



QUASAR

CARTA
MENSAL

ABRIL 2022

ÍNDICE

PÁGINA

03 DESTAQUES DA GESTÃO

05 FUNDOS

05 **ADVANTAGE**

07 **ADVANTAGE PLUS**

09 **INFRAESTRUTURA
INCENTIVADO**

11 **ADVANTAGE
ITAÚ PREV**

13 **ADVANTAGE
XP PREV ADVISORY**

15 **MAX
XP PREV ADVISORY**



DESTAQUES DA GESTÃO

Inflação mundial começa a pressionar os Bancos Centrais.

No mês de abril o mercado reverteu o otimismo do mês anterior, principalmente pela divulgação dos indicadores de inflação nos EUA e Europa, onde os índices surpreenderam para cima e reforçaram a tese de aceleração no passo da alta na taxa de juros nos EUA e provavelmente o início do processo de alta na Zona do Euro. Esse atraso na redução dos estímulos e aumento nos juros pelo Banco Central Europeu impactou diretamente na cotação do euro que caiu aproximadamente 4,8% no mês. Além disso, tivemos novas restrições sanitárias na China em função da COVID e a continuação da guerra entre Rússia e Ucrânia que mantem o preço das *commodities* mais altos.

No Brasil, o BC confirmou uma nova alta na taxa de juros de 100 pontos para 12,75% em maio e provavelmente tenha que continuar subindo nas próximas reuniões, em passos menores, até que consiga ancorar as expectativas da inflação para 2023, pois para esse ano a meta não será cumprida novamente.

Segundo o último relatório Focus do Banco Central, a inflação esperada para 2022 continuou subindo e a projeção atingiu 7,89% vindo de 6,86% no mês anterior. A projeção da taxa Selic para o final de 2022 se manteve em 13,25% e para 2023 subiu de 9,00% para 9,25%. Com relação ao crescimento do PIB, as expectativas de crescimento melhoraram para 0,70%, vindo de 0,50% e para 2023, mantiveram-se em 1,00%.

Na B3 em março, o Ibovespa fechou com desvalorização de 10,10%. Nos juros, a curva para 2 anos subiu em torno de 50 bps e para os vértices mais longos, 60 bps. No caso do real, ele perdeu 3,80% e atingiu a cotação de BRL/USD 4,94. A desvalorização só não foi maior porque o Brasil começou o ajuste nos juros há algum tempo e o diferencial de juros continuará bem elevado. O que poderá impactar de forma mais significativa no câmbio é se o FED aumentar o passo e acelerar o processo de alta nos juros.

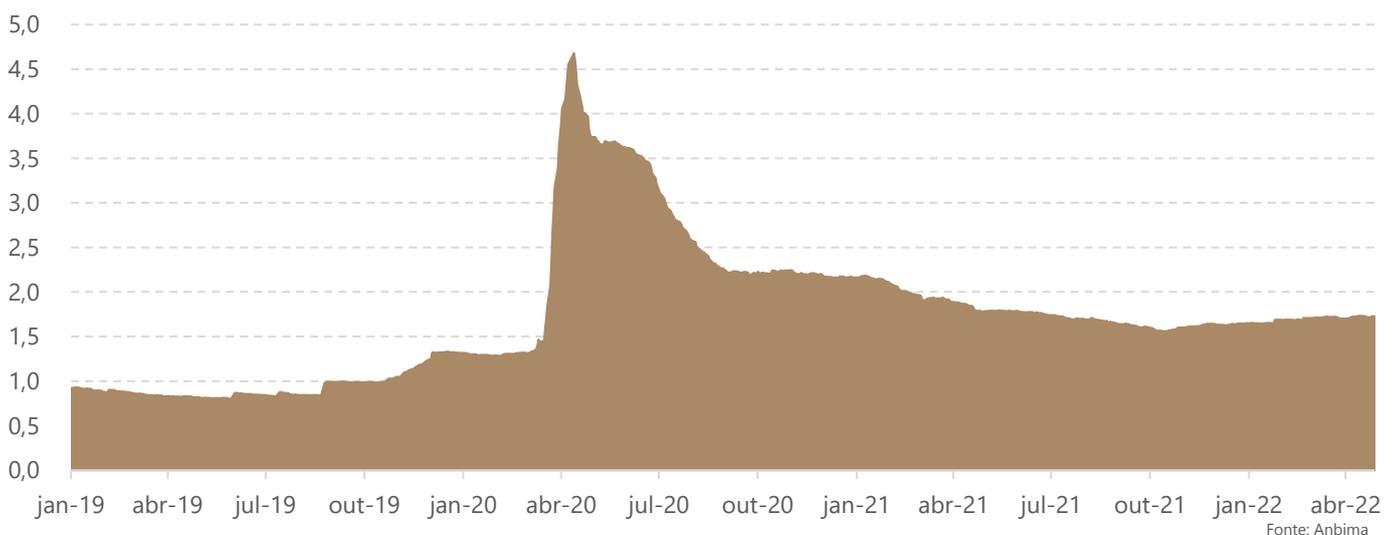
No cenário atual onde a economia mundial está desacelerando e o Brasil sendo favorecido pela alta das *commodities* e com os juros já em patamares elevados, a parcela em renda fixa na carteira dos investidores deverá aumentar.

Tivemos um volume relevante de oferta de ativos no primeiro trimestre, o que aparentemente demonstra que as companhias estão se antecipando ao período eleitoral. Continuamos avaliando cautelosamente as emissões e participando seletivamente das operações. Em termos de posicionamento ainda estamos privilegiando as operações mais curtas. Para alguns emissores de qualidade inquestionável alongamos um pouco o prazo, porém em volume menor.

Com isso, acreditamos que o investimento em fundos de crédito privado permanece como uma estratégia interessante para os investidores, pois além da taxa de juros em patamar elevado, os *spreads* atuais dos ativos estão entre 1,50% e 2,00% a.a., bem acima do período pré-pandemia onde os ativos estavam sendo negociados abaixo de 1,00% a.a.

Abaixo, a evolução dos *spreads* de crédito de alguns emissores que acompanhamos - continuamos vendo uma redução marginal nesses prêmios:

Ativos "CDI+"



Ativos em "IPCA+%"



QUASAR ADVANTAGE

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2018			0,20%	0,64%	0,57%	0,59%	0,63%	0,69%	0,52%	0,59%	0,54%	0,55%	5,66%
CDI			0,12%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	4,89%
%CDI			162%	124%	109%	113%	116%	122%	112%	109%	109%	112%	116%
2019	0,58%	0,52%	0,53%	0,54%	0,56%	0,46%	0,57%	0,49%	0,45%	0,21%	-0,02%	0,23%	5,25%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
%CDI	106%	106%	114%	105%	103%	99%	101%	97%	96%	43%	-	62%	88%
2020	0,47%	0,30%	-3,32%	-2,12%	0,55%	0,67%	1,10%	0,80%	0,33%	0,16%	0,23%	0,39%	-0,53%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
%CDI	124%	101%	-	-	231%	312%	566%	500%	211%	100%	155%	240%	-
2021	0,25%	0,38%	0,52%	0,46%	0,40%	0,50%	0,51%	0,63%	0,59%	0,61%	0,62%	0,82%	6,49%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
%CDI	166%	282%	264%	224%	150%	165%	144%	148%	135%	128%	106%	107%	148%
2022	0,79%	0,84%	1,01%	0,85%									3,55%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%									3,28%
%CDI	108%	112%	109%	102%									108%

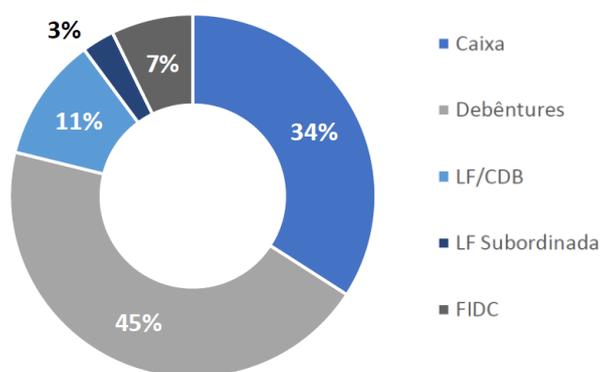
Data de início do fundo: 22/03/2018

Fonte: Quasar

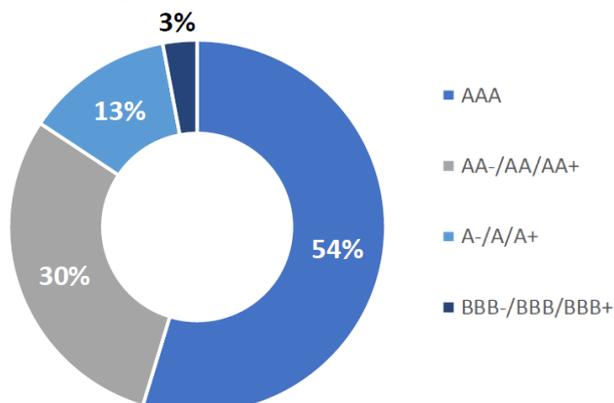
O patrimônio do fundo cresceu marginalmente e seguimos aproveitando o mercado aquecido para realizar alguns rebalanceamentos, principalmente com as novas emissões que tivemos no mercado primário. Dessa forma, terminamos o mês com o caixa mais alto de 33,7%, enquanto a carteira de crédito foi diluída para 66,3% do PL. A taxa de carregamento do fundo ficou em CDI+1,24% ao ano, com uma *duration* de 1,25 ano.

Com relação as debêntures, apesar das novas compras a participação ficou em 45,1% do PL. No mercado primário, participamos das emissões do Grupo SBF, Light, Iochpe e Unigel, sendo as duas últimas de novos emissores na carteira. Já no secundário aumentamos posição em Unipar, Vix e BMG e reduzimos MRS, seguindo a mesma estratégia do mês passado de reduzir exposição no setor de *real estate* que pode enfrentar mais desafios em um cenário de juros e

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCÇÃO POR RATING



Estatísticas

PL Atual	R\$ 1.044.658.757
PL Médio 12 meses	R\$ 904.695.416
Volatilidade anualizada início	1,18%
Nº de meses acima do CDI	42
Nº de meses abaixo do CDI	8
Maior rentabilidade mensal	1,10%
Menor rentabilidade mensal	-3,32%
Retorno 12 meses	8,50%
Retorno CDI 12 meses	7,08%
Retorno %CDI 12 meses	120%

inflação mais altos. Além disso, tivemos o resgate antecipado da debênture da Smartfit.

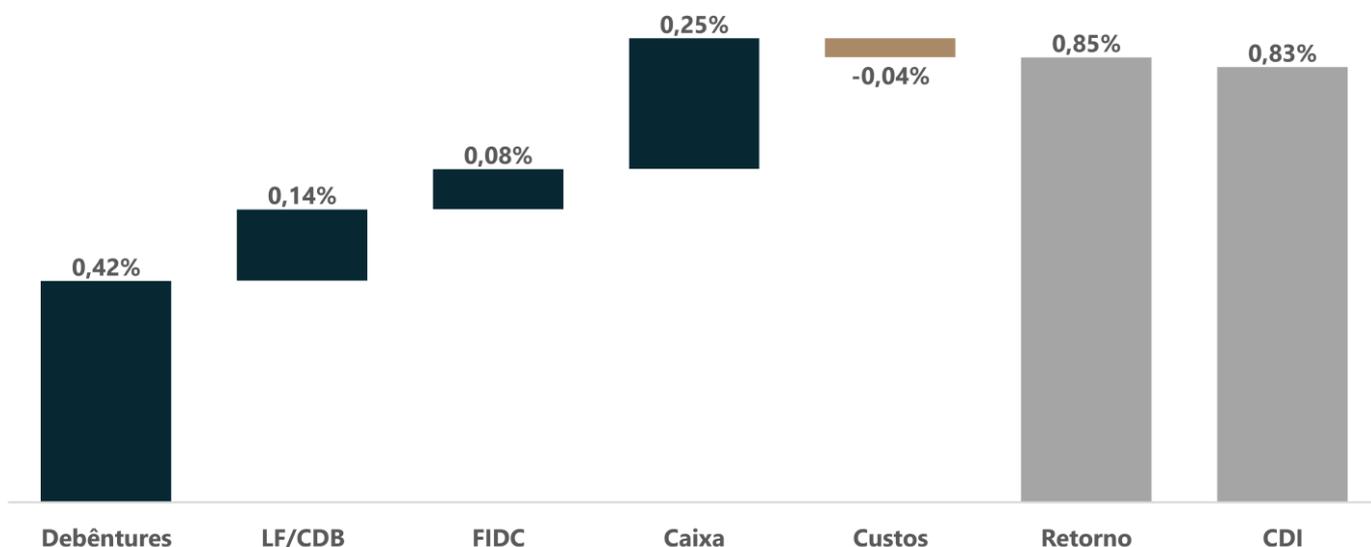
Na parcela de letras financeiras, reduzimos marginalmente a posição em Paraná Banco, Daycoval e Omni, o que fez a participação dos ativos chegar a 14,0% do PL.

Nos FIDCs, não realizamos novas operações, mas com os vencimentos do FIDC Driver IV e FIDC Paraná a participação desses ativos teve uma redução marginal

para 7,3% do PL. Lembrando que a maioria dos FIDCs são abertos ou estão em fase de amortização, o que reduz o risco de liquidez desses ativos.

Sobre a performance do fundo, tivemos mais um mês em que as debêntures seguiram com os fechamentos marginais de *spread* com retornos que superaram o CDI, com destaque para Ecorodovias e AES Tiete. Do lado negativo tivemos a abertura de *spread* nos ativos da construtora Tenda que teve seu resultado negativamente impactado pelo cenário mencionado acima. Nas letras financeiras tivemos mais um mês positivo com um desempenho acima do CDI dos ativos, com destaque para Agibank, BTG perpétua e Bradesco perpétua que tiveram fechamento de taxas. Dessa forma, o fundo teve um retorno de 0,85% no mês frente ao CDI de 0,83%.

Resumindo, as debêntures contribuíram com 0,42%, as LFs 0,14%, já os FIDCs contribuíram com 0,08%. O caixa contribuiu com 0,25% e os custos com -0,04%.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR ADVANTAGE PLUS

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2018							0,09%	0,62%	0,49%	0,58%	0,56%	0,64%	3,02%
CDI							0,07%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	2,67%
%CDI							121%	110%	104%	106%	114%	131%	113%
2019	0,61%	0,54%	0,56%	0,61%	0,59%	0,54%	0,62%	0,53%	0,44%	0,17%	-0,02%	0,34%	5,70%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
%CDI	113%	110%	120%	118%	109%	115%	110%	105%	94%	36%	-	92%	95%
2020	0,51%	0,32%	-3,72%	-2,32%	0,40%	0,62%	1,55%	0,91%	0,42%	0,14%	0,21%	0,52%	-0,55%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
%CDI	136%	110%	-	-	169%	286%	795%	567%	268%	90%	144%	315%	-
2021	0,26%	0,44%	-0,02%	0,59%	0,10%	0,63%	0,48%	0,68%	0,78%	0,74%	0,51%	0,87%	6,23%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
%CDI	174%	330%	-	282%	36%	205%	134%	161%	178%	154%	87%	115%	142%
2022	0,80%	0,89%	1,08%	0,80%									3,63%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%									3,28%
%CDI	110%	118%	117%	96%									111%

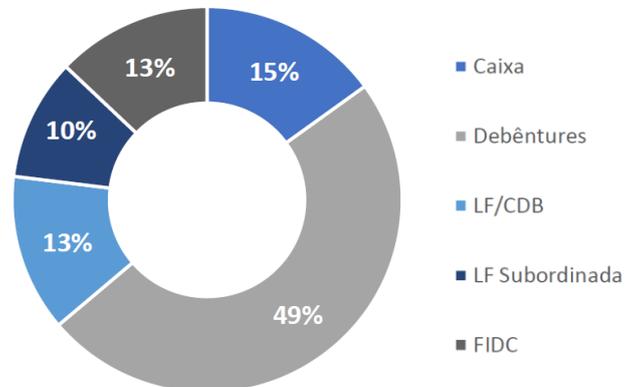
Data de início do fundo: 26/07/2018

Fonte: Quasar

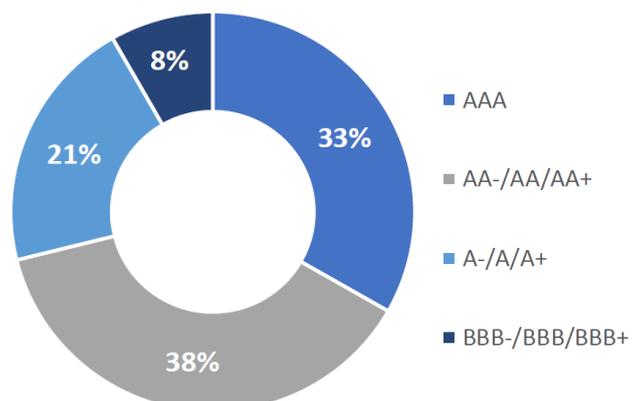
Com o patrimônio do fundo estável ao longo do mês, aproveitamos uma parte do caixa para diversificar a carteira com as novas emissões que tivemos no mercado. Assim, o caixa reduziu para 14,8% do PL e a parcela em crédito ficou em 85,2%. A taxa de carregio ficou em CDI+1,98% ao ano, com uma *duration* de 1,78 ano.

Nos títulos corporativos aumentamos a participação para 48,9% do PL. No mercado primário participamos da nova emissão da Light, SBF, Unigel e lochpe, sendo as duas últimas de novos emissores na carteira. No secundário aumentamos posição em Energisa e Moviada e seguimos com a estratégia de reduzir exposição no setor de *real estate* que pode enfrentar mais desafios em um cenário de juros e inflação mais altos. Na parcela em IPCA, que representa apenas 0,4% do PL, não realizamos movimentação. Além disso tivemos o resgate

ALOCACÃO POR INSTRUMENTO



ALOCACÃO POR RATING



Estatísticas

PL Atual	R\$ 300.673.394
PL Médio 12 meses	R\$ 286.244.796
Volatilidade anualizada início	1,34%
Nº de meses acima do CDI	35
Nº de meses abaixo do CDI	11
Maior rentabilidade mensal	1,55%
Menor rentabilidade mensal	-3,72%
Retorno 12 meses	8,69%
Retorno CDI 12 meses	7,08%
Retorno %CDI 12 meses	123%

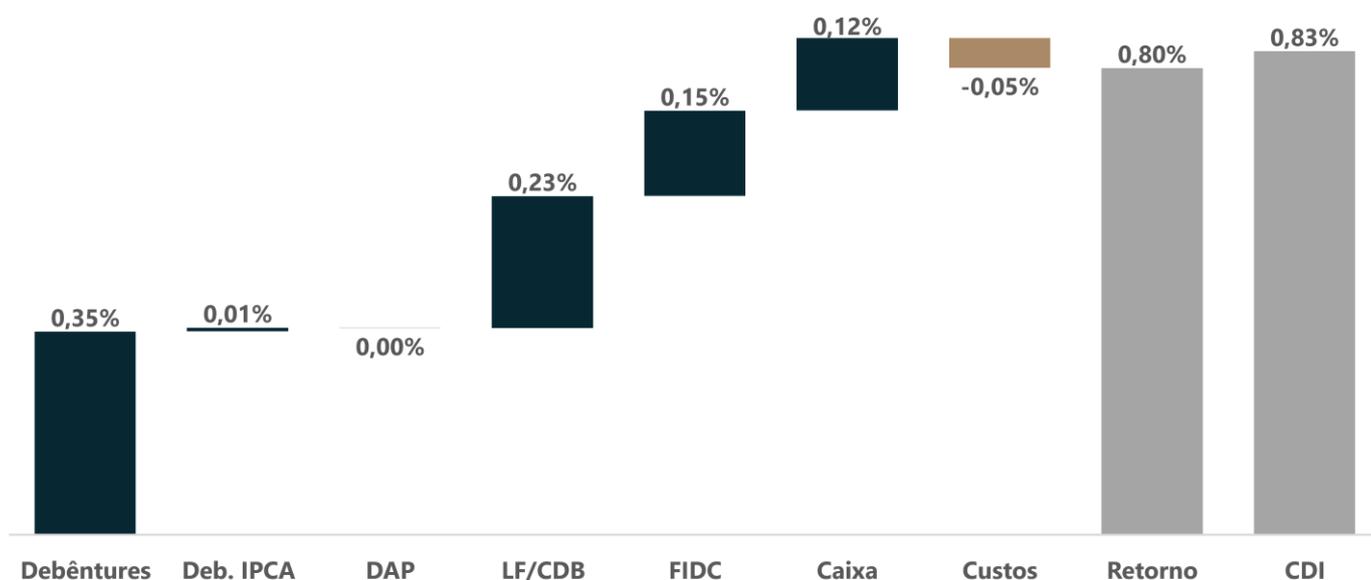
antecipado da debênture da Smartfit.

Nas letras financeiras e FIDCs não tivemos movimentações e assim a participação ficou estável em 23,4% e 12,9% do PL, respectivamente. Lembrando que a maioria dos FIDCs que temos são abertos ou estão em fase de amortização, o que reduz o risco de liquidez desses ativos.

Sobre a performance do fundo, tivemos mais um mês em que as debêntures seguiram com os fechamentos

marginais de *spread* com retornos que superaram o CDI, com destaque para Rodovia das Colinas e Águas de Guariroba. Do lado negativo tivemos a abertura de *spread* nos ativos da construtora Tenda que teve seu resultado negativamente impactado pelo cenário mencionado acima. Tivemos também o impacto negativo da debênture participativa da Vale. Nas letras financeiras tivemos mais um mês positivo com um desempenho acima do CDI dos ativos, com destaque para BTG perpétua e ABC perpétua que tiveram fechamento de taxas. Dessa forma, o fundo teve um retorno de 0,80% no mês frente ao CDI de 0,83%.

Resumindo, as debêntures em CDI contribuíram com 0,35% e as IPCAs com 0,006%, as LFs 0,23%, já os FIDCs contribuíram com 0,15%. O caixa contribuiu com 0,12% e os custos com -0,05%.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR INFRAESTRUTURA INCENTIVADO

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2018												0,27%	0,27%
CDI												0,27%	0,27%
%CDI												100%	100%
2019	0,52%	0,46%	0,54%	0,59%	0,95%	0,21%	0,47%	0,34%	-0,15%	-1,30%	-1,12%	0,81%	2,32%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
%CDI	95%	94%	116%	113%	176%	44%	82%	67%	-	-	-	214%	39%
2020	0,58%	-0,06%	-1,62%	-0,36%	-1,31%	0,40%	1,00%	0,42%	0,45%	1,05%	0,25%	0,57%	1,34%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
%CDI	153%	-	-	-	-	185%	517%	262%	285%	667%	170%	349%	48%
2021	0,79%	0,38%	0,64%	0,08%	0,41%	1,19%	0,43%	0,68%	0,07%	0,65%	0,67%	0,51%	6,71%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
%CDI	527%	285%	323%	41%	154%	391%	121%	161%	17%	136%	114%	66%	153%
2022	0,71%	0,97%	1,00%	0,81%									3,53%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%									3,28%
%CDI	96%	129%	109%	97%									108%

Data de início do fundo: 13/12/2018

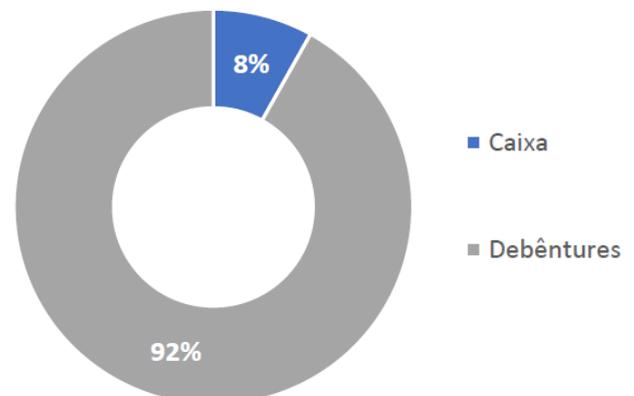
Fonte: Quasar

Ao longo do mês o patrimônio do fundo se manteve estável e fizemos poucas realocações da carteira para recomposição do caixa. Dessa forma, reduzimos a exposição em crédito para 92,0% do PL, com um caixa de 8,0%.

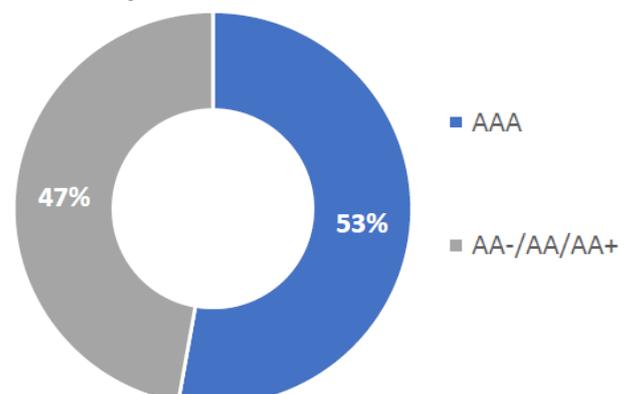
O fundo tem mais de 2 anos e, portanto, precisa manter um mínimo de 85% em ativos de infraestrutura (lei 12.431), com isso manteremos apenas os ativos incentivados na carteira e uma parcela em caixa. Lembrando que o fundo é isento de IR para pessoa física.

Nas debêntures, vendemos apenas parte da posição de Copel GT. O carregamento do fundo ficou CDI+0,55% ao ano, com uma *duration* de 4,74 anos que é relativamente baixa para a estratégia. Apesar da carteira seguir estável, o fundo está bem diversificado e não tem nenhum grupo ou ativo que represente mais de 10% de concentração, sendo que na média a

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING



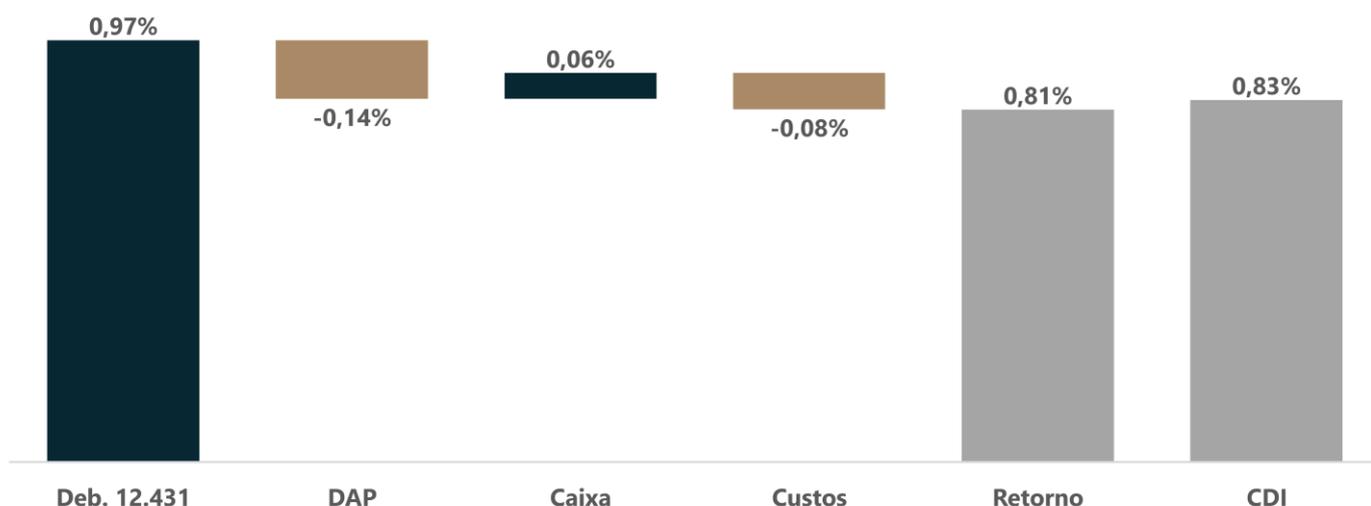
Estatísticas

PL Atual	R\$ 22.713.027
PL Médio 12 meses	R\$ 24.311.487
Volatilidade anualizada início	1,44%
Nº de meses acima do CDI	24
Nº de meses abaixo do CDI	17
Maior rentabilidade mensal	1,19%
Menor rentabilidade mensal	-1,62%
Retorno 12 meses	8,41%
Retorno CDI 12 meses	7,08%
Retorno %CDI 12 meses	119%

0,97% e o *hedge* subtraiu -0,14%, o caixa somou 0,06% e o custos -0,08%.

alocação está na faixa de 5% do PL.

Com relação a performance do fundo, vimos os *spreads* dos ativos marginalmente negativos e, assim, o fundo acumulou um retorno ligeiramente abaixo do CDI. Como a curva soberana ficou estável, o DAP teve um impacto negativo, com a principal contribuição vindo dos ativos de crédito na rentabilidade do fundo. No mês o fundo rendeu 0,81% contra um CDI de 0,83%, sendo que as debêntures contribuíram com

Composição do Retorno no Mês

QUASAR ADVANTAGE ITAÚ PREV

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	0,65%	0,17%	-4,05%	0,73%	0,44%	1,01%	0,87%	0,52%	0,23%	0,01%	0,08%	0,02%	0,58%
CDI	1,48%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	3,89%
%CDI	44%	58%	-	255%	183%	468%	447%	326%	149%	8%	55%	14%	15%
2021	0,17%	0,21%	0,19%	0,11%	0,13%	0,28%	0,33%	0,43%	0,52%	0,57%	0,54%	0,73%	4,29%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
%CDI	110%	153%	94%	55%	48%	93%	93%	101%	119%	119%	93%	96%	98%
2022	0,75%	0,78%	0,92%	0,76%									3,26%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%									3,28%
%CDI	103%	104%	100%	92%									99%

Data de início do fundo: 09/10/2019

Fonte: Quasar

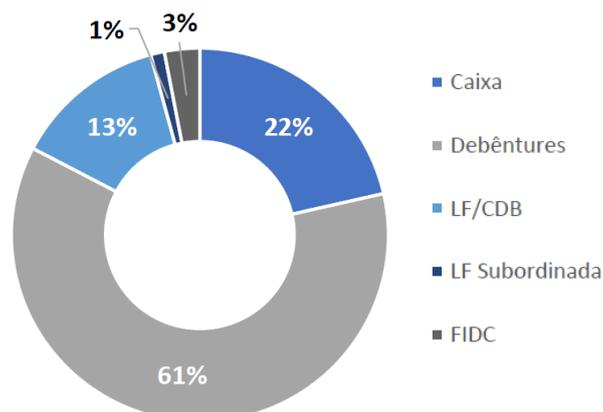
Ao longo do mês o patrimônio do fundo se manteve estável e seguimos aproveitando o caixa para comprar alguns ativos no mercado. A parcela em crédito ficou em 78,4% e o caixa com 21,6% do PL. A taxa de carregamento do fundo ficou em CDI+1,49% ao ano, com uma *duration* de 1,75 ano.

Na parcela de debêntures que representa 61,1% do PL participamos da nova emissão de Light, SBF, Unigel e lochpe, sendo as duas últimas de novos emissores na carteira e, por conta disso, acabamos não movimentando a carteira no secundário.

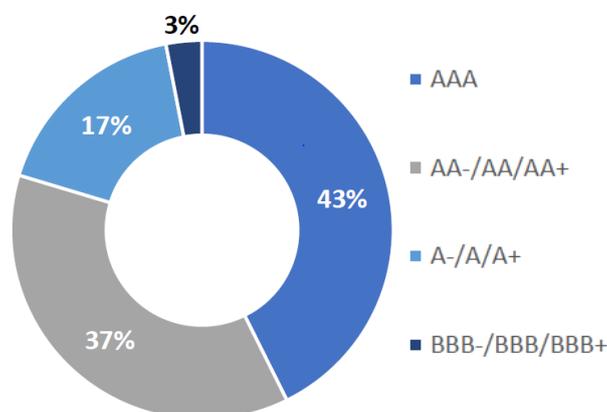
Com relação as operações de instituições bancárias, aumentamos posição em Omni, Paraná Banco e iniciamos posição em Daycoval, atingindo 14,3% do PL nesses ativos. Nos FIDCs, não alteramos nenhuma posição e ficamos com a posição em 3,0% do PL. Vale lembrar que a maior parte dos nossos FIDCs são abertos ou estão em fase de amortização, o que reduz o risco de liquidez desses ativos.

Sobre a performance do fundo, tivemos mais um mês em que as debêntures seguiram com os fechamentos

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING

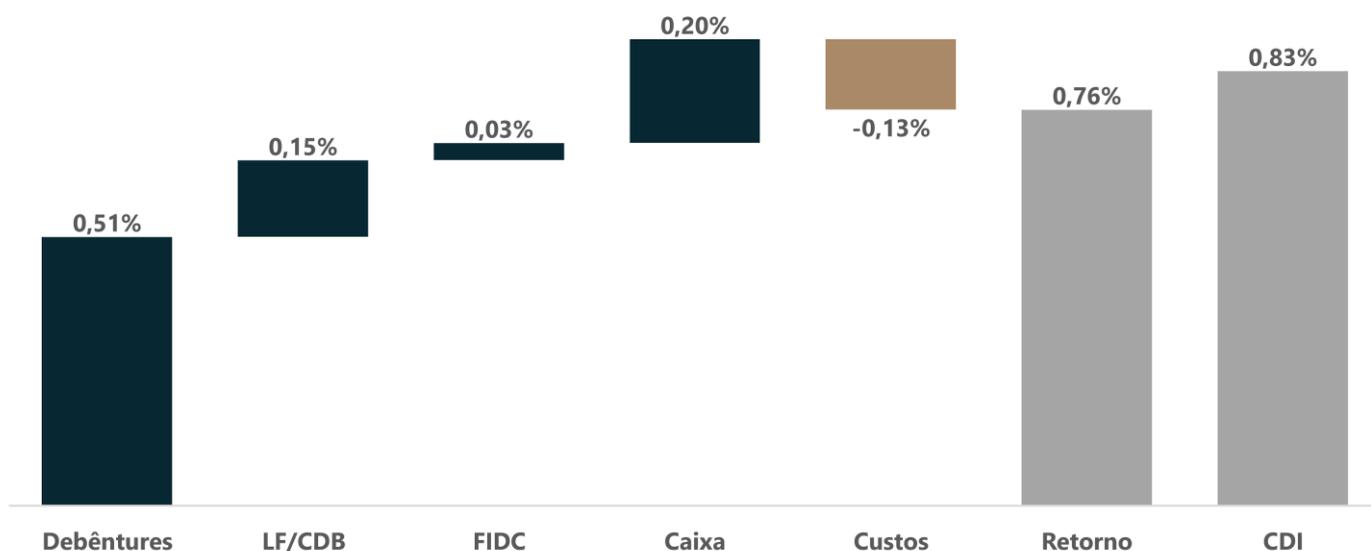


Estatísticas

PL Atual	R\$ 27.898.459
PL Médio 12 meses	R\$ 17.311.974
Volatilidade anualizada início	1,15%
Nº de meses acima do CDI	14
Nº de meses abaixo do CDI	14
Maior rentabilidade mensal	1,01%
Menor rentabilidade mensal	-4,05%
Retorno 12 meses	6,97%
Retorno CDI 12 meses	7,08%
Retorno %CDI 12 meses	98%

marginais de *spread* com retornos que superaram o CDI, com destaque para Rodovia das Colinas. Do lado negativo tivemos a abertura de *spread* nos ativos da construtora Tenda que teve seu resultado negativamente impactado pelo cenário mencionado anteriormente. Nas letras financeiras tivemos mais um mês positivo, com destaque para Daycoval e Industrial que tiveram fechamento de taxas. Dessa forma, o fundo teve um retorno de 0,76% no mês frente ao CDI de 0,83%.

Resumindo, as debêntures contribuíram com 0,51%, as LFs 0,15%, já os FIDCs contribuíram com 0,03%. O caixa contribuiu com 0,20% e os custos com -0,13%.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR ADVANTAGE XP PREV ADVISORY

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2018												0,07%	0,07%
CDI												0,07%	0,07%
%CDI												94%	94%
2019	0,61%	0,63%	0,55%	0,54%	0,53%	0,46%	0,59%	0,55%	0,50%	0,27%	0,01%	0,36%	5,74%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%
%CDI	113%	127%	117%	105%	98%	97%	104%	109%	107%	55%	3%	97%	96%
2020	0,46%	0,26%	-3,58%	-0,79%	0,41%	0,77%	1,34%	0,77%	0,25%	0,08%	0,08%	0,55%	0,50%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
%CDI	122%	88%	-	-	173%	356%	691%	477%	160%	49%	54%	333%	18%
2021	0,23%	0,37%	0,55%	0,48%	0,45%	0,55%	0,61%	0,70%	0,76%	0,68%	0,56%	0,74%	6,87%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
%CDI	151%	273%	280%	231%	168%	179%	172%	165%	174%	142%	95%	97%	156%
2022	0,75%	0,84%	1,03%	0,84%									3,51%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%									3,28%
%CDI	103%	112%	112%	100%									107%

Data de início do fundo: 26/12/2018

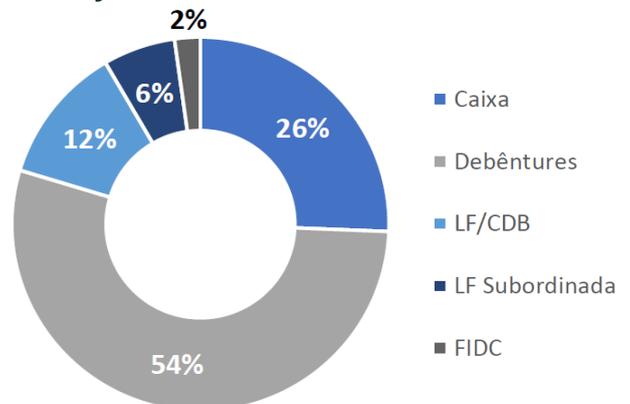
Fonte: Quasar

Ao longo do mês o patrimônio do fundo cresceu marginalmente e aproveitamos as novas emissões no mercado para diversificar a carteira com novos ativos. Com as aplicações e as liquidações de ativos o caixa aumentou para 25,6% do PL e a parcela em crédito privado foi para 74,4%. A taxa de carregio ficou em CDI+1,53% ao ano, com uma *duration* de 1,68 ano.

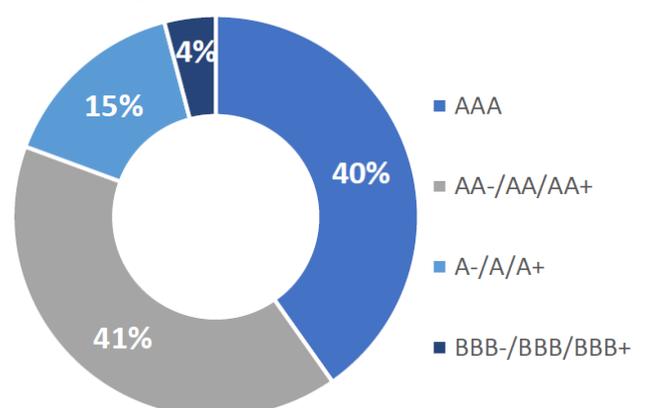
A parcela alocada em debêntures teve uma redução para 54,1% do PL com o resgate antecipado da Smartfit e aumento do patrimônio do fundo. No mercado primário participamos das novas emissões de Light, SBF, lochpe e Unigel, sendo as duas últimas novos emissores na carteira. Não realizamos operações no secundário, considerando que temos liquidações de novas operações agendadas para maio.

Nas letras financeiras e FIDCs não tivemos

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING



Estatísticas

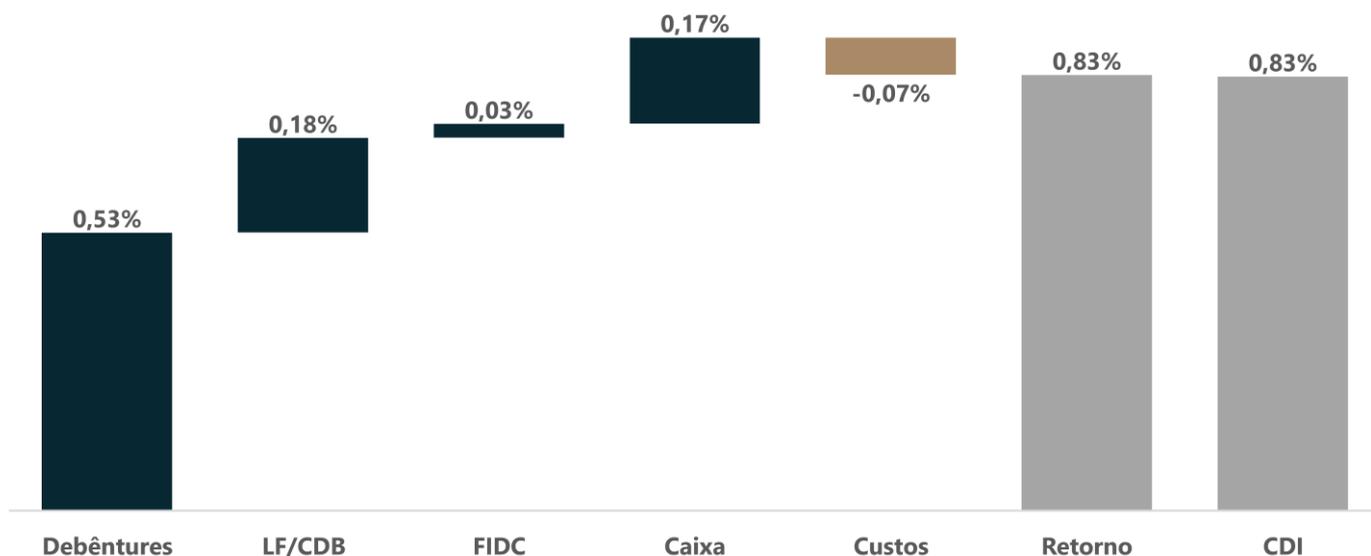
PL Atual	R\$ 36.632.835
PL Médio 12 meses	R\$ 30.351.514
Volatilidade anualizada início	1,28%
Nº de meses acima do CDI	28
Nº de meses abaixo do CDI	13
Maior rentabilidade mensal	1,34%
Menor rentabilidade mensal	-3,58%
Retorno 12 meses	8,85%
Retorno CDI 12 meses	7,08%
Retorno %CDI 12 meses	125%

movimentações e a participação foi diluída para 18,1% e 2,2% do PL, respectivamente. Vale lembrar que a maioria dos FIDCs que temos estão em fase de amortização, o que reduz o risco de liquidez desses ativos.

Sobre a performance do fundo, tivemos mais um mês em que as debêntures seguiram com os fechamentos marginais de *spread* com retornos que superaram o CDI, com destaque para Rodovia das Colinas e AES

Tiete. Do lado negativo tivemos a abertura de *spread* nos ativos da construtora Tenda e Kallas que tiveram seus resultados negativamente impactados pelo cenário mencionado anteriormente. Nas letras financeiras tivemos mais um mês positivo, com destaque para Omni, BTG perpétua e ABC perpétua que tiveram fechamento de taxas. Dessa forma, o fundo teve um retorno de 0,83% no mês frente ao CDI de 0,83%.

Resumindo, as debêntures contribuíram com 0,53%, as LFs 0,18%, já os FIDCs contribuíram com 0,03%. O caixa contribuiu com 0,17% e os custos com -0,07%.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR MAX XP PREV ADVISORY

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020						-0,08%	2,04%	1,10%	0,38%	0,12%	0,16%	0,22%	3,98%
CDI						0,02%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	1,00%
%CDI						-	1049%	681%	240%	77%	104%	133%	397%
2021	0,36%	0,44%	-0,22%	0,19%	0,48%	0,15%	-0,31%	1,02%	-0,75%	-1,40%	-0,59%	0,60%	-0,05%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%
%CDI	239%	326%	-	90%	181%	49%	-	241%	-	-	-	78%	-
2022	-0,51%	0,39%	0,51%	0,18%									0,57%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%									3,28%
%CDI	-	52%	56%	22%									17%

Data de início do fundo: 26/06/2020

Fonte: Quasar

O patrimônio do fundo teve uma redução marginal e reduzimos a exposição em alguns ativos locais para recompor o caixa.

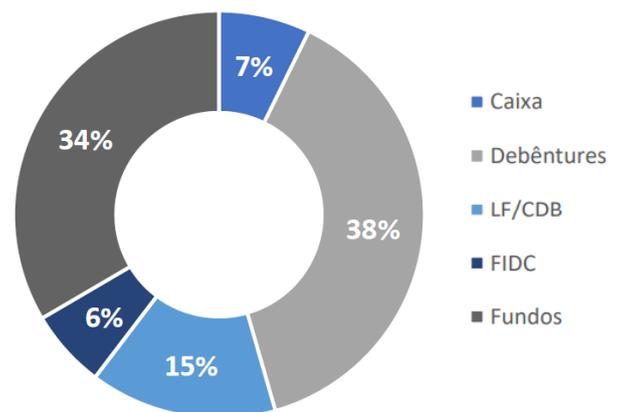
A alocação em debêntures ficou em 38,3% do PL depois de reduzirmos posições em Aegea, C&A Modas, BMG, Simpar e Vix. No primário, não entramos em novas emissões. Nas letras financeiras e FIDCs não tivemos movimentações representando respectivamente, 14,7% e 6,2% do PL.

Na parcela *offshore* que compõe 33,4% do patrimônio, reduzimos a posição de China para apenas 0,6% do portfólio *offshore* e seguimos aumentando a exposição a empresas de energia e países exportadores de *commodities*.

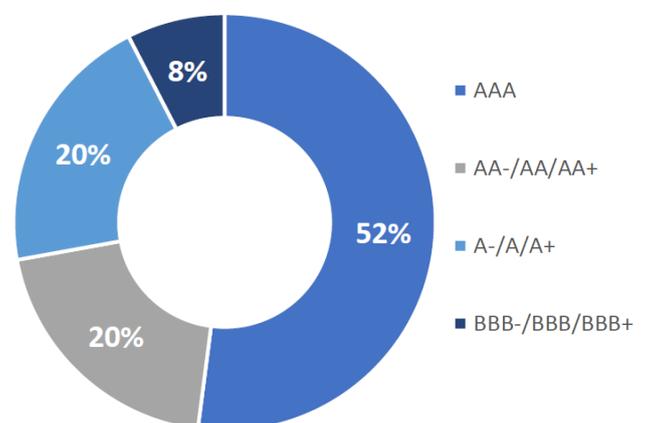
Com isso, temos um fundo com 92,6% do PL alocado em ativos de crédito e 7,4% em caixa, com uma taxa de carregamento média de CDI+2,15% ao ano, convertendo os ativos *offshore*, para uma duration de 2,32 anos.

Sobre a performance do fundo, tivemos mais um mês em que as debêntures seguiram com os fechamentos

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING



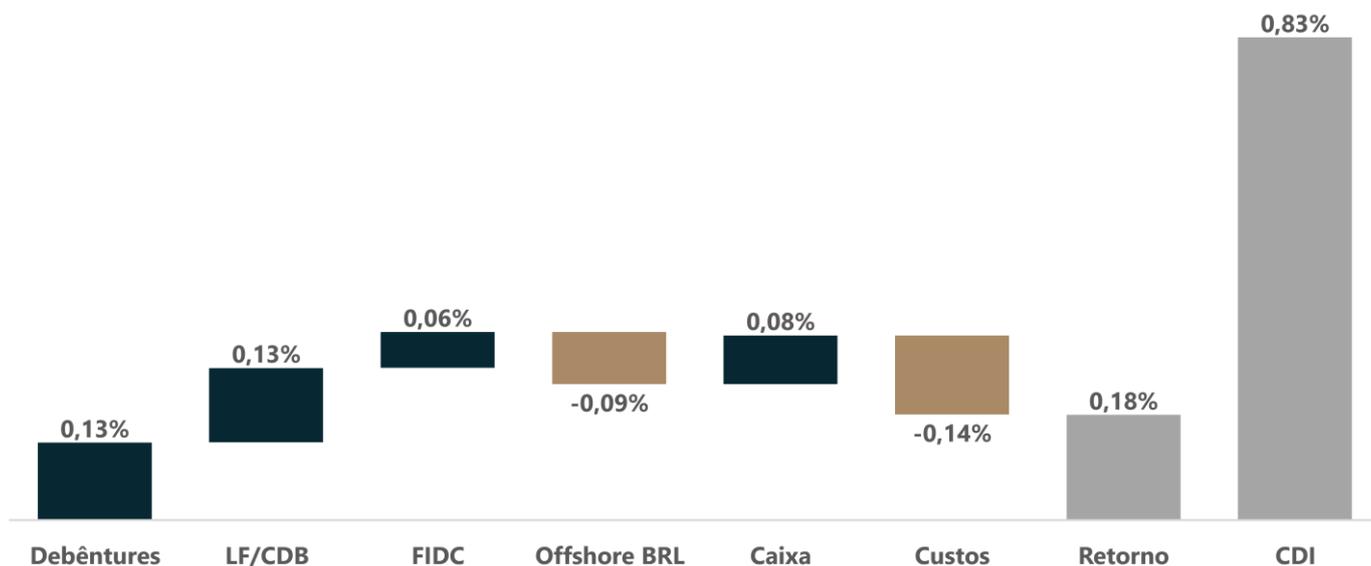
Estatísticas

PL Atual	R\$ 4.460.776
PL Médio 12 meses	R\$ 5.929.017
Volatilidade anualizada início	1,63%
Nº de meses acima do CDI	9
Nº de meses abaixo do CDI	14
Maior rentabilidade mensal	2,04%
Menor rentabilidade mensal	-1,40%
Retorno 12 meses	-0,24%
Retorno CDI 12 meses	7,08%
Retorno %CDI 12 meses	-

marginais de *spread* com retornos que superaram o CDI, com destaque para Rodovia das Colinas. Do lado negativo tivemos a abertura relevante de *spread* nos ativos da construtora Tenda que teve seu resultado negativamente impactado pelo cenário mencionado anteriormente. Nas letras financeiras tivemos mais um mês positivo, com um desempenho acima do CDI dos ativos.

Na parcela *offshore* com *hedge* o retorno ficou negativo, pois a abertura de juros nos EUA de 60 pontos-base para 2,93% aliada ao ambiente de aversão a risco fizeram com que ativos de crédito tanto de mercados emergentes quanto nos EUA e Europa fechassem o mês em queda. Como a parcela *offshore* está posicionada mais defensivamente e com uma *duration* curta, tivemos menor impacto que os índices *high yield* de mercados emergentes.

O fundo encerrou o mês com um retorno de 0,18% frente ao CDI de 0,83%. As debêntures em CDI somaram com 0,13%, as LFs 0,13%, os FIDCs contribuíram com 0,06% e a parcela *offshore* com *hedge* - 0,09%. O caixa contribuiu com 0,08% e os custos com -0,14%.

Composição do Retorno no Mês

Fundos de Investimento

Fundo	Quasar Advantage FI RF CP LP	Quasar Advantage Plus FI RF CP LP	Quasar Incentivado FI em Infraestrutura RF	Quasar Advantage Previdenciário RF FIC FI CP	Quasar Advantage Previdência XP Seguros Advisory FI RF CP	Quasar Max Advisory XP Seguros Multimercado
CNPJ	29.206.196/0001-57	29.196.922/0001-06	31.506.482/0001-80	32.905.318/0001-08	31.506.529/0001-05	35.956.874/0001-00
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	INTRAG DTVM S.A.	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Custódia	BNY Mellon Banco S.A.	BNY Mellon Banco S.A.	BNY Mellon Banco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	BNY Mellon Banco S.A.	BNY Mellon Banco S.A.
Meta de Retorno	CDI + 0,80%	CDI + 1,20%	> 100% do CDI	CDI + 0,60%	CDI + 0,60%	CDI + 2,0% a 3,0%
Taxa de Adm. (% a.a.)	0,40%	0,60%	0,80%	0,80%	0,80%	1,00%
Taxa de Perf.	Não há	Não há	Não há	Não há	Não há	20% sobre o que exceder o CDI
Aplicação Inicial	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 1	R\$ 10.000	R\$ 10.000
Movimentação	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 1	R\$ 500	R\$ 500
Saldo Mínimo	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 1	R\$ 1.000	R\$ 1.000
Aplicação	D+0	D+0	D+0	D+0	D+0	D+0
Resgate	D+0 / D+1	D+30 / D+31	D+30 / D+31	D+0	D+0 / D+1	D+21 (úteis) / D+ 22
Classificação Anbima	Renda Fixa – Duração Baixa – Grau de Investimento	Renda Fixa – Duração Baixa – Grau de Investimento	Renda Fixa – Duração Livre – Crédito Livre	Previdência Renda Fixa	Previdência Renda Fixa	Previdência Multimercado Livre
Início do Fundo	22/03/2018	26/07/2018	13/12/2018	09/10/2019	26/12/2018	29/06/2020

CONTATOS

Relação com Investidores

Tel.: +55 11 5538 4700

ri@qam.com.br

 Av. Juscelino Kubitschek, 1.726, Cj. 92
São Paulo – SP CEP 04543-000

 www.qam.com.br

 @quasarasset

 Quasar Asset Management (QAM)

 Quasar

ESTE MATERIAL É DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO E NÃO DEVE SER CONSIDERADO COMO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO OU OFERTA DE COMPRA OU VENDA DE COTAS DO FUNDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O PROSPECTO, O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, COM ESPECIAL ATENÇÃO PARA AS CLAUSULAS RELATIVAS AO OBJETIVO E À POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, BEM COMO PARA AS DISPOSIÇÕES A CERCA DOS FATORES DE RISCO A QUE O FUNDO O ESTÁ EXPOSTO, ANTES DA TOMADA DE QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO.



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.