

Relatório Trimestral de Gestão

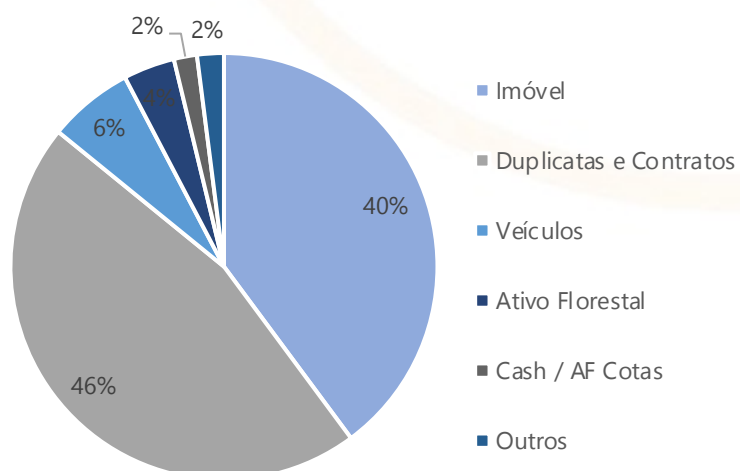
Prezado Investidor,

Como destacado nas cartas anteriores, a maior parte das companhias investidas apresentaram faturamentos similares ou superiores ao período anterior à pandemia e melhor liquidez. Porém, recentemente, uma de nossas investidas nos surpreendeu solicitando o refinanciamento de nossa dívida. Estamos em contato constante com a companhia e com o sindicato com quem dividimos a operação – que foi originada por um banco parceiro que também é credor – para endereçar a questão. Como as conversas seguem de forma amistosa e construtiva, acreditamos que teremos uma solução adequada ao fundo.

As demais investidas estão performando normalmente dentro dos respectivos cronogramas, inclusive tivemos o pré-pagamento de duas operações nesse último trimestre nos valores de R\$ 11 milhões e R\$ 18 milhões. O saldo das operações (excluindo caixa) até o momento é de R\$ 161 milhões, enquanto a soma de todas as garantias é de R\$ 282 milhões.

Como podemos ver no gráfico abaixo, duplicatas e contratos voltaram a ser a maior parte de nossas garantias, cujos saldos em geral estão atrelados a um percentual do saldo devedor. Imóveis não operacionais são a nossa segunda maior garantia, vale lembrar que os imóveis estão em valor de liquidação imediata. Desta forma, o LTV é de 0,57x considerando valores de venda forçada.

Distribuição das Garantias



Garantias

Duplicatas e Contratos	R\$ 130MM
Imóvel	R\$ 112MM
Veículos	R\$ 18MM
Ativo Florestal	R\$ 11MM
Caixa / AF Cotas	R\$ 5MM
Outros	R\$ 6MM
Total	R\$ 282MM

Relatório Trimestral de Gestão

Houve remarcação de preço em um ativo do portfólio que apresentou liquidez no período. A debênture emitida pela Maestro Frotas (MRSO13) apresentou uma valorização de CDI+2,47% ao ano para CDI+2,25% ao ano. O fundo apresenta um resultado acumulado de 21,8% desde o início, com uma *duration* de 0,53 ano e taxa de carregamento bruta nas operações de crédito de CDI+5,35% ao ano.

Até o momento o fundo possui em caixa o montante de R\$ 67 milhões, portanto nossa projeção é de uma amortização de aproximadamente R\$ 80 milhões ou 36,4% do PL atual a ser realizada em abril de 2022. Com essa nova amortização, já teremos amortizado 80,2% do capital investido e o PL antes da última amortização no final de 2022 que estimamos que será de R\$ 130 milhões.

Para maiores informações estamos à disposição no ri@qam.com.br

Atenciosamente,

Quasar

CARACTERÍSTICAS	ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. *
OBJETIVO DO FUNDO O objetivo do FUNDO consiste em obter retornos superiores ao CDI, através da originação, estruturação e monitoramento de carteira de títulos de crédito privado empresas com faturamento entre R\$ 100 milhões e R\$ 1 bilhão no Brasil.	2018												0,57%	0,57%	0,57%
	CDI												0,32%	0,32%	0,32%
	%CDI												177%	177%	177%
	2019	0,66%	0,67%	0,99%	0,72%	0,88%	0,67%	0,78%	0,64%	0,65%	0,53%	0,50%	0,50%	8,51%	9,12%
	CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%	6,31%
	%CDI	122%	135%	212%	139%	163%	144%	137%	127%	139%	110%	131%	133%	143%	145%
	2020	0,49%	0,41%	0,46%	0,35%	0,44%	-0,08%	0,61%	0,40%	0,31%	0,42%	0,32%	0,37%	4,60%	14,14%
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%	9,25%
	%CDI	131%	139%	135%	123%	184%	-	312%	251%	196%	269%	212%	227%	166%	153%
	2021	0,29%	0,25%	0,36%	0,47%	0,49%	0,29%	0,62%	0,66%	0,59%	0,80%	0,78%	0,93%	6,71%	21,80%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	14,05%
	%CDI	191%	184%	184%	225%	184%	95%	175%	155%	135%	166%	133%	121%	153%	155%

*Acumulado desde o início do fundo (11/12/2018)

Fonte: Quasar

GESTOR
 Quasar Asset Management Ltda.

ADMINISTRADOR
 BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

CUSTODIANTE
 BNY Mellon Banco S.A.

MOVIMENTAÇÕES
 Fundo Fechado para Aplicações

RESGATE
 Fundo Fechado para Resgates Data Vencimento Fundo é 14/11/2024 sendo previsto em regulamento a amortização e cotas semestralmente.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
 2,0% ao ano

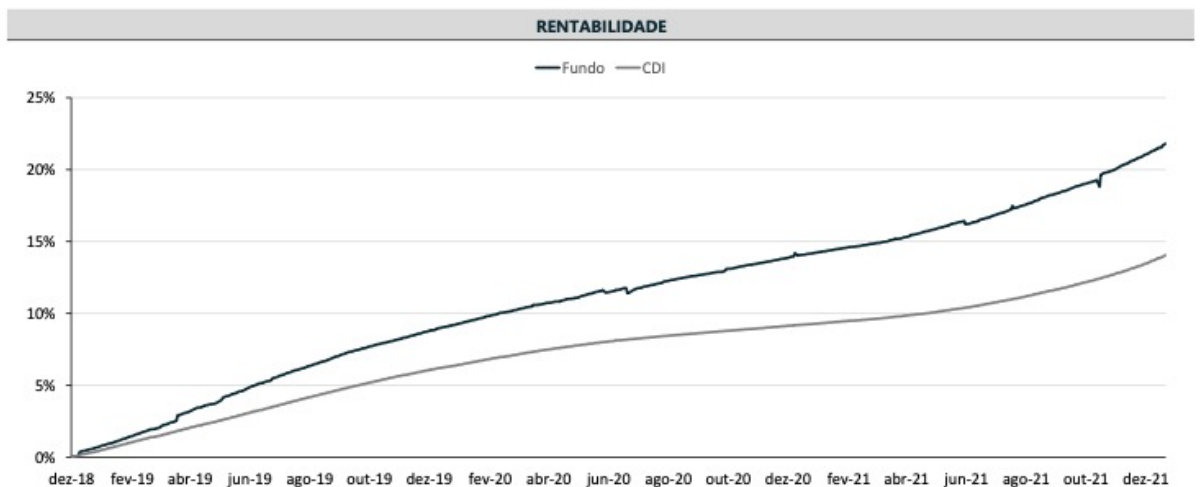
TAXA DE PERFORMANCE
 20% sobre o que exceder 100% CDI. A Taxa de Performance será apurada e provisionada diariamente porém o Gestor somente fará jus a esta performance quando do vencimento do fundo e consequente liquidação de 100% das cotas emitidas.

TAXA DE SAÍDA
 Não há

REGIME DE TRIBUTAÇÃO
 Longo Prazo

ALOCÇÃO SETORIAL - %PL	
Título Público	30,4%
Açúcar e Etanol	13,4%
Call Center	10,4%
Indústria Têxtil	7,8%
Serviços - Industrial	7,6%
Sementes	7,3%
Indústria Química	5,4%
Real Estate - Construção	5,4%
Papel e Celulose	3,9%
Gerenciamento Frotas	3,5%
Fertilizantes	2,8%
Agricultura - Produção	1,9%
Saúde - Distribuição	1,4%
Veículos - Revenda	1,0%

ESTATÍSTICAS	
PL Atual	R\$ 219.711.128
PL Médio	R\$ 306.670.610
Amortizações Acumuladas	R\$ 292.000.000
Volatilidade anualizada desde o início	0,65%
Índice de Sharpe	3,44
Nº de meses acima do CDI	35
Nº de meses abaixo do CDI	2
Maior rentabilidade mensal	0,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,08%


Quasar Asset Management Ltda. (CNPJ: 14.084.509/0001-74)
www.qam.com.br / ri@qam.com.br

Av. Juscelino Kubitschek, 1726 - CJ 92

São Paulo, SP, CEP: 04543-000, Tel (55 11) 5538-4700

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61)
www.bnymellon.com.br/sf SAC: sac@bnymellon.com.br / Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br

Av. Presidente Wilson, 231 - 11º andar

Rio de Janeiro, RJ, CEP: 20030-905, Tel (55 21) 3219-2998 / (55 11) 3050-8010 / 0800-725-3219

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

Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito. Leia o Prospecto, o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições a cerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.