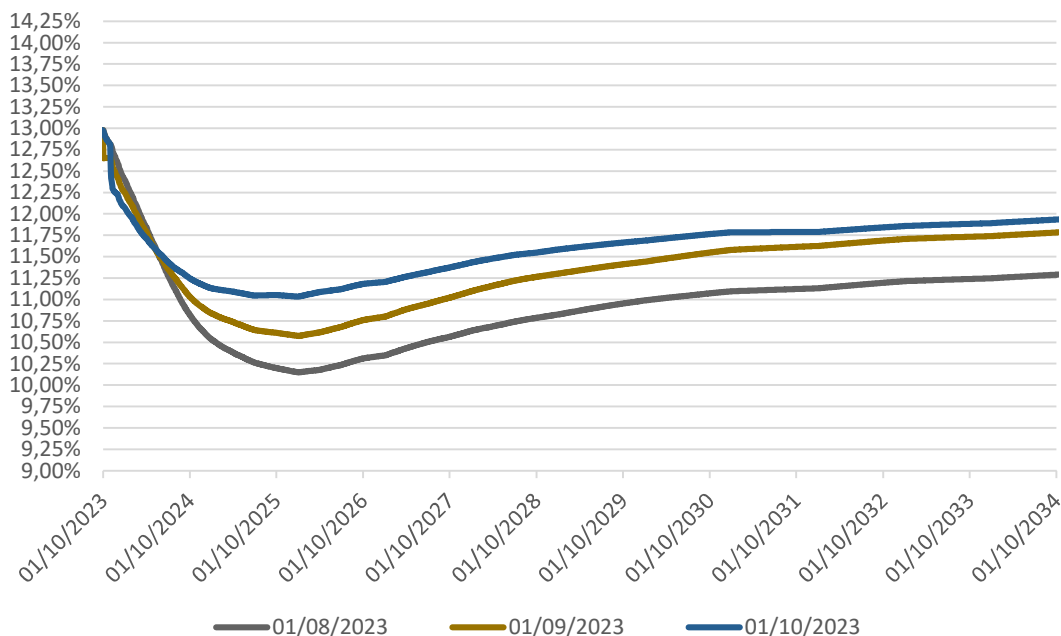


CENÁRIO:

No mês de outubro entramos no último trimestre de um ano muito desafiador para o mercado de crédito com certo otimismo decorrente dos efeitos das reduções das taxas de juros locais nas empresas da economia real brasileira. Na prática, o custo de crédito fica menos oneroso e as empresas vão deixando para trás o momento de retração para olharem novos horizontes em seus mercados. Isto é, não apenas ocorre imediatamente redução das despesas financeiras em seus balanços (uma vez que a maior parte das dívidas tomadas estão indexadas ao CDI), mas também estimula a tomada de crédito para projetos de expansão, o que fomenta o crescimento econômico no médio prazo, adicionando-se ainda a retomada gradual do consumo, o que iremos observar neste último trimestre que concentra as vendas do mercado de varejo.

Essa nossa visão pode ser refletida também no comportamento do segmento na indústria de fundos. Desde agosto já observamos uma captação positiva em fundos de crédito (ANBIMA). Mesmo com o mercado desafiador diante os impactos como CREDZ e mais recentemente SouthRock, o que cabe ressaltar não temos exposição a esses emissores em nossos fundos, seguiremos focados no crédito fundamentalista evitando empresas de setores cíclicos e alavancadas em um portfólio com alto grau de diversificação e assertividade no médio e longo prazo.

Abaixo vemos a evolução da curva do DI futuro dos próximos 10 anos:



ESTRATÉGIA:

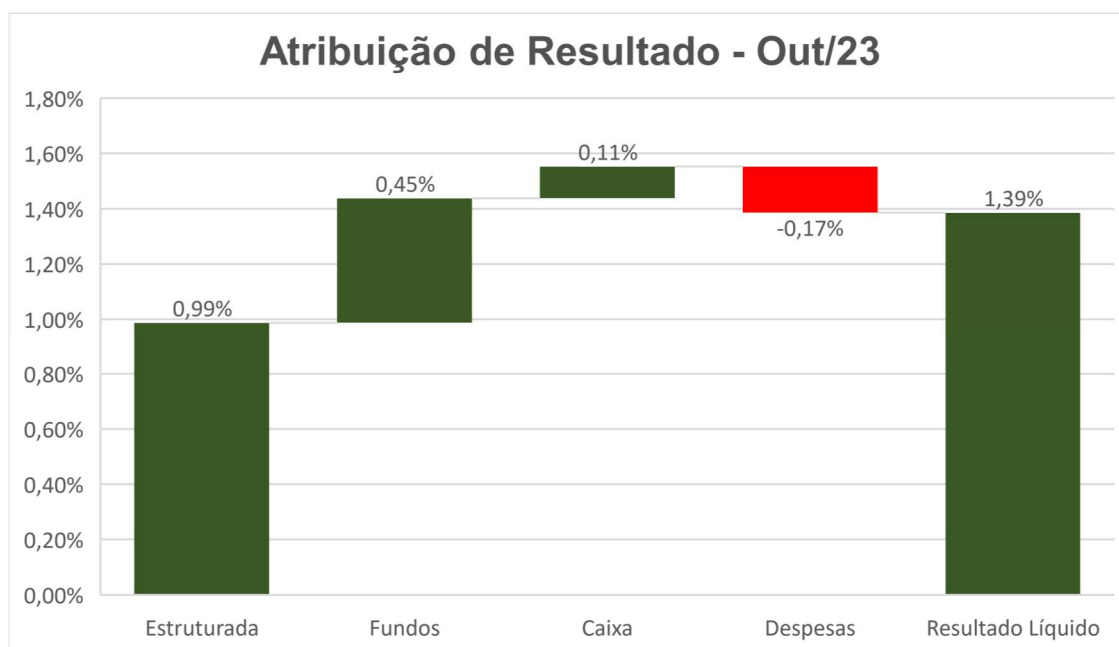
No mês de outubro, mantivemos o foco em operações originadas internamente (“Direct Lending”). Adquirimos também selecionados títulos de mercado com bastante prêmio embutido no carregó, e cujos emissores possuem sólidos fundamentos sob a perspectiva de análise de crédito. Também negociamos títulos de mercado cujos quais já cumpriram seu target de retorno.

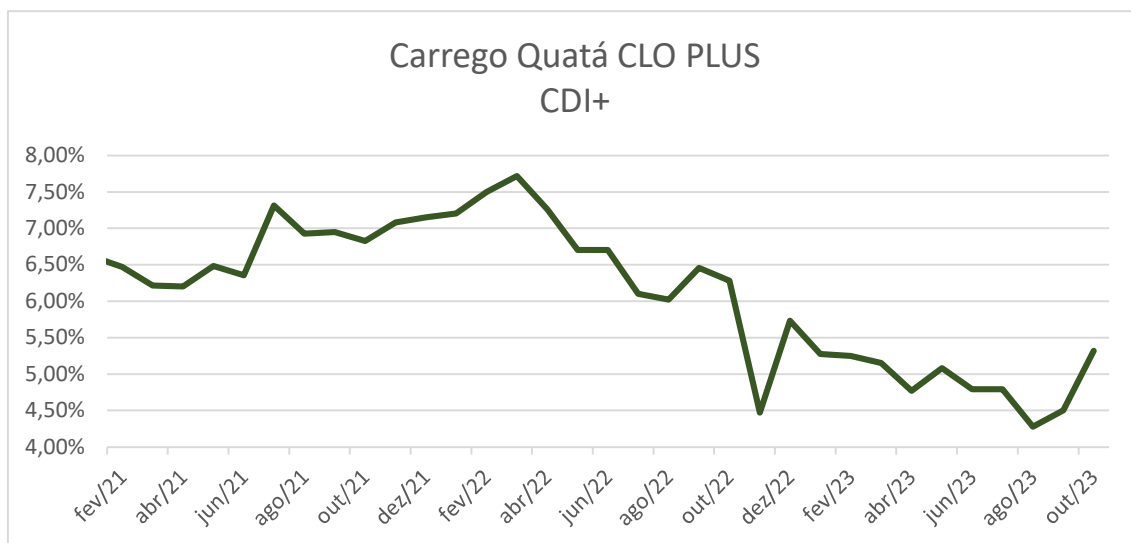
Nossa estratégia é buscar operações de crédito rentáveis, com emissores possuindo sólidos fundamentos financeiros e operacionais, provendo a melhor relação risco e retorno para os portfólios.

FUNDOS:

FULL ESTRUTURADO

Nessa estratégia possuímos o fundo **QUATÁ CLO PLUS FIRF CP** aberto ao público profissional. O fundo apresentou no mês de outubro a rentabilidade nominal de 1,39%, equivalente a CDI + 4,71%. O CLO PLUS acumula desde o início um retorno de CDI + 4,15% a.a. e o mandato é comprar, majoritariamente, ativos estruturados pela Quatá.





FIDCs

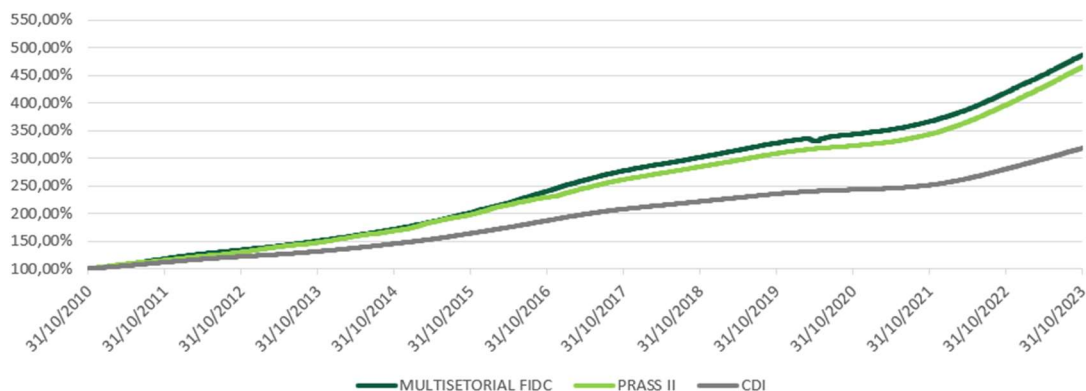
Nessa estratégia possuímos os fundos **Quatá FIDC Multisetorial** e o **PRASS FIDC II** abertos ao público qualificado.

O fundo **Quatá FIDC Multisetorial** rendeu 1,18% nominal, que representa CDI + 2,18% a.a. no mês de outubro, enquanto a cota sênior do fundo **PRASS FIDC II** rendeu 1,29% nominal, que representa CDI+ 3,50% a.a.

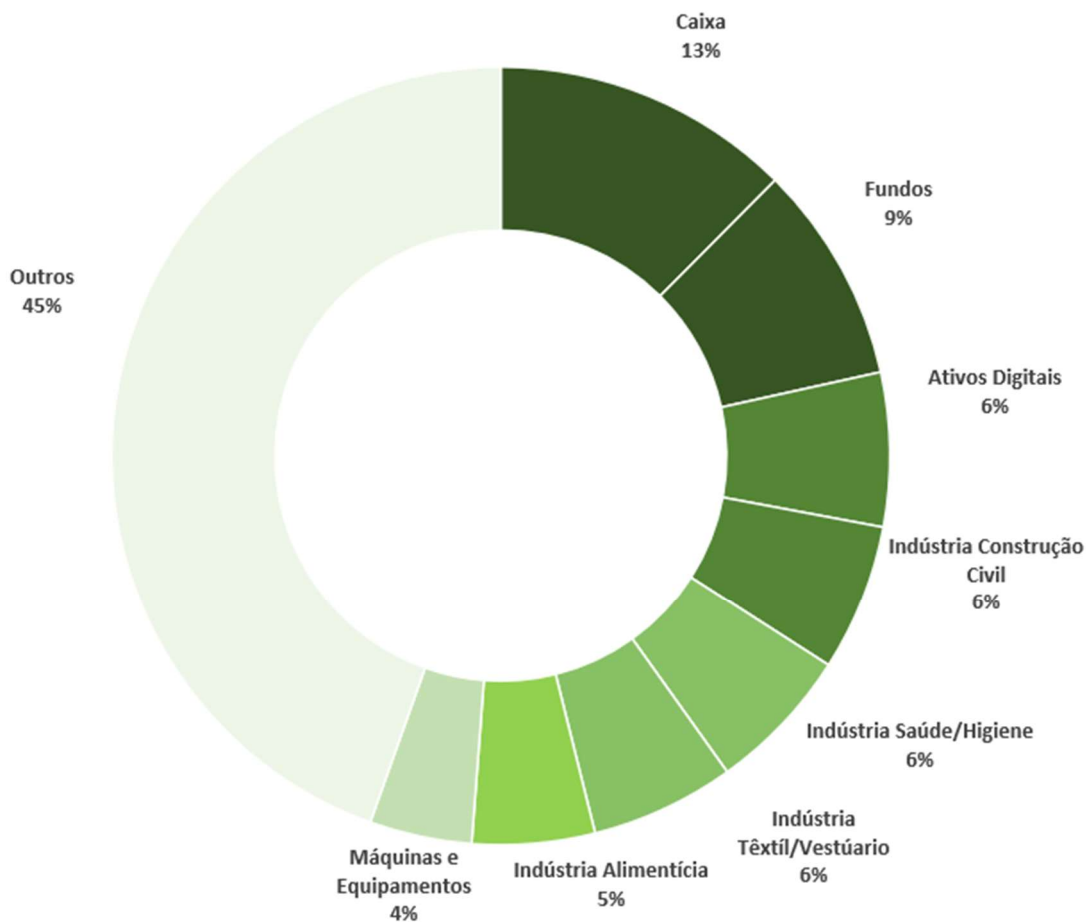
Estes fundos possuem em carteira as operações estruturadas originadas pela Quatá (“Direct Lending”), que geram retorno acima do benchmark, possuem *duration* média, e protegem os investidores de oscilação macroeconômica brusca.

Dado que possuímos fluxo mensal de amortização, conseguimos fazer rápidos ajustes de estratégia e nos possibilita aproveitarmos melhor futuras oportunidades que apresentem uma melhor relação de Risco x Retorno do que dos ativos que hoje encontramos no mercado. Continuaremos com uma posição conservadora visando a manutenção de nosso histórico de retorno.

QUATÁ MULTISSETORIAL x PRASS II x CDI



COMPOSIÇÃO SETORIAL - FIDCs



Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros. Fundos de investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Ao investidor recomenda-se a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento, antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Este boletim tem caráter meramente informativo, não podendo ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a expressa concordância da Quatá Investimentos. A Quatá Investimentos não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões, os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os prospectos e os regulamentos disponíveis no site www.quatainvestimentos.com.br.

