

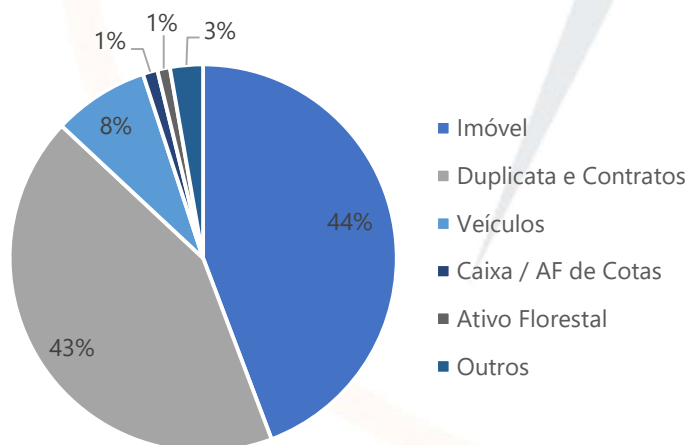
Relatório Mensal de Gestão

Prezado Investidor,

Como destacado nas cartas anteriores, a maior parte das companhias investidas apresentaram faturamentos similares ou superiores ao período anterior à pandemia e apresentavam melhor liquidez, principalmente em função dos financiamentos concedidos via FGI e do suporte dos principais credores.

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 setembro era de R\$ 235 milhões, enquanto a soma de todas as garantias era de R\$ R\$ 329 milhões. Como podemos ver no gráfico abaixo, imóveis não operacionais passaram a ser maior parte de nossa garantia - vale relembrar que os imóveis estão em valor de liquidação imediata. Duplicatas e contratos se tornaram nossa segunda maior garantia, cujos saldos em geral estão atrelados a um percentual do saldo devedor.

Distribuição da Garantia



Garantias

Imóvel	R\$ 146MM
Duplicata e Contratos	R\$ 141MM
Veículos	R\$ 26MM
Caixa / AF de Cotas	R\$ 4MM
Ativo Florestal	R\$ 3MM
Outros	R\$ 9MM
Total	R\$ 330MM

Neste trimestre houve remarcação de preço em um único ativo do portfólio que apresentou liquidez no período. A debenture emitida pela Maestro Frotas (MRSO13) teve uma grande valorização de CDI + 6,30% para CDI + 2,47%.

O fundo apresenta um resultado acumulado de 18,81% desde o início, com uma duration de 0,47 ano e taxa de carregio nas operações de crédito de CDI + 5,09%. Em setembro, o fundo possuía em caixa o

Relatório Mensal de Gestão

montante aproximado de R\$ 64 milhões e no mês de novembro iremos amortizar cerca de R\$ 80 milhões. Com essa nova amortização, já teremos amortizado 62,9% do capital investido e o patrimônio do fundo estará em R\$ 214 milhões.

É com muita satisfação que no final de setembro finalizamos a captação do Direct Lending 2 e com isso totalizamos R\$ 565 milhões na estratégia. Já fizemos a chamada de cinquenta por cento desse segundo fundo e esperamos finalizar a alocação o mais rápido possível, destacando as principais mudanças da estrutura do fundo em comparação com o Direct Lending I:

- Amortização trimestral;
- Meta de retorno líquida CDI + 4,0% ao ano;
- Taxa de gestão de 1,5% ao ano;
- Taxa de performance de 20% sobre o que exceder CDI + 4,0%.

Para maiores 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 DESAÍDA

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%	0,47%	0,49%	0,29%	0,62%	0,66%	0,59%				4,09%	18,81%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%				2,51%	12,02%
% CDI	191,0%	183,6%	181,0%	224,6%	184,2%	94,5%	174,5%	155,5%	135,5%				163,1%	156,5%

*Data de início do fundo: 11/12/2018

Fonte: Quasar

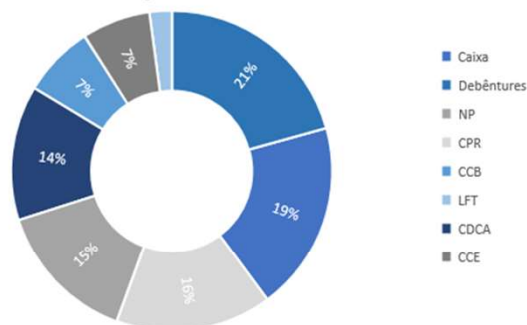
ALOCAÇÃO SETORIAL - %PL

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%

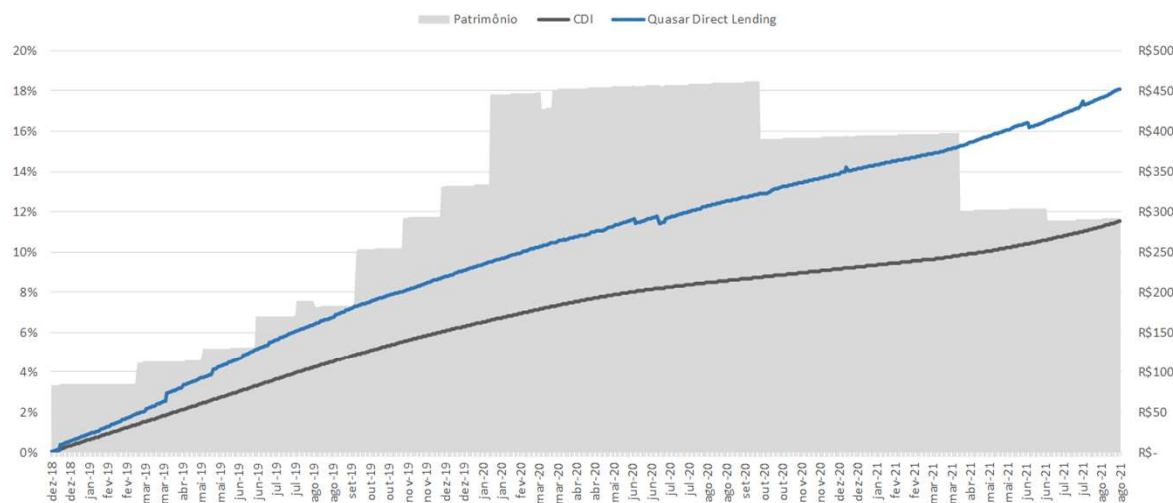
ESTATÍSTICAS

PL Atual	R\$ 293.996.164
PL Médio 12 meses	R\$ 344.891.182
Amortizações Acumuladas	R\$ 212.000.000
Volatilidade anualizada início	0,48%
Índice de Sharpe	7,55
Nº de meses acima do CDI	32
Nº de meses abaixo do CDI	2
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 - GJ 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.

