



QUASAR

INTERNATIONAL

CARTA
MENSAL

ABRIL 2021

QUASAR LATAM BONDS BRL

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2018	1,91%	-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	327,15%	-162,41%	113,81%	-86,80%	-384,64%	-417,73%	657,03%	-607,78%	623,19%	272,52%	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	495,89%	287,58%	-61,44%	47,98%	161,41%	432,11%	244,01%	-549,95%	292,45%	288,20%	-79,71%	889,30%	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	280,74%	-628,61%	-6.257,83%	1.387,75%	2.758,64%	1.760,37%	1.415,95%	1.474,94%	733,32%	559,56%	2.958,93%	3.132,79%	209,66%	199,48%
2021	2,07%	2,03%	0,27%	-0,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,21%	29,84%
% CDI	1.383,91%	1.507,22%	133,89%	-95,85%	-	-	-	-	-	-	-	-	608,14%	227,65%

*Acumulado desde o início da gestão atual (29/06/2018)

Fonte: Quasar

Abril foi um mês de recuperação para mercados desenvolvidos e emergentes (ME), e as taxas de juros americanas fecharam o mês em queda de 9 pontos-base, a 1,63%. Entretanto, depois de 12 meses positivos, o fundo fechou o mês em leve queda de -0,20%. O retorno acumulado no ano é de + 4,21%.

Nesse mês optamos por reduzir a exposição do fundo ao México devido a preocupações com a qualidade de crédito das financeiras não bancárias do país, que tiveram sua marcação a mercado afetadas pela revisão dos balanços de uma empresa de crédito consignado que opera no país.

Seguimos diversificando o portfólio. Aumentamos nossa pequena exposição na República Dominicana e abrimos novas posições nos setores financeiro e de energia na América Central. Vale ressaltar que, em mercados emergentes, a seleção do país e o *timing* do investimento são extremamente importantes. Dito isso, devido às eleições presidenciais no Chile e Peru neste ano e, especialmente, a grande popularidade de candidatos de extrema esquerda nas pesquisas eleitorais, estamos fora de ambos os países. Seguimos acompanhando ambos os países e estamos atentos a possíveis oportunidades de entrada no futuro.

O portfólio terminou o mês da seguinte forma:

- ❖ **Brasil:** Diminuímos a posição total de 64,8% para 61,1%.
- ❖ **México:** Diminuímos a posição de 18,2% para 13,3%;
- ❖ **Colômbia:** Mantivemos uma posição de 10,4%;
- ❖ **República Dominicana:** Aumentamos a posição de 1,5% para 2,8%;
- ❖ **Guatemala:** Abrimos uma posição de 1,8%;
- ❖ **El Salvador:** Abrimos uma posição de 1,4%;
- ❖ **Costa Rica:** Mantivemos uma posição de 1,2%;
- ❖ **Peru:** Fechamos uma posição de 1,6%.

No geral, o portfólio de *bonds* está com um *yield* de 7,19% e um *duration* de 3,85 anos, além de uma nota de crédito em moeda estrangeira de BB, um *notch* acima da nota soberana do Brasil.

Atenciosamente,

Quasar International

QUASAR EMERGING MARKETS USD

Além do fundo Quasar Latam Bonds BRL, este ano também demos início ao Quasar Emerging Markets USD, que investe sem hedge cambial no nosso fundo offshore, que é um fundo global de *bonds* de mercados emergentes em dólar. Esse fundo possui *track record* de 11 anos e pode investir em *bonds* de qualquer país emergente, seja na América Latina, na Ásia, na África, no Oriente Médio ou no Leste Europeu. Atualmente, suas principais posições são em China, Brasil, México, Indonésia e Colômbia.

O fundo *offshore* está posicionado defensivamente com relação a juros no exterior e possui um portfólio extremamente diversificado. Portanto o Quasar Emerging Markets USD é uma excelente oportunidade para o investidor ter exposição a dólar, com um ótimo carregamento, diversificação geográfica e resiliência a juros.

Fundos de Investimento

Fundo	Quasar Latam Bonds BRL FIM CP IE	Quasar Emerging Markets HY USD FIM CP IE	Quasar Crédito Previdenciário Advisory XP Seguros FIM CP
CNPJ	21.732.619/0001-60	37.098.161/0001-70	35.956.874/0001-00
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Custódia	Banco BTG Pactual S.A.	Banco BTG Pactual S.A.	BNY Mellon Banco S.A.
Meta de Retorno	CDI + 4,0% a 5,0%	Dólar + 7,0% a 8,0%	CDI + 2,0% a 3,0%
Taxa de Adm. (% a.a.)	1,00%	0,90%	1,00%
Taxa de Perf.	20% sobre o que exceder o CDI	Não há	20% sobre o que exceder o CDI
Aplicação Inicial	R\$ 1.000	R\$ 1.000	R\$ 10.000
Movimentação	R\$ 1.000	R\$ 1.000	R\$ 1.000
Saldo Mínimo	R\$ 1.000	R\$ 1.000	R\$ 1.000
Aplicação	D+0	D+1	D+0
Resgate	D+30 / D+32	D+30 / D+31	D+90 (úteis) / D+ 91
Classificação Anbima	Multimercado Investimento no Exterior	Multimercado Investimento no Exterior	Previdência Multimercado Livre
Início do Fundo	06/05/2015*	19/01/2021	29/06/2020

*Início da gestão atual em 29/06/2018

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](#)

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.