

Quasar Latam Bonds BRL FIM Crédito Privado IE

Nossas Investidas: Debêntures Participativas da Vale (CVRDA6) | Janeiro 2021



Prezado Investidor,

Gostaríamos de informar que o fundo Quasar Latam Bonds BRL FIM CP IE está aberto para captação e disponível nas principais plataformas de investimentos.

Em 2020, o fundo **Quasar Latam Bonds BRL FIM CP IE** proporcionou um retorno de **+5,80%**, ou 210% do CDI. A posição de melhor performance foi nas debêntures participativas da Vale (CVRDA6), que iniciaram o ano a R\$ 23 e fecharam a R\$ 50, o que representa uma valorização de 117%. É um papel que por ora é pouco conhecido no mercado, e que remunera o debenturista de acordo com a receita líquida da venda de minério de ferro nos sistemas Norte e Sudeste da Vale. O fluxo de caixa é dolarizado, mas o pagamento é feito em reais. De acordo com nossas estimativas, o debenturista receberá um pagamento de R\$ 2,80 por debênture em abril e um total próximo a R\$ 5,60 no ano, o que representa um *yield* de mais de **10% em dólares**.

O papel está barato e ainda estimamos um potencial de valorização de 60%. O próximo catalizador será a venda das 214 milhões de debêntures detidas pelo BNDES que deve ocorrer nas próximas semanas segundo o próprio banco. Essa venda aumentará a liquidez do papel e o número de participantes no mercado, o que é positivo para a precificação dos ativos. O segundo catalizador é a intenção da Vale de recomprar as debêntures expressa no último *call* de resultados, o que pode ocorrer via uma oferta pública, por exemplo.

O papel é de difícil acesso pois é negociado em balcão e os tickets mínimos são altos. Portanto, nosso fundo Quasar Latam Bonds é uma ótima maneira de obter exposição a este papel, pois é sua maior posição representando 21% do portfólio. O fundo é destinado para Investidores Qualificados e está disponível nas plataformas da XP, BTG, Guide, Órama, Modal, Necton, Terra, Vítreo, Warren, ICAP, entre outras. Envie sua mensagem para o ri@qam.com.br para mais informações sobre o fundo ou sobre o ativo.

Atenciosamente,

Quasar International

CARACTERÍSTICAS

OBJETIVO DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo obter retornos superiores ao CDI, sobretudo através da gestão ativa de uma carteira de títulos públicos e privados de países da América Latina.

PÚBLICO ALVO

O FUNDO tem como público alvo os investidores pessoas físicas ou jurídicas classificados como qualificados.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A política de investimento do FUNDO consiste em superar o CDI através da aplicação dos recursos do FUNDO em instrumentos de dívida soberanas e corporativas da América Latina.

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Multimercado Investimento no Exterior

GESTOR

Quasar International Gestora de Recursos Ltda.

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CUSTODIANTE

Banco BTG Pactual S.A.

MOVIMENTAÇÕES

Cotização: D+0
 Aplicação Mínima Inicial: R\$ 1.000,00
 Movimentação Mínima: R\$ 1.000,00
 Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00
 Solicitação de Movimentação: até 14h00

RESGATE

Cotização (dias corridos): D+30
 Pagamento depois da cotização(dias úteis): D+2

DADOS BANCÁRIOS

Banco BTG Pactual S.A. (208)
 Agência 0001
 C/C 21278-2
 CNPJ 21.732.619/0001-60

ISIN: BRXPN2CTF009

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1% ao ano

TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o que exceder o CDI

TAXA DE SAÍDA

Não há

REGIME DE TRIBUTAÇÃO

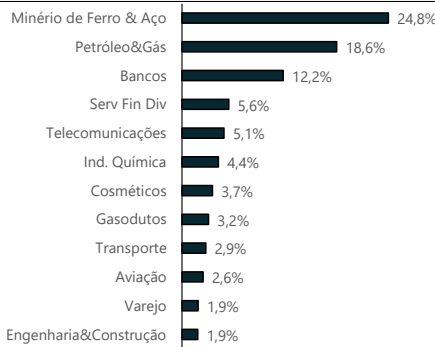
Longo Prazo

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2015					0,64%	0,58%	-0,05%	-1,68%	-7,50%	6,29%	0,15%	-2,54%	-4,54%	
% CDI					77,08%	54,30%	-	-	-	568,24%	14,45%	-	-	
2016	-0,39%	1,94%	7,87%	4,32%	1,91%	3,02%	3,26%	2,42%	-0,06%	2,12%	-1,11%	2,97%	31,85%	
% CDI	-	193,87%	678,20%	409,99%	172,17%	259,93%	294,65%	199,23%	-	202,22%	-	264,96%	227,52%	
2017	3,11%	2,45%	1,56%	1,31%	0,23%	0,82%	1,93%	2,02%	1,53%	1,17%	0,41%	0,68%	18,60%	
% CDI	286,37%	284,07%	148,29%	167,29%	24,77%	101,14%	241,61%	251,99%	237,98%	180,62%	72,70%	125,33%	187,05%	
2018	1,79%	-0,76%	0,61%	-0,45%	-1,99%	-2,16%	3,56%*	-3,45%	2,92%	1,48%	0,45%	0,37%	2,27%	5,29%*
% CDI	316,78%	-	113,82%	-	-	-	657,01%*	-	623,21%	272,51%	90,95%	74,98%	35,34%	168,08%*
2019	2,69%	1,42%	-0,29%	0,25%	0,88%	2,03%	1,39%	-2,77%	1,36%	1,39%	-0,30%	3,35%	11,84%	17,76%*
% CDI	495,87%	287,57%	-	47,98%	161,41%	432,10%	244,01%	-	292,44%	288,20%	-	889,31%	198,45%	190,90%*
2020	1,06%	-1,85%	-21,29%	3,95%	6,58%	3,79%	2,75%	2,37%	1,15%	0,88%	4,42%	5,15%	5,80%	24,59%*
% CDI	280,75%	-	-	1387,71%	2758,53%	1760,04%	1416,32%	1476,23%	732,55%	559,86%	2958,86%	3131,11%	209,66%	199,48%*

*Início da gestão atual 29/06/2018

Fonte: Quasar

ALOCÇÃO SETORIAL - %PL



ALOCÇÃO POR MOEDA - %PL *

USD	68,1%
BRL	31,9%
Total	100,0%

* Todos ativos tem hedge para reais

ALOCÇÃO POR PAÍS - BONDS - %PL

Brazil	68,9%
Colombia	16,2%
Mexico	7,8%
El Salvador	1,9%
Dominican Republic	1,9%
Costa Rica	1,5%
Cash USD	1,8%
Total	100,0%

Retorno Acumulado	Mês	Ano	12M	Gestão atual*	Desde o início
Fundo	5,15%	5,80%	5,80%	24,59%	80,63%
%CDI	3131,11%	209,66%	209,66%	199,48%	138,39%
CDI	0,16%	2,77%	2,77%	12,33%	58,27%
PTAX (Dólar)	-2,53%	28,93%	28,93%	34,78%	70,85%

ESTATÍSTICAS

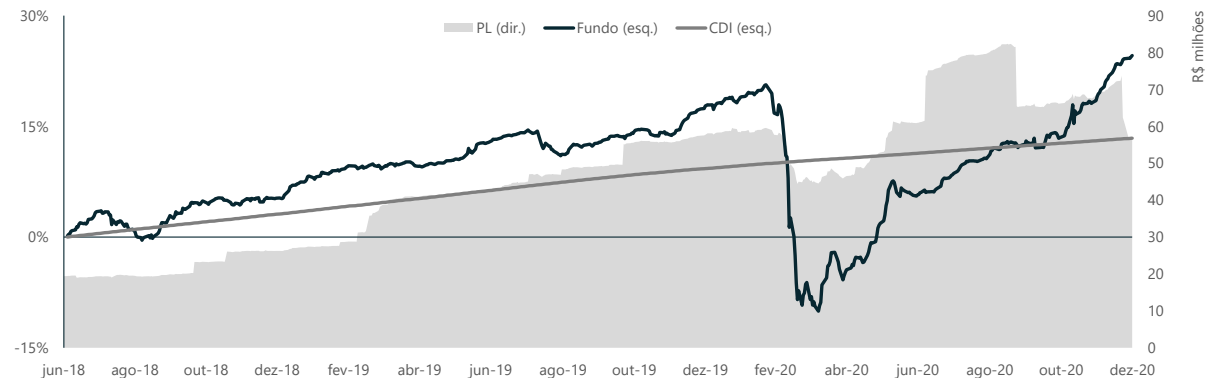
PL Atual	R\$ 56.886.765
PL Médio 12 meses	R\$ 61.411.780
Volatilidade anualizada desde 29/06/18	8,87%
Nº de meses acima do CDI	43
Nº de meses abaixo do CDI	25
Maior rentabilidade mensal	7,87%
Menor rentabilidade mensal	-21,29%
Índice de Sharpe 12 meses	0,22
Volatilidade 12 meses	13,50%
Yield to Worst	7,35%
Duration	3,57
Rating Médio (escala global)	BB-
Rating Global do Brasil*	BB-

*Classificação das agências de rating Fitch e S&P.

5 MAIORES POSIÇÕES (BONDS/DEB/SWAPS) - %PL

CVRDA6	22,1%
CSANBZ 8 1/4 PERP	8,5%
BANBRA 9 PERP	7,2%
OIBRBZ 10 07/27/25	5,1%
CNECN 7 1/4 05/03/25	4,3%
Total	47,1%

RENTABILIDADE E PATRIMÔNIO



Quasar International Gestora de Recursos Ltda. (CNPJ: 12.489.853/0001-18)

www.qam.com.br / ri@qam.com.br

Rio de Janeiro/RJ, CEP: 22250-040, Tel SAC: 0800 772 28 27 - Ouvidoria: 0800 722 00 48

São Paulo/SP, CEP: 04353-000, Tel (55 11) 5538-4700

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.: DTVM (CNPJ: 59.281.253/0001-23)

www.btgpactual.com.br

Praia Botafogo, nº 501, 5º andar

Rio de Janeiro/RJ, CEP: 22250-040, Tel SAC: 0800 772 28 27 - Ouvidoria: 0800 722 00 48

*Início da gestão atual 29/06/2018 - Troca da cogestão do fundo da XP Advisory Gestão de Recursos Ltda para Galloway Gestora de Recursos Ltda; mudança na alocação de ativos de bonds offshore Brasil para mercados emergentes em geral com foco em América Latina e mudança da classificação Anbima de "Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado" para "Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior".

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. O BTG não assume que os investidores vão obter lucros, nem se responsabiliza pelas perdas. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

