

DEVANT FUNDO DE FUNDOS FII

DVFF11

ABRIL, 2023

 devantasset.com.br

 11 98925-5995

 @devantasset  /devantasset

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



Devant Asset

DESTAQUES

R\$ 0,70 Por cota	1,11% Dividend Yield Mensal	14,18% DY Mensal Anualizado	142,37% % CDI Gross Up IR
R\$0,50 Resultado retido por cota	8,68% Acima do IFIX desde o início	29,08% Desconto sobre patrimonial	39,12% Desconto sobre patrimonial dos ativos investidos

RESULTADOS

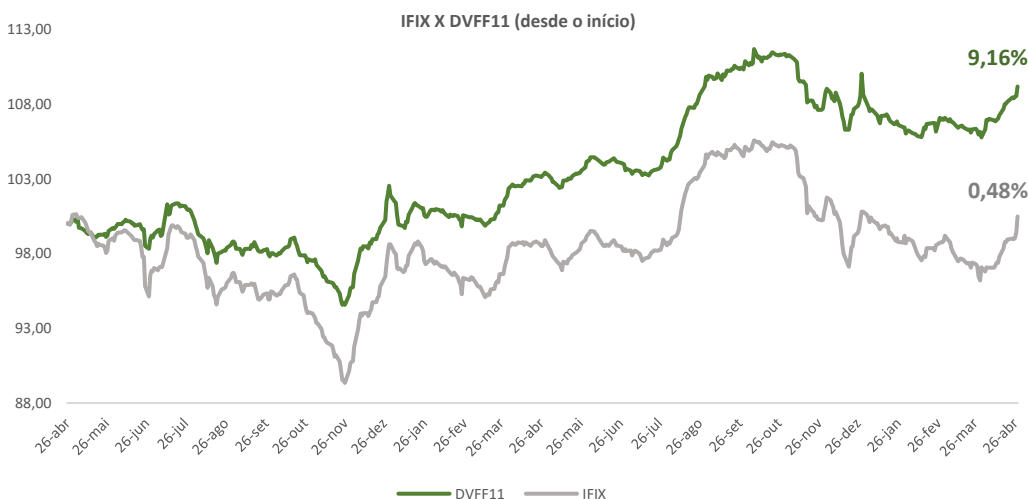
Referente ao mês de abril, o Fundo distribuiu um total de R\$ 770,6 mil em rendimentos. Aos detentores do DVFF11 foram distribuídos R\$ 0,70 por cota, resultando em um *dividend yield* de 1,11% calculado sobre a cota de mercado. Considerando o *gross up* do imposto de renda, a remuneração equivale a 142,4% do CDI.

As receitas advindas das locações em fundos imobiliários representaram 74% do total, sendo a maior parcela originada pelos rendimentos dos fundos imobiliários investidos. Em seguida, ficaram os ganhos com juros e correção monetária dos CRIs, representando 20%.

Após a distribuição dos rendimentos, o Fundo manteve R\$ 0,50 por cota de resultado retido para futuras distribuições.

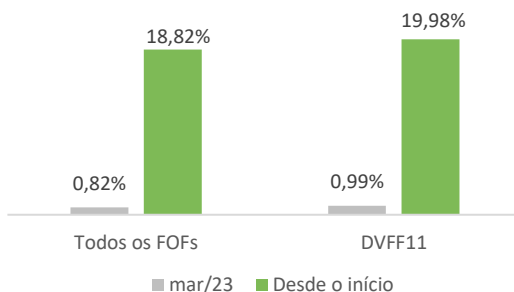
RETORNO ACUMULADO DVFF11 X IFIX

Desde seu início em abril de 2021, mesmo em um cenário controverso, o fundo apresenta excelente performance: **9,16%** contra **0,48%** 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 39,1% 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

701

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\$ 97.800.438,84

VALOR DE MERCADO

R\$ 69.359.850,00

COTA PATRIMONIAL

R\$ 88,83

COTA DE MERCADO

R\$ 63,00

DATA EX DIVIDENDOS

09/05/2023

DIVULGAÇÃO DE RENDIMENTOS

5º dia útil de cada mês

PAGAMENTO DOS RENDIMENTOS

10º dia útil de cada mês

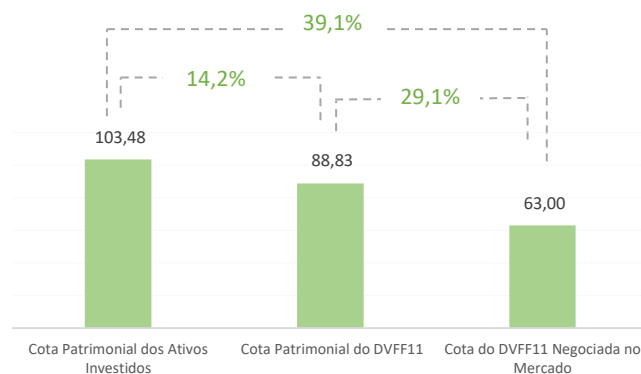


1º desconto:

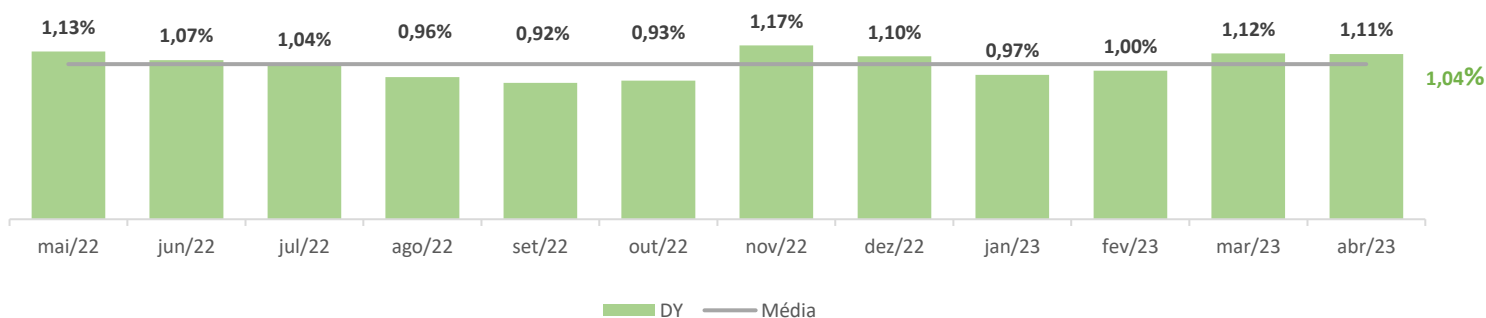
O primeiro desconto se deve ao fato de que os FIIs estão negociando no mercado com valores abaixo do patrimonial, ou seja, abaixo do valor de avaliação dos ativos investidos. Sendo assim, é possível adquirir as cotas desses fundos por um valor inferior ao que ele vale sob o ponto de vista patrimonial. No caso do DVFF11, no fechamento do mês esse desconto chegou a 29,1%.

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 14,2%, ou seja, o desconto ao adquirir as cotas do DVFF11 é duplo e totaliza 39,1%. Veja:



HISTÓRICO DE DIVIDEND YIELD

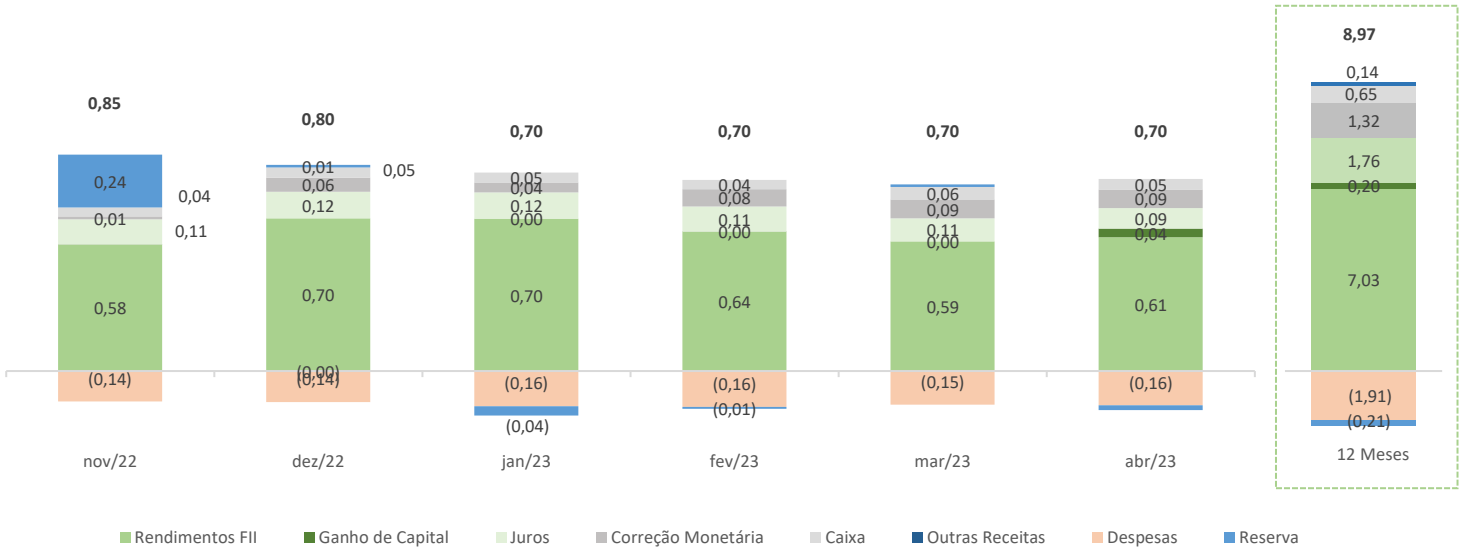


DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS – R\$

	abr/23	mar/23	fev/23	jan/23	dez/22	Ano	Desde o Início
Receitas Totais	966.321,18	926.735,07	960.903,23	999.235,55	1.018.994,91	3.853.195,03	22.339.880,59
FII	716.143,60	653.083,52	701.432,14	766.870,20	763.232,82	2.837.529,46	13.786.085,10
Ganho de Capital	42.718,44	-	1.305,51	-	(4.611,51)	44.023,95	473.796,66
Rendimentos	673.425,16	653.083,52	700.126,63	766.870,20	767.844,33	2.793.505,51	13.312.288,44
CRI	197.487,28	209.594,79	213.787,53	181.003,76	204.664,26	801.873,35	7.178.043,32
Juros	103.489,65	115.911,13	126.467,39	131.725,62	133.367,35	477.593,79	3.784.997,67
Correção Monetária	93.997,63	93.683,66	87.320,14	49.278,13	71.296,91	324.279,56	3.393.045,64
Caixa	52.690,31	64.056,76	45.683,56	51.361,59	51.097,83	213.792,22	1.176.252,97
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-	199.499,21
Despesas Totais	(171.874,21)	(168.363,10)	(180.721,16)	(180.929,02)	(151.666,33)	(701.887,49)	(3.345.109,01)
Total Distribuído	770.665,00	770.665,00	770.665,00	770.665,00	880.760,00	3.082.660,00	18.449.076,36
Reserva de Lucros	(23.781,97)	12.293,03	(9.517,07)	(47.641,53)	13.431,42	(68.647,54)	(557.876,44)
Distribuição/Cota	0,70	0,70	0,70	0,70	0,80	2,80	17,40



COMPOSIÇÃO RESULTADO MENSAL E ACUMULADO – R\$



MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

No mês base, o mercado esboçou sinais de melhoras. O cenário macroeconômico continua desafiador, mas já apresenta mudanças no quadro geral.

Na última reunião do Copom realizada já no mês de maio, o Banco Central manteve a Taxa Selic em 13,75% a.a, com o objetivo de domar a inflação e buscar convergi-la para a meta. O Copom manteve a postura firme quanto ao destino da Selic, mas ainda assim, há no mercado a expectativa de que cortes na taxa de juros se iniciem nos últimos trimestres de 2023.

Embora essa expectativa divida opiniões, melhora o apetite dos investidores para ativos de risco. O resultado desse início de retomada foi possível observar no próprio IFIX, que pela primeira vez no ano, teve performance positiva de 3,52%.

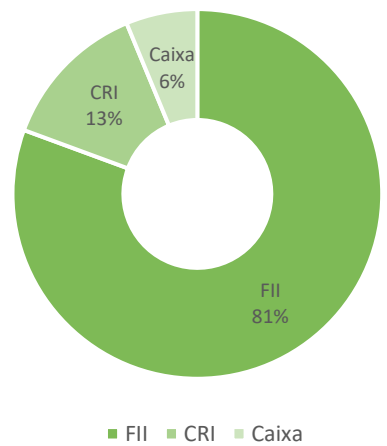
A composição da carteira fechou com 81% investido em cotas de FIIs, 13% em CRI e 6% em caixa. No mês, reduzimos um pouco a parcela de investimentos diretos em CRIs e aproveitamos para aumentar a parcela de fundo de fundos devido às oportunidades do momento.

A parcela de alocação direta em CRI é tática, e contribui com uma maior previsibilidade dos resultados. A taxa média ponderada dessa parcela é 10% + inflação.

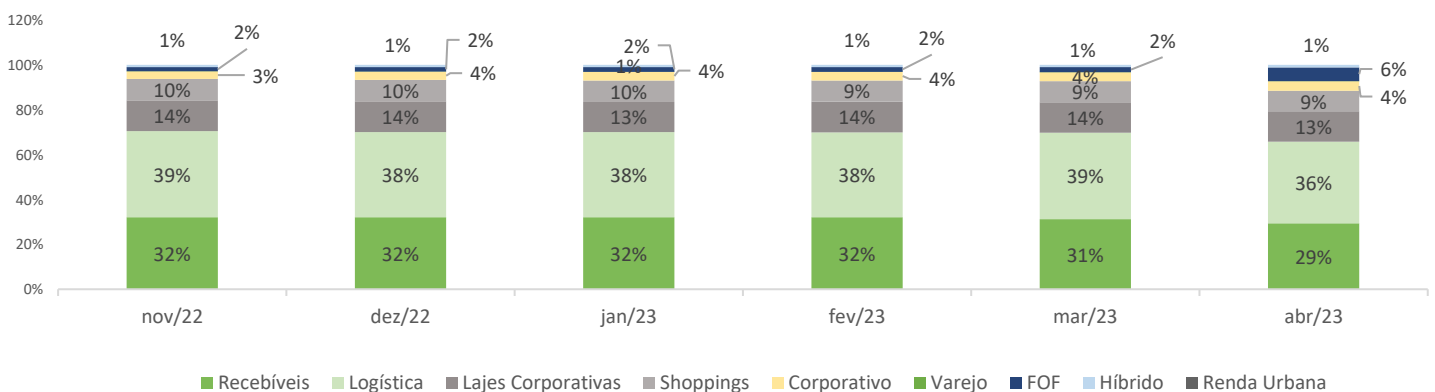
As principais alocações foram: RBRR11, RBRL11, KNRI11, HGFF11, BPF11, HFOF11, KNIP11, BBFO11, HABT11, BCIA11, KFOF11, CPTS11, VCJR11, XPSF11, HGRU11, RBRF11, MGFF11 e BLMR11.

As vendas ficaram concentradas em: VGIR11, ALZR11, HGCR11 e KNHY11.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



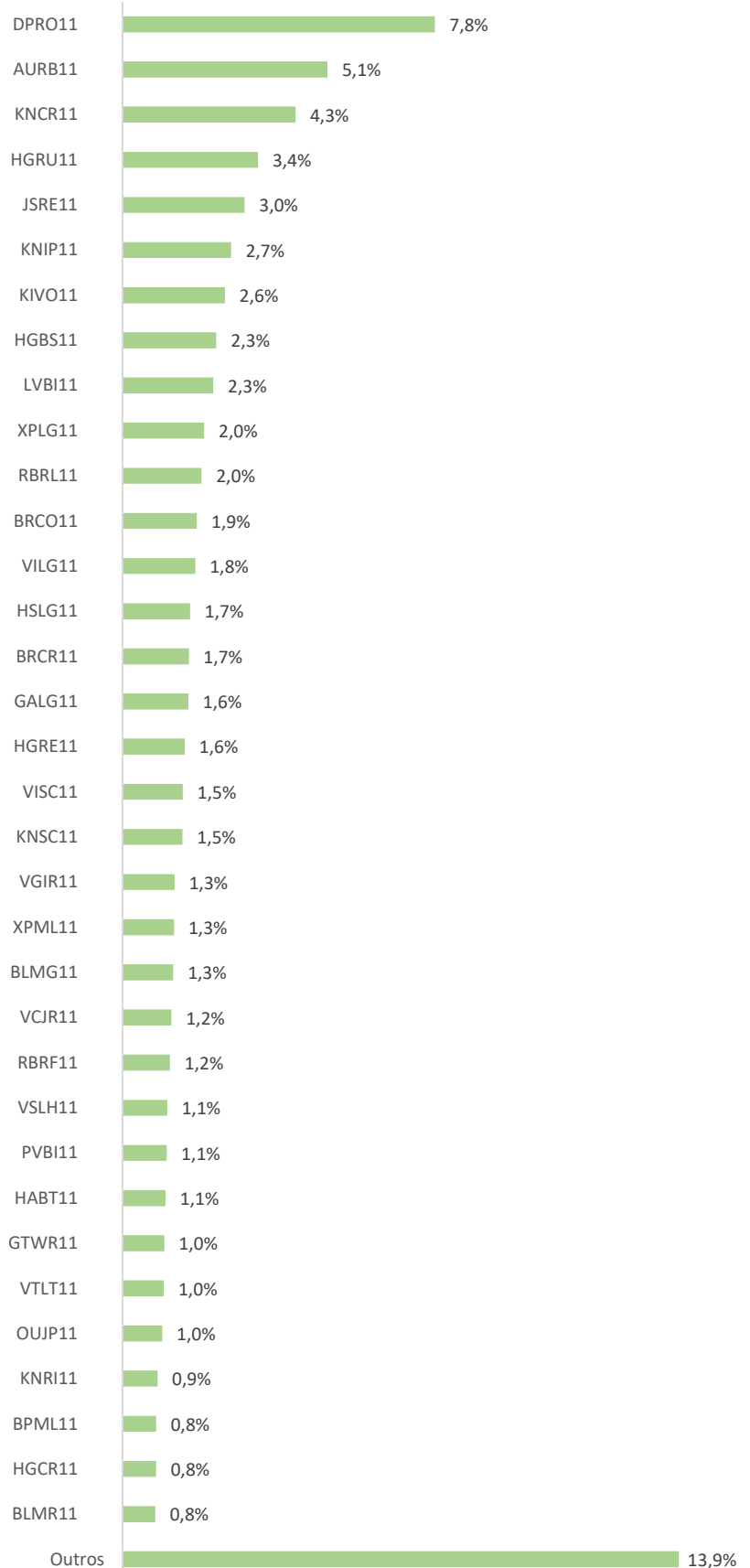
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO





CARTEIRA DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS

FII	Gestora	Segmento	%PL
DPRO11	Devant	Logística	7,8%
AURB11	Alianza	Logística	5,1%
KNCR11	Kinea	Recebíveis	4,3%
HGRU11	CSHG	Corporativo	3,4%
JSRE11	Safra	Lajes Comerciais	3,0%
KNIP11	Kinea	Recebíveis	2,7%
KIVO11	Kilima	Recebíveis	2,6%
HGBS11	Hedge	Shopping	2,3%
LVBI11	VBI	Logística	2,3%
XPLG11	XP	Logística	2,0%
RBRL11	RBR	Logística	2,0%
BRCO11	Bresco	Logística	1,9%
VILG11	Vinci	Logística	1,8%
HSLG11	HSI	Logística	1,7%
BRCR11	BTG Pactual	Lajes Comerciais	1,7%
GALG11	Guardian	Logística	1,6%
HGRE11	CSHG	Lajes Comerciais	1,6%
VISC11	Vinci	Shopping	1,5%
KNSC11	Kinea	Recebíveis	1,5%
VGIR11	Valora	Recebíveis	1,3%
XPML11	XP	Shopping	1,3%
BLMG11	Blue Macaw	Logística	1,3%
VCJR11	Vectis	Recebíveis	1,2%
RBRF11	RBR	FoF	1,2%
VSLH11	R Capital	Recebíveis	1,1%
PVBI11	VBI	Lajes Comerciais	1,1%
HABT11	Habitat	Recebíveis	1,1%
GTWR11	Votorantim	Lajes Comerciais	1,0%
VTLT11	Votorantim	Logística	1,0%
OUJP11	Ourinvest	Recebíveis	1,0%
KNRI11	Kinea	Híbrido	0,9%
BPML11	Btg Pactual	Shopping	0,8%
HGCR11	CSHG	Recebíveis	0,8%
BLMR11	Blue Macaw	FoF	0,8%
Outros	-	-	13,9%





CARTEIRA DE CRI

CRI	Status CRI	Securizadora	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%	2,68%	1,92	54,62%	69%	N/A	N/A	N/A	N/A	67%
Vivendas		Virgo	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 9,00%	2,23%	1,04	100,00%	99%	N/A	N/A	N/A	N/A	68%
GS Souto		True	Energia	Única	IPCA + 9,00%	1,58%	5,21	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colmeia Living Garden		Habitasec	Incorporação Vertical	Única	IPCA +12,00%	1,51%	1,56	76,81%	100%	N/A	N/A	118%	120%	95%
São José		Opea	Corporativo	Única	IPCA + 8,50%	1,31%	1,29	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Pulverizado Ourinvest		Ourinvest	Pulverizado	Senior	IPCA + 6,50%	1,13%	2,79	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	68%
TOEX		Opea	Silo	Senior	IPCA + 9,00%	1,07%	2,20	N/A	79%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOEX		Opea	Silo	Subordinação	IPCA + 13,00%	1,07%	4,23	N/A	79%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Colmeia Vision		Habitasec	Incorporação Vertical	Única	IPCA + 12,00%	0,56%	1,55	88,66%	100%	N/A	N/A	125%	120%	88%
TAXA MÉDIA PONDERADA					IPCA + 10%									

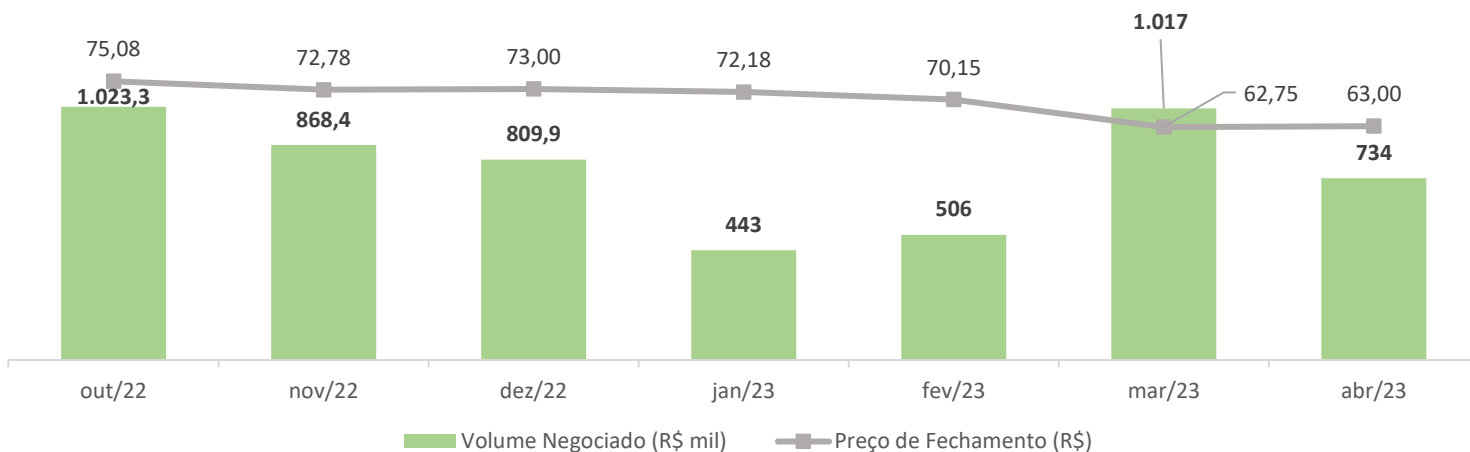
N/A: Não se Aplica

LIQUIDEZ

	Abr23	Mar23	Fev23	Jan23
Volume Negociado	R\$ 0,7 milhão	R\$ 1,07 milhão	R\$ 0,5 milhão	R\$ 0,4 milhão
Qtd de Cotas Negociadas	11.6458	15.957	7.358	6.213
Valor de Mercado	R\$ 69,3 milhões	R\$ 69,1 milhões	R\$ 77,2 milhões	R\$ 79,5 milhões

Fonte: B3 e Devant Asset.

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





MÍDIAS

Relatórios Gerenciais



Ouça 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	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. As informações contidas neste documento são confidenciais e não devem ser divulgadas a terceiros sem o prévio e expresso consentimento da Devant Asset.

