



QUASAR

CARTA
MENSAL

MARÇO 2024

ÍNDICE

PÁGINA

03	COMUNICADO DA GESTÃO
04	DESTAQUES DA GESTÃO
06	FUNDOS
06	ADVANTAGE
08	ADVANTAGE PLUS
10	INFRAESTRUTURA INCENTIVADO
12	ADVANTAGE XP PREV ADVISORY
14	MAX XP PREV ADVISORY



COMUNICADO DA GESTÃO

Caros Investidores,

A REAG, com R\$ 163 bilhões sob gestão e R\$ 191 bilhões sob administração, comprou a Quasar Asset – gestora independente dedicada ao crédito privado. Toda a equipe da Quasar será integrada à gestora sendo estruturada pela REAG, dando origem à vertical Reag Crédito.

A REAG possui um grande ecossistema de originação de operações – iniciado através de seu relacionamento com cerca de 200 famílias – e vem expandindo atuação em wealth e asset management, principalmente via aquisições (em 2022 comprou a Quadrante que hoje se aproxima a R\$ 6 bilhões em AUC).

A Quasar manterá sua especialidade em operações estruturadas de crédito, FIDCs, imobiliário e Direct Lending ganhando musculatura ao se integrar à estrutura da REAG.

Salientamos que a equipe da Quasar continuará à frente dos fundos que já estavam sob sua gestão garantindo a continuidade das estratégias ao mesmo tempo em que se beneficia da força, da tecnologia, da estrutura e do ecossistema da REAG. Estamos entusiasmados com essa nova fase e seguimos comprometidos com a transparência e a excelência na gestão de recursos de terceiros.

Para mais informações permanecemos à disposição.

Atenciosamente,

Time de Gestão

DESTAQUES DA GESTÃO

Sem alterações nos juros pelo FED e COPOM mantém o ritmo, mas altera mensagem.

O Comitê de Política Monetária do FED manteve, na reunião dos dias 19 e 20/03, os juros no mesmo intervalo (5,25% - 5,50%). O comunicado foi praticamente o mesmo, sinalizando que os membros vão aguardar uma maior confiança nos dados econômicos e de inflação para que o FED inicie a normalização da política monetária. O mercado projeta 3 cortes de 25 bps a partir de junho, com isso, encerraria o ano com os juros em 4,5% a 4,75%.

Com relação ao COPOM, tivemos novamente uma redução de 50 bps para 10,75% ao ano, porém a surpresa veio no comunicado, onde o comitê se comprometeu somente com mais uma redução em 50 bps na próxima reunião, avaliando de perto os dados do mercado de trabalho e a ancoragem das expectativas de inflação para definir os próximos passos. Analistas do mercado acreditam que, por enquanto, não devemos ter alteração na taxa Selic ao final do ciclo de cortes, algo entre 9,00% e 10% ao ano, mas provavelmente será em passos menores.

Nas projeções do Relatório FOCUS a taxa Selic para fechamento do ano de 2024 permaneceu em 9,00% e para 2025 também ficou estável em 8,50%. A previsão da inflação para 2024 cedeu de 3,80% para 3,75% enquanto para 2025 ficou estável em 3,51%. Já o crescimento do PIB em 2024 passou de 1,75% para 1,85%, e para 2025 ficou estável em 2,00%.

Sem alterações do lado do FED e com a mudança no comunicado adotada pelo COPOM, os mercados tiveram uma oscilação bem menor ao longo do mês. O maior impacto foi na ponta mais longa dos juros que subiu 25 bps para 10,67%. Na parte curta tivemos queda de 3 bps. O Ibovespa caiu -0,71% e o Real desvalorizou -0,84%, para fechar o mês cotado a BRL/USD 5,015.

No mercado de crédito privado, o movimento de queda nos spreads dos ativos isentos continuou em função das mudanças que o CMN implementou nas emissões dos demais títulos isentos, com destaque para as debêntures de Infraestrutura. O mercado estima que somente esse ano devemos ver um fluxo de aproximadamente R\$ 30 bilhões migrando das emissões tradicionais em LCI/CRI e LCA/CRA para as debêntures incentivadas, fundos de investimentos imobiliários, fundos de infraestrutura e para os

Crédito Privado

"... o cenário continua favorável à renda fixa crédito privado pois os emissores tendem a se beneficiar de uma melhora da economia em geral e de forma mais direta com a redução dos juros, gerando menores despesas financeiras e por consequência melhor fluxo de caixa, reduzindo o nível de alavancagem."

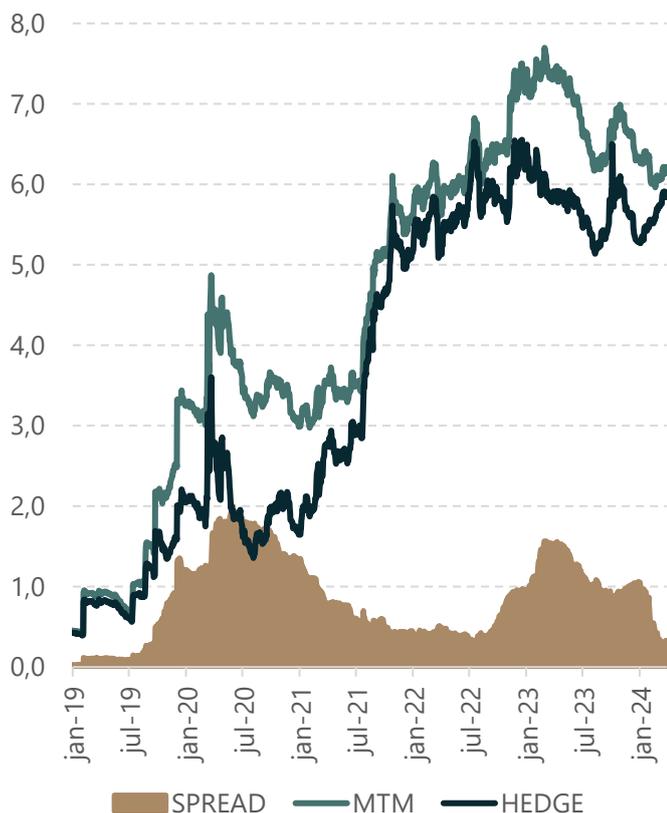
tradicionais fundos de crédito, porém esses em menor escala. Já vemos uma redução considerável nos spreads dessas emissões e algumas retornando a níveis pré caso Americanas.

Fora essa pressão adicional, o cenário continua favorável à renda fixa crédito privado pois os emissores tendem a se beneficiar de uma melhora da economia em geral e de forma mais direta com a redução dos juros, gerando menores despesas financeiras e por consequência melhor fluxo de caixa, reduzindo o nível de alavancagem.

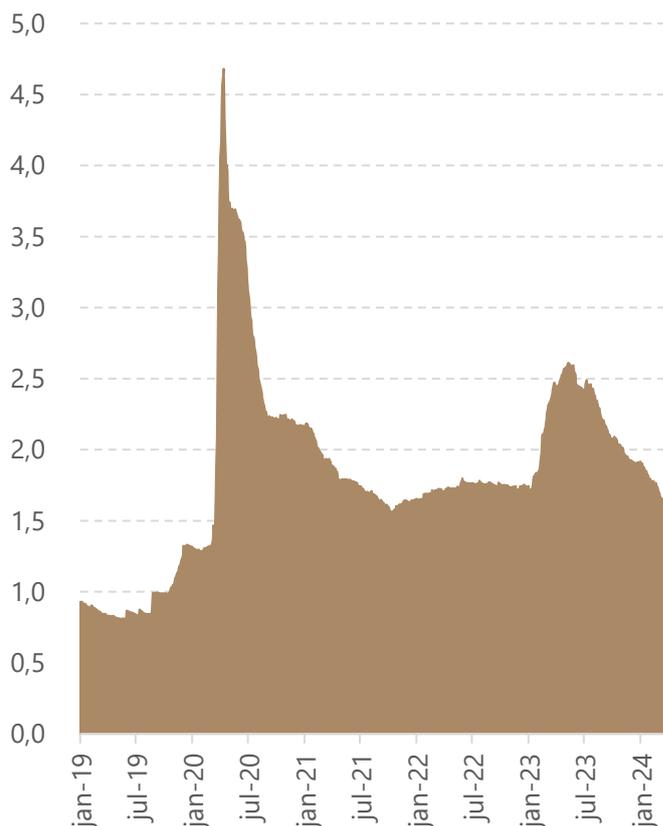
Nos casos das empresas que estão com dificuldades e no processo de renegociação com os credores, a Light propôs um novo Plano de Recuperação Judicial, porém até o momento não há consenso entre os investidores para sua aprovação. Trabalhando o mercado secundário dos papéis da Light encontramos uma oportunidade para vender nossa posição a um preço superior ao da marcação, zerando nossa exposição nesse mês. No caso da Unigel, não tivemos novidades. A empresa priorizou a renegociação com os credores externos, deixando os credores internos fora dessa negociação e com condições mais desfavoráveis no Plano de Recuperação Extrajudicial apresentado. Com isso, o ativo teve uma piora na marcação pois chegou a ser negociado a 20% do valor de face. Seguimos acompanhando as discussões e atualizando sobre os casos nessa carta.

Abaixo, a evolução dos spreads de crédito de alguns emissores que acompanhamos:

Cesta de Debêntures de Infraestrutura *High Grade* – Carrego em IPCA+



Cesta de Ativos *High Grade* – Carrego em CDI+



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			161%	123%	109%	113%	116%	121%	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%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
%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%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
%CDI	124%	102%	-	-	234%	316%	566%	503%	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%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	166%	282%	260%	224%	149%	164%	144%	146%	134%	127%	106%	106%	147%
2022	0,79%	0,84%	1,01%	0,85%	1,08%	1,16%	1,11%	1,28%	1,20%	1,15%	1,09%	1,19%	13,53%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
%CDI	108%	112%	109%	102%	104%	114%	107%	110%	112%	113%	107%	106%	109%
2023	0,00%	-0,49%	0,23%	0,93%	1,05%	0,91%	1,24%	1,68%	0,67%	0,46%	0,93%	0,82%	8,73%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
%CDI	-	-	20%	101%	93%	85%	116%	147%	69%	46%	102%	91%	67%
2024	0,64%	-0,40%	1,70%										1,95%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%										2,62%
%CDI	66%	-	205%										74%

Data de início do fundo: 22/03/2018

Fonte: Quasar

O caixa do fundo está em 60,5% do PL, e a alocação em crédito em 39,5%. Considerando o caixa mais alto, a taxa de carregamento do fundo ficou em CDI+0,67% ao ano e com uma duração de 0,62 ano.

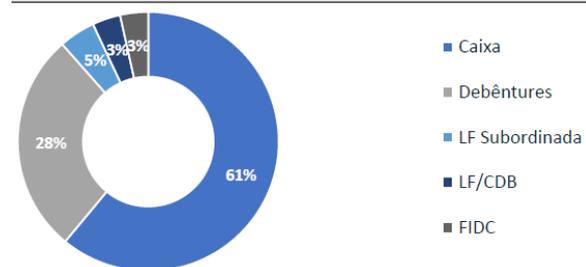
A participação das debêntures na carteira ficou em 27,9% do PL. No secundário reduzimos alguns ativos que tínhamos maior concentração, como Simpar, Log e AES Brasil Operações.

Sobre Light, tivemos uma oportunidade de zerar a nossa posição a um preço acima da marcação da carteira.

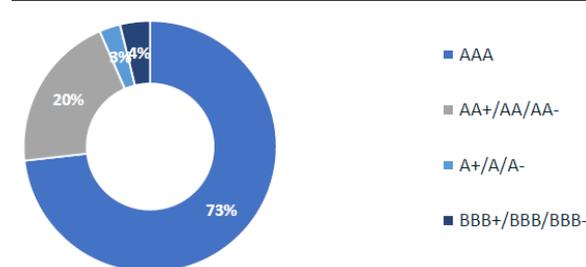
Na parcela de letras financeiras reduzimos a posição em BMG, Omni e Bradesco, ficando com 8,1% do PL nessa classe de ativos.

Nos FIDCs não tivemos o vencimento do FIDC Driver, assim a posição ficou em 3,5% do PL.

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO - %PL



ALOCÇÃO POR RATING - %PL

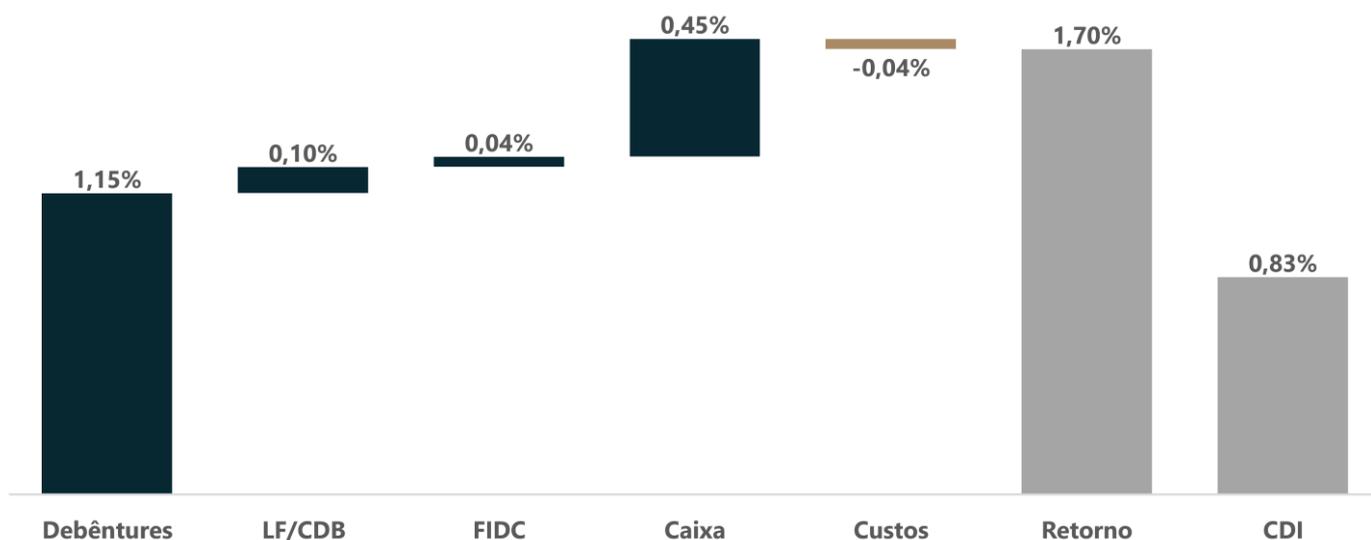


Estatísticas

PL Atual	R\$ 115.535.779
PL Médio 12 meses	R\$ 311.332.647
Volatilidade anualizada início	1,29%
Nº de meses acima do CDI	55
Nº de meses abaixo do CDI	18
Maior rentabilidade mensal	1,70%
Menor rentabilidade mensal	-3,32%
Retorno 12 meses	11,14%
Retorno CDI 12 meses	12,35%
Retorno %CDI 12 meses	90%

Sobre a performance, o fundo teve um retorno positivo acima do CDI, principalmente devido a venda da posição de Light que tivemos um ganho expressivo considerando a marcação atual, agregando 0,82% no retorno do fundo. As demais debêntures seguiram com um fechamento marginal melhorando ainda mais a performance do fundo. Com isso o fundo teve um retorno de 1,70% no mês frente ao CDI de 0,83%.

Resumindo, a Light contribuiu com 0,82% da performance, enquanto as demais debêntures contribuíram com 0,33%, as LFs 0,10%, já os FIDCs somaram 0,04%. O caixa contribuiu com 0,45% 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%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
%CDI	113%	110%	120%	118%	109%	115%	110%	106%	95%	36%	-	92%	96%
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%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
%CDI	136%	110%	-	-	172%	290%	795%	571%	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%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	174%	330%	-	282%	35%	203%	134%	160%	176%	152%	87%	114%	141%
2022	0,80%	0,89%	1,08%	0,80%	1,07%	1,19%	1,13%	1,30%	1,25%	1,16%	1,13%	1,26%	13,89%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
%CDI	110%	118%	116%	96%	104%	117%	109%	111%	117%	114%	111%	112%	112%
2023	0,87%	-0,14%	0,66%	0,81%	0,98%	0,94%	1,30%	1,70%	0,73%	0,34%	0,83%	0,37%	9,80%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
%CDI	78%	-	56%	89%	87%	88%	121%	150%	75%	34%	90%	41%	75%
2024	0,87%	-0,24%	1,36%										1,99%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%										2,62%
%CDI	90%	-	164%										76%

Data de início do fundo: 26/07/2018

Fonte: Quasar

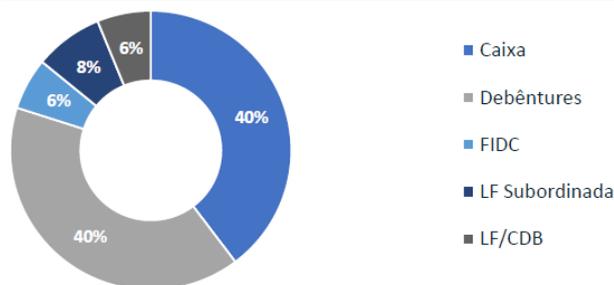
O caixa do fundo está em 39,6% do PL, mais que suficiente para os resgates agendados, e a alocação em crédito em 60,4%. Considerando o caixa mais alto, a taxa de carregamento do fundo ficou em CDI+1,24% ao ano e com uma duração de 0,81 ano.

A participação das debêntures na carteira ficou em 40,3% do PL. No secundário reduzimos ativos que tinham maior concentração, como Kallas, Log e Tenda.

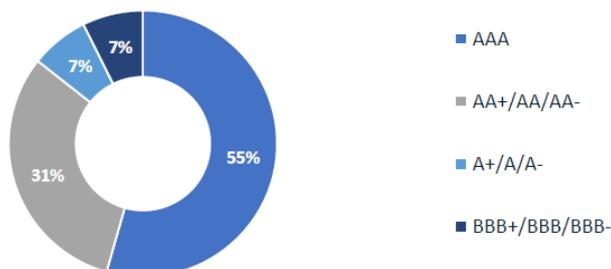
Sobre Light, tivemos uma oportunidade de zerar a nossa posição a um preço acima da marcação da carteira.

Na parcela de letras financeiras e FIDCs não tivemos movimentação, assim a posição ficou em 14,1% e 6,0% do PL, respectivamente.

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO - %PL



ALOCÇÃO POR RATING - %PL

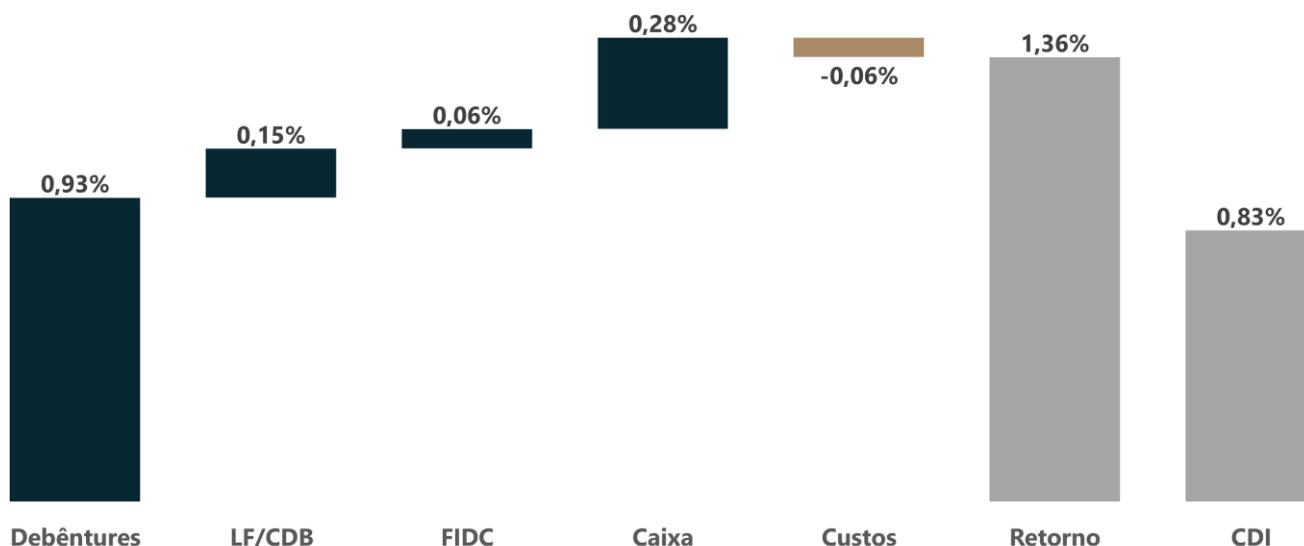


Estatísticas

PL Atual	R\$ 46.745.680
PL Médio 12 meses	R\$ 203.242.288
Volatilidade anualizada início	1,29%
Nº de meses acima do CDI	46
Nº de meses abaixo do CDI	23
Maior rentabilidade mensal	1,70%
Menor rentabilidade mensal	-3,72%
Retorno 12 meses	10,45%
Retorno CDI 12 meses	12,35%
Retorno %CDI 12 meses	85%

Sobre a performance, o fundo teve um retorno positivo acima do CDI, principalmente devido a venda da posição de Light que tivemos um ganho expressivo considerando a marcação atual, agregando 0,37% no retorno do fundo. As demais debêntures seguiram com um fechamento marginal melhorando ainda mais a performance do fundo. Com isso o fundo teve um retorno de 1,36% no mês frente ao CDI de 0,83%.

Resumindo, a Light contribuiu com 0,37% da performance, enquanto as demais debêntures contribuíram com 0,56%, as LFs 0,15%, já os FIDCs somaram 0,06%. O caixa contribuiu com 0,28% e os custos com -0,06%.

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%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
%CDI	95%	94%	116%	113%	176%	44%	82%	68%	-	-	-	215%	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%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
%CDI	153%	-	-	-	-	188%	517%	264%	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%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	527%	285%	318%	41%	152%	388%	121%	160%	17%	134%	114%	66%	152%
2022	0,71%	0,97%	1,00%	0,81%	1,39%	0,97%	0,71%	0,95%	0,53%	-0,20%	0,63%	1,03%	9,91%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
%CDI	96%	128%	108%	97%	134%	96%	68%	82%	49%	-	61%	92%	80%
2023	0,23%	-3,50%	-1,37%	1,10%	2,58%	1,61%	1,30%	1,92%	0,95%	1,11%	0,42%	0,79%	7,23%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
%CDI	21%	-	-	119%	230%	150%	121%	169%	98%	111%	46%	88%	55%
2024	1,05%	1,08%	1,62%										3,79%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%										2,62%
%CDI	108%	135%	195%										145%

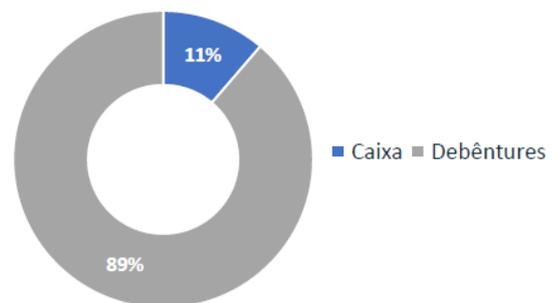
Data de início do fundo: 13/12/2018

Fonte: Quasar

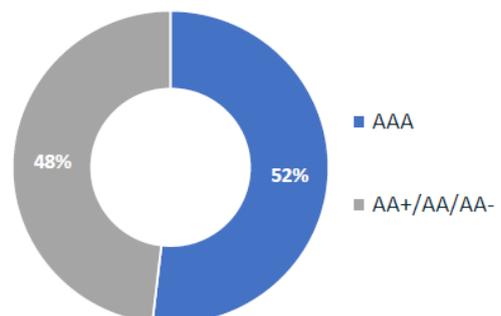
Como o volume de resgates no fundo segue bem estável, não realizamos venda de ativos no mês aproveitando o fechamento dos spreads das debêntures incentivadas tiveram. Dessa forma a exposição em crédito ficou em 88,9% do PL e o caixa em 11,1% do PL. Sempre ressaltando que o fundo tem mais de 2 anos e, 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.

Durante o mês, como já tínhamos caixa mais que suficiente para fazer frente aos resgates não realizamos nenhuma venda, aproveitando o fechamento dos spreads. O carregamento do fundo ficou CDI+0,30% ao ano, para uma duration de 3,40 anos, relativamente baixa para esse tipo de ativo. Mesmo com as movimentações, o fundo segue bem diversificado e não tem nenhum grupo ou ativo que represente mais de 10% de concentração, sendo que na média a alocação está na faixa de 5% do PL. Lembrando que o fundo é isento de IR para pessoa física.

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO - %PL



ALOCÇÃO POR RATING - %PL

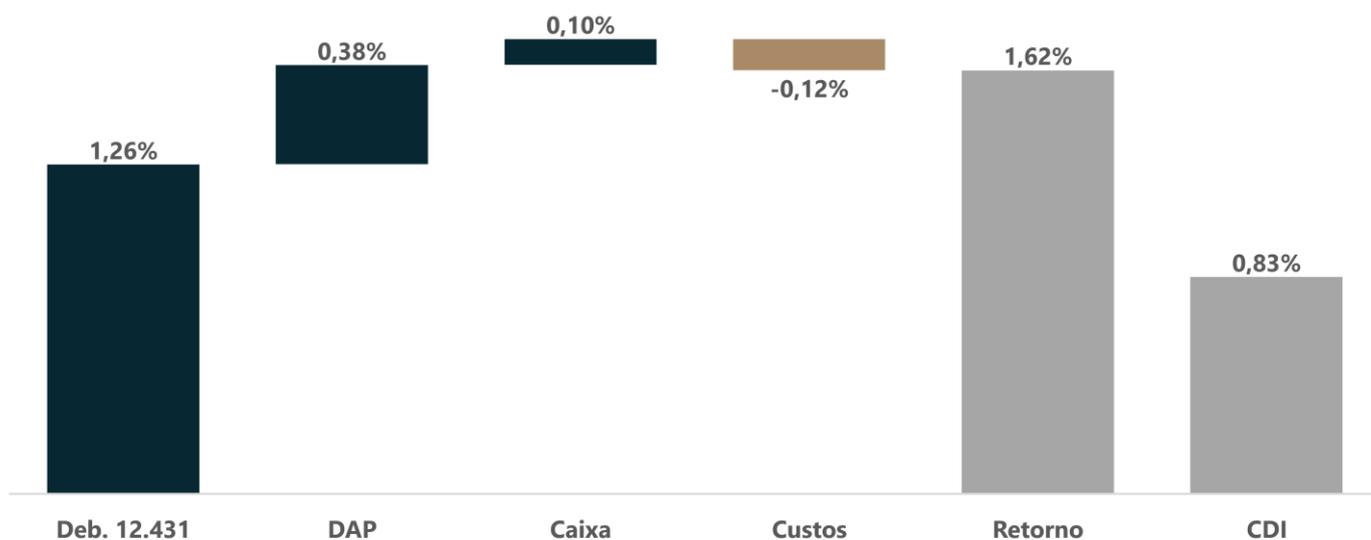


Estatísticas

PL Atual	R\$ 6.899.969
PL Médio 12 meses	R\$ 7.845.668
Volatilidade anualizada início	1,95%
Nº de meses acima do CDI	34
Nº de meses abaixo do CDI	30
Maior rentabilidade mensal	2,58%
Menor rentabilidade mensal	-3,50%
Retorno 12 meses	16,66%
Retorno CDI 12 meses	12,35%
Retorno %CDI 12 meses	135%

Sobre a Light, tínhamos no fechamento uma posição de 5,81%, o ativo foi remarcado positivamente para 37,76% do PU par. Seguimos acompanhando a negociação da empresa com o mercado.

Com relação a performance do fundo, tivemos os spreads apresentando mais um mês com fechamento, impactando positivamente o retorno, além da remarcação positiva da Light, que agregou 0,62% no retorno. No fechamento do mês o fundo rendeu 1,62% contra um CDI de 0,83%. As debêntures contribuíram com 1,26% e o hedge mais 0,38%, o caixa somou 0,10% e o custos -0,12%.

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%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%
%CDI	113%	127%	117%	105%	98%	97%	104%	109%	107%	56%	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%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
%CDI	122%	88%	-	-	175%	361%	691%	480%	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%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	151%	273%	276%	231%	166%	178%	172%	163%	172%	140%	95%	96%	155%
2022	0,75%	0,84%	1,03%	0,84%	1,09%	1,16%	1,08%	1,31%	1,23%	1,14%	1,07%	1,19%	13,51%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
%CDI	103%	112%	111%	100%	105%	114%	105%	112%	115%	112%	105%	106%	109%
2023	1,02%	-0,56%	0,41%	0,88%	0,82%	0,75%	1,29%	1,71%	0,77%	0,44%	0,94%	0,78%	9,62%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
%CDI	91%	-	35%	95%	73%	70%	120%	150%	79%	44%	102%	87%	74%
2024	0,95%	0,40%	1,13%										2,50%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%										2,62%
%CDI	98%	50%	136%										95%

Data de início do fundo: 26/12/2018

Fonte: Quasar

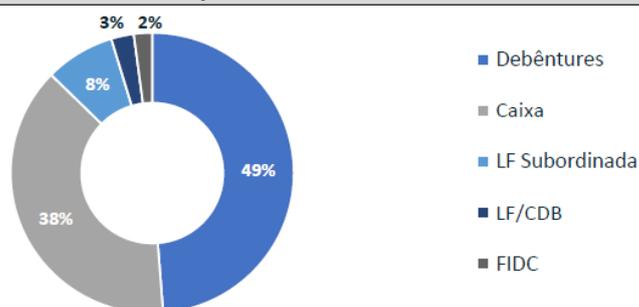
O caixa do fundo segue em 36,7% do PL, e a alocação em crédito em 63,3%. Considerando o caixa mais alto, a taxa de carregamento do fundo ficou em CDI+1,09% ao ano e com uma duração de 1,15 ano.

A participação das debêntures na carteira ficou em 50,2% do PL. No secundário reduzimos a posição de Minerva.

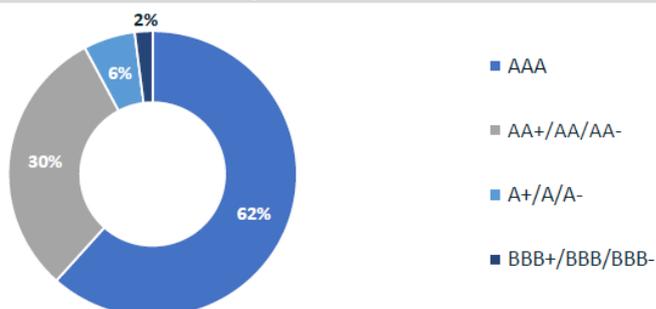
Sobre Light, tivemos uma oportunidade de zerar a nossa posição a um preço acima da marcação da carteira.

Na parcela de letras financeiras e FIDCs não tivemos movimentação, assim a posição ficou em 10,9% e 2,2% do PL, respectivamente.

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO - %PL



ALOCAÇÃO POR RATING - %PL

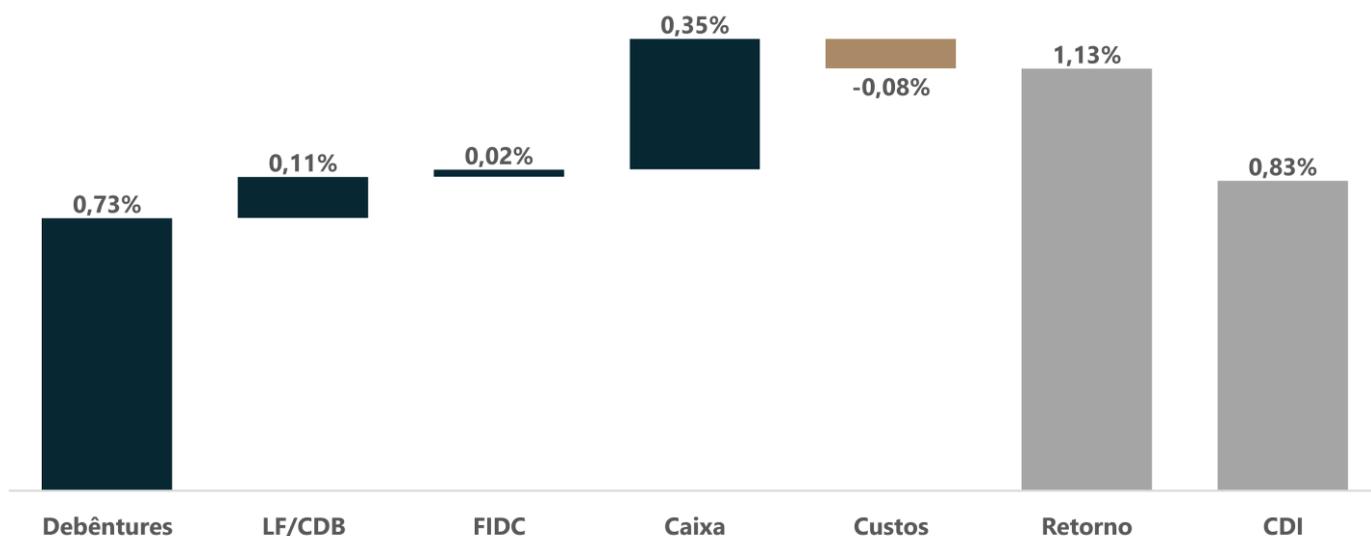


Estatísticas

PL Atual	R\$ 19.337.771
PL Médio 12 meses	R\$ 28.468.579
Volatilidade anualizada início	1,16%
Nº de meses acima do CDI	40
Nº de meses abaixo do CDI	24
Maior rentabilidade mensal	1,71%
Menor rentabilidade mensal	-3,58%
Retorno 12 meses	11,39%
Retorno CDI 12 meses	12,35%
Retorno %CDI 12 meses	92%

Sobre a performance, o fundo teve um retorno positivo acima do CDI, principalmente devido a venda da posição de Light que tivemos um ganho expressivo considerando a marcação atual, agregando 0,20% no retorno do fundo. As demais debêntures seguiram com um fechamento marginal melhorando ainda mais a performance do fundo. Com isso o fundo teve um retorno de 1,13% no mês frente ao CDI de 0,83%.

Resumindo, a Light contribuiu com 0,20% da performance, enquanto as demais debêntures contribuíram com 0,53%, as LFs 0,11%, já os FIDCs somaram 0,02%. O caixa contribuiu com 0,35% e os custos com -0,08%.

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						0,01%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	0,99%
%CDI						-	1049%	686%	240%	77%	104%	133%	400%
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%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,42%
%CDI	239%	326%	-	90%	179%	48%	-	239%	-	-	-	78%	-
2022	-0,51%	0,39%	0,51%	0,18%	0,71%	-1,12%	0,80%	1,70%	-0,42%	0,66%	2,32%	1,35%	6,72%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
%CDI	-	51%	56%	22%	68%	-	77%	145%	-	65%	228%	121%	54%
2023	1,57%	-0,02%	0,32%	0,71%	1,13%	1,10%	1,19%	1,51%	1,06%	0,97%	0,89%	0,86%	11,87%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%
%CDI	140%	-	27%	78%	100%	102%	111%	132%	109%	97%	97%	96%	91%
2024	0,97%	0,82%	1,00%										2,81%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%										2,62%
%CDI	101%	102%	120%										107%

Data de início do fundo: 29/06/2020

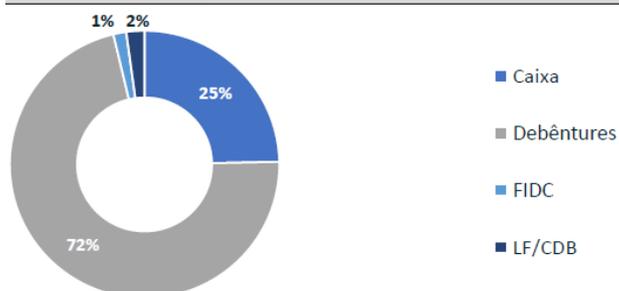
Fonte: Quasar

A alocação dentro do fundo está estável, com o crédito representando 75,7%, ficando com 24,3% em caixa.

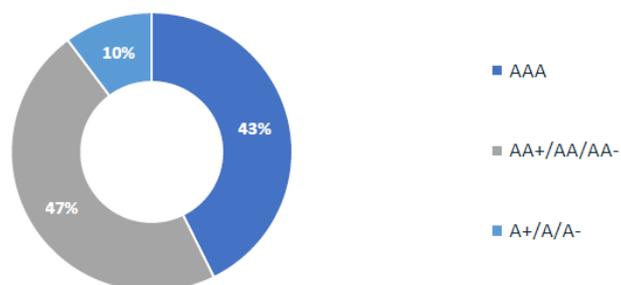
A posição em debêntures representa 72,0%, em letras financeiras a participação ficou em 2,2% e os FIDCs somam 1,6% do PL. A taxa de carregó média de CDI+1,37%, para uma duration de 1,53 ano.

O fundo encerrou o mês com um retorno de 1,00% frente ao CDI de 0,83%. As debêntures somaram com 0,94%, as LFs 0,02%, os FIDCs contribuíram com 0,01%. O caixa contribuiu com 0,20% e os custos com -0,17%.

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO - %PL

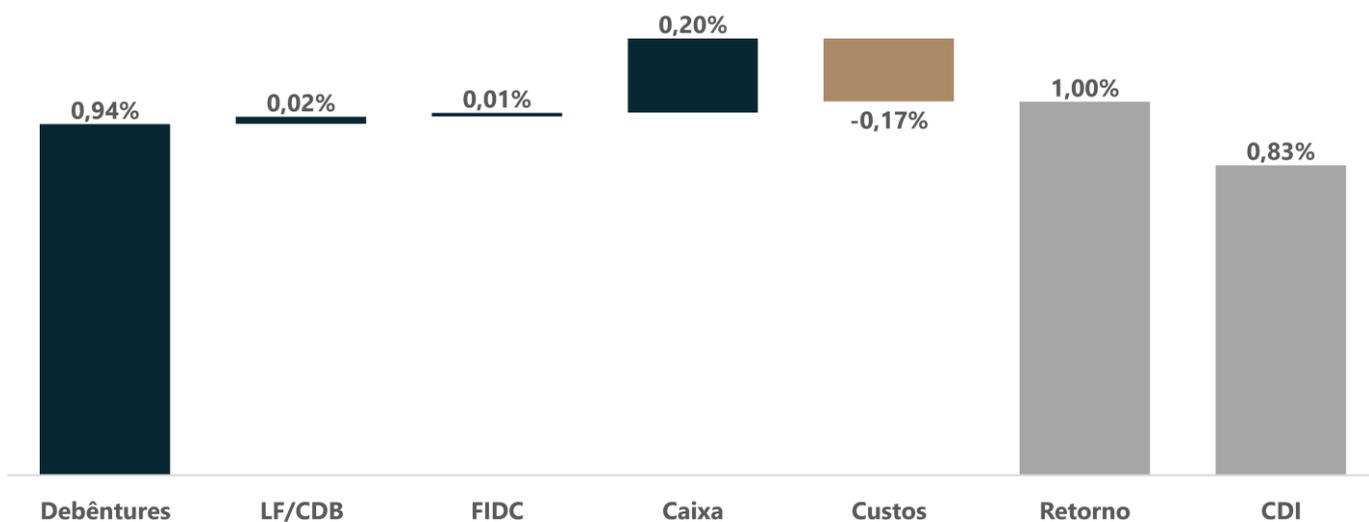


ALOCÇÃO POR RATING - %PL



Estatísticas

PL Atual	R\$ 2.899.986
PL Médio 12 meses	R\$ 3.191.481
Volatilidade anualizada início	1,43%
Nº de meses acima do CDI	21
Nº de meses abaixo do CDI	25
Maior rentabilidade mensal	2,32%
Menor rentabilidade mensal	-1,40%
Retorno 12 meses	12,90%
Retorno CDI 12 meses	12,35%
Retorno %CDI 12 meses	104%

Composição do Retorno no Mês

Fundos de Investimento

Fundo	Quasar Advantage FI RF CP LP	Quasar Advantage Plus FI RF CP LP	Quasar Incentivado em Infraestrutura FI RF	SulAmérica Quasar Prev FI RF 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	44.674.741/0001-23	31.506.529/0001-05	35.956.874/0001-00
Administrador	BNY Mellon SF DTVM S.A.	BNY Mellon SF DTVM S.A.	BNY Mellon SF DTVM S.A.	SulAmérica Investimentos DTVM S.A.	BNY Mellon SF DTVM S.A.	BNY Mellon SF DTVM S.A.
Custódia	BNY Mellon Banco S.A.	BNY Mellon Banco S.A.	BNY Mellon Banco S.A.	Banco Bradesco S.A.	BNY Mellon Banco S.A.	BNY Mellon Banco S.A.
Taxa de Adm. (% a.a.)	0,40%	0,60%	0,80%	0,90%	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\$ 500	R\$ 10.000	R\$ 10.000
Movimentação	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 500	R\$ 500	R\$ 500
Saldo Mínimo	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 500	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+7 / D+8	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	12/12/2022	26/12/2018	29/06/2020

CONTATOS

Relação com Investidores

ri@qam.com.br

 www.qam.com.br

 [@quasarasst](https://www.instagram.com/quasarasst)

 [Quasar Asset Management \(QAM\)](https://www.linkedin.com/company/quasar-asset-management)

 [Quasar](https://www.youtube.com/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.