

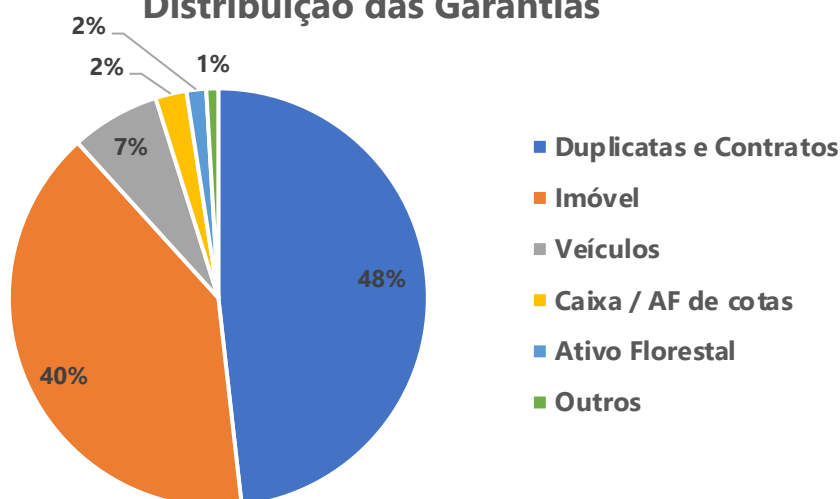
Relatório Mensal de Gestão

Prezado Investidor,

Como destacado nas cartas anteriores, a maior parte das companhias investidas apresentaram, no último trimestre de 2020 e no início de 2021, faturamentos similares ou superiores ao período anterior à pandemia e apresentavam melhor liquidez, principalmente em função dos financiamentos concedidos via FGI e do suporte dos principais credores. Das 21 operações que temos no momento, já recebemos as demonstrações financeiras referentes ao ano completo 2020 de 9 investidas. **Todas** apresentaram resultados em linha ou superiores aos resultados de 2019. Tivemos uma majoração de rating (interno) em 3 dos grupos econômicos, enquanto as outras 6 mantiveram seus ratings constantes.

Continuamos sem nenhuma inadimplência ou atraso nas nossas operações e permanecemos com todas as exposições apresentando um índice de cobertura de garantias igual ou superior a 100%. O saldo das operações (excluindo caixa) ao final de março era de R\$ 296 milhões, enquanto a soma de todas as garantias era de R\$ 373 milhões. Como podemos ver no gráfico abaixo, duplicatas e contratos representam a maior parte de nossas garantias, cujos saldos em geral estão atrelados a um percentual do saldo devedor. Em seguida temos imóveis não operacionais, avaliados em R\$ 149 milhões com base no valor de 'venda imediata' – ou seja, o valor de mercado estimado é bastante superior, de aproximadamente R\$ 232 milhões.

Distribuição das Garantias



Garantias

Duplicatas e Contratos	R\$ 180MM
Imóveis	R\$ 149MM
Veículos	R\$ 26MM
Caixa / AF de cotas	R\$ 9MM
Ativo Florestal	R\$ 6MM
Outros	R\$ 3MM
Total	R\$ 373MM

Relatório Mensal de Gestão

Houve remarcação de preço em um ativo do portfólio que apresentou liquidez no período. A debenture emitida pela Maestro Frotas (MRSO13) apresentou uma pequena valorização de CDI + 5,81% para CDI + 5,79%.

Vale lembrar que um único ativo do fundo sofreu remarcação (para baixo) em junho de 2020, como esta empresa tem apresentado melhora constante em seus resultados, esperamos que nosso administrador remarque este papel nos próximos meses valorando consideravelmente a cota.

O fundo apresenta um resultado acumulado de 15,17% desde o início (para investidores que tiveram reversão do rebate o resultado acumulado é de 17,11%), com uma *duration* de 0,67 ano e taxa de carregio nas operações de crédito de CDI + 5,38%. O fundo possui em caixa o montante aproximado de R\$ 105 milhões dos quais R\$ 97 milhões serão amortizados no dia 07 de abril. Com essa nova amortização, já teremos amortizado 42,8% do capital investido e o PL atual estará em 300 milhões.

Abriremos em breve a captação do Quasar Direct Lending II que terá algumas mudanças, destacamos:

- Amortização trimestral versus semestral;
- Meta de retorno líquido CDI+4%;
- Taxa de gestão será de 1,5% versus 2%;
- Taxa de performance será de 20% sobre o que exceder CDI+4%.

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

Atenciosamente,

Quasar

CARACTERÍSTICAS

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.

PÚBLICO ALVO

Investidores Profissionais

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Multimercado Livre

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

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*	
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,57%*	0,57%*	0,57%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,32%*	0,32%*	0,32%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,1%*	115,1%*	115,1%
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	122,1%	134,8%	211,8%	138,8%	162,7%	143,8%	137,3%	126,8%	138,1%	109,7%	131,2%	133,1%	142,6%	144,5%	
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%	2,76%	9,25%	
% CDI	125,9%	134,2%	135,2%	125,0%	183,3%	-	312,3%	250,8%	196,3%	269,4%	211,8%	226,9%	166,8%	152,9%	
2021	0,29%	0,25%	0,36%										0,90%	15,17%	
CDI	0,15%	0,13%	0,20%										0,48%	9,79%	
% CDI	191,0%	183,6%	181,0%										185,8%	155,0%	

*Data de início do fundo: 11/12/2018

Fonte: Quasar

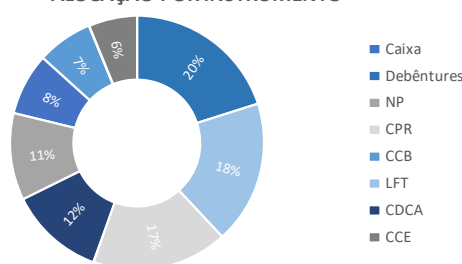
ALOCÇÃO SETORIAL - %PL

Título Público	26,2%
Açúcar e Etanol	14,8%
Gerenciamento Frotas	8,0%
Sementes	7,5%
Indústria Têxtil	7,2%
Serviços - Industrial	7,2%
Call Center	5,6%
Real Estate - Construção	4,7%
Agricultura - Produção	4,5%
Indústria Química	4,1%
Papel e Celulose	3,9%
Fertilizantes	3,1%
Saúde - Distribuição	1,9%
Veículos - Revenda	1,4%

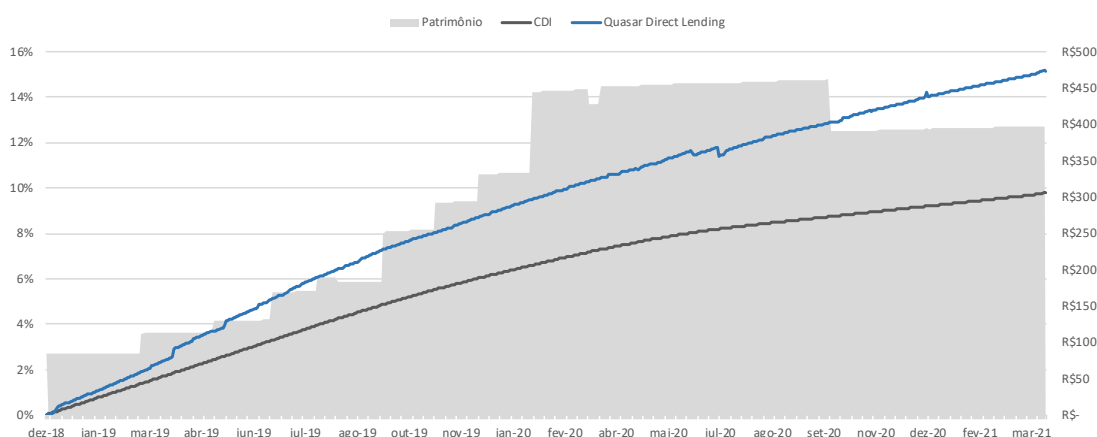
ESTATÍSTICAS

PL Atual	R\$ 397.718.968
PL Médio 12 meses	R\$ 420.334.653
Amortizações Acumuladas	R\$ 99.000.000
Volatilidade anualizada início	0,47%
Índice de Sharpe	4,74
Nº de meses acima do CDI	27
Nº de meses abaixo do CDI	1
Maior rentabilidade mensal	0,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,08%

ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO



RENTABILIDADE E PATRIMÔNIO



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: 04353-000, 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

As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento a partir da variação de seu valor de mercado no passado. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.



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