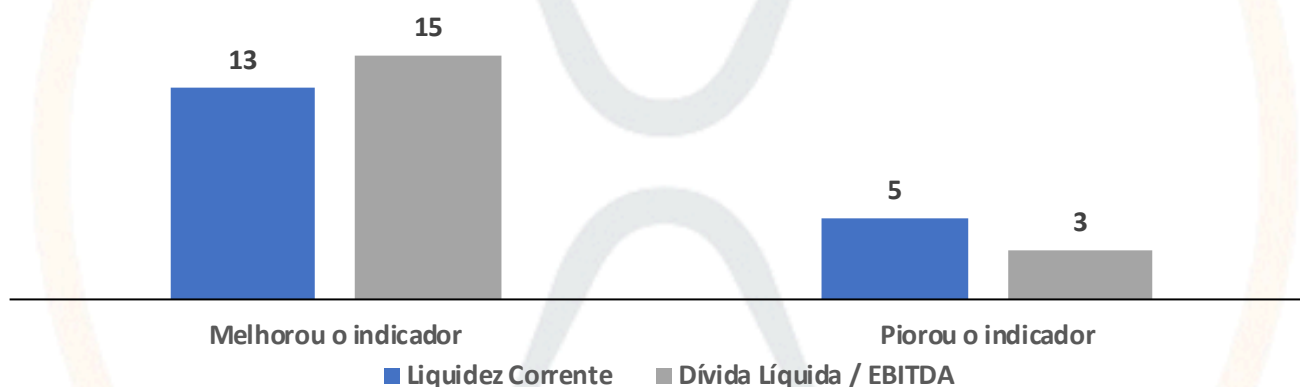


## Relatório Mensal de Gestão

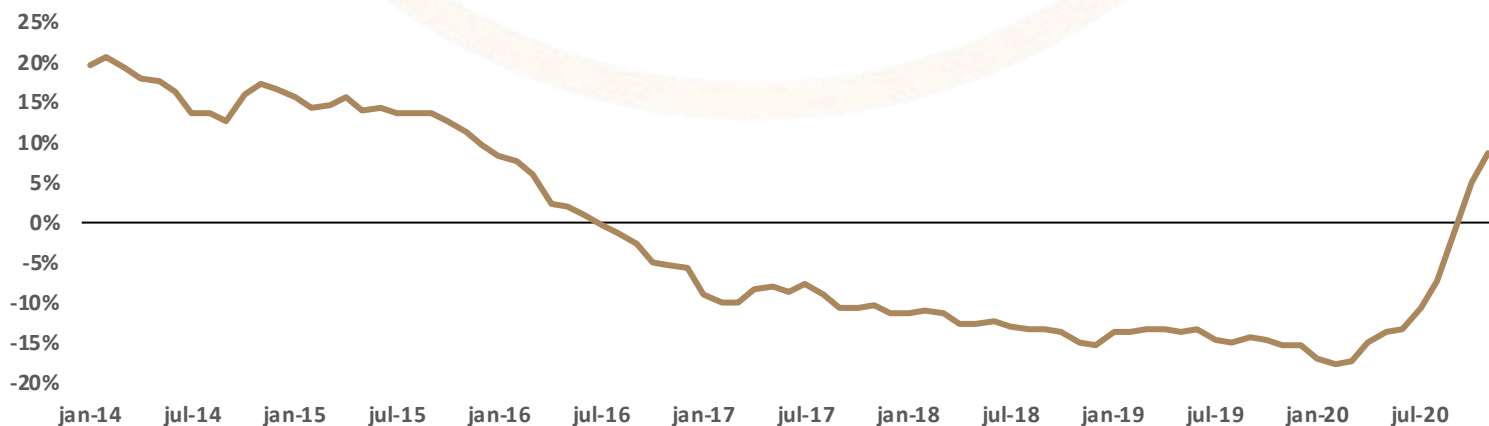
Prezado Investidor,

Como destacado nas cartas anteriores, a maior parte das companhias investidas apresentaram faturamentos similares ou superiores ao período anterior à pandemia e contaram com a modalidade de FGI para melhorar sua liquidez. Fizemos um levantamento com base nos demonstrativos financeiros do terceiro trimestre de 2020 e, no que diz respeito à liquidez e solvência das investidas, 83% das companhias de nossa amostra apresentaram um índice de dívida líquida/EBITDA melhor do que o apresentado no terceiro trimestre de 2019 e 72% apresentaram liquidez corrente melhor do que no ano anterior.



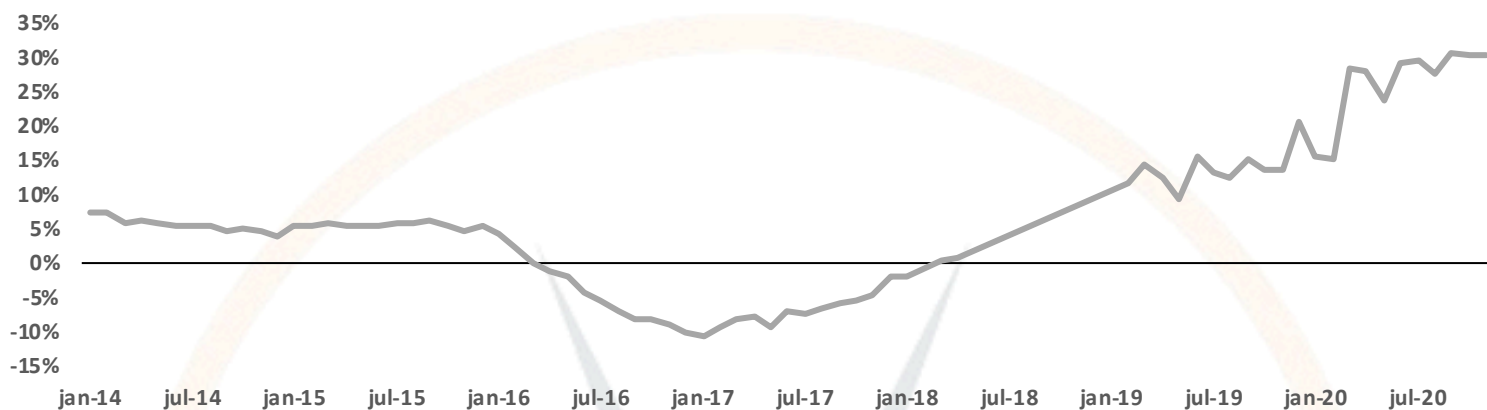
Entendemos que a melhora nos indicadores financeiros ocorre principalmente devido às linhas de crédito emergenciais, ao suporte dos credores e às reduções de custos implementadas durante o período de pandemia. Destacamos dois gráficos que demonstram esse efeito:

### Saldo crédito com recursos direcionados - Corporativo - YoY %



## Relatório Mensal de Gestão

### Saldo crédito com recursos livres - Corporativo - YoY %



A grande expansão na oferta de crédito – seja livre ou direcionado – durante o período de pandemia contribuiu para preservar a liquidez das empresas e, em alguns dos nossos casos, liquidar antecipadamente dívidas existentes. Como consequência, a inadimplência no Brasil atingiu seu menor índice histórico e, apesar de esperarmos alguma piora durante 2021, acreditamos num cenário positivo para ativos de crédito neste novo ano.

No mês, tivemos dois pré-pagamentos, o primeiro de uma concessionária de rodovias no valor de R\$ 23,0 milhões e o segundo de R\$ 19,6 milhões de uma empresa do setor de logística e armazenagem. Entendemos essa última pré-liquidação como algo positivo, visto que o grupo havia descumprido *covenants* financeiros referentes ao primeiro semestre do ano e foi a investida mais impactada pela pandemia em nossa carteira.

O fundo acumula um resultado de 14,1% desde o início, duration de 0,87 ano, carregamento bruto dos ativos de crédito de CDI + 5,38% e possui em caixa o montante de R\$ 86 milhões que serão amortizados em abril de 2021. Esperamos que esta próxima amortização, salvo novos pré-pagamentos, atinja 18,5% do fundo, representando um total amortizado até a data de 40%.

Estamos estruturando o fundo Quasar Direct Lending II. Nesta nova safra, iremos amortizar o caixa trimestralmente (atualmente amortizamos semestralmente) de forma a minimizar impactos de carregamento dessa parcela e prover liquidez reversa mais constante aos nossos investidores.

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.*	
<b>2018</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,57%*</b>	<b>0,57%*</b>	<b>0,57%</b>
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,32%*	0,32%*	0,32%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,1%*	115,1%*	115,1%
<b>2019</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,50%</b>	<b>8,51%</b>	<b>9,12%</b>	
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%	
<b>2020</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,44%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,37%</b>	<b>4,60%</b>	<b>14,14%</b>	
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%	

\*Data de início do fundo: 11/12/2018

Fonte: Quasar

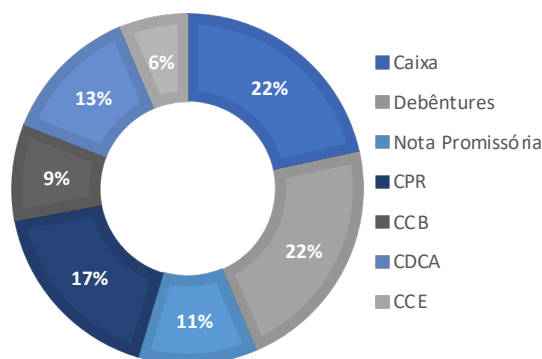
## ALOCAÇÃO SETORIAL - %PL

Título Público	21,6%
Açúcar e Etanol	15,0%
Gerenciamento Frotas	8,5%
Serviços - Industrial	7,9%
Sementes	7,5%
Indústria Têxtil	7,3%
Real Estate - Construção	6,4%
Call Center	5,6%
Agricultura - Produção	4,6%
Papel e Celulose	4,5%
Indústria Química	4,1%
Fertilizantes	3,1%
Saúde - Distribuição	2,3%
Veículos - Revenda	1,6%

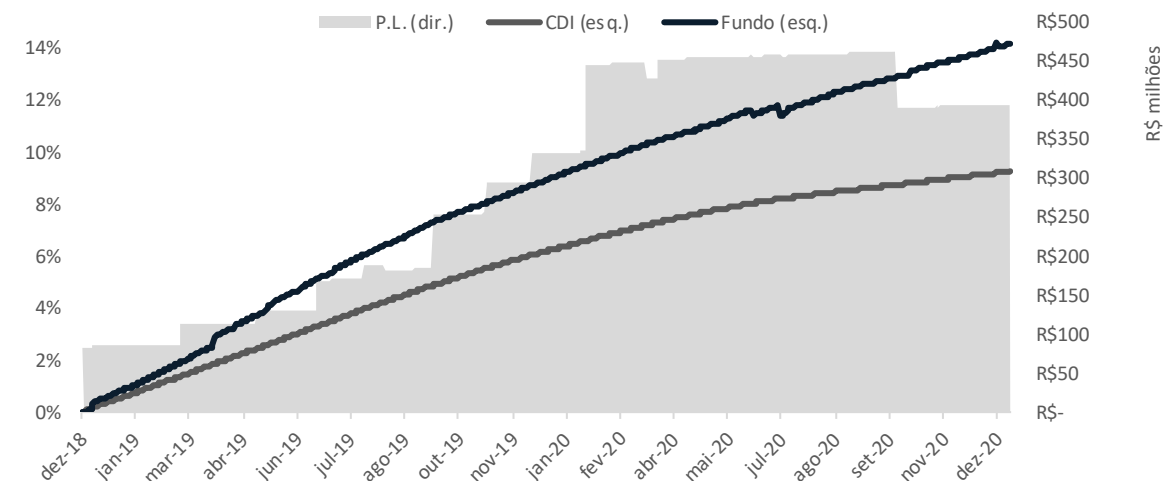
## ESTATÍSTICAS

PL Atual	R\$ 394.174.518
PL Médio 12 meses	R\$ 433.350.025
Amortizações Acumuladas	R\$ 99.000.000
Volatilidade anualizada início	0,50%
Índice de Sharpe	4,67
Nº de meses acima do CDI	24
Nº de meses abaixo do CDI	1
Maior rentabilidade mensal	0,99%
Menor rentabilidade mensal	-0,08%

## ALOCAÇÃO 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.