



QUASAR

AÇÕES

CARTA
MENSAL

AGOSTO 2021

QUASAR TROPÓS FIA

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2013										0,51%	-0,91%	-0,50%	-0,90%	-0,90%
Ibovespa										3,25%	-3,27%	-1,86%	-1,98%	-1,98%
2014	-6,16%	1,25%	7,35%	0,86%	0,49%	1,74%	2,42%	2,82%	-3,45%	-1,52%	1,54%	-2,63%	4,13%	3,19%
Ibovespa	-7,51%	-1,14%	7,05%	2,40%	-0,75%	3,76%	5,01%	9,78%	-11,70%	0,95%	0,17%	-8,62%	-2,91%	-4,83%
2015	-1,19%	3,79%	1,04%	3,24%	-2,88%	2,21%	-2,32%	-5,56%	-2,58%	5,23%	0,29%	0,09%	0,81%	4,02%
Ibovespa	-6,20%	9,97%	-0,84%	9,93%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,92%	-13,31%	-17,50%
2016	-1,56%	-0,28%	6,13%	5,12%	-8,69%	3,52%	14,69%	1,18%	1,35%	13,55%	-1,77%	-2,88%	31,88%	37,18%
Ibovespa	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	-2,71%	38,93%	14,61%
2017	4,97%	8,30%	-2,54%	2,33%	-4,19%	0,20%	8,56%	8,03%	8,77%	-2,04%	-5,68%	6,68%	36,85%	87,73%
Ibovespa	7,38%	3,08%	-2,52%	0,65%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%	26,86%	45,40%
2018	9,42%	0,16%	1,78%	-2,68%	-10,83%	-6,15%	7,88%	-4,92%	0,17%	15,26%	1,74%	1,33%	10,92%	108,23%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%	67,25%
2019	14,75%	-2,41%	-0,75%	1,27%	2,05%	4,51%	2,21%	-0,22%	1,27%	1,02%	-0,56%	8,45%	35,07%	181,26%
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%	120,08%
2020	1,24%	-7,66%	-37,09%	16,13%	11,51%	14,42%	9,38%	1,84%	-7,47%	-0,69%	13,57%	8,85%	10,26%	210,12%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%	126,49%
2021	0,41%	0,76%	-1,67%	2,49%	8,86%	3,42%	-5,27%	-7,64%					0,43%	211,47%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%					-0,20%	126,04%

*Acumulado desde o início do fundo (09/10/2013)

Fonte: Quasar

O nervosismo tomou conta dos mercados ao longo do mês e o Ibovespa encerrou com queda de 2,48%. Somente o dólar fez movimento contrário, caindo 0,73%, baseado no diferencial de juros do Brasil com os EUA que está aumentando e nas declarações do Presidente do Federal Reserve de que a política monetária seguirá acomodática.

Do lado fiscal, as discussões em torno do rompimento do teto de gastos voltaram a cena. O PLOA – Projeto de Lei Orçamentária Anual de 2022 trouxe uma redução na previsão de déficit primário de R\$ 170 bilhões para R\$ 50 bilhões, mas incorpora gastos de R\$ 89 bilhões para pagamento de precatórios e não prevê ampliação do Auxílio Brasil – antigo Bolsa Família – uma das medidas que o governo gostaria de ampliar para melhorar a sua popularidade dado que teremos eleições no próximo ano.

A boa notícia em agosto foi o expressivo avanço no processo de vacinação, com quase 2/3 da população total com ao menos uma dose e 30% totalmente vacinada, levando à redução na transmissão do vírus e reabertura gradual da economia. Sobre a Reforma Tributária, esperávamos que a votação ocorresse em agosto, mas por serem medidas de grande impacto nos diversos setores da economia, os parlamentares estão debatendo com mais atenção antes de chegar a um acordo.

O portfólio teve as principais atribuições positivas nas teses de consumo discricionário, saúde e commodities, e negativas nas teses de abertura econômica local, sendo elas em serviços e industriais. O fundo fechou o mês de agosto com rentabilidade de -7,64%.

Apesar da queda, enxergamos as empresas em momentos operacionais únicos e negociadas a múltiplos atrativos, mesmo em cenário de custo de capital mais elevado, por referência o Ibovespa atualmente negocia um desvio padrão abaixo da sua média histórica, atingindo seu menor nível nos últimos dez anos. Aproveitamos esta janela de oportunidade para fazer movimentações pontuais nas posições do fundo.

O portfólio terminou o mês da seguinte forma:

ALOCÇÃO SETORIAL - %PL	
Bancos Serv. Finan.	13,8%
Commodities	12,5%
Energia	10,9%
Consumo Discricionário	10,0%
Industriais	8,6%
Serviços	7,4%
Healthcare	6,6%
Consumo Básico	3,8%
Utilities	3,4%
Regulados	2,0%
Caixa e Outros	20,8%



Fundos de Investimento

Fundo	Quasar Tropos FIA
CNPJ	11.741.429/0001-56
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Custódia	Banco BTG Pactual S.A.
Meta de Retorno	Superar o IBOV
Taxa de Adm. (% a.a.)	2,00%
Taxa de Perf.	20% sobre o que exceder o IBOV
Aplicação Inicial	R\$ 500
Movimentação	R\$ 500
Saldo Mínimo	R\$ 500
Aplicação	D+1
Resgate	D+31 / D+2
Classificação Anbima	Ações Livre
Início do Fundo	09/10/2013

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](https://www.instagram.com/quasarasset)

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

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

 [Quasar Asset Management](https://www.telegram.com/quasar)

A QUASAR ASSET MANAGEMENT LTDA. NÃO COMERCIALIZA NEM DISTRIBUI COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO ATIVO FINANCEIRO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. A META DE RETORNO É UMA ESTIMATIVA DA QUASAR DO NÍVEL DE RETORNO QUE PODE SER ESPERADO, COM BASES RAZOÁVEIS E EM CONDIÇÕES NORMAIS, E QUE SERÁ PERSEGUIDA PELA EQUIPE DE GESTÃO, NÃO SE TRATANDO DE NENHUMA GARANTIA DE RETORNO. OS MÉTODOS UTILIZADOS PELO GESTOR PARA GERENCIAR OS RISCOS A QUE O FUNDO SE ENCONTRA SUJEITO NÃO CONSTITUEM GARANTIA CONTRA EVENTUAIS PERDAS PATRIMONIAIS QUE POSSAM SER INCORRIDAS PELO FUNDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE DOCUMENTO NÃO SE CONSTITUI EM UMA OFERTA DE VENDA E NÃO CONSTITUI O PROSPECTO PREVISTO NO CÓDIGO DE AUTOREGULAÇÃO DA ANBIMA PARA A INDÚSTRIA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESTES FUNDOS NÃO CONTAM, COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. RENTABILIDADES MENSIS DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS.



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