

## Relatório Trimestral de Gestão

Prezados Investidores,

O primeiro trimestre de 2023 mostrou-se bastante desafiador nas condições monetárias e de oferta de crédito para pessoa jurídica. O advento das crises envolvendo grandes companhias como Americanas, Light e Lojas Marisa promoveu uma contração na oferta de crédito bancário e parcial fechamento do mercado de capitais para novas captações de dívidas. Temos percebido um arrefecimento na contração da oferta de crédito nas últimas semanas de março, especialmente após a sinalização do governo federal com o novo arcabouço fiscal. Nossa visão é que a combinação deste arcabouço fiscal com a volta do BNDES como provedor de recursos para PMEs poderá estabilizar a oferta de crédito no curto/médio prazo. Adicionalmente, no caso do arcabouço fiscal, caso o governo de fato conquiste a credibilidade do mercado no que tange origem do aumento da receita tributária, poderemos verificar uma maior ancoragem das expectativas de inflação para 2024, dando espaço para o Banco Central iniciar um processo monetário expansionista ainda este ano.

O Quasar Direct Lending II encontra-se 100% investido desde junho de 2022 e está em período de desinvestimento. Já amortizamos R\$ 15,5 milhões (considerando a amortização a ser paga em 28/04/2023) do capital aportado originalmente no fundo representando 14,7% do total captado no 2º semestre de 2021. O fundo conta com 18 ativos na carteira entre debêntures, notas comerciais, CPR, CRA e cotas sênior de FIDCs de gestão da Quasar e de terceiros. Nesta Carta gostaríamos de dar mais detalhes sobre a situação da Flex Gestão de Relacionamentos S.A., à qual fizemos menção na Carta de setembro de 2022 e posteriormente no Comunicado aos Cotistas de 18/01/2023. Após o Comunicado, a Recuperação Judicial da companhia foi deferida pelo juiz responsável, dando início então ao prazo para que a empresa apresentasse seu Plano de Recuperação. A Quasar, dentro de sua responsabilidade fiduciária na gestão deste ativo, tomou uma série de providências em conjunto com o escritório de advocacia externo contratado para auxiliar no processo de recuperação judicial. Abaixo listamos os principais eventos do processo até o encerramento desta Carta:



---

## Relatório Trimestral de Gestão

---

Em 31/03/2023 a companhia apresentou seu Plano de Recuperação onde propõe um alongamento expressivo nas dívidas quirografárias (que não é o caso do ativo que o fundo possui, i.e. o fundo foi listado como credor extraconcursal pela própria companhia quando do pedido de recuperação judicial) porém cita que a proposta para os credores extraconcursais é a mesma dos quirografários. Em linhas gerais, a proposta inicial da companhia, que acreditamos que não será aprovada em assembleia de credores, prevê pagamento de 10% do valor de face da dívida em 6 anos após a data de homologação do plano com 90% do saldo pago 19 anos após a homologação. Diante deste plano apresentado, a Quasar de forma proativa dentro do seu dever fiduciário junto aos cotistas, propôs ao administrador do fundo que fizesse 100% de provisão sobre o saldo devedor do ativo (que, em 31/03/2023, estava marcado a R\$ 6,2 milhões e representava cerca de 6% do patrimônio do fundo). O administrador, após deliberação de seu comitê independente, optou por seguir nossa recomendação realizando a provisão dentro do mês de abril de 2023 (03/04/2023). Nossa estratégia daqui para frente é continuarmos as tratativas para executarmos as garantias que temos na operação: i) recebíveis performados que hoje estão depositados em juízo (R\$ 1,7 milhão) dentro do processo de recuperação judicial e ii) alienação fiduciária de 51% das ações da empresa Code 7 Softwares e Plataformas de Tecnologia Ltda. (também recuperanda). Desta forma, ainda que tenhamos adotado uma abordagem conservadora na marcação do ativo, acreditamos que, ao obtermos sucesso na excussão das garantias, nossa recuperação do valor investido no ativo será muito superior ao proposto pela companhia no plano de recuperação judicial.

A carteira do fundo, excluindo a operação com Flex, apresenta um carregamento bruto de CDI + 5,53% a.a. e *duration* de 0,84 ano. O saldo das operações de crédito do fundo no encerramento do 1º trimestre de 2023 somava R\$ 99,9 milhões com um LTV médio de 0,86x (valor de mercado). Já nas garantias temos duplicatas e contratos respondendo por 62% do portfólio enquanto veículos e imóveis montam 22% da carteira. O fundo apresenta um resultado acumulado de 22,1% desde o início (30/06/2021) das atividades no caso do veículo para investidores varejo e de 20,1% (15/10/2021) para o veículo dedicado à investidores institucionais. As amortizações previstas para o Quasar Direct Lending II no horizonte dos próximos 12 meses são as seguintes:

- Julho de 2023: R\$ 6,2 milhões (equivalente a 5,9% do valor investido)
- Outubro de 2023: R\$ 7,0 milhões (equivalente a 6,6% do valor investido)
- Janeiro de 2024: R\$ 5,6 milhões (equivalente a 5,3% do valor investido)
- Abril de 2024: R\$ 4,1 milhões (equivalente a 3,9% do valor investido)

Para maiores informações estamos à disposição no [ri@qam.com.br](mailto:ri@qam.com.br).

Quasar

## CARACTERÍSTICAS

### OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo tem como objetivo 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 Qualificados

### CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Multimercados Estratégia Específica

### GESTOR

Quasar Asset Management Ltda.

### ADMINISTRADOR

Banco Genial S.A.

### CUSTODIANTE

Banco Genial S.A.

### MOVIMENTAÇÕES

Fundo fechado para Aplicações.

### RESGATE

Carência para Resgate: 6 anos

Amortização de Cotas: Trimestral (Jan/Abr/Jul/Out)

Resgate: Será permitido o resgate após o Período de Carência do Fundo no seu vencimento, sendo previsto em regulamento a amortização de cotas compulsória trimestralmente.

### TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,5% ao ano

### TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o que exceder CDI + 4,0%. 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

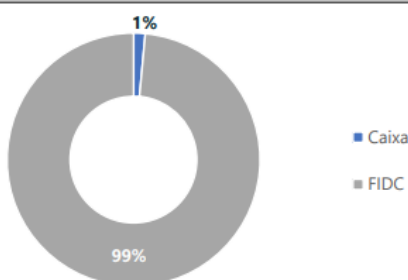
Longo Prazo

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. *
<b>2021</b>							<b>0,28%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,64%</b>	<b>1,07%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,52%</b>
CDI							0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	3,09%	3,09%
%CDI							80%	97%	103%	127%	110%	141%	114%	114%
<b>2022</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,18%</b>	<b>1,73%</b>	<b>1,52%</b>	<b>1,46%</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,59%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,63%</b>	<b>18,00%</b>	<b>22,16%</b>
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	15,84%
%CDI	122%	145%	136%	142%	168%	150%	142%	133%	148%	136%	134%	145%	145%	140%
<b>2023</b>	<b>-0,79%</b>	<b>1,09%</b>	<b>-0,32%</b>										<b>-0,03%</b>	<b>22,12%</b>
CDI	1,12%	0,92%	1,17%										3,25%	19,61%
%CDI	-	119%	-										-	113%

\*Acumulado desde o início do fundo (30/06/2021)

Fonte: Quasar

### ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO (%PL)



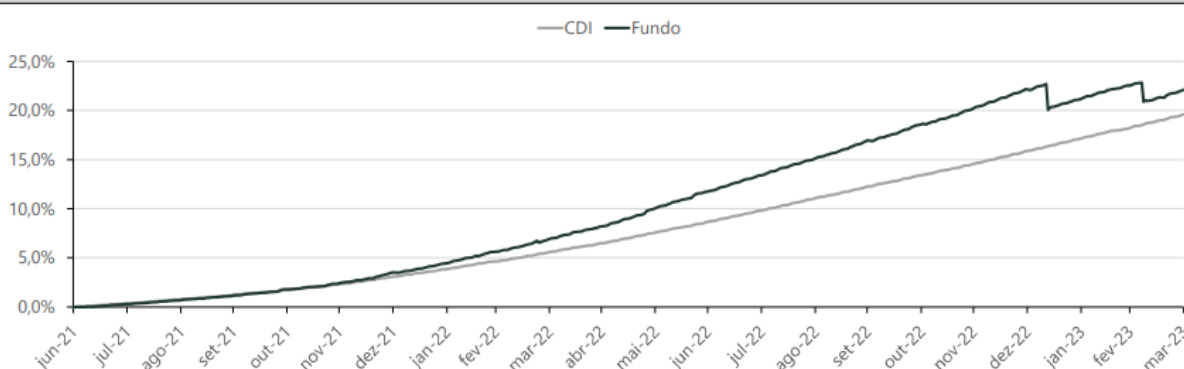
### ESTATÍSTICAS

PL Atual	R\$ 72.694.274
PL Médio	R\$ 74.084.187
Amortizações Acumuladas	R\$ 7.012.425
Volatilidade anualizada desde o início	2,18%
Índice de Sharpe	0,61
Nº de meses acima do CDI	17
Nº de meses abaixo do CDI	4
Maior rentabilidade mensal	1,73%
Menor rentabilidade mensal	-0,79%

### ALOCÇÃO SETORIAL (%PL)

Fundo de Fundos - FIDC	34,7%
Serviços - Industrial	9,9%
Gerenciamento Frotas	9,6%
Financeiro Não-Bancário	7,5%
Açúcar e Etanol	7,4%
Alimentação	7,0%
Agricultura - Produção	6,8%
Call Center	5,8%
Título Público	5,0%
Holdings & Administração de Empresas	4,4%

### RENTABILIDADE



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

Banco Genial S.A. (CNPJ: 45.246.410/0001-55)

www.bancogenial.com / Ouvidoria: ouvidoria@bancogenial.com

Praia de Botafogo, n.º 228, sala 907

Rio de Janeiro/RJ, CEP: 22250-906, Tel SAC: 4004-8888 - Ouvidoria: 0800 075 8725

A taxa de administração estabelecida acima constitui a taxa de administração mínima do Fundo podendo chegar a 1,90% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo em função das taxas de administração dos fundos investidos. As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de qualquer tomada de 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. O Fundo investido pode adotar estratégias com derivativos para fins de proteção de carteira, desta forma, o Fundo está indiretamente exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelo fundo investido.



## CARACTERÍSTICAS

### OBJETIVO DO FUNDO

O Fundo tem como objetivo 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

Multimercados Estratégia Específica

### GESTOR

Quasar Asset Management Ltda.

### ADMINISTRADOR

Banco Genial S.A.

### CUSTODIANTE

Banco Genial S.A.

### MOVIMENTAÇÕES

#### Aplicação Inicial Mínima:

R\$ 25.000,00

#### Movimentação Mínima:

R\$ 10.000,00

Cotização Aplicação (Dias Úteis): D+0

### RESGATE

Carência para Resgate: 6 anos

Amortização de Cotas: Trimestral (Jan/Abr/Jul/Out)

Resgate: Será permitido o resgate após o Período de Carência do Fundo no seu Vencimento, sendo previsto em regulamento a amortização de cotas compulsória trimestralmente.

### TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1,5% ao ano

### TAXA DE PERFORMANCE

20% sobre o que exceder CDI + 4,0%. 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

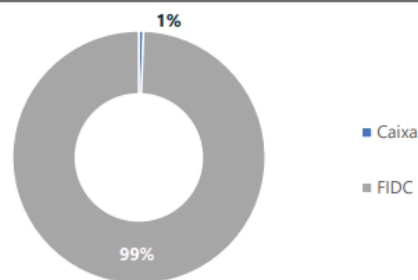
Longo Prazo

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM. *			
<b>2021</b>													<b>0,35%</b>	<b>0,60%</b>	<b>1,13%</b>	<b>2,09%</b>	<b>2,09%</b>
CDI													0,24%	0,59%	0,76%	1,60%	1,60%
%CDI													144%	102%	148%	130%	130%
<b>2022</b>	<b>0,88%</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,47%</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,65%</b>	<b>17,67%</b>	<b>20,13%</b>			
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	14,17%			
%CDI	120%	154%	127%	132%	155%	141%	142%	134%	150%	138%	136%	146%	143%	142%			
<b>2023</b>	<b>-0,83%</b>	<b>1,09%</b>	<b>-0,30%</b>										<b>-0,06%</b>	<b>20,05%</b>			
CDI	1,12%	0,92%	1,17%										3,25%	17,88%			
%CDI	-	118%	-										-	112%			

\*Acumulado desde o início do fundo (15/10/2021)

Fonte: Quasar

## ALOCÇÃO POR INSTRUMENTO (%PL)



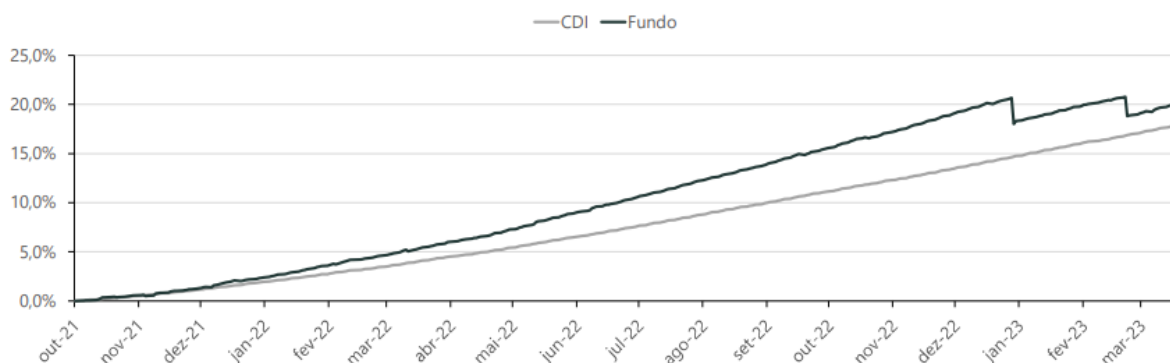
## ESTATÍSTICAS

PL Atual	R\$ 35.679.898
PL Médio	R\$ 36.066.269
Amortizações Acumuladas	R\$ 3.487.576
Volatilidade anualizada desde o início	2,39%
Índice de Sharpe	0,59
Nº de meses acima do CDI	16
Nº de meses abaixo do CDI	2
Maior rentabilidade mensal	1,65%
Menor rentabilidade mensal	-0,83%

## ALOCÇÃO SETORIAL (%PL)

Fundo de Fundos - FIDC	34,7%
Serviços - Industrial	9,9%
Gerenciamento Frotas	9,6%
Financeiro Não-Bancário	7,5%
Açúcar e Etanol	7,4%
Alimentação	7,0%
Agricultura - Produção	6,8%
Call Center	5,8%
Título Público	5,0%
Holdings & Administração de Empresas	4,4%

## RENTABILIDADE



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

Banco Genial S.A. (CNPJ: 45.246.410/0001-55)

www.bancogenial.com / Ouvidoria: ouvidoria@bancogenial.com

Praia de Botafogo, n.º 228, sala 907

Rio de Janeiro/RJ, CEP: 22250-906, Tel SAC: 4004-8888 - Ouvidoria: 0800 075 8725

A taxa de administração estabelecida acima constitui a taxa de administração mínima do Fundo podendo chegar a 1,90% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo em função das taxas de administração dos fundos investidos. As informações contidas nesta apresentação não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de qualquer tomada de 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. O Fundo investido pode adotar estratégias com derivativos para fins de proteção de carteira, desta forma, o Fundo está indiretamente exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelo fundo investido.



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