

RELATÓRIO DE GESTÃO | ABR 2025

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Quantitas

ECONOMIA E POLÍTICA

Ponto de partida melhor que esperado, mas incerteza em níveis recordes

No mês de abril aconteceu de tudo. No dia 2 de abril, que comentamos na última carta, o presidente americano, Donald Trump, colocou a economia global de cabeça para baixo. Todo prognóstico macro que se fazia até então teve que ser repensado e um alto grau de incerteza se instalou sobre a economia, a inflação e, consequentemente, na política monetária.

Dias depois de ter publicado tarifas proibitivas ao comércio global, Trump anunciou que daria um prazo de 90 dias para o estabelecimento prático das mesmas para dar um tempo de os países tentarem uma negociação. Alguns já iniciaram as conversas com o governo americano, destaque para UK, Coreia, Índia e Japão. Europa também deve se envolver em negociações mais aprofundadas nas próximas semanas. Mas, o ponto de tensão é naturalmente com a China. No começo de maio, saíram algumas notícias que as duas superpotências começariam tratativas, mas essas são de tal complexidade que seguramente demorarão meses até que tenhamos níveis civilizados de relacionamento comercial. A notícia é boa, com certeza, mas o nível de incerteza segue muito alto.

Se o objetivo de Trump for mesmo a reindustrialização dos EUA, e uma reordenação política global, é difícil imaginar que o jogo termina tão fácil e tão cedo, sem um custo econômico muito relevante. A China se posicionou de maneira sóbria, estreitando relações com outras nações. Um exemplo foi o fim das sanções econômicas com a União Europeia e um diálogo mais próximo com o Japão.

Ainda que o prazo dado por Trump tenha acalmado mercados, e trazido alívio, e que os dados econômicos mais importantes (como do mercado de trabalho) tenham surpreendido positivamente, alguns números trazem preocupação. O PIB do 1º trimestre dos EUA mostrou com muita clareza que os agentes econômicos se anteciparam à turbulência e a incerteza colocada na mesa desde 2 de abril podem pesar bastante na atividade econômica a partir do momento que as tarifas forem aplicadas. Salvo, evidentemente, que um grande acordo com os principais países, China incluída, seja alcançado antes do prazo de 3 meses, ou seja, começo de julho. Além da antecipação dos agentes no 1º trimestre, vê-se em alguns índices de confiança de empresários e famílias que há espaço para quedas abruptas e agudas da atividade, caso as tarifas não sejam revertidas para níveis bem mais baixos.

Em paralelo a isso, os indicadores de preços caminham na direção imaginada, ou seja, pressionando a inflação para cima. Por ora, ainda se mostram apenas nos índices de confiança dos empresários que indicam que os preços dos insumos podem subir bastante.

Um alívio para a inflação e os juros vieram das commodities, em particular, do petróleo que caiu severamente ao longo do mês de abril (18% desde o dia 2 de abril), furando o patamar de US\$60 e ajudando a mitigar os impactos inflacionários potenciais das tarifas nessas primeiras semanas. Ainda que tenha expectativa de alguma queda da demanda no futuro, a queda tão forte diz respeito sobretudo a movimentos do lado da oferta.

No Brasil, acreditamos que o ambiente incerto da economia global, com potenciais impactos recessivos pode fazer o BCB reduzir o orçamento monetário na reta final de ciclo, de 100bps que achávamos que era o cenário mais provável para as últimas reuniões 50bps na reunião de maio, encerrando o ciclo de 14,75%.

Os dados recentes da economia brasileira e global vieram inegavelmente melhores. O ponto de partida para um ano com muita incerteza é um pouco melhor, mas os riscos de disrupção são muito relevantes para que isso signifique um ambiente mais positivo. Seguimos com muita cautela frente ao cenário.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Mantivemos exposição pequena comprada em bolsa local (2%PL), considerando que temos uma carteira de ações na compra protegida com venda de Ibovespa futuro. Estamos sem posição relevante em bolsa internacional.

Juros: Em juros pré-fixados, montamos posição pequena aplicada, exposta às próximas reuniões do Copom. Em juros reais, mantivemos posição aplicada na curva longa e reduzimos posições de valor relativo entre diferentes vértices na curva de juros reais.

Inflação: Zeramos o saldo das posições compradas em inflação implícita.

Câmbio: Em moedas, zeramos o posicionamento comprado em USDBRL, com resultado positivo.

QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

O Quantitas FIC FIM Mallorca apresentou resultado de 1,51% em abril de 2025.

DESTAQUES NO RESULTADO

Em abril, o fundo apresentou desempenho superior ao CDI, com as principais contribuições positivas vindo dos books de juros reais, quantitativo e moedas. Já o book de bolsa local teve resultado negativo, concentrado em empresas do setor de petróleo.

ATTRIBUTION | ABRIL

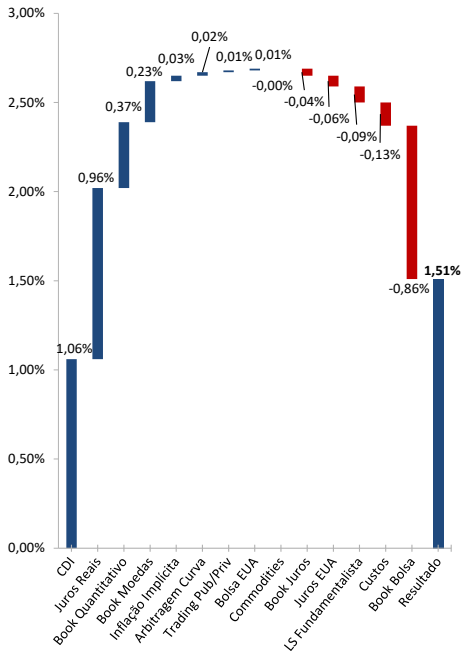
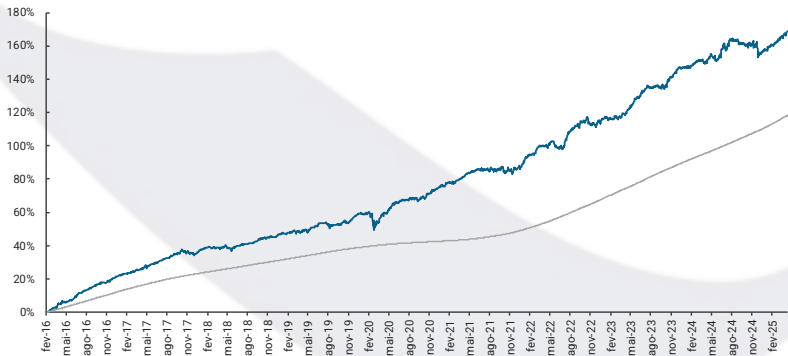


TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2016	Fundo	-	0,43%	2,47%	3,71%	0,14%	2,18%	2,77%	1,80%	1,41%	1,72%	0,85%	1,88%	21,10%	21,10%
	% CDI	-	165%	213%	352%	13%	188%	251%	148%	127%	165%	82%	167%	176%	176%
	DI +	-	0,17%	1,31%	2,65%	-0,96%	1,02%	1,67%	0,58%	0,30%	0,68%	-0,19%	0,75%	9,11%	9,11%
2017	Fundo	1,48%	0,58%	1,41%	0,48%	2,01%	1,16%	1,07%	1,41%	1,39%	1,27%	-0,94%	-0,23%	11,63%	35,18%
	% CDI	136%	67%	134%	61%	217%	143%	134%	176%	216%	197%	-165%	-42%	117%	152%
	DI +	0,39%	-0,29%	0,36%	-0,31%	1,08%	0,35%	0,27%	0,61%	0,75%	0,63%	-1,50%	-0,77%	1,68%	12,05%
2018	Fundo	2,20%	0,92%	-0,59%	0,41%	-0,62%	1,03%	0,61%	0,73%	0,58%	1,48%	0,71%	0,07%	7,77%	45,69%
	% CDI	378%	198%	-111%	80%	-120%	199%	113%	128%	123%	273%	144%	14%	121%	147%
	DI +	1,62%	0,46%	-1,12%	-0,10%	-1,14%	0,51%	0,07%	0,16%	0,11%	0,94%	0,22%	-0,43%	1,35%	14,65%
2019	Fundo	1,19%	0,43%	0,31%	0,42%	0,99%	0,95%	0,90%	-0,60%	0,31%	0,79%	0,60%	2,41%	9,03%	58,85%
	% CDI	219%	87%	66%	81%	183%	204%	159%	-120%	67%	164%	157%	641%	151%	151%
	DI +	0,65%	-0,06%	-0,16%	-0,10%	0,45%	0,49%	0,34%	-1,11%	-0,15%	0,31%	0,22%	2,04%	3,07%	19,99%
2020	Fundo	0,12%	-0,96%	-1,87%	3,27%	2,19%	1,64%	0,72%	0,51%	-0,36%	0,57%	2,31%	1,82%	10,29%	75,20%
	% CDI	32%	-326%	-551%	1146%	918%	761%	373%	315%	-231%	361%	1546%	1109%	372%	176%
	DI +	-0,26%	-1,26%	-2,22%	2,98%	1,95%	1,42%	0,53%	0,35%	-0,52%	0,41%	2,16%	1,66%	7,52%	32,49%
2021	Fundo	0,41%	0,93%	1,19%	1,54%	1,21%	0,66%	-0,13%	0,19%	0,10%	-1,49%	0,17%	2,32%	7,27%	87,93%
	% CDI	271%	691%	599%	740%	453%	216%	-35%	45%	22%	-311%	29%	304%	165%	180%
	DI +	0,26%	0,80%	0,99%	1,33%	0,94%	0,35%	-0,48%	-0,23%	-0,34%	-1,97%	-0,42%	1,55%	2,87%	38,95%
2022	Fundo	2,71%	0,92%	2,41%	0,23%	1,36%	-2,23%	2,75%	2,98%	1,00%	1,96%	-1,09%	0,94%	14,71%	115,56%
	% CDI	370%	123%	261%	28%	132%	-220%	266%	255%	93%	192%	-107%	83%	119%	171%
	DI +	1,98%	0,18%	1,48%	-0,60%	0,33%	-3,24%	1,71%	1,81%	-0,07%	0,94%	-2,11%	-0,19%	2,33%	48,15%
2023	Fundo	0,80%	-0,40%	0,49%	1,30%	2,19%	2,07%	2,08%	0,19%	0,34%	-0,08%	2,95%	1,88%	14,65%	147,14%
	% CDI	72%	-43%	42%	141%	195%	193%	194%	17%	35%	-8%	321%	210%	112%	165%
	DI +	-0,32%	-1,31%	-0,68%	0,38%	1,06%	0,99%	1,01%	-0,95%	-0,64%	-1,08%	2,03%	0,99%	1,60%	57,89%
2024	Fundo	0,25%	0,62%	0,99%	-0,64%	1,12%	0,07%	2,51%	1,32%	-0,64%	-0,29%	-0,36%	-1,63%	3,32%	155,35%
	% CDI	26%	78%	119%	-72%	135%	9%	277%	153%	-76%	-32%	-46%	-176%	31%	141%
	DI +	-0,72%	-0,18%	0,16%	-1,52%	0,29%	-0,71%	1,60%	0,46%	-1,47%	-1,22%	-1,15%	-2,56%	-7,55%	45,52%
2025	Fundo	1,36%	0,97%	1,44%	1,51%	-	-	-	-	-	-	-	-	5,37%	169,07%
	% CDI	134%	98%	149%	143%	-	-	-	-	-	-	-	-	132%	143%
	DI +	0,35%	-0,02%	0,48%	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,30%	50,69%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 925.395.382,14

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO

R\$ 1.351.689.819,85

DATA-BASE: 30/04/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIM GALÁPAGOS

O Quantitas FIM Galápagos apresentou resultado de 3,29% em abril de 2025.

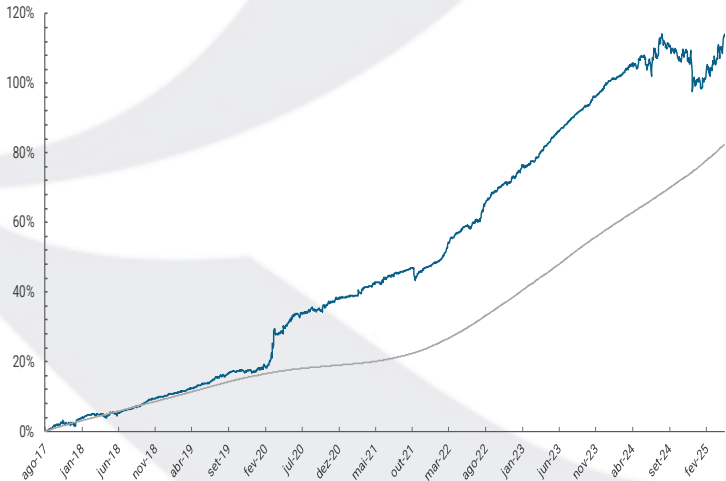
DESTAQUES NO RESULTADO

Em abril, o fundo apresentou desempenho significativamente superior ao CDI, sendo a posição em juros reais (IPCA +) o principal destaque positivo. As posições compradas em inflação implícita também tiveram resultado positivo. Atribuição: Juro Nominal: -0,03%; Títulos Púb/Priv: -0,01%; Inflação Implícita: +0,11%; Juro Real: +2,32%; Caixa/Custos: +0,90%.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2017	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	1,24%	0,69%	0,06%	0,81%	3,30%	3,30%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	120%	193%	108%	10%	149%	117%	117%
	DI +	-	-	-	-	-	-	-	0,08%	0,60%	0,05%	-0,51%	0,27%	0,49%	0,49%
2018	Fundo	1,08%	0,61%	-0,33%	-0,23%	0,58%	0,77%	0,52%	0,60%	0,89%	1,08%	0,72%	0,29%	6,78%	10,29%
	% CDI	186%	132%	-62%	-45%	112%	149%	95%	106%	190%	199%	146%	59%	105%	109%
	DI +	0,50%	0,15%	-0,86%	-0,75%	0,06%	0,26%	-0,03%	0,03%	0,42%	0,54%	0,23%	-0,20%	0,35%	0,88%
2019	Fundo	0,58%	0,48%	0,55%	0,50%	0,96%	0,35%	1,17%	0,49%	1,09%	-0,06%	-0,02%	-0,19%	6,07%	16,99%
	% CDI	108%	98%	118%	97%	177%	75%	206%	98%	234%	-12%	-5%	-51%	102%	107%
	DI +	0,04%	-0,01%	0,09%	-0,01%	0,42%	-0,12%	0,60%	-0,01%	0,63%	-0,54%	-0,40%	-0,57%	0,10%	1,05%
2020	Fundo	1,18%	1,05%	6,99%	1,40%	2,09%	0,85%	0,37%	0,52%	-0,01%	1,54%	0,74%	0,45%	18,37%	38,48%
	% CDI	313%	355%	2055%	490%	877%	397%	188%	321%	-9%	980%	498%	273%	664%	201%
	DI +	0,80%	0,75%	6,65%	1,11%	1,85%	0,64%	0,17%	0,36%	-0,17%	1,38%	0,60%	0,28%	15,60%	19,33%
2021	Fundo	0,24%	0,04%	1,79%	0,26%	0,81%	0,68%	0,91%	0,46%	0,48%	-1,50%	1,47%	0,79%	6,59%	47,61%
	% CDI	161%	30%	904%	127%	303%	224%	257%	109%	109%	-313%	250%	104%	150%	195%
	DI +	0,09%	-0,09%	1,59%	0,06%	0,54%	0,38%	0,56%	0,04%	0,04%	-1,98%	0,88%	0,03%	2,20%	23,22%
2022	Fundo	0,79%	1,62%	2,93%	1,12%	1,18%	0,30%	2,08%	2,40%	1,33%	1,23%	0,92%	1,26%	18,54%	74,98%
	% CDI	108%	217%	317%	134%	114%	29%	201%	206%	124%	121%	90%	112%	150%	189%
	DI +	0,06%	0,87%	2,00%	0,28%	0,15%	-0,72%	1,05%	1,23%	0,26%	0,21%	-0,10%	0,13%	6,17%	35,21%
2023	Fundo	0,74%	0,78%	1,50%	1,28%	1,44%	1,09%	1,12%	1,10%	1,05%	1,01%	0,96%	1,28%	14,23%	99,88%
	% CDI	66%	85%	128%	140%	129%	102%	105%	97%	107%	102%	105%	143%	109%	172%
	DI +	-0,38%	-0,13%	0,33%	0,37%	0,32%	0,02%	0,05%	-0,04%	0,07%	0,02%	0,05%	0,39%	1,18%	41,86%
2024	Fundo	0,73%	0,59%	1,11%	-0,22%	1,76%	-1,85%	2,17%	0,93%	-0,58%	-1,14%	-0,20%	-3,48%	-0,32%	99,25%
	% CDI	76%	73%	133%	-25%	211%	-235%	240%	108%	-69%	-122%	-25%	-376%	-3%	132%
	DI +	-0,24%	-0,21%	0,28%	-1,11%	0,92%	-2,64%	1,27%	0,07%	-1,41%	-2,06%	-0,99%	-4,41%	-11,19%	24,05%
2025	Fundo	0,77%	0,60%	2,56%	3,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	7,39%	113,97%
	% CDI	76%	61%	266%	311%	-	-	-	-	-	-	-	-	182%	138%
	DI +	-0,24%	-0,38%	1,60%	2,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	3,32%	31,64%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 331.348.076,40

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 585.603.842,35

DATA-BASE: | 30/04/2025 FONTE: INTRAG

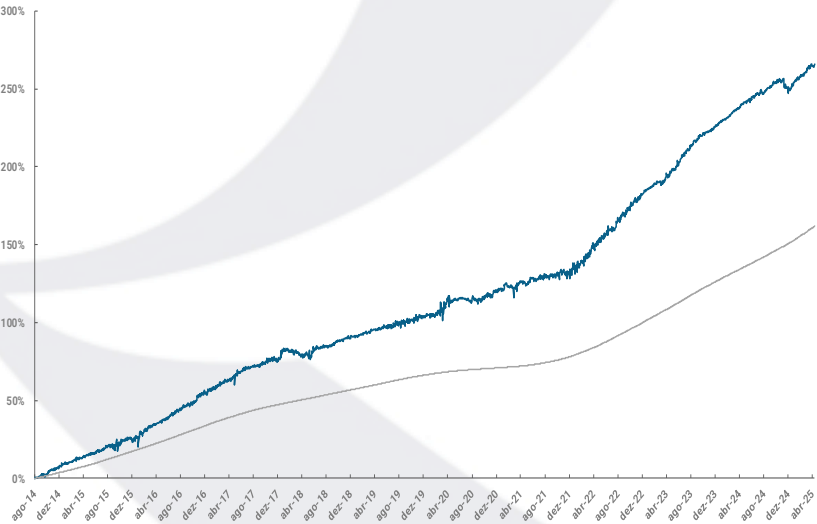
QUANTITAS FIM ARBITRAGEM

O Quantitas FIM Arbitragem apresentou resultado de 0,68% em abril de 2025.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2014	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0,52%	2,52%	1,77%	0,55%	1,79%	7,36%	7,36%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	182%	280%	188%	66%	188%	185%	185%
	DI +	-	-	-	-	-	-	-	0,23%	1,62%	0,83%	-0,28%	0,84%	3,37%	3,37%
2015	Fundo	2,39%	1,03%	1,85%	1,44%	1,13%	1,51%	0,53%	2,59%	-0,20%	2,61%	1,22%	-0,44%	16,78%	25,37%
	% CDI	258%	126%	179%	152%	115%	142%	45%	234%	-18%	236%	116%	-38%	127%	143%
	DI +	1,47%	0,21%	0,81%	0,49%	0,15%	0,45%	-0,65%	1,48%	-1,30%	1,50%	0,17%	-1,60%	3,55%	7,64%
2016	Fundo	3,02%	1,31%	2,12%	1,46%	1,55%	2,25%	1,68%	1,97%	1,27%	0,67%	3,09%	0,30%	22,71%	53,84%
	% CDI	286%	131%	183%	138%	140%	194%	152%	162%	114%	64%	298%	26%	162%	157%
	DI +	1,96%	0,31%	0,96%	0,40%	0,44%	1,09%	0,57%	0,75%	0,16%	-0,38%	2,05%	-0,83%	8,71%	19,62%
2017	Fundo	2,93%	1,12%	2,04%	-0,47%	4,00%	0,03%	0,63%	1,17%	0,99%	-0,06%	2,43%	-0,83%	14,78%	76,59%
	% CDI	269%	129%	194%	-60%	433%	3%	79%	146%	154%	-9%	429%	-154%	149%	161%
	DI +	1,84%	0,26%	0,99%	-1,26%	3,08%	-0,79%	-0,17%	0,37%	0,35%	-0,71%	1,87%	-1,37%	4,83%	29,01%
2018	Fundo	3,70%	-0,99%	-0,26%	-1,04%	-0,06%	3,07%	0,02%	0,28%	0,55%	1,31%	0,95%	0,35%	8,03%	90,77%
	% CDI	634%	-212%	-50%	-201%	-11%	593%	4%	49%	116%	241%	192%	70%	125%	159%
	DI +	3,11%	-1,45%	-0,80%	-1,56%	-0,57%	2,55%	-0,52%	-0,29%	0,08%	0,76%	0,46%	-0,15%	1,61%	33,71%
2019	Fundo	0,57%	0,77%	0,66%	0,34%	1,15%	0,16%	0,65%	1,02%	0,60%	-1,26%	2,41%	-0,22%	7,02%	104,17%
	% CDI	105%	155%	142%	66%	211%	34%	115%	202%	128%	-261%	634%	-59%	118%	157%
	DI +	0,03%	0,27%	0,20%	-0,18%	0,60%	-0,31%	0,09%	0,51%	0,13%	-1,74%	2,03%	-0,60%	1,06%	37,73%
2020	Fundo	0,76%	0,61%	1,73%	1,38%	0,58%	0,42%	-0,47%	-0,07%	-0,76%	2,41%	-0,71%	1,98%	8,06%	120,63%
	% CDI	200%	207%	508%	484%	241%	196%	-244%	-45%	-486%	1537%	-474%	1204%	291%	170%
	DI +	0,38%	0,32%	1,39%	1,09%	0,34%	0,21%	-0,67%	-0,23%	-0,92%	2,26%	-0,86%	1,81%	5,30%	49,59%
2021	Fundo	1,55%	-0,42%	0,96%	-0,26%	0,60%	0,51%	0,88%	0,18%	0,37%	-1,33%	1,47%	-0,14%	4,43%	130,40%
	% CDI	1036%	-309%	483%	-124%	225%	167%	248%	42%	84%	-277%	251%	-19%	101%	166%
	DI +	1,40%	-0,55%	0,76%	-0,47%	0,33%	0,20%	0,53%	-0,24%	-0,07%	-1,81%	0,89%	-0,91%	0,03%	51,84%
2022	Fundo	3,90%	-0,21%	3,15%	1,40%	2,34%	0,13%	1,60%	2,90%	0,85%	2,08%	1,58%	1,63%	23,49%	184,52%
	% CDI	533%	-28%	341%	168%	227%	13%	155%	248%	80%	203%	155%	145%	190%	183%
	DI +	3,17%	-0,96%	2,22%	0,57%	1,31%	-0,88%	0,57%	1,73%	-0,22%	1,05%	0,56%	0,51%	11,11%	83,87%
2023	Fundo	0,79%	0,80%	0,00%	1,83%	1,38%	2,34%	1,74%	1,48%	1,09%	1,13%	0,16%	1,04%	14,65%	226,20%
	% CDI	70%	87%	0%	200%	123%	218%	162%	130%	112%	113%	17%	116%	112%	178%
	DI +	-0,33%	-0,12%	-1,18%	0,91%	0,26%	1,27%	0,67%	0,34%	0,12%	0,13%	-0,76%	0,14%	1,60%	99,37%
2024	Fundo	1,21%	0,83%	1,08%	1,01%	0,72%	0,82%	0,62%	0,55%	0,96%	0,66%	-0,99%	-0,38%	7,31%	250,04%
	% CDI	125%	104%	129%	114%	87%	104%	69%	63%	115%	71%	-125%	-41%	67%	165%
	DI +	0,24%	0,03%	0,24%	0,13%	-0,11%	0,03%	-0,29%	-0,32%	0,13%	-0,27%	-1,78%	-1,31%	-3,56%	98,55%
2025	Fundo	1,94%	0,47%	1,37%	0,68%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,54%	265,93%
	% CDI	192%	48%	143%	65%	-	-	-	-	-	-	-	-	111%	164%
	DI +	0,93%	-0,52%	0,41%	-0,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,47%	104,19%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 242.376.511,73

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 239.138.256,89

DATA-BASE: 30/04/2025 | FONTE: INTRAG

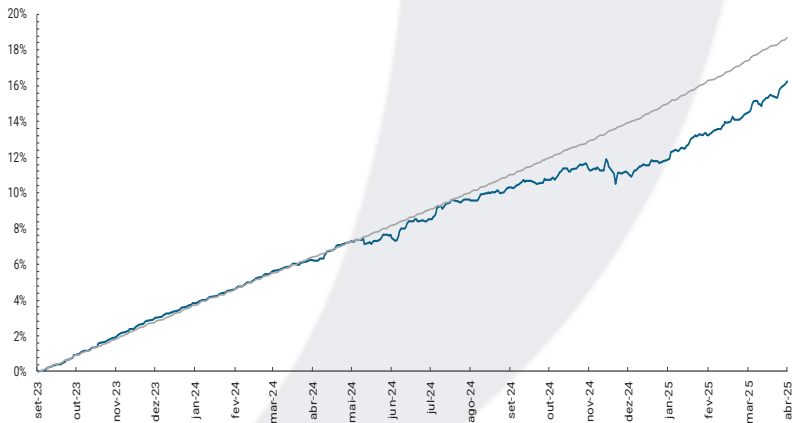
QUANTITAS FI MALTA RF ATIVO

O **Quantitas FI Malta RF ativo**, fundo estruturado em set'23, apresentou resultado de **1,51%** em abril de 2025, o equivalente a 143% do CDI no mês ou CDI +0,45%.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2023	Fundo										1,04%	1,02%	0,95%	3,04%	3,04%
	% CDI										104%	111%	106%	107%	107%
	DI +										0,04%	0,10%	0,06%	0,20%	0,20%
2024	Fundo	0,86%	0,75%	0,87%	0,53%	1,11%	0,11%	1,17%	0,80%	0,63%	0,51%	0,38%	-0,27%	7,70%	10,98%
	% CDI	89%	94%	105%	60%	133%	13%	129%	92%	76%	55%	48%	-30%	71%	78%
	DI +	-0,11%	-0,05%	0,04%	-0,36%	0,28%	-0,68%	0,26%	-0,07%	-0,20%	-0,41%	-0,41%	-1,20%	-3,17%	-3,05%
2025	Fundo	1,19%	0,80%	1,14%	1,51%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,73%	16,23%
	% CDI	118%	82%	119%	143%	-	-	-	-	-	-	-	-	116%	87%
	DI +	0,18%	-0,18%	0,18%	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,66%	-2,44%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 110.610.276,95

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 89.126.376,88

DATA-BASE: 30/04/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIM CAPRI PREV FIFE

O Quantitas FIM Capri Prev apresentou resultado de 1,29% em abril de 2025.

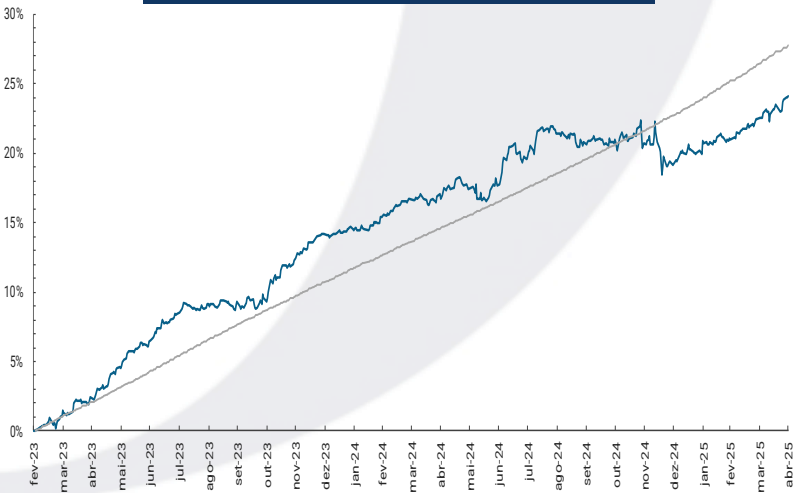
DESTAQUES NO RESULTADO

Em abril, o fundo apresentou desempenho superior ao CDI, com as principais contribuições positivas vindo dos books de juros reais (aplicados) e moedas. Já o book de bolsa local teve resultado negativo, concentrado em empresas do setor de petróleo. Atribuição: Juro Nominal: -0,03%; Títulos Púb/Priv: +0,01%; Inflação Implícita: +0,04%; Juro Real: +0,84%; Bolsa Local: -0,97%; Bolsa EUA: 0,01%; Moedas: +0,28%; Quantitativo: +0,13%; Caixa/Custos: +0,98%.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2023	Fundo			1,27%	1,18%	2,19%	1,76%	1,89%	0,35%	0,30%	0,25%	2,68%	1,53%	14,20%	14,20%
	% CDI			113%	129%	195%	164%	176%	31%	31%	25%	292%	171%	133%	133%
	DI +			0,14%	0,26%	1,07%	0,68%	0,81%	-0,78%	-0,67%	-0,75%	1,76%	0,64%	3,48%	3,48%
2024	Fundo	0,38%	0,72%	1,10%	-0,04%	0,67%	0,20%	2,03%	1,07%	-0,60%	0,12%	-0,10%	-1,21%	4,40%	19,23%
	% CDI	39%	90%	132%	-4%	80%	25%	224%	123%	-72%	13%	-12%	-130%	40%	84%
	DI +	-0,58%	-0,08%	0,26%	-0,93%	-0,17%	-0,59%	1,13%	0,20%	-1,44%	-0,80%	-0,89%	-2,13%	-6,48%	-3,53%
2025	Fundo	1,26%	0,19%	1,29%	1,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,08%	24,09%
	% CDI	124%	19%	134%	122%	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	87%
	DI +	0,25%	-0,80%	0,33%	0,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01%	-3,67%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 197.863.683,16

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 250.668.475,49

DATA-BASE: 30/04/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIM MALDIVAS LS

O Quantitas FIM Maldivas LS apresentou resultado de -1,14% em abril de 2025.

RESULTADOS

Mês de resultados ruins para o fundo decorrentes de posições compradas em commodities, especialmente em Prio. A guerra comercial certamente atrapalhou o resultado, mas atribuímos a maior perda à reação coordenada da OPEP em aumentar a produção de petróleo visando punir membros que estão superando sua cota de produção, furando o cartel. Ao mesmo tempo, as posições compradas no mercado doméstico não foram suficientes para compensar as perdas em commodities.

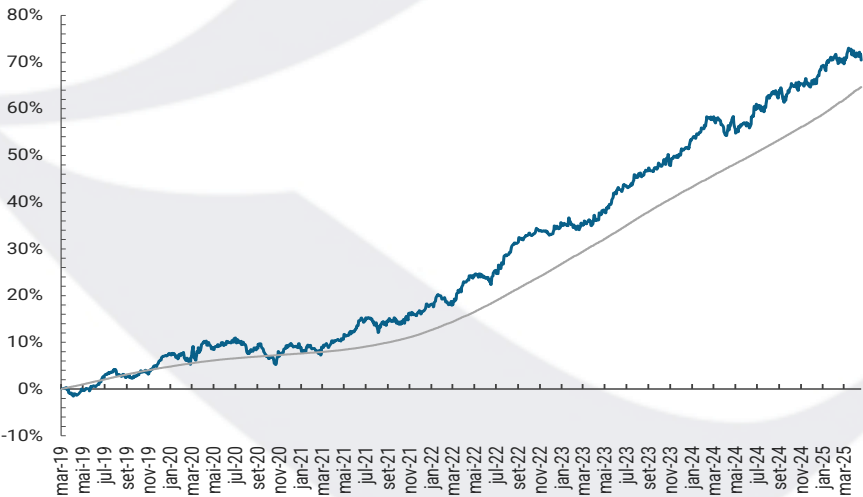
POSICIONAMENTO

Mantivemos as posições compradas em empresas de commodities, especialmente as produtoras de petróleo. Para proteger o fundo de uma nova derrocada em preços de commodities, aumentamos a venda em empresas agrícolas e que dependam de juros para lucrar, como as seguradoras.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2019	Fundo	-	-	-0,14%	-0,96%	0,68%	2,10%	2,02%	-0,80%	-0,52%	1,35%	1,17%	2,20%	7,25%	7,25%
	% CDI	-	-	-53%	-186%	125%	447%	355%	-158%	-112%	281%	309%	584%	155%	155%
	DI +	-	-	-0,42%	-1,48%	0,13%	1,63%	1,45%	-1,30%	-0,99%	0,87%	0,79%	1,82%	2,58%	2,58%
2020	Fundo	-0,10%	-0,44%	2,07%	0,67%	-0,38%	0,60%	-0,05%	-1,57%	-0,09%	-2,31%	2,95%	0,37%	1,62%	8,98%
	% CDI	-26%	-149%	607%	234%	-160%	278%	-25%	-976%	-56%	-1470%	1972%	225%	58%	119%
	DI +	-0,47%	-0,73%	1,73%	0,38%	-0,62%	0,38%	-0,24%	-1,73%	-0,24%	-2,46%	2,80%	0,21%	-1,15%	1,42%
2021	Fundo	0,10%	-0,77%	0,54%	1,39%	1,84%	2,56%	-0,21%	-0,48%	0,53%	-0,89%	1,47%	2,19%	8,50%	18,25%
	% CDI	70%	-571%	271%	668%	688%	840%	-58%	-114%	121%	-186%	250%	286%	193%	148%
	DI +	-0,04%	-0,90%	0,34%	1,18%	1,57%	2,26%	-0,56%	-0,91%	0,09%	-1,37%	0,88%	1,42%	4,11%	5,96%
2022	Fundo	1,73%	-1,27%	1,61%	3,02%	-0,30%	-0,55%	3,11%	2,99%	1,14%	0,83%	0,31%	0,76%	14,08%	34,90%
	% CDI	236%	-170%	175%	361%	-29%	-55%	300%	256%	106%	81%	30%	68%	114%	133%
	DI +	0,99%	-2,02%	0,69%	2,18%	-1,33%	-1,57%	2,07%	1,83%	0,06%	-0,19%	-0,71%	-0,36%	1,71%	8,71%
2023	Fundo	0,61%	-0,58%	0,94%	1,14%	1,39%	1,82%	1,37%	1,16%	1,06%	0,72%	1,04%	1,14%	12,45%	51,70%
	% CDI	55%	-63%	80%	124%	124%	170%	128%	102%	109%	72%	113%	128%	95%	121%
	DI +	-0,51%	-1,50%	-0,24%	0,22%	0,27%	0,75%	0,30%	0,02%	0,08%	-0,28%	0,12%	0,25%	-0,60%	9,04%
2024	Fundo	1,87%	2,37%	-0,26%	-0,49%	-0,39%	1,11%	1,29%	1,83%	-0,87%	2,33%	-0,12%	1,14%	10,17%	67,13%
	% CDI	194%	295%	-31%	-55%	-47%	140%	142%	211%	-104%	251%	-15%	123%	94%	115%
	DI +	0,90%	1,56%	-1,09%	-1,38%	-1,22%	0,32%	0,38%	0,97%	-1,70%	1,40%	-0,91%	0,21%	-0,70%	8,97%
2025	Fundo	1,93%	0,30%	0,87%	-1,14%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,95%	70,40%
	% CDI	191%	31%	90%	-108%	-	-	-	-	-	-	-	-	48%	109%
	DI +	0,92%	-0,68%	-0,09%	-2,19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,12%	5,79%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 24.758.212,35

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 23.492.103,01

DATA-BASE: 30/04/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIA MONTECRISTO

O **Quantitas FIA Montecristo BDR Nível I** apresentou alta de **10,27%** em abril de 2025, resultado 6,6p.p. acima da alta de 3,7% do Ibovespa no mês. Em 2025 o fundo sobe 21,2%, ante 12,3% do Índice, enquanto nos últimos 12 meses o Montecristo acumulou alta de 14,6%, ante alta de 7,3% do Ibovespa no mesmo período. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula queda de 8,3%, ante alta de 26,7% do Ibovespa no mesmo período. Abril foi um mês de muita instabilidade no cenário internacional, ainda em função das medidas de imposição de taxas de importação de produtos e guerra comercial, pelo Presidente Trump. No Brasil foi um mês de curva futura de juros em queda acentuada, ações em alta e dólar em leve queda. Em nosso portfólio os destaques mensais positivos foram Serena (+27,4%), Hypera (+24,5%), Mater Dei (+24,4%), e Lojas Renner (+19,5%). Por outro lado, Suzano (-5,4%) e SBF (-4,7%) contribuíram negativamente, com quedas no período.

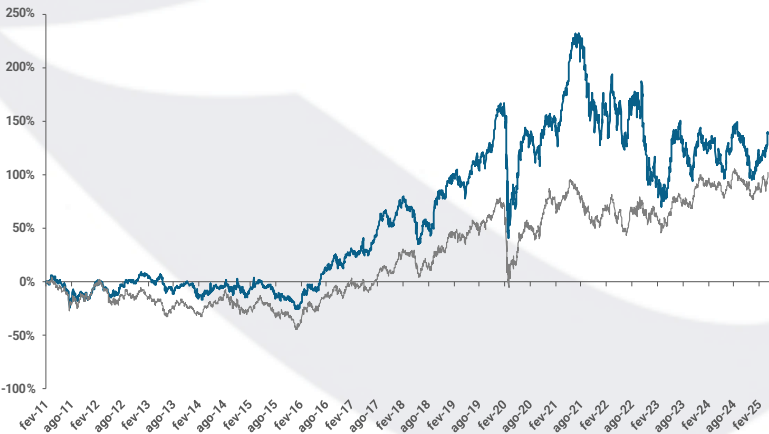
POSICIONAMENTO

Ao longo de abril continuamos reduzindo a posição em Serena, bem como ajustamos para baixo Lojas Renner. Os aumentos de posição ocorreram na Suzano, Hapvida, Equatorial e uma nova posição, que mais à frente divulgaremos. Encerramos o mês com caixa próximo a 9,0% do PL.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2011	Fundo	-	0,32%	4,59%	-1,82%	-1,46%	-3,84%	-6,30%	-1,72%	-5,80%	6,28%	-3,47%	-2,25%	-15,09%	-15,09%
	p.p Ibov	-	-0,40%	2,81%	1,76%	0,82%	-0,41%	-0,57%	2,24%	1,58%	-5,21%	-0,96%	-2,04%	0,08%	0,08%
2012	Fundo	10,11%	6,65%	-1,69%	-3,74%	-6,49%	1,10%	4,36%	3,20%	2,91%	2,19%	0,29%	6,12%	26,62%	7,52%
	p.p Ibov	-1,02%	2,31%	0,28%	0,43%	5,36%	1,35%	1,15%	1,48%	-0,80%	5,75%	-0,42%	0,07%	19,23%	16,41%
2013	Fundo	0,17%	-2,31%	-3,61%	1,57%	-0,40%	-6,91%	-0,09%	-3,26%	2,09%	4,04%	2,92%	-2,37%	-8,38%	-1,49%
	p.p Ibov	2,12%	1,60%	-1,74%	2,36%	3,90%	4,39%	-1,73%	-6,95%	-2,57%	0,37%	6,19%	-0,51%	7,12%	21,52%
2014	Fundo	-10,24%	-0,26%	1,94%	-0,96%	3,48%	3,05%	-0,48%	4,62%	-5,05%	2,59%	2,58%	-3,83%	-3,57%	-5,01%
	p.p Ibov	-2,73%	0,88%	-5,11%	-3,37%	4,23%	-0,72%	-5,48%	-5,16%	6,65%	1,64%	2,40%	4,79%	-0,66%	20,25%
2015	Fundo	-9,87%	11,35%	0,82%	5,80%	-6,35%	0,69%	-0,01%	-9,28%	-3,17%	-0,68%	-0,70%	-2,65%	-14,87%	-19,13%
	p.p Ibov	-3,67%	1,38%	1,66%	-4,13%	-0,18%	0,09%	4,17%	-0,95%	0,19%	-2,48%	0,93%	1,27%	-1,56%	16,07%
2016	Fundo	-3,40%	4,39%	10,88%	6,52%	-3,98%	4,01%	12,57%	3,34%	1,76%	10,05%	-3,56%	-1,49%	47,22%	19,05%
	p.p Ibov	3,39%	-1,52%	-6,09%	-1,18%	6,11%	-2,30%	1,35%	2,30%	0,96%	-1,18%	1,09%	1,22%	8,28%	29,03%
2017	Fundo	5,73%	1,57%	-1,38%	3,76%	-1,59%	1,12%	6,38%	8,56%	5,98%	1,87%	-6,11%	4,82%	34,17%	59,73%
	p.p Ibov	-1,65%	-1,51%	1,14%	3,12%	2,53%	0,82%	1,57%	1,10%	1,10%	1,85%	-2,96%	-1,34%	7,32%	45,53%
2018	Fundo	10,16%	0,30%	-3,19%	-1,38%	-11,55%	-5,49%	9,48%	-1,77%	0,59%	17,82%	2,83%	-0,66%	14,82%	83,40%
	p.p Ibov	-0,98%	-0,22%	-3,21%	-2,26%	-0,68%	-0,29%	0,61%	1,44%	-2,89%	7,64%	0,45%	1,15%	-0,22%	52,03%
2019	Fundo	7,71%	-0,09%	-0,41%	-2,67%	0,64%	5,96%	3,06%	1,46%	2,06%	2,06%	2,40%	12,18%	39,18%	155,25%
	p.p Ibov	-3,10%	1,77%	-0,23%	-3,65%	-0,06%	1,90%	2,23%	2,13%	-1,51%	-0,31%	1,45%	5,33%	7,59%	82,39%
2020	Fundo	0,89%	-5,14%	-33,03%	10,99%	8,82%	15,77%	4,19%	-2,73%	-7,06%	-3,26%	14,06%	6,06%	-1,23%	152,12%
	p.p Ibov	2,52%	3,29%	-3,13%	0,73%	0,25%	7,01%	-4,08%	0,72%	-2,26%	-2,57%	-1,85%	-3,24%	-4,14%	74,22%
2021	Fundo	-3,93%	-1,54%	5,47%	9,39%	9,97%	8,27%	-1,27%	1,29%	-10,85%	-14,16%	-2,49%	4,67%	1,49%	155,88%
	p.p Ibov	-0,61%	2,83%	-0,52%	7,45%	3,81%	7,80%	2,67%	3,77%	-4,28%	-7,42%	-0,96%	1,82%	13,42%	99,20%
2022	Fundo	8,21%	-6,18%	8,75%	-6,80%	-2,19%	-11,92%	10,80%	5,35%	-1,40%	6,58%	-17,72%	-9,98%	-19,45%	106,12%
	p.p Ibov	1,23%	-7,07%	2,69%	3,30%	-5,41%	-0,42%	6,11%	-0,81%	-1,87%	1,13%	-14,65%	-7,53%	-24,13%	42,10%
2023	Fundo	3,70%	-11,27%	-3,04%	0,41%	15,18%	11,02%	5,05%	-12,41%	0,17%	-10,82%	17,36%	6,20%	17,35%	141,87%
	p.p Ibov	0,34%	-3,78%	-0,14%	-2,09%	11,44%	2,02%	1,78%	-7,32%	-0,54%	-7,89%	4,82%	0,82%	-4,93%	41,30%
2024	Fundo	-5,52%	0,03%	2,31%	-10,40%	-3,38%	4,13%	5,84%	7,52%	-1,37%	-0,79%	-10,08%	-6,18%	-18,10%	98,09%
	p.p Ibov	-0,73%	-0,96%	3,02%	-8,69%	-0,34%	2,65%	2,82%	0,97%	1,71%	0,81%	-6,96%	-1,89%	-7,74%	18,30%
2025	Fundo	5,86%	1,13%	2,67%	10,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	21,21%	140,10%
	p.p Ibov	1,00%	3,77%	-3,40%	6,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	8,92%	38,21%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 122.791.086,13

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 112.695.153,01

DATA-BASE: 30/04/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Macro
- Multimercado com várias estratégias nos mercados de juros, câmbio e bolsa
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM GALÁPAGOS

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Livre
- Multimercado com estratégias somente em juros e inflação
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIA MONTECRISTO

- **Classificação ANBIMA:** Ações valor/crescimento
- **Perfil de Risco:** Arrojado
- **Cotização do Resgate:** D+13 corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+2 dias após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM CAPRI PREV FIFE

- **Classificação ANBIMA:** Previdência - multimercados livre
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+8 dias úteis
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM MALDIVAS LS

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado L/S - Direcional
- Multimercado com estratégia Long & Short
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+8 dias úteis
- **Liquidação do Resgate:** D+2 dias úteis após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM ARBITRAGEM

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado Estratégia Específica
- Multimercado com estratégia única de valor relativo no mercado de juros
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+14 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FI MALTA RF ATIVO

- **Classificação ANBIMA:** Renda fixa - duração livre - grau de investimento
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+0
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIFRF FIJI CP

- **Classificação ANBIMA:** Renda fixa - duração livre - crédito livre
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+89 dias corridos
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

Quantitas



Faça parte da nossa
comunidade do WhatsApp



quantitas.com.br



Quantitas Gestão de Recursos



/QuantitasGestaodeRecursos



investidores@quantitas.com.br



+55 51 9 9656-9763



+55 51 3394-2330

Regulamentos e lâminas dos fundos
disponíveis em quantitas.com.br/documentos

Material de divulgação elaborado pela Quantitas. Todos os direitos reservados ©

As informações contidas neste documento foram produzidas pela Quantitas Gestão de Recursos, dentro das condições atuais de mercado e conjuntura. Todas as recomendações e estimativas aqui apresentadas derivam do nosso julgamento e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. A rentabilidade divulgada não é líquida de imposto. Ressaltamos que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As informações do presente material são exclusivamente informativas. Recomendamos ao investidor a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos.

Ressaltamos que os fundos de investimento não constam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. A Quantitas Gestão de Recursos não se responsabiliza por decisões de investimentos tomadas com base nos dados aqui divulgados. Para avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

