio e em um momento mais favorável, poderá propor novas captações para aquisição de ativos complementares ao de Itapevi/SP.

Acompanhamento da Segunda Emissão de Cotas

No mês de setembro foi encerrada a 2ª emissão de cotas, ao todo, foram captados cerca de R\$ 12,7 milhões de reais.

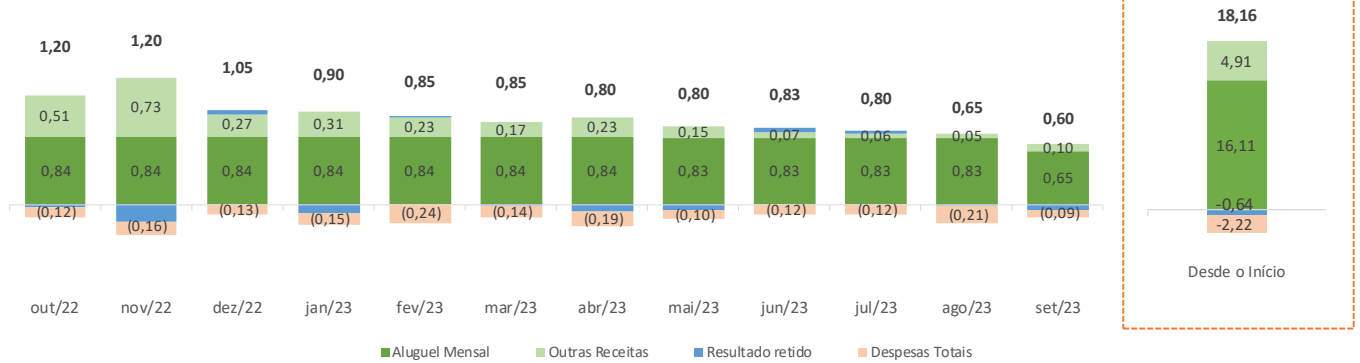
O anúncio de encerramento contendo mais informações sobre a captação, foi divulgado no dia 19 de setembro, veja: <https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/ad3f1c14-6b17-4953-90ab-f7b6e9184d60/6a02a520-305d-8c18-e29b-76bc97ea826d?origin=1>

DRE GERENCIAL

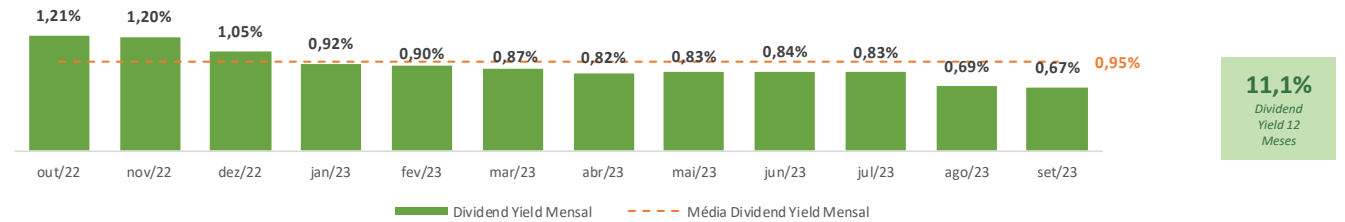
	set/23	ago/23	jul/23	jun/23	mai/23	abr/23	Desde o Início ⁽¹⁾
Receitas Totais	378.251,20	348.886,62	351.300,83	355.034,87	386.038,32	398.489,96	7.140.337,19
Recebimento de Aluguel	327.556,66	327.556,66	327.556,66	327.556,66	327.556,66	313.000,00	5.393.783,30
Remuneração Renda Fixa	45.761,04	6.382,76	-	5.057,41	25.294,16	48.878,71	1.308.750,78
Outras Receitas	4.933,50	14.947,20	23.744,17	22.420,80	33.187,50	36.611,25	403.908,46
Despesas Totais	(46.103,84)	(84.698,11)	(46.143,27)	(45.107,14)	(41.640,06)	(70.597,52)	(811.290,04)
Despesas do Fundo	(15.835,37)	(16.092,58)	(27.699,38)	(16.141,13)	(15.966,14)	(40.163,32)	(362.266,18)
Taxa de Gestão	(30.268,47)	(27.704,07)	(18.443,89)	(28.966,01)	(23.673,92)	(30.434,20)	(383.191,58)
Outras Despesas	-	(40.901,46)	-	-	(2.000,00)	-	65.832,28
Saldo para Distribuição	332.147,36	264.188,51	305.157,56	309.927,73	344.398,26	327.892,44	6.329.047,15
Percentual Distribuído	90,38%	97,67%	97,40%	99,50%	92,18%	90,64%	-
Quantidade de Cotas	500.322	396.822	396.822	396.822	396.822	371.500	500.322
Total Distribuído	300.193,20	257.934,30	297.217,60	308.363,26	317.457,60	297.217,60	6.014.985,02
Distribuição por Cota	0,60	0,65	0,80	0,83	0,80	0,80	18,16
Dividend Yield Mensal	0,67%	0,69%	0,83%	0,84%	0,83%	0,82%	20,41%

(1) Início do Fundo: Maio/2022

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO MENSAL – R\$ POR COTA



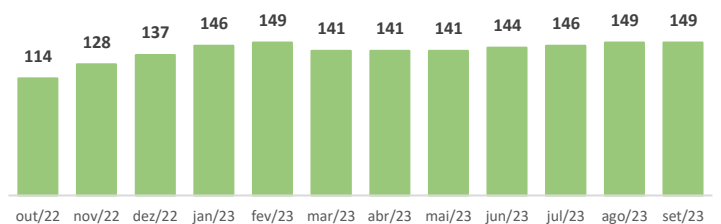
DIVIDEND YIELD MENSAL



LIQUIDEZ

	Set/23
Volume Negociado	R\$ 23,1 mil
Qtd de Cotas Negociadas	263
Valor de Mercado (cota ajustada por rendimentos)	R\$ 37,5 milhões

Evolução da Quantidade de Cotistas



PORTFÓLIO IMOBILIÁRIO

GALPÃO ITAPEVI/ SP



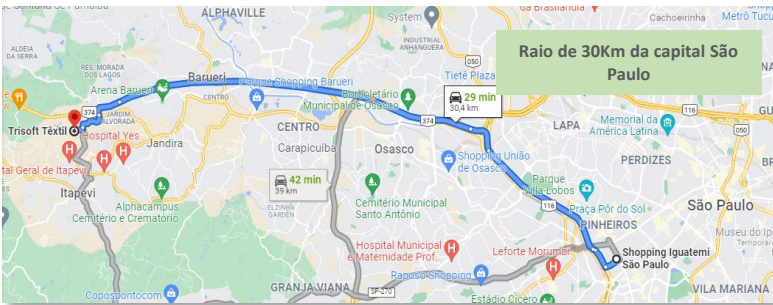
ABL	16.259 m ²
Vacância	0%
Tipo de Contrato	Típico
Índice de Reajuste	IPCA
Vencimento:	03/2029
Prazo Remanescente	07 anos
Rescisão	Aviso Prévio: 12 meses + multa de 13 aluguéis proporcionais
Valor do Aluguel:	R\$ 327.556,66

Inquilino: Empresa têxtil fundada em 1961. A Trisoft está sediada no galpão desde 1996, quando o galpão foi construído.



ITAPEVI/ SP
[Av. Prof. Vernon Kriebel, 455](#)

Localização



Shopping Iguatemi São Paulo - Jardim P.

Trisoft Têxtil, Av. Prof. Vernon Kriebel, 455

Adicionar destino

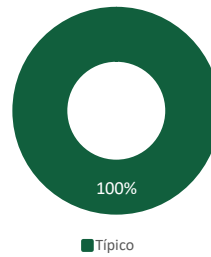
Sair agora Opções

Enviar rotas para seu smartphone

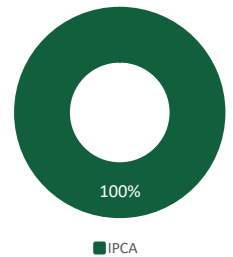
via BR-374 29 min
Trajeto mais rápido, com trânsito 30,4 km



Tipo de Contrato



Índice de Reajuste



MÍDIAS

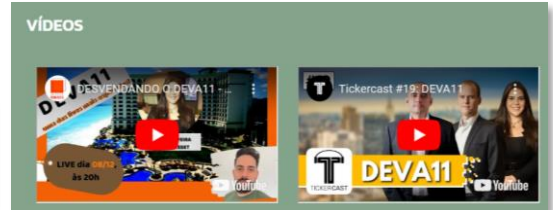
Relatórios Gerenciais anteriores:









Ouçã no Spotify:



Participação em lives:



DEMAIS FUNDOS SOB GESTÃO

	DCRA11	DVFF11	DEVA11	DEVANT AUDAX	DEVANT MAGNA	DEVANT SOLIDUS	
Tipo do Fundo	Fiagro	Fundo de Fundos	Fundo de Recebíveis	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa Crédito Privado	
Data de Início	Janeiro/22	Abril/21	agosto/20	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.	0,80% a.a.	1,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,50% a.a.	
Taxa de Performance	10% do que exceder 100% CDI					20% do que exceder 100% IFIX	10% do que exceder 100% CDI
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. 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.