



QUASAR

CARTA
MENSAL

AGOSTO 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

Ciclo de alta na taxa de juros no Brasil está perto do fim?

Em decisão amplamente esperada, o Banco Central aumentou os juros em mais 50 bps para 13,75% a.a. em agosto e no comunicado o comitê afirmou que vai avaliar a necessidade de um ajuste residual na próxima reunião. Conseqüentemente, o mercado comprou a ideia de que podemos ter ou não um ajuste de 0,25 bps na taxa e encerrar esse ciclo.

Essa sinalização do final do ciclo vem em linha com os efeitos no índice IPCA de julho que registrou uma deflação de -0,68% e provavelmente teremos outro número negativo em agosto por conta dos efeitos da redução do ICMS dos combustíveis e da energia elétrica mencionados no mês anterior e pela queda do preço do barril de petróleo no mercado internacional. Com esses efeitos, a expectativa de inflação medida pelo Focus para 2022 cedeu de 7,15% para 6,70% e para 2023 ficou estável em 5,30%, pois teremos a volta da alíquota do ICMS e com isso a inflação deverá ficar mais pressionada. Não podemos descartar a possibilidade de queda maior no preço do petróleo no mercado internacional devido à redução da atividade econômica mundial em função da alta de juros para contenção da inflação – o que ajudaria na convergência da inflação para dentro das bandas do BC.

Do lado interno, a taxa de desemprego apurada pela PNAD caiu para 9,1% no trimestre encerrado em julho e a massa salarial aumentou em 1,6% no mês. Esses dados sinalizam a continuidade na recuperação do mercado de trabalho no curto prazo, contribuindo para uma perspectiva positiva para a atividade econômica no ano. Segundo o Focus, a previsão de crescimento Brasil para 2022 subiu de 1,97% para 2,10% e para 2023 reduziu marginalmente de 0,40% para 0,37%.

Do lado externo, a divulgação do CPI (índice de preços ao consumidor) nos EUA abaixo do esperado deu um impulso aos mercados acionários ao longo do mês, mas membros do FED (Banco Central norte americano) continuam com um discurso conservador e mostrando comprometimento em trazer a inflação para a meta de 2% a.a.. O mercado ainda está dividido se o próximo passo do FED será de 50 bps ou 75 bps e está muito sensível aos indicadores de curto prazo.

Crédito Privado

“Os fundos de crédito privado tiveram novamente um retorno acima do CDI no mês e continuam sendo uma estratégia interessante para os investidores nesse cenário de juros mais altos aqui e no exterior.”

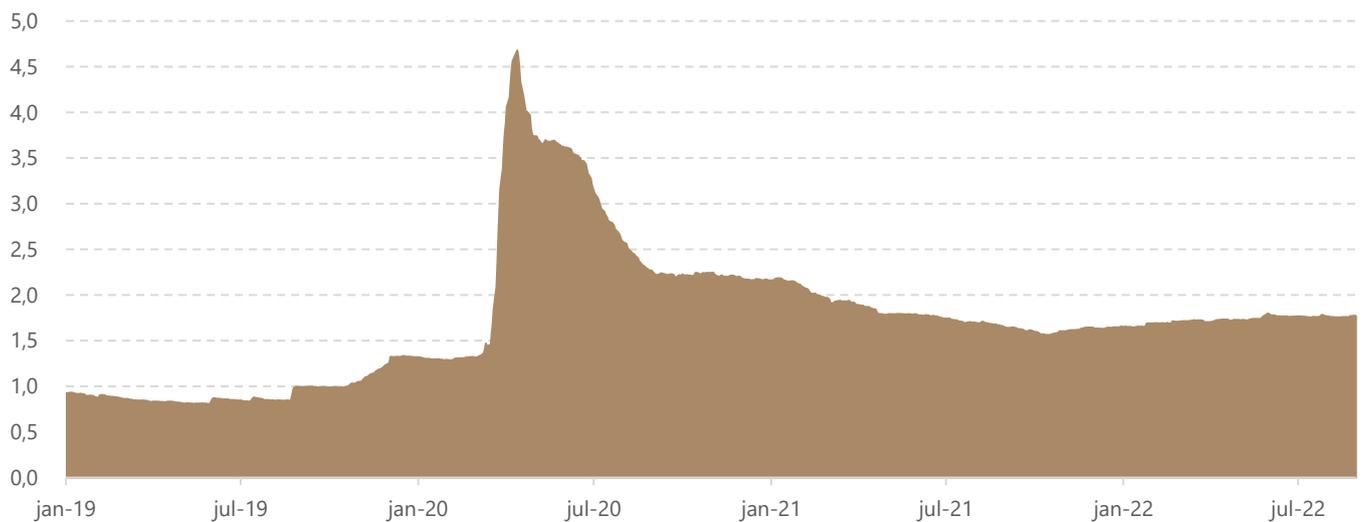
Na B3 em agosto, o Ibovespa fechou com valorização de 6,16% e o real fechou em queda de 0,48% a BRL/USD 5,20. O mercado de juros teve um movimento mais agressivo em função dessa sinalização do BC e com a possível alta menor nos juros pelo FED – a curva cedeu em torno de 30 bps para 13,34% na parte mais curta (até 1 ano) e cedeu 80 bps na parte mais longa, fechando em 11,96% no caso do vértice jan/29.

Do lado da gestão das carteiras no mês, o volume de ofertas foi menor e participamos seletivamente de algumas delas, privilegiando ainda ativos com *duration* mais curta. Vimos um mercado secundário bem equilibrado e os *spreads* ficaram estáveis na média.

Os fundos de crédito privado tiveram novamente um retorno acima do CDI no mês e continuam sendo uma estratégia interessante para os investidores nesse cenário de juros mais altos aqui e no exterior.

Abaixo, a evolução dos *spreads* de crédito de alguns emissores que acompanhamos. Como comentamos, seguimos vendo uma estabilidade nesses prêmios:

Ativos em CDI+%



Fonte: Anbima

Ativos em IPCA+%



Fonte: Anbima

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%	1,08%	1,16%	1,11%	1,28%					8,43%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%					7,74%
%CDI	108%	112%	109%	102%	105%	114%	107%	110%					109%

Data de início do fundo: 22/03/2018

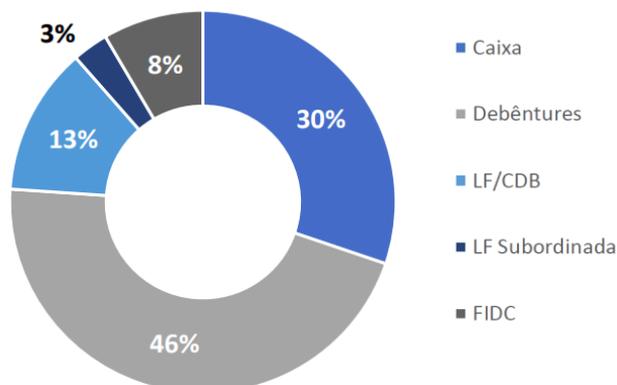
Fonte: Quasar

Ao longo do mês tivemos um fluxo levemente negativo e recompusemos o caixa com a venda de alguns ativos que tínhamos uma concentração maior. Dessa forma, terminamos o mês com o caixa em 30,1%, enquanto a carteira de crédito aumentou para 69,9%. A taxa de carregamento do fundo ficou em CDI+1,32% ao ano e com uma *duration* de 1,21 ano.

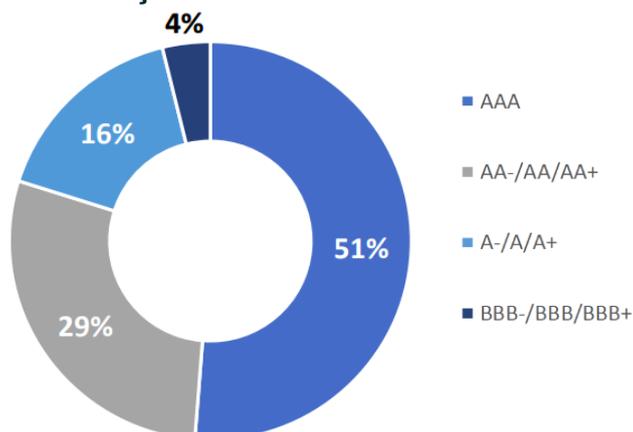
A participação das debêntures na carteira reduziu para 45,9% do PL. No mercado primário, mantivemos a disciplina e preferimos ficar de fora das emissões, pois não vimos prêmios de risco adequados ao nosso fundo. Já no secundário, reduzimos posição em ativos em que o prêmio já está abaixo do justo e com maiores exposições como, por exemplo, Cosan, Vix, Localiza, Movida e Ecorodovias.

Na parcela de letras financeiras que representa 15,5% do PL, reduzimos um pouco a concentração em

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCÇÃO POR RATING



Estatísticas

PL Atual	R\$ 983.914.358
PL Médio 12 meses	R\$ 1.031.925.198
Volatilidade anualizada início	1,14%
Nº de meses acima do CDI	46
Nº de meses abaixo do CDI	8
Maior rentabilidade mensal	1,28%
Menor rentabilidade mensal	-3,32%
Retorno 12 meses	11,32%
Retorno CDI 12 meses	10,20%
Retorno %CDI 12 meses	111%

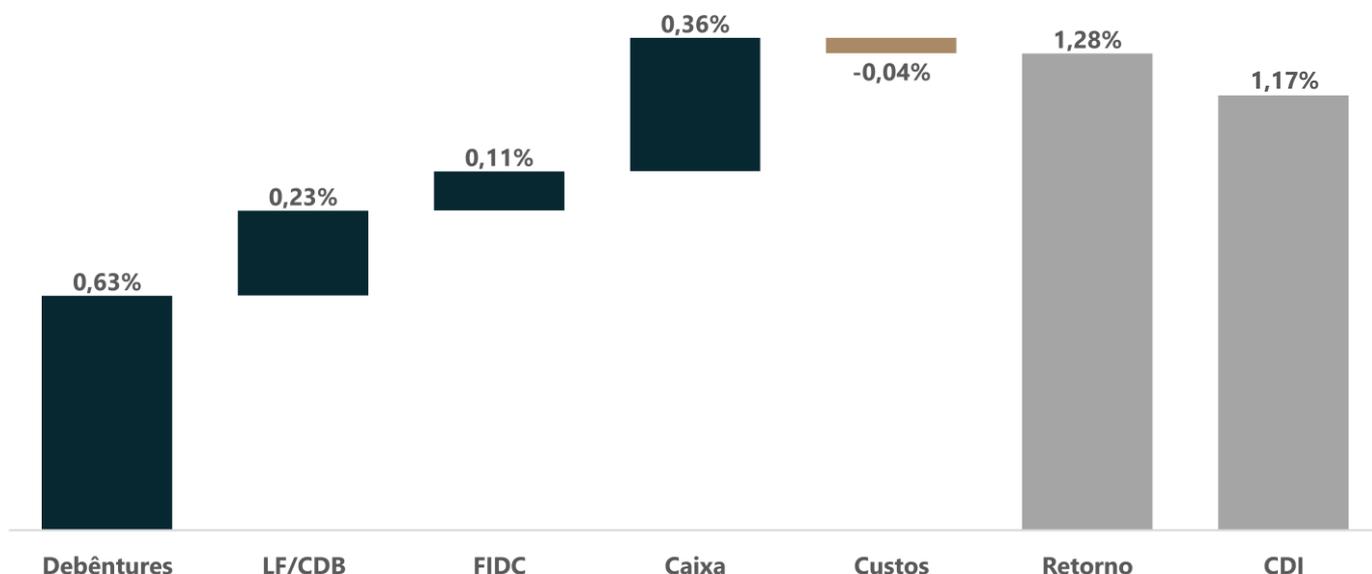
Sofisa e Paraná.

Nos FIDCs, tivemos a última integralização da nova emissão do FIDC Credz e a nova emissão do FIDC Crédito Universitário. Assim, a participação desses ativos chegou a 8,4% do PL. Lembrando que a maioria dos FIDCs são abertos, o que reduz o risco de liquidez desses ativos.

Sobre a performance do fundo, as debêntures seguem, em sua maioria, com retornos acima do CDI

dado os fechamentos marginais de *spread* somado ao alto carregamento, com destaque para Grupo SBF e Tenda. Do lado negativo tivemos as debêntures da Coelba. Nas letras financeiras tivemos mais um mês positivo, com destaque para a perpétua do BTG. Dessa forma, o fundo teve um retorno de 1,28% no mês frente ao CDI de 1,17%.

Resumindo, as debêntures contribuíram com 0,63%, as LFs 0,23%, já os FIDCs contribuíram com 0,11%. O caixa contribuiu com 0,36% 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%	1,07%	1,19%	1,13%	1,30%					8,57%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%					7,74%
%CDI	110%	118%	117%	96%	104%	117%	109%	111%					111%

Data de início do fundo: 26/07/2018

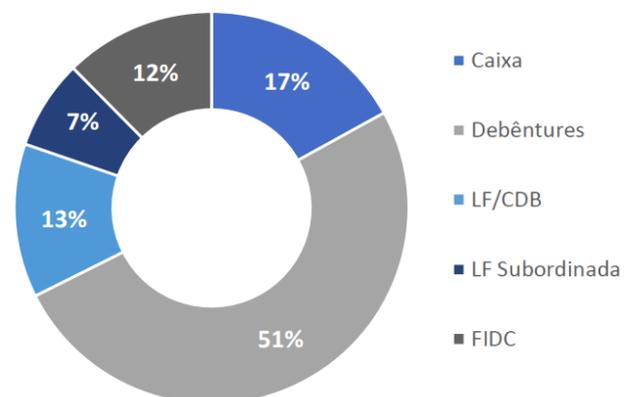
Fonte: Quasar

Tivemos mais um mês de captação positiva e aproveitamos uma parte do caixa para diversificar a carteira com as novas emissões e aumentamos exposição no mercado secundário. Assim, o caixa ficou em 16,9% do PL e a parcela em crédito ficou em 83,1%. A taxa de carregio ficou em CDI+1,76% ao ano e uma *duration* de 1,66 ano.

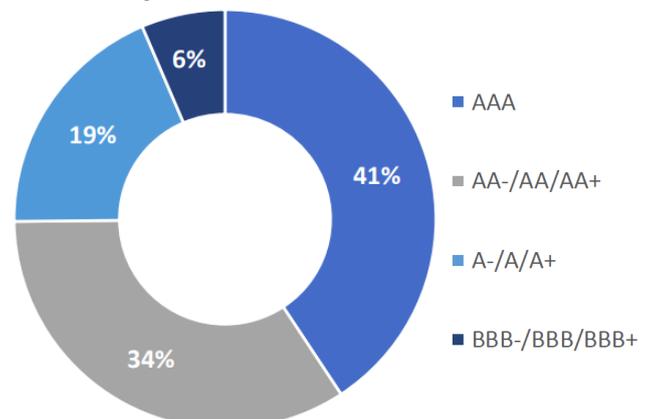
Nos títulos corporativos, a participação foi diluída para 50,7% do PL. No mercado primário, participamos apenas da nova emissão de cartões do BMG. No secundário, aumentamos posição em Unidas, SBF, C&A, Unigel, entre outros nomes, e reduzimos Saneago, Águas de Guariroba, Vix e Usiminas. Na parcela em IPCA, que representa apenas 0,3% do PL, não realizamos movimentação.

Nas letras financeiras, aumentamos posição em Agibank e nos FIDCs tivemos a última integralização

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCÇÃO POR RATING



Estatísticas

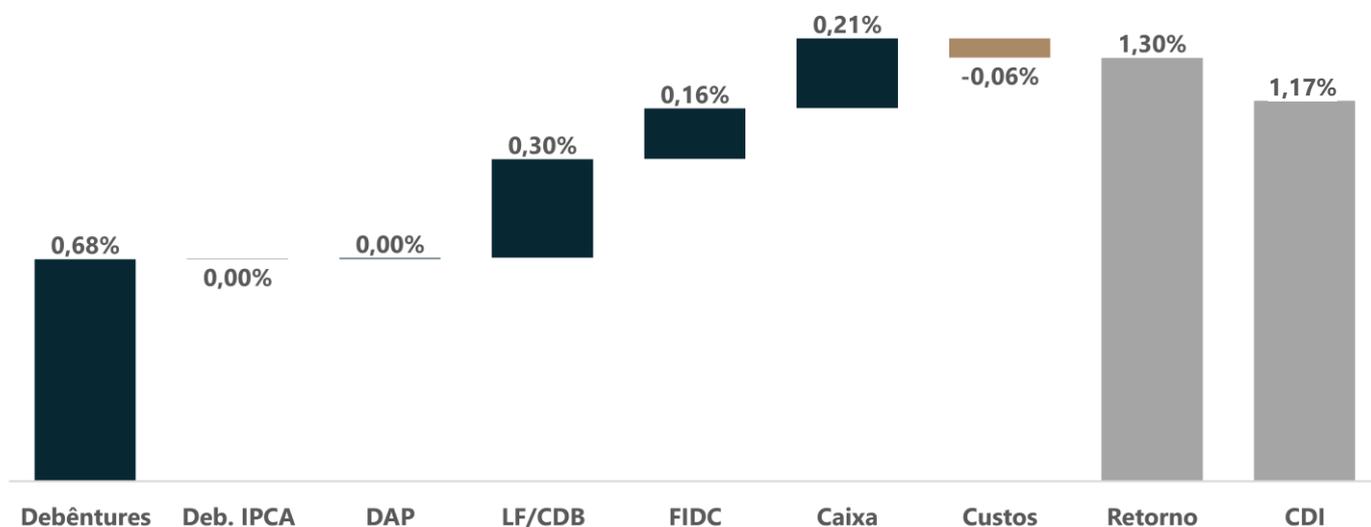
PL Atual	R\$ 374.196.216
PL Médio 12 meses	R\$ 308.265.466
Volatilidade anualizada início	1,30%
Nº de meses acima do CDI	39
Nº de meses abaixo do CDI	11
Maior rentabilidade mensal	1,55%
Menor rentabilidade mensal	-3,72%
Retorno 12 meses	11,76%
Retorno CDI 12 meses	10,20%
Retorno %CDI 12 meses	115%

da nova emissão do FIDC Credz e da nova emissão do FIDC Crédito Universitário e aplicamos no FIDC Supliercard. Assim, a participação ficou em 20,0% e 12,4% 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, as debêntures seguem, em sua maioria, com retornos acima do CDI

dado os fechamentos marginais de *spread* somado ao alto carregamento, com destaque para SBF, Trisul e Tenda. Do lado negativo, tivemos as debêntures participativas da Vale. Nas letras financeiras tivemos mais um mês positivo, com destaque para perpétua de ABC e BTG. Dessa forma, o fundo teve um retorno de 1,30% no mês frente ao CDI de 1,17%.

Resumindo, as debêntures em CDI contribuíram com 0,68% e as IPCAs com 0,004%, as LFs 0,30%, já os FIDCs contribuíram com 0,16%. O caixa contribuiu com 0,21% 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%	0,47%	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%	1,39%	0,97%	0,71%	0,95%					7,76%	
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%					7,74%	
%CDI	96%	129%	109%	97%	135%	96%	68%	82%					100%	

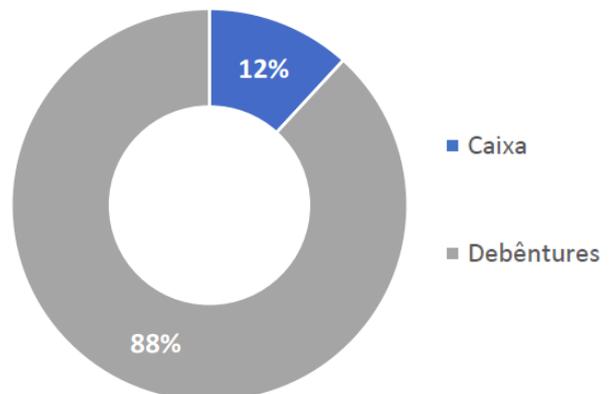
Data de início do fundo: 13/12/2018

Fonte: Quasar

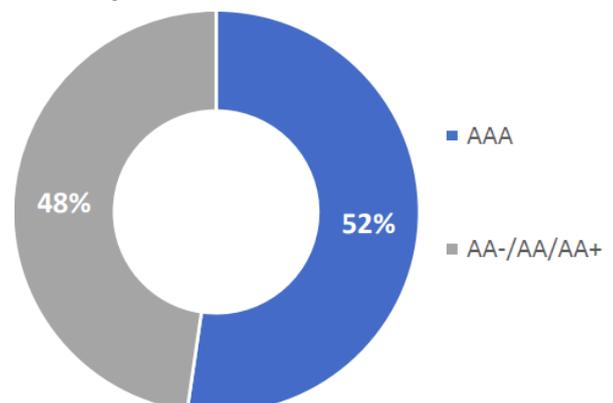
Ao longo do mês o patrimônio do fundo se manteve estável, então aproveitamos o mercado secundário para aumentar o caixa do fundo. Dessa forma, a exposição em crédito ficou em 88,5% do PL e o caixa em 11,5% do PL, ainda com folga sobre a necessidade de caixa para os resgates programados. Sempre ressaltando 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.

Ao longo do mês, reduzimos posições que tínhamos maior exposição com o intuito de rebalancear a carteira. Assim, vendemos posição de Equatorial Transmissora, Omega Geração, Neoenergia e Energia de São Manuel. O carregamento do fundo ficou CDI+0,62% ao ano, para uma *duration* de 4,40 anos que é relativamente baixa para esse tipo de ativo.

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING



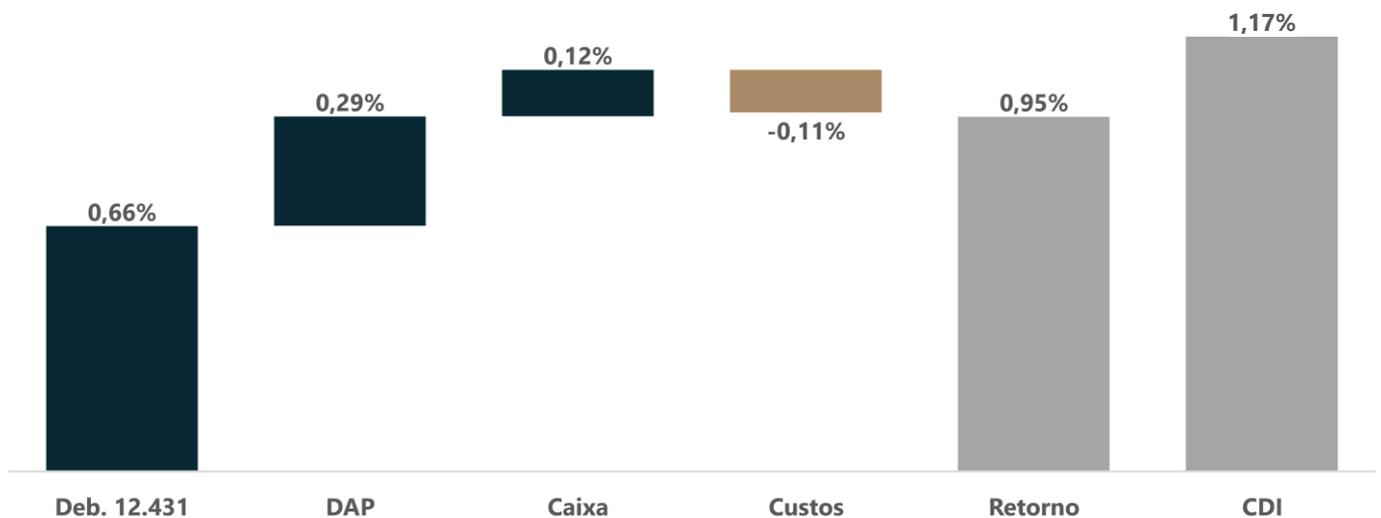
Estatísticas

PL Atual	R\$ 21.055.303
PL Médio 12 meses	R\$ 23.016.786
Volatilidade anualizada início	1,45%
Nº de meses acima do CDI	25
Nº de meses abaixo do CDI	20
Maior rentabilidade mensal	1,39%
Menor rentabilidade mensal	-1,62%
Retorno 12 meses	9,82%
Retorno CDI 12 meses	10,20%
Retorno %CDI 12 meses	96%

Lembrando que o fundo é isento de IR para pessoa física. Com essas 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.

Com relação a performance do fundo, vimos os *spreads* dos ativos abrirem marginalmente. Mesmo assim, o carregamento dos ativos apresentou um bom desempenho, fazendo a performance do fundo ficar próxima ao CDI. Com o fechamento mais intenso na curva de juros reais do que o fechamento das taxas dos ativos, tivemos um menor ganho no DAP do que tivemos nos ativos, fazendo o fundo ficar abaixo do CDI. Destaque positivo para Eneva e negativo para AES Tiete Renováveis.

No mês, o fundo rendeu 0,95% contra um CDI de 1,17%, sendo que as debêntures contribuíram com 0,66% e o *hedge* somou 0,29%, o caixa somou 0,12% e o custos -0,11%.

Composição do Retorno no Mês

QUASAR ADVANTAGE ITAÚ PREV

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
Girar no sentido anti-horário		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%	0,97%	1,10%	1,06%	1,23%					7,84%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%					7,74%
%CDI	103%	104%	100%	92%	94%	109%	102%	106%					101%

Data de início do fundo: 09/10/2019

Fonte: Quasar

Com o patrimônio do fundo estável, realizamos algumas movimentações para ajustar a carteira aproveitando novas emissões e reduzindo algumas concentrações. A parcela em crédito ficou em 78,7% e o caixa com 21,3% do PL. A taxa de carregamento do fundo ficou em CDI+1,57% ao ano com uma *duration* de 1,64 ano.

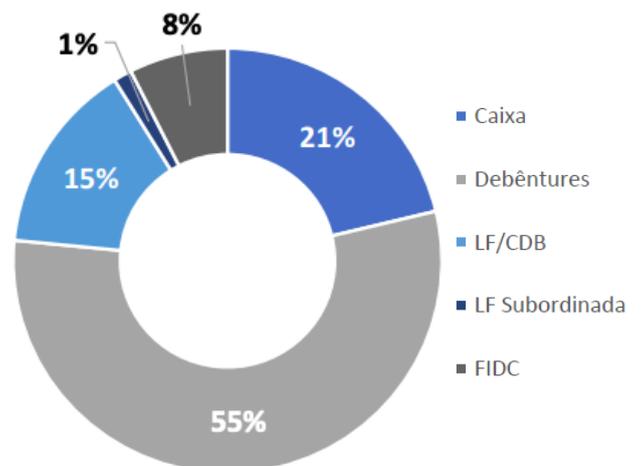
Na parcela de debêntures, que representa 55,3% do PL, não participamos de novas emissões no mercado primário. Mantemos a disciplina, pois não vimos prêmios de risco adequado ao nosso fundo. No secundário, reduzimos posição em Coelba, Aegea e Hapvida.

Com relação aos ativos de instituições bancárias, não realizamos operações ao longo do mês e ficamos com uma alocação de 16,0%.

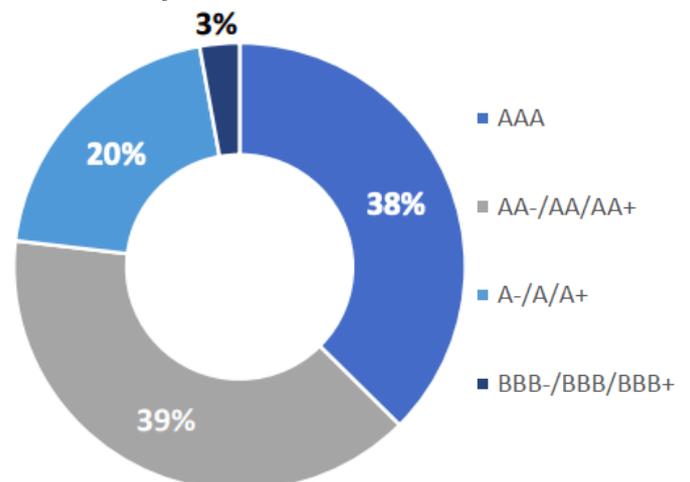
Nos FIDCs, compramos a nova série do Crédito Universitário e aplicamos no Suppliercard. Assim, a participação ficou em 7,6% do PL.

Sobre a performance do fundo, as debêntures

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING



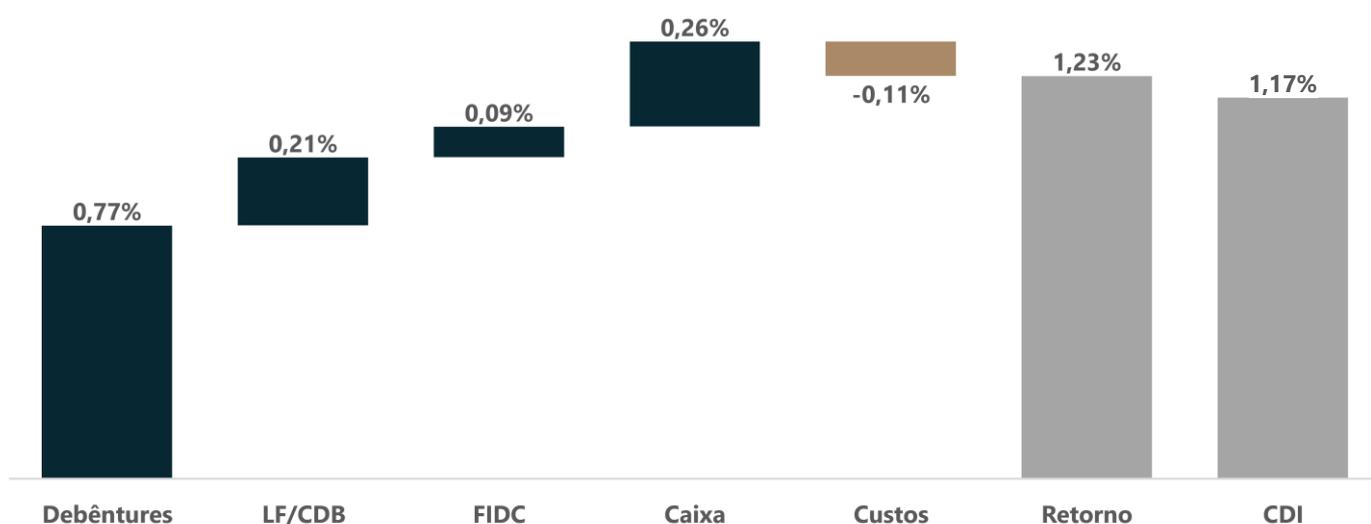
Estatísticas

PL Atual	R\$ 25.106.756
PL Médio 12 meses	R\$ 25.669.869
Volatilidade anualizada início	1,10%
Nº de meses acima do CDI	17
Nº de meses abaixo do CDI	15
Maior rentabilidade mensal	1,23%
Menor rentabilidade mensal	-4,05%
Retorno 12 meses	10,42%
Retorno CDI 12 meses	10,20%
Retorno %CDI 12 meses	102%

seguem, em sua maioria, com performances acima do CDI dado os fechamentos marginais de *spread* somado ao alto carregio, com destaque para lochpe e Grupo SBF. Do lado negativo, tivemos as debêntures da Light.

Nas letras financeiras e FIDCs tivemos mais um mês positivo, sem destaque nas marcações. Dessa forma, o fundo teve um retorno de 1,23% no mês frente ao CDI de 1,17%.

Resumindo, as debêntures contribuíram com 0,77%, as LFs 0,21%, já os FIDCs contribuíram com 0,09%. O caixa contribuiu com 0,26% e os custos com -0,11%.

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%	1,09%	1,16%	1,08%	1,31%					8,40%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%					7,74%
%CDI	103%	112%	112%	100%	106%	114%	105%	112%					109%

Data de início do fundo: 26/12/2018

Fonte: Quasar

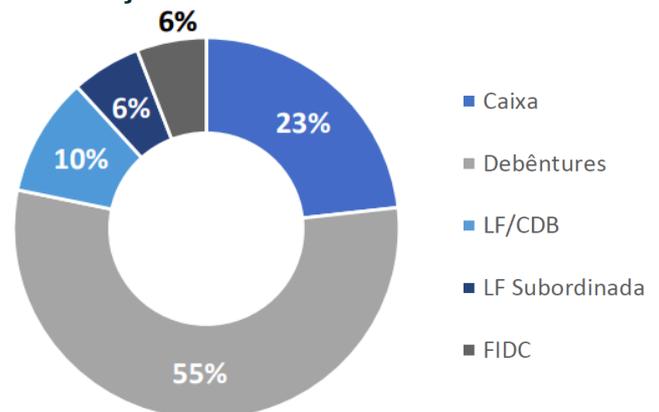
Ao longo do mês tivemos um fluxo de captação positivo e aproveitamos o mercado secundário e novas emissões para diversificar a carteira. Aumentamos o caixa para 23,2% do PL e a parcela em crédito privado foi para 76,8%. A taxa de carregamento ficou em CDI+1,58% ao ano com uma *duration* de 1,62 ano.

A parcela alocada em debêntures ficou em 55,1% do PL. No mercado primário, mantivemos a disciplina e preferimos ficar de fora das emissões, pois não vimos prêmios de risco adequado ao nosso fundo. No secundário, aumentamos posição em Unigel.

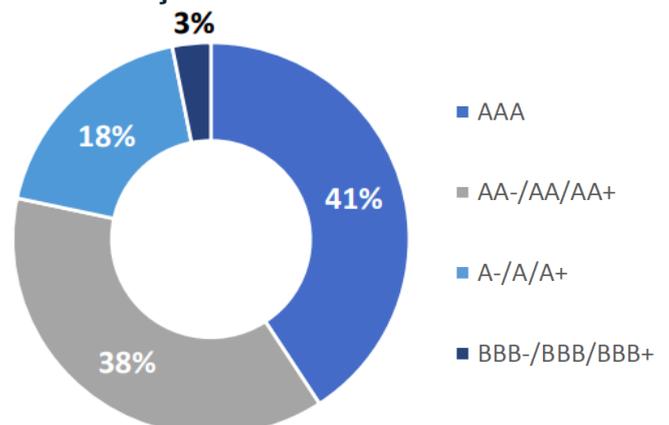
Nas letras financeiras reduzimos parte da posição em Paraná Banco assim chegamos a 15,9% do PL.

Nos FIDCs tivemos a nova emissão do FIDC Crédito Universitário e alocamos no FIDC Supliercard. Assim, a participação ficou em 5,8% do PL.

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING

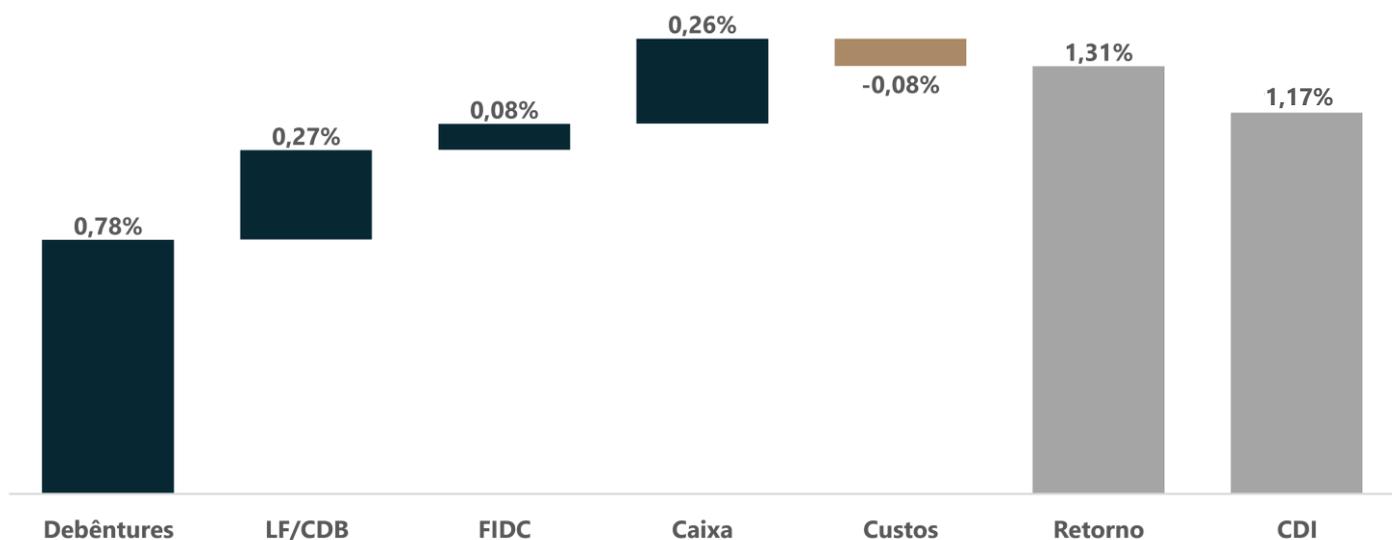


Estatísticas

PL Atual	R\$ 39.900.937
PL Médio 12 meses	R\$ 34.615.799
Volatilidade anualizada início	1,23%
Nº de meses acima do CDI	32
Nº de meses abaixo do CDI	13
Maior rentabilidade mensal	1,34%
Menor rentabilidade mensal	-3,58%
Retorno 12 meses	11,40%
Retorno CDI 12 meses	10,20%
Retorno %CDI 12 meses	112%

Sobre a performance do fundo, as debêntures seguem, em sua maioria, com performances acima do CDI dado os fechamentos marginais de *spread* somado ao alto carregio, com destaque para lochpe e Trisul. Do lado negativo, tivemos as debêntures da Hapvida. Nas letras financeiras tivemos mais um mês positivo, com destaque para perpétua de ABC e BTG. Dessa forma, o fundo teve um retorno de 1,31% no mês frente ao CDI de 1,17%.

Resumindo, as debêntures contribuíram com 0,78%, as LFs 0,27%, já os FIDCs contribuíram com 0,08%. O caixa contribuiu com 0,26% 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						0,02%	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%	0,71%	-1,12%	0,80%	1,70%					2,66%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%					7,74%
%CDI	-	52%	56%	22%	69%	-	77%	145%					34%

Data de início do fundo: 26/06/2020

Fonte: Quasar

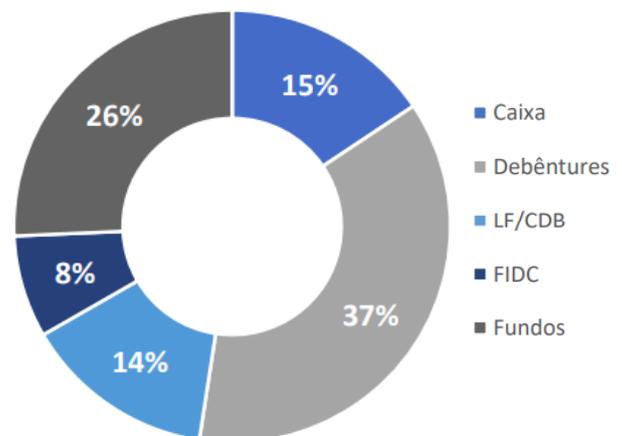
Realizamos algumas movimentações no fundo para ajustar as posições, reduzindo a posição em Saneago e Usiminas. Com isso, a posição em debêntures ficou em 37,1%. Nas letras financeiras a participação ficou em 14,3% e os FIDCs somam 7,7% do PL, sem movimentações relevantes no mês.

Na parcela *offshore* que compõe 25,9% do patrimônio aproveitamos a volatilidade do mercado para melhorar o *rating* médio da carteira com empresas com boas métricas de crédito e reduzimos consideravelmente nossa posição em caixa. Aumentamos posição em Índia e na República Dominicana e reduzimos em Colômbia. Seguimos cautelosos com a *duration* do fundo para mitigar o impacto negativo da abertura do juros americano.

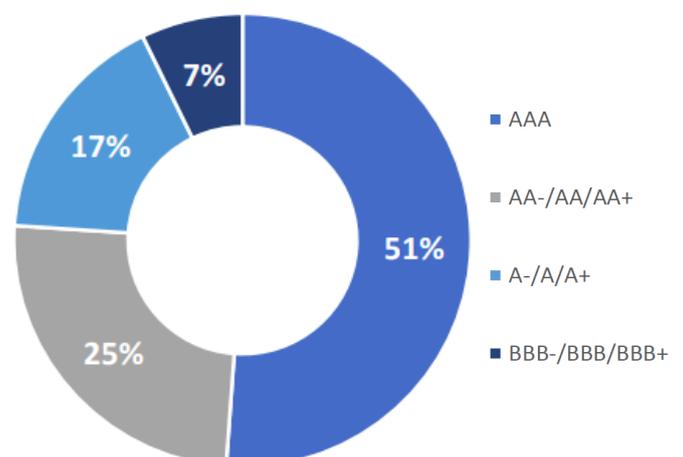
Com isso, temos um fundo com 85% alocado em ativos de crédito e 15,0% em caixa, com uma taxa de carregio média de CDI+2,11%, convertendo os ativos *offshore*, com uma *duration* de 2,19 anos.

Sobre a performance do fundo, todas as debêntures

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RATING



Estatísticas

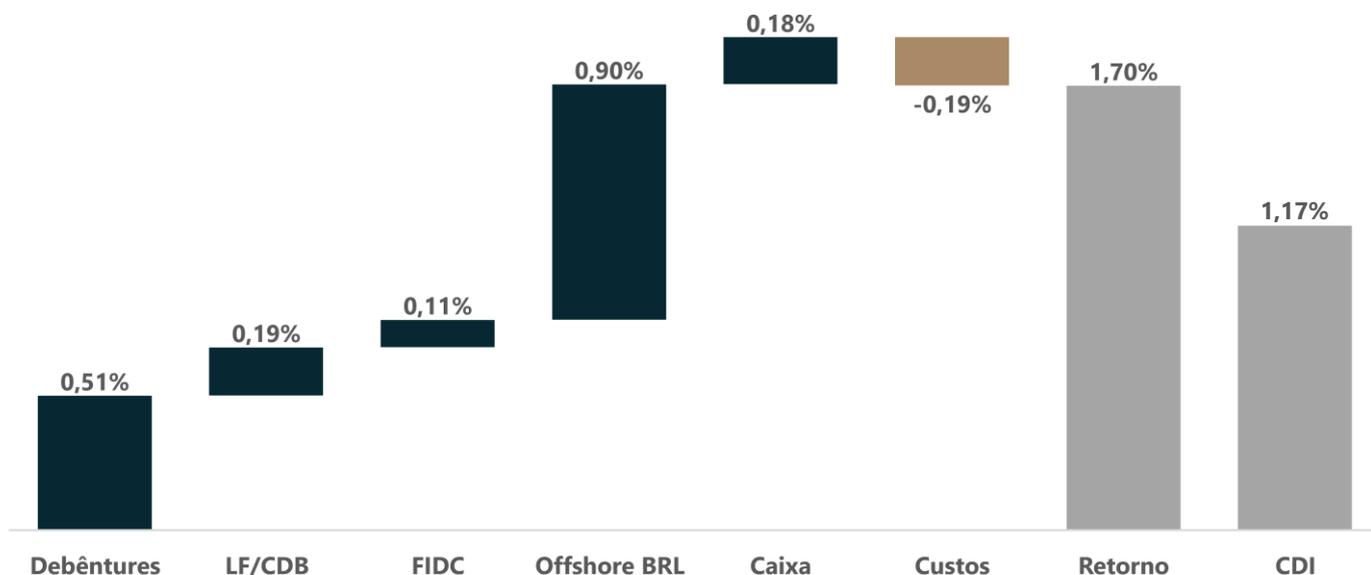
PL Atual	R\$ 3.151.613
PL Médio 12 meses	R\$ 5.127.318
Volatilidade anualizada início	1,68%
Nº de meses acima do CDI	10
Nº de meses abaixo do CDI	17
Maior rentabilidade mensal	2,04%
Menor rentabilidade mensal	-1,40%
Retorno 12 meses	0,48%
Retorno CDI 12 meses	10,20%
Retorno %CDI 12 meses	5%

tiveram retornos acima do CDI com fechamentos marginais de *spread* somado ao alto carregamento, com destaque para Trisul e LM Frotas. Nas letras financeiras e FIDCs tivemos mais um mês positivo, com um desempenho acima do CDI dos ativos

Na parcela *offshore* com *hedge*, o retorno superou o CDI. O portfólio de *bonds* apresentou um retorno positivo no mês, mesmo com os índices de *bonds* de países emergentes fechando o mês com resultados

Negativos. Isso foi resultado de nossa estratégia de selecionar empresas com melhor *rating* de crédito e com *duration* adequada ao cenário macroeconômico atual para evitar perdas com possíveis aberturas dos juros americanos, como ocorreu no mês de agosto. A performance positiva pode ser atribuída principalmente aos papéis brasileiros e da República Dominicana.

O fundo encerrou o mês com um retorno de 1,70% frente ao CDI de 1,17%. As debêntures em CDI somaram com 0,51%, as LFs 0,19%, os FIDCs contribuíram com 0,11% e a parcela *offshore* com *hedge* 0,90%. O caixa contribuiu com 0,18% e os custos com -0,19%.

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	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 (% a.a.)	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.