



QUASAR

AÇÕES

CARTA
MENSAL

OUTUBRO 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% | -6,74% | -9,73% | | | -15,45% | 162,21% |
| Ibovespa | -3,32% | -4,37% | 6,00% | 1,94% | 6,16% | 0,46% | -3,94% | -2,48% | -6,57% | -6,74% | | | -13,04% | 96,97% |

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

Fonte: Quasar

Tivemos novamente deterioração dos ativos brasileiros, mesmo com a divulgação do resultado fiscal de setembro que surpreendeu a todos. Parece estranho falarmos em resultado fiscal melhor e ao mesmo tempo aumento do risco fiscal do país, isso ocorreu principalmente pela não aprovação da PEC dos precatórios e pela paralisação da reforma tributária. A PEC dos Precatórios é a principal medida para o governo conseguir emplacar o auxílio de R\$ 400 às famílias, o chamado Auxílio Brasil, dado que não tivemos avanços na votação da Reforma Tributária. Sem essa aprovação e o governo insistindo em manter esse valor de ajuda às famílias, podemos ter uma mudança no quadro fiscal com o possível rompimento do teto de gastos, ou seja, teríamos a quebra da principal regra que demonstra a austeridade fiscal, levando ao aumento dos prêmios de risco do país, à desvalorização da moeda e consequentemente uma elevação na taxa de juros maior que a esperada.

A ameaça do rompimento do teto de gastos mexeu com os mercados e com a equipe econômica, inclusive auxiliares do Ministro da Economia deixaram seus cargos. O Ibovespa encerrou o mês com queda de 6,7%, a curva de juros de 1 ano subiu 305bps para 12,0%, a expectativa da Selic para o encerramento do ano foi de 8,25% para 9,25% e as projeções de inflação (IPCA) para 2021 subiram de 8,45% para 9,17% pelo relatório Focus do BACEN. O real teve desvalorização de 3,67%, fechando o mês cotado a 5,65, mesmo com o Banco Central aumentando a oferta de *swaps* cambiais e acelerando o passo no ajuste da taxa Selic no final do mês, onde subiu 150 bps para 7,75% ao ano. Já temos sinalização de mais um ajuste dessa mesma magnitude, encerrando o ano com a Selic a 9,25%, isso se não observarmos piora adicional do cenário, onde o viés de ajuste seja ainda maior.

O portfólio teve as principais atribuições positivas nas teses de *commodities*, e negativas nas teses de abertura econômica local, serviços e *e-commerce*. O fundo fechou o mês de outubro, com uma queda de rentabilidade de -9,73%.

Apesar das incertezas do cenário, estamos vendo o *valuation* das empresas em níveis cada vez mais interessantes e aproveitamos o momento para reforçar nossas posições e diminuir o caixa do fundo.

O portfólio encerrou o mês da seguinte forma:

| ALOCAÇÃO SETORIAL - %PL | |
|-------------------------|-------|
| Bancos Serv. Finan. | 22,8% |
| Consumo Discricionário | 19,5% |
| Industrials | 10,4% |
| Commodities | 10,3% |
| Healthcare | 6,2% |
| Energia | 5,9% |
| Utilities | 5,6% |
| Consumo Básico | 5,2% |
| Regulados | 3,1% |
| Serviços | 3,0% |
| Papel e Celulose | 2,0% |
| Caixa e Outros | 5,9% |



Fundos de Investimento em Ações

| 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.