

DEVANT FUNDO DE FUNDOS FII

DVFF11

DEZEMBRO, 2023

 devantasset.com.br

 11 98925-5995

 @devantasset  /devantasset

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



Devant Asset

▶ DESTAQUES

R\$0,075 Por cota	0,91% Dividend Yield Mensal	11,4% DY Mensal Anualizado	119,4% % CDI Gross Up IR
R\$0,044 Resultado retido por cota	2,97% Acima do IFIX desde o início	13,2% Desconto sobre patrimonial	20,4% Desconto sobre patrimonial dos ativos investidos

▶ RESULTADOS

Referente ao mês de dezembro, o Fundo distribuiu um total de R\$ 825,7 mil em rendimentos. Aos detentores do DVFF11 foram distribuídos R\$ 0,075 por cota, resultando em um *dividend yield* de 0,91% calculado sobre a cota de mercado. Considerando o *gross up* do imposto de renda, a remuneração equivale a 119,4% do CDI.

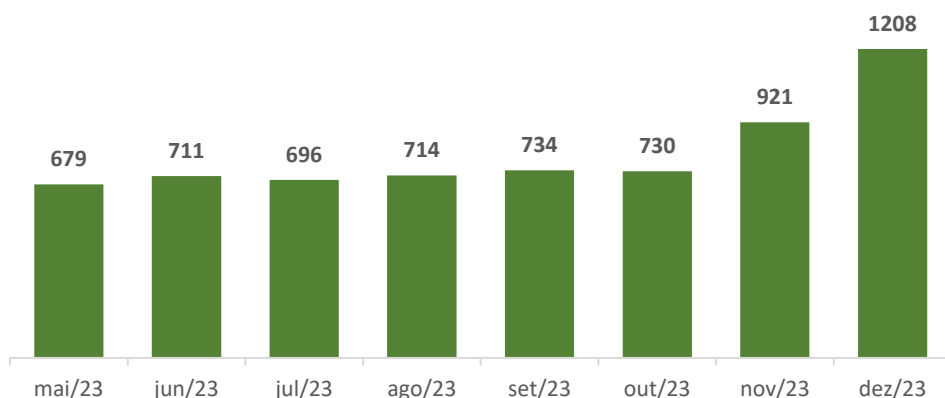
O *dividend yield* anualizado fechou em 11,4% e na média mensal, 0,98%. Nos últimos doze meses o fundo distribuiu R\$ 8,96 por cota, o equivalente a uma rentabilidade líquida de 12,4% calculada sobre o valor da cota de mercado.

As receitas advindas dos rendimentos de fundos imobiliários representaram 77% do total. A segunda maior linha de resultados do mês ficou com as alocações em CRI, representando 11% da receita.

Após a distribuição dos rendimentos, o Fundo manteve R\$ 0,044 por cota de resultado retido para futuras distribuições. A carteira permaneceu 84% alocada em FIIs, 10% em CRI e 5% no caixa.

Desde a implementação do desdobramento para cota 10 pelo fundo, houve um aumento de 65% no número de cotistas, conforme ilustrado no gráfico abaixo. Além disso, a liquidez do fundo registrou desempenho acima da média do semestre.

▶ QUANTIDADE DE COTISTAS



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

1208

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\$ 103.146.427,25

VALOR DE MERCADO

R\$ 91.158.660,00

COTA PATRIMONIAL

R\$ 9,37

COTA DE MERCADO

R\$ 8,28

DATA EX DIVIDENDOS

09/01/2024

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

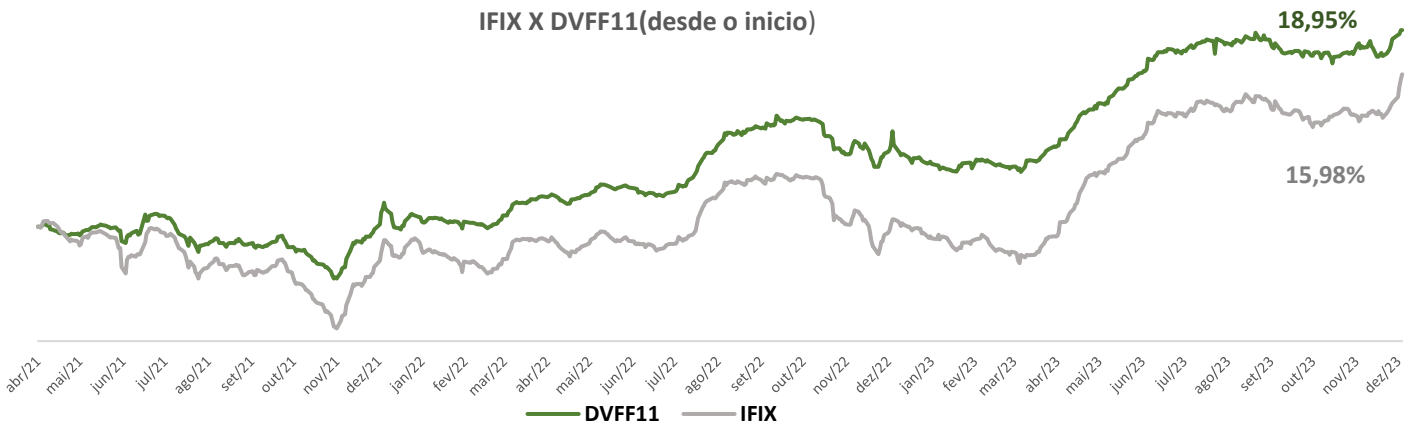
PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês



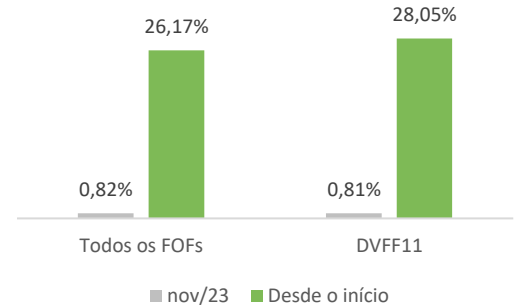
RETORNO ACUMULADO DVFF11 X IFIX

Desde seu início em abril de 2021, mesmo em um cenário controverso, o fundo apresenta excelente performance: 18,95% contra 15,98% 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 20,4% em relação ao valor patrimonial dos ativos investidos, também possui um *dividend yield* superior à média dos demais FOFs da indústria desde seu início.

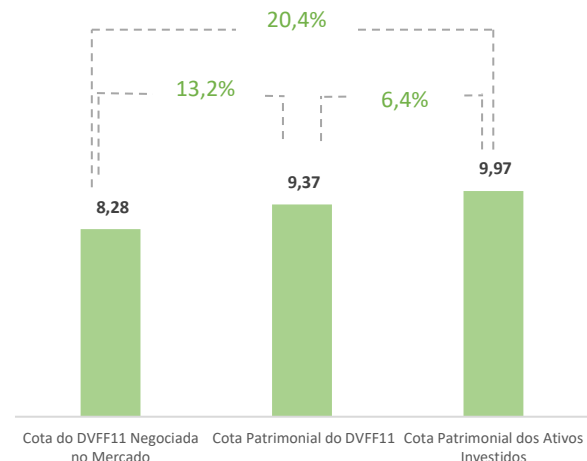


1º desconto:

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 13,2%.

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 6,4%, ou seja, o desconto ao adquirir as cotas do DVFF11 é duplo e totaliza 20,4%. Veja:

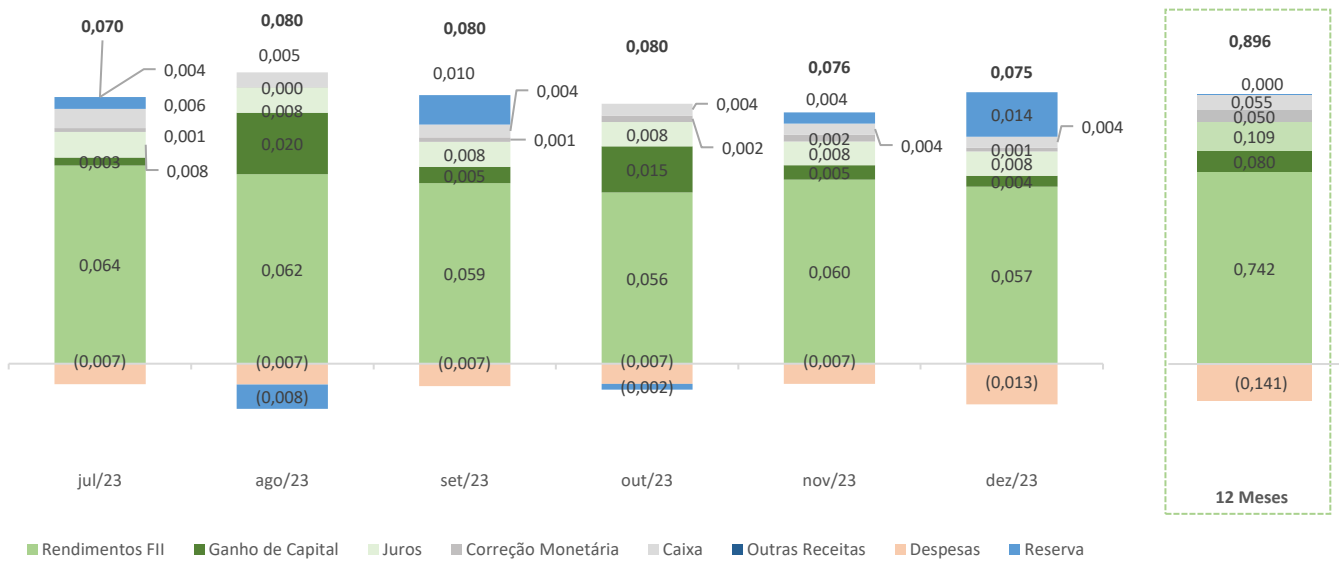




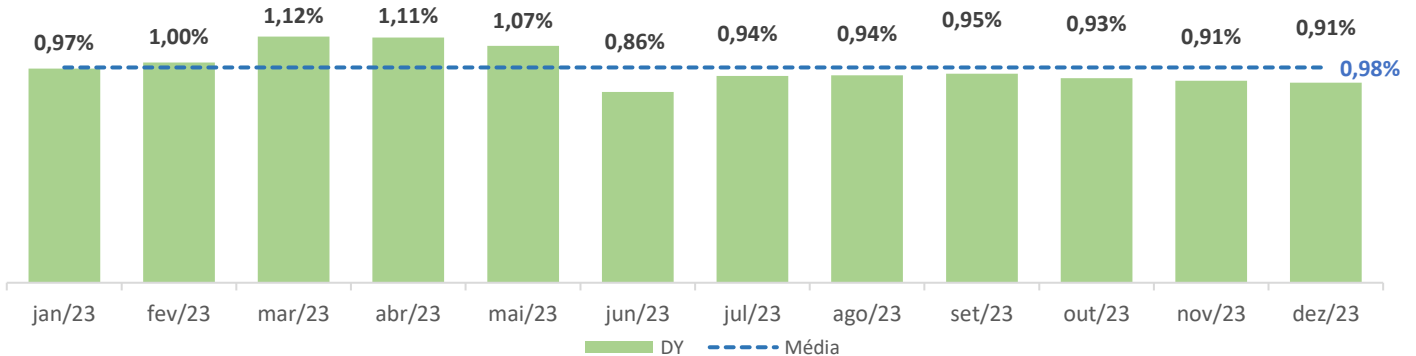
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS – R\$

	dez/23	nov/23	out/23	set/23	ago/23	Ano	Desde o Início
Receitas Totais	812.205,41	859.307,59	929.888,10	855.483,17	1.042.676,79	11.415.425,39	29.902.110,95
FII	672.020,83	709.365,40	777.809,28	704.679,92	898.369,33	9.056.124,57	20.004.680,21
Ganho de Capital	39.075,88	50.823,60	165.460,21	58.474,25	220.525,82	881.655,45	1.311.428,16
Rendimentos	632.944,95	658.541,80	612.349,07	646.205,67	677.843,51	8.174.469,12	18.693.252,05
CRI	100.827,88	109.930,64	110.046,71	104.769,62	93.554,45	1.751.212,00	8.127.381,96
Juros	87.403,70	85.583,41	86.491,47	88.487,08	90.072,16	1.201.206,24	4.508.610,12
Correção Monetária	13.424,18	24.347,23	23.555,24	16.282,54	3.482,29	550.005,76	3.618.771,84
Caixa	39.356,70	40.011,55	42.032,11	46.033,63	50.753,01	608.088,82	1.570.549,57
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	199.499,21
Despesas Totais	(145.889,45)	(73.187,21)	(72.335,03)	(80.196,19)	(75.403,79)	(1.556.616,09)	(4.199.837,61)
Total Distribuído	825.712,50	825.712,50	836.722,00	880.760,00	880.760,00	9.864.512,00	25.230.928,36
Reserva de Lucros	159.396,54	39.592,12	(20.831,07)	105.473,02	(86.513,00)	5.702,70	(483.526,20)
Distribuição/Cota*	0,075	0,075	0,076	0,080	0,080	0,896	2,35

COMPOSIÇÃO RESULTADO MENSAL E ACUMULADO – R\$



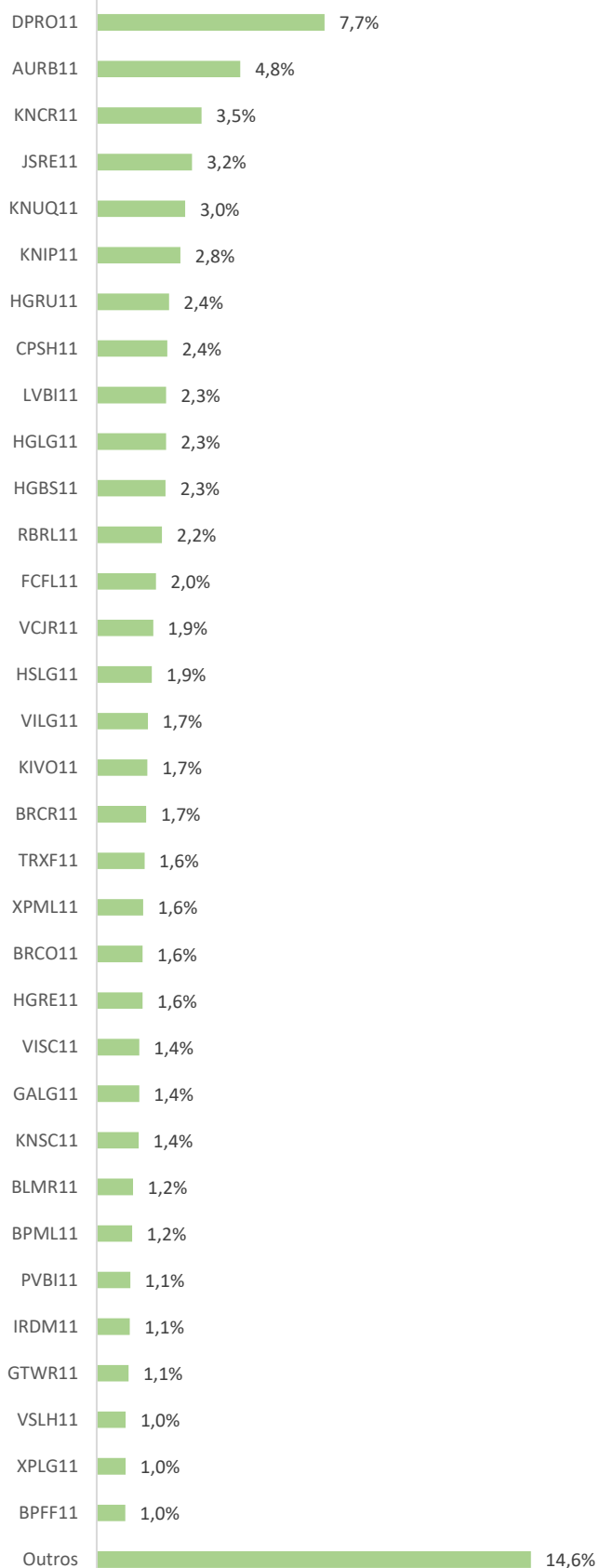
HISTÓRICO DE DIVIDEND YIELD





CARTEIRA DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS

FII	Gestora	Segmento	%PL
DPRO11	DEVANT	Logística	7,7%
AURB11	ALIANZA	Logística	4,8%
KNCR11	KINEA	Recebíveis	3,5%
JSRE11	SAFRA	Lajes Comerciais	3,2%
KNUQ11	KINEA	Recebíveis	3,0%
KNIP11	KINEA	Recebíveis	2,8%
HGRU11	CSHG	Corporativo	2,4%
CPSH11	CAPITANIA	Shopping	2,4%
LVBI11	VBI	Logística	2,3%
HGLG11	CSHG	Logística	2,3%
HGBS11	HEDGE	Shopping	2,3%
RBRL11	RBR	Logística	2,2%
FCFL11	PASSIVO	Corporativo	2,0%
VCJR11	VECTIS	Recebíveis	1,9%
HSLG11	HSI	Logística	1,9%
VILG11	VINCI	Logística	1,7%
KIVO11	KILIMA	Recebíveis	1,7%
BRCR11	BTG PACTUAL	Lajes Comerciais	1,7%
TRXF11	TRX	Corporativo	1,6%
XPML11	XP	Shopping	1,6%
BRCO11	BRESCO	Logística	1,6%
HGRE11	CSHG	Lajes Comerciais	1,6%
VISC11	VINCI	Shopping	1,4%
GALG11	GUARDIAN	Logística	1,4%
KNSC11	KINEA	Recebíveis	1,4%
BLMR11	VBI	FoF	1,2%
BPML11	BTG PACTUAL	Shopping	1,2%
PVBI11	VBI	Lajes Comerciais	1,1%
IRDM11	IRIDIUM	Recebíveis	1,1%
GTWR11	VOTORANTIM	Lajes Comerciais	1,1%
VSLH11	R CAPITAL	Recebíveis	1,0%
XPLG11	XP	Logística	1,0%
BPFF11	BRASIL PLURAL	FoF	1,0%
Outros			14,6%



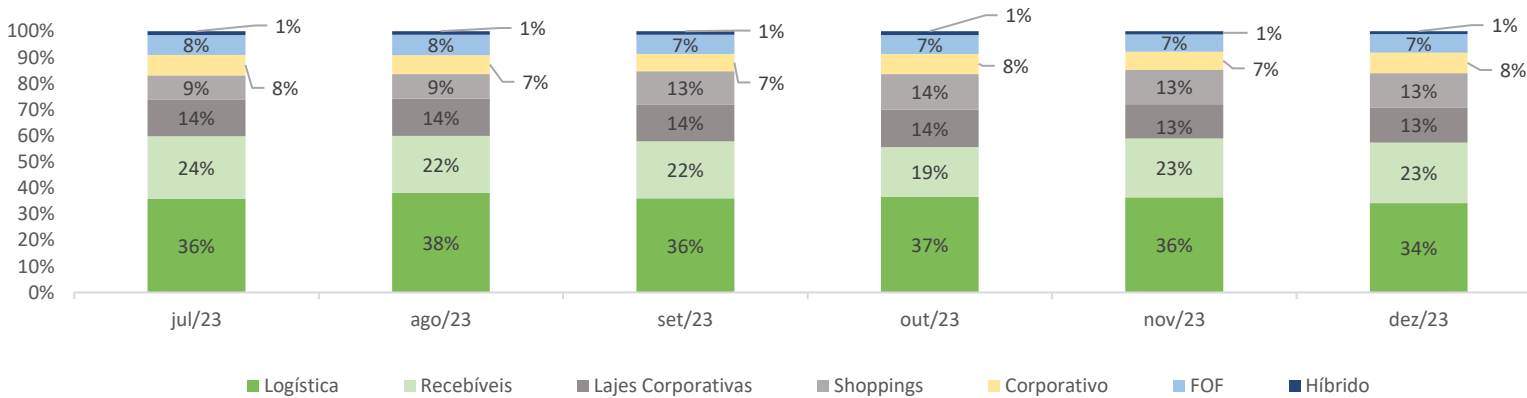


CARTEIRA DE CRI

Pagamentos em dia

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%	2,60%	1,72	54,62%	80%	N/A	N/A	N/A	N/A	98%
Vivendas		Virgo	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9,00%	2,17%	0,94	100,00%	100%	N/A	N/A	N/A	N/A	70%
GS Souto		True	Energia	Única	IPCA + 9,00%	1,51%	4,61	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colmeia Living Garden		Habitasec	Incorporação Vertical	Única	IPCA +12,00%	1,00%	1,43	77%	100%	N/A	N/A	124%	120%	115%
Pulverizado Ourinvest		Ourinvest	Pulverizado	Senior	IPCA + 6,50%	0,87%	4,11	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	68%
TOEX		Opea	Silo	Senior	IPCA + 9,00%	1,04%	2,00	N/A	93%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOEX		Opea	Silo	Subordinação	IPCA + 13,00%	1,05%	3,86	N/A	93%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colmeia Vision		Habitasec	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12,00%	0,38%	1,43	87,63%	100%	N/A	N/A	93%	120%	132%
TAXA MÉDIA PONDERADA					IPCA + 10,1%									

ALOCAÇÃO POR SEGMENTO



LIQUIDEZ

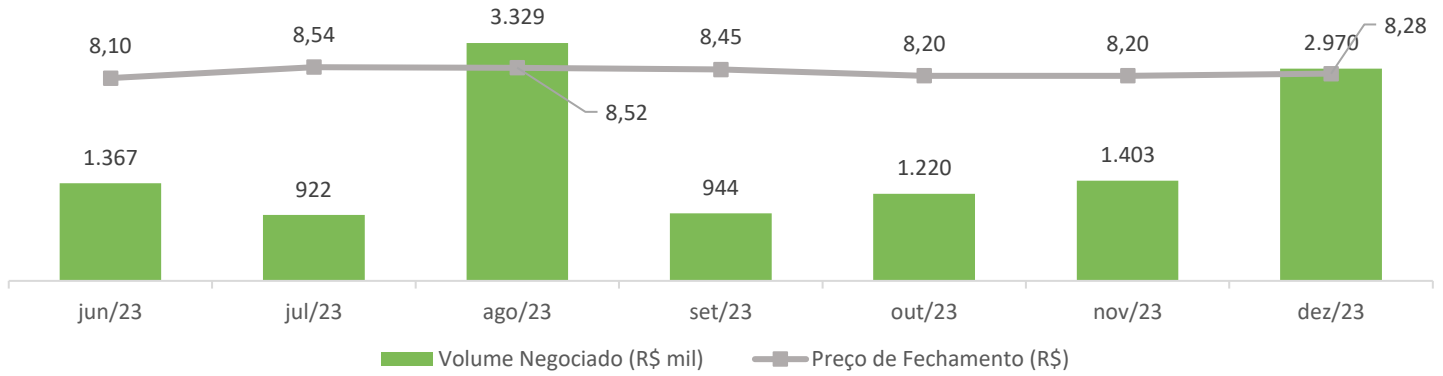
	dez/23	nov/23	out/23	set/23	ago/23
Volume Negociado	R\$ 2,9 milhões	R\$ 1,4 milhões	R\$ 1,2 milhões	R\$ 0,9 milhões	R\$ 3,32 milhões
Qtd de Cotas Negociadas	313.712	56.720	14.889	11.192	39.654
Valor de Mercado	R\$ 91,2 milhões	R\$ 90,3 milhões	R\$ 90,2 milhões	R\$ 93,0 milhões	R\$ 93,8 milhões

Fonte: B3 e Devant Asset.



LIQUIDEZ

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



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	Mai/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.

