

RELATÓRIO | **FEV**
DE GESTÃO | **2026**
FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Quantitas

ECONOMIA E POLÍTICA

Conflito US-Irã começou e tem potencial de mudar o futuro da Política Monetária

No âmbito global, o destaque do mês de fevereiro é a guerra US/Israel x Irã que começou de maneira mais vigorosa no último dia mês, e se estendeu nesse começo de março. Algum nível de tensão já era observado desde janeiro (ver nossa carta anterior), ainda houve alguma tentativa de diálogo ao longo das últimas semanas, mas sem sucesso pela via diplomática. As reações iniciais nos primeiros dias de conflito que mais chamaram atenção estão dentro do esperado, ou seja, um aumento expressivo do petróleo e do dólar global.

A precisão do ataque inicial, atingindo o líder supremo do Irã e alguns possíveis sucessores, deixou o futuro político do país especialmente incerto. Além disso, a reação bélica do Irã contra alguns países da região tornou a extensão do conflito militar também nebuloso. Por fim, o fechamento do estreito de Hormuz aliado a esse conjunto de incertezas reforçou ainda mais a deterioração dos preços de mercado (de novo, para o fim da política monetária, olhando especialmente para petróleo e dólar).

À parte a guerra no Oriente Médio, cujo desfecho é impossível prever, a economia americana mostrou ao longo do primeiro bimestre do ano uma grande resiliência, o que sugeria que o Fed de fato não teria pressa para voltar a cortar juros. A precificação de que teríamos 2 cortes de 0,25% ao longo do ano, retomando o ciclo entre junho e julho, parecia estar bastante justa. A eclosão do conflito tornou esse cenário também bastante incerto e empurrou a projeção do mercado para as reuniões de julho-setembro.

No Brasil, temos dois grandes destaques: 1) aos poucos vamos entrando em modo eleição, com algumas pesquisas sendo divulgadas e alterando a percepção de parte do mercado quanto à possibilidade de alternância de poder; 2) alteração nas chances do BC começar mais lentamente o ciclo de corte pelas consequências da guerra.

Nas eleições, a imagem do governo se deteriorou muito ao longo das últimas semanas, como no caso dos desfiles das escolas de samba, no aumento do imposto de importação, no caso do INSS e Master. E as pesquisas divulgadas refletiram essa perda de popularidade do governo. No entanto, a despeito disso tudo, continuamos acreditando que as eleições serão mais carregadas de ruído do que de alguma tendência que fuja muito do cenário apertado de probabilidade de 50% para cada lado.

Na questão da política monetária, o principal vetor de mudança na margem é a guerra. O modelo de inflação proprietário que o Banco Central divulga em todas as reuniões no horizonte relevante até a semana passada estava convergindo para um patamar muito próximo à meta. Nós estimávamos que ele apresentaria 3,1%, mas com risco de ser 3,0%, o que daria conforto ao BC começar o ciclo com os -0,5% esperados. No entanto, considerando que o impacto do petróleo e do dólar (que saiu de R\$5,10 para R\$5,30 em dois pregões) foi tão relevante, o modelo passou para o patamar de 3,3-3,4%, já razoavelmente distante da meta de 3%.

Há de se argumentar que os fatores que puxaram o modelo pra cima são conjunturais e poderiam ser revertidos rapidamente, mas a guerra mostrou que lastrear o cenário de corte profundo em cima de uma variável como dólar pode ser perigoso. Além disso, temos um contexto de um mercado de trabalho muito aquecido e de crédito retomando um ciclo mais positivo.

Por isso, de hoje até a decisão do Copom (18 de março), o debate entre 0,25% e 0,50% será mais aquecido. A guerra pode empurrar o BC a começar mais lentamente e ganhar tempo para observar se os fatores vão se reverter e o modelo do BC volte para o entorno dos 3%.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Mantivemos a posição net zerada em notional na bolsa local, mas com posições de valor relativo entre uma carteira de ações (PRIO3 e SUZB3 são as maiores posições) vs Ibovespa.

Juros: Em juros nominais, mantivemos as posições que buscam explorar distorções no trecho longo da curva. Em juros reais direcionais, mantivemos a posição aplicada no trecho médio/longo da curva. Em juros reais de valor relativo estamos reduzindo posições que atingiram nosso target de resultado.

Inflação: Em inflação, mantivemos posição de valor relativo entre dois trechos de FRA na curva de inflação implícita intermediária. Para o ano de 2026, seguimos com o racional de ampliar a participação de posições de valor relativo (não direcionais) conforme as oportunidades forem surgindo.

Câmbio: Encerramos o mês sem posições relevantes.

QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL

O QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL apresentou resultado de **+1,45 (145,72% CDI)** em fevereiro de 2026.

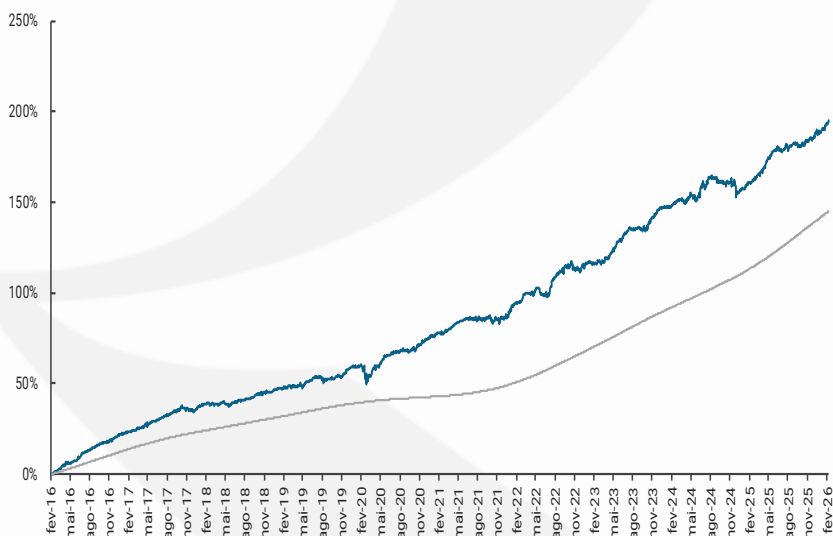
DESTAQUES NO RESULTADO

Destaque positivo na rentabilidade para as posições em juros e para o book de bolsa local. Por outro lado, commodities apresentaram desempenho negativo no mês.

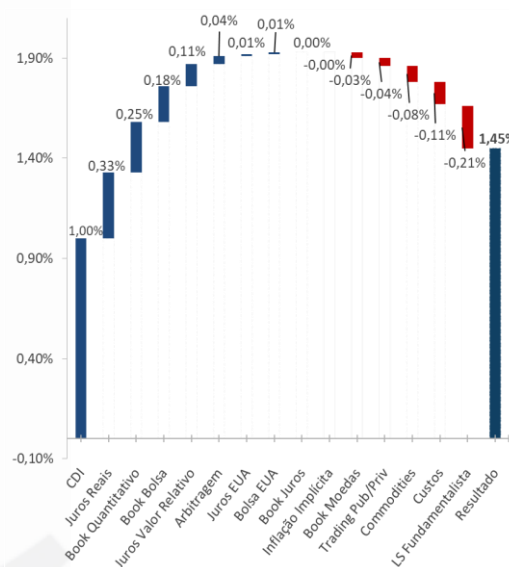
TABELA DE RENTABILIDADES

		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%	1,42%	0,53%	0,35%	-0,52%	0,41%	2,16%	1,66%	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%	0,98%	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%	2,39%	1,70%	-0,47%	0,82%	0,41%	-0,22%	1,07%	1,41%	13,07%	188,74%
	% CDI	134%	98%	149%	143%	210%	155%	-37%	71%	34%	-17%	102%	116%	91%	135%
	DI +	0,35%	-0,02%	0,48%	0,45%	1,25%	0,61%	-1,75%	-0,34%	-0,81%	-1,50%	0,02%	0,19%	-1,24%	48,87%
2026	Fundo	0,67%	1,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,13%	194,89%
	% CDI	57%	146%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98%	134%
	DI +	-0,50%	0,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,04%	49,81%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



ATTRIBUTION | FEV/2026



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 733.620.557,81

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 850.249.319,00

QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL

O QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL apresentou resultado de **+1,68% (168,20% CDI)** em fevereiro de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

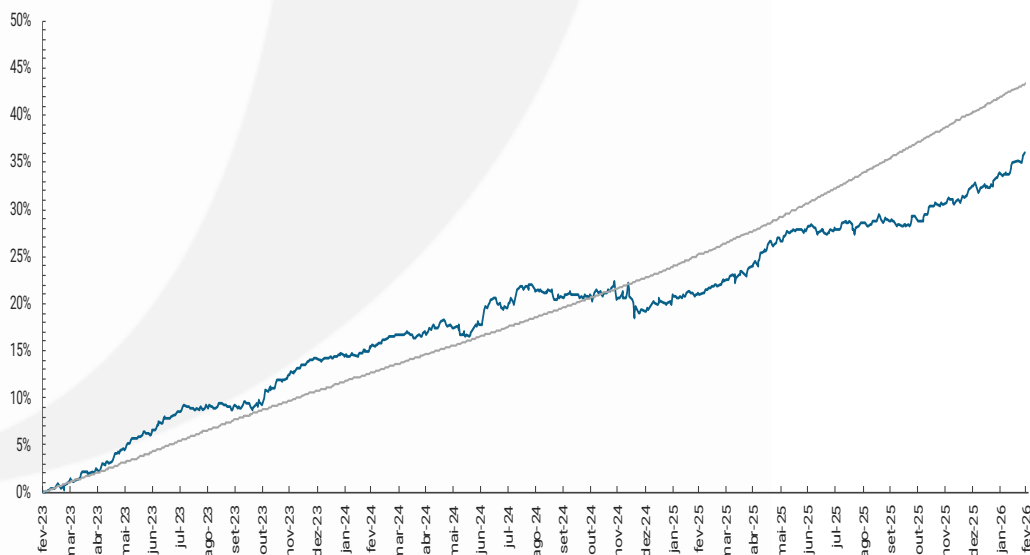
Destaque positivo na rentabilidade para as posições em juros e para o book de bolsa local.

Atribuição: Juro Nominal: 0,00%; Títulos Púb/Priv: -0,03%; Inflação Implícita: +0,03%; Juro Real: +0,39%; Juros Valor Relativo: +0,04%; Bolsa Local: +0,24%; Bolsa EUA: +0,02%; Moedas: -0,04%; Quantitativo: +0,11%; Caixa/Custos: +0,92%.

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%	2,05%	1,30%	-0,36%	0,59%	0,15%	0,05%	1,36%	1,44%	11,10%	32,46%
	% CDI	124%	19%	134%	122%	180%	118%	-28%	51%	12%	4%	129%	118%	78%	80%
	DI +	0,25%	-0,80%	0,33%	0,23%	0,91%	0,20%	-1,63%	-0,57%	-1,07%	-1,23%	0,31%	0,22%	-3,21%	-7,87%
2026	Fundo	1,07%	1,68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,76%	36,12%
	% CDI	92%	168%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127%	83%
	DI +	-0,10%	0,68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,59%	-7,26%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 169.946.837,63

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 187.648.198,82

QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL

O QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL apresentou resultado de +1,28% (128,70% CDI) em fevereiro de 2026.

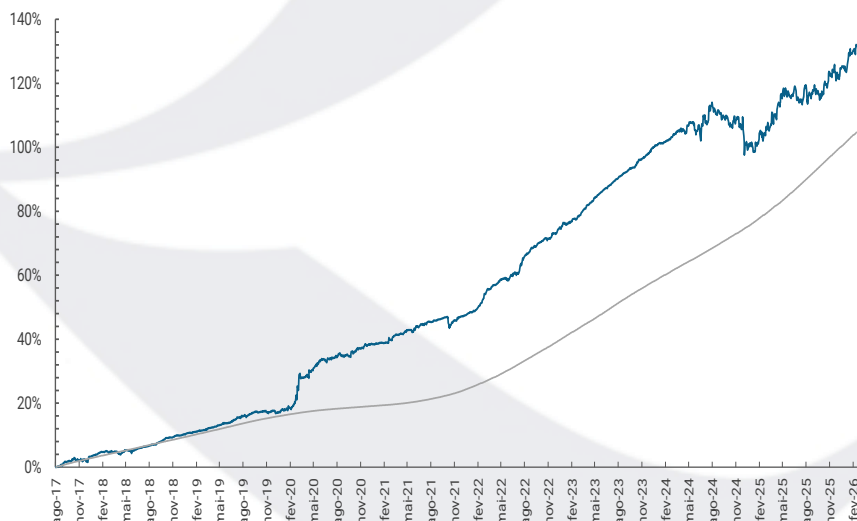
DESTAQUES NO RESULTADO

Juro Nominal: 0,00%; Títulos Púb: -0,02%; Inflação Implícita: 0,00%; Juros Valor Relativo: +0,24%; Juro Real: +0,20%; Caixa/Custos: +0,86%.

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%	1,17%	0,94%	-2,36%	1,50%	0,41%	1,06%	1,93%	0,35%	12,83%	124,81%
	% CDI	76%	61%	266%	311%	103%	86%	-185%	129%	34%	83%	184%	29%	90%	124%
	DI +	-0,24%	-0,38%	1,60%	2,23%	0,03%	-0,16%	-3,63%	0,34%	-0,81%	-0,21%	0,88%	-0,87%	-1,48%	24,54%
2026	Fundo	1,81%	1,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,12%	131,82%
	% CDI	156%	129%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144%	126%
	DI +	0,65%	0,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,95%	27,20%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 221.926.119,64

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 286.254.010,57

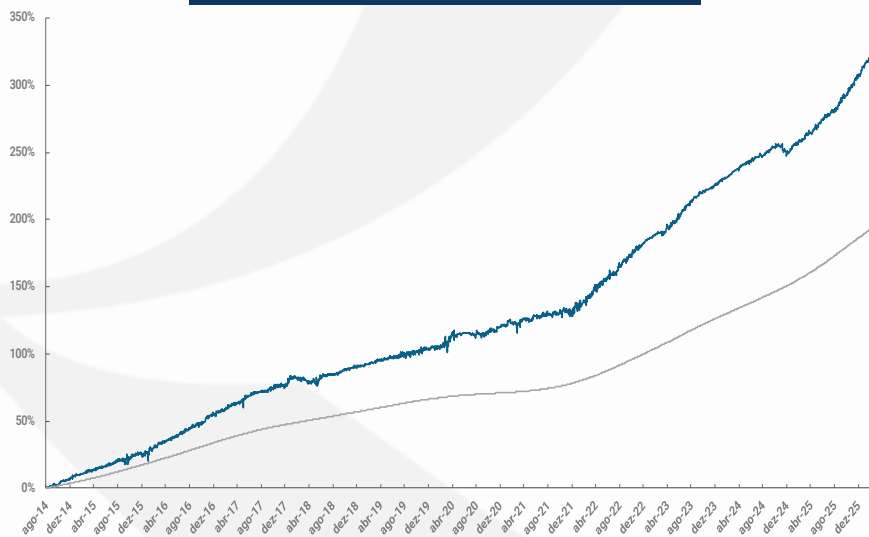
QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL

O QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL – SUBCLASSE I apresentou resultado de +1,12% (112,24% CDI) em fevereiro de 2026.

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%	1,63%	1,23%	1,01%	0,74%	1,82%	1,65%	1,76%	1,40%	16,87%	309,08%
	% CDI	192%	48%	143%	65%	143%	112%	79%	64%	149%	129%	167%	115%	118%	165%
	DI +	0,93%	-0,52%	0,41%	-0,37%	0,49%	0,13%	-0,26%	-0,42%	0,60%	0,37%	0,70%	0,18%	2,55%	121,59%
2026	Fundo	2,15%	1,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,29%	322,54%
	% CDI	185%	112%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151%	166%
	DI +	0,98%	0,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,12%	128,80%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 246.261.667,88

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 253.626.809,94

Subclasse fechada para novos aportes.

A Subclasse II, criada em 2026 para um capacity adicional da estratégia, está em período de silêncio.

QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO

O QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO LP RL – SUBCLASSE I, fundo de renda fixa com estratégia de crédito privado mid-grade da Quantitas, apresentou resultado de **+0,97% (96,94% CDI)** em fevereiro de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

A rentabilidade do fundo foi inferior ao benchmark em função de aberturas de spread de crédito na carteira de debêntures, em um mês mais desafiador para o mercado de crédito no Brasil. O movimento refletiu principalmente os ruídos envolvendo a Raízen, que pressionaram os spreads do setor, ainda que o fundo não tenha exposição direta à companhia. De forma preventiva, zeramos a posição em debêntures da CSN, antecipando possível contaminação, o que contribuiu para mitigar parte dos impactos no resultado. Destacamos que a carteira de debêntures permanece com elevado padrão de qualidade de crédito, sem qualquer evento adverso ou deterioração de risco relevante. Seguimos confiantes na solidez dos ativos e na consistência da estratégia.

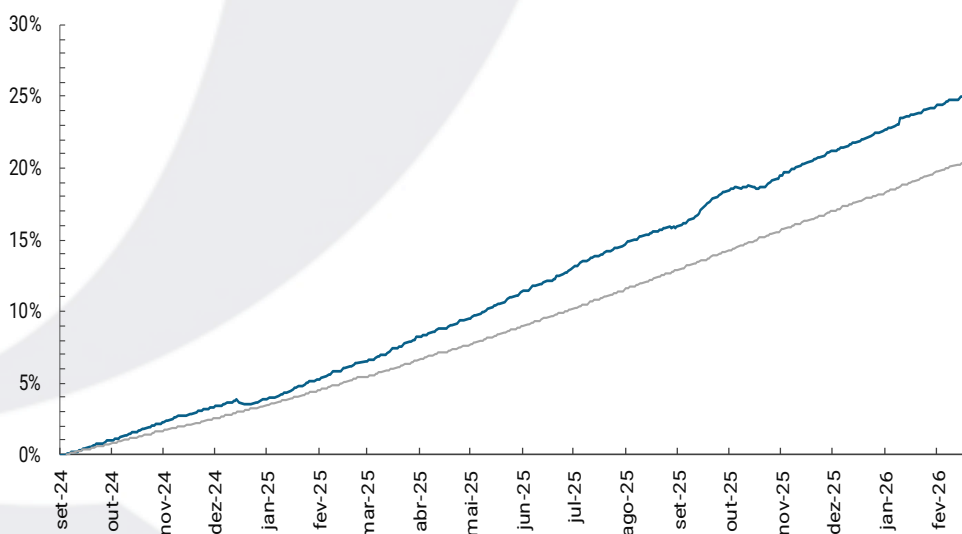
TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2024	Fundo									0,75%	1,32%	1,04%	0,52%	3,68%	3,68%
	% CDI									125%	142%	132%	56%	112%	112%
	DI +									0,15%	0,39%	0,25%	-0,41%	0,39%	0,39%
2025	Fundo	1,39%	1,24%	1,35%	1,37%	1,52%	1,45%	1,65%	1,21%	1,89%	0,93%	1,38%	1,37%	18,10%	22,44%
	% CDI	137%	126%	141%	130%	134%	132%	129%	104%	155%	73%	131%	112%	126%	124%
	DI +	0,38%	0,25%	0,39%	0,32%	0,38%	0,36%	0,37%	0,05%	0,67%	-0,35%	0,33%	0,15%	3,79%	4,38%
2026	Fundo	1,35%	0,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,33%	25,30%
	% CDI	116%	97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107%	123%
	DI +	0,19%	-0,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,16%	4,67%

Disclaimer 1: a rentabilidade demonstrada acima é bruta da taxa global e pfee e refere-se à subclasse não comercializada (subclasse I).

Disclaimer 2: Set/24 a Ago/25 considera o histórico de rentabilidade da classe, dado que essa subclasse herdou as características da classe.

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 27.473.145,41

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 26.454.131,49

☑ A Subclasse II (destinada aos investidores qualificados) está em período de silêncio até 09/03/2026.

*DATA-BASE: 27/02/2026 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIF MULT MALDIVAS LS RL

O QUANTITAS FIF MULT MALDIVAS LS RL apresentou resultado de **-1,82% (-182,73% CDI)** em fevereiro de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

Mês de resultados ruins para o fundo, em que as posições em Nubank e Mercado Livre foram os maiores detratores de desempenho. Como destaque positivo, as posições compradas em Panvel e Copel ajudaram a minimizar as perdas durante o mês.

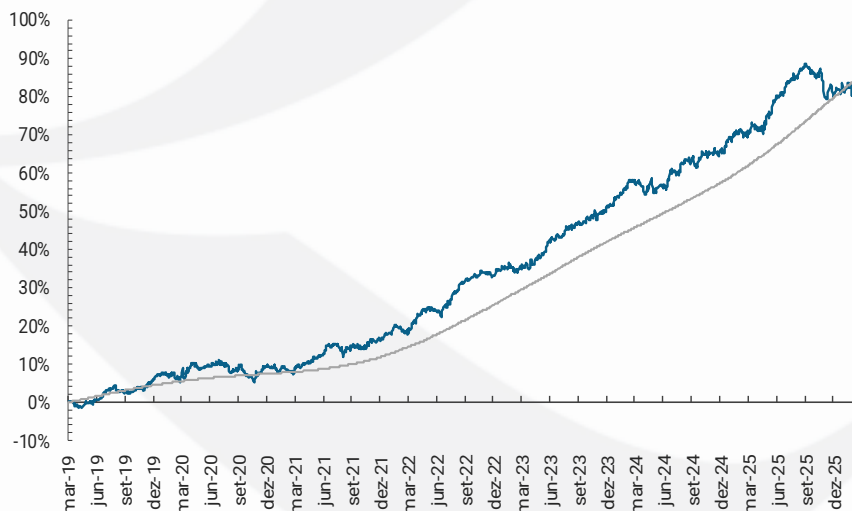
POSICIONAMENTO

Iniciamos o mês de março com posições compradas em saúde e varejo. Para compensar a exposição no mercado interno, estamos vendidos em empresas de consumo brasileiras e telecom. Mantemos o posicionamento neutro em relação ao risco direcional.

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%	3,97%	2,15%	2,08%	1,17%	-0,38%	0,61%	-2,97%	0,13%	8,90%	82,01%
	% CDI	191%	31%	90%	-108%	349%	196%	163%	101%	-32%	48%	-282%	11%	62%	101%
	DI +	0,92%	-0,68%	-0,09%	-2,19%	2,84%	1,05%	0,81%	0,01%	-1,60%	-0,66%	-4,03%	-1,09%	1,20%	9,04%
2026	Fundo	0,77%	-1,82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,06%	80,07%
	% CDI	66%	-183%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-49%	94%
	DI +	-0,39%	-2,82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,24%	-4,66%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 14.356.038,52

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 25.132.078,76

QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL

O QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL apresentou **alta de 2,95%** em fevereiro de 2026, resultado 1,15 p.p. abaixo do Ibovespa no mês. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula alta de 52,33%, ante alta de 79,97% do Ibovespa no mesmo período.

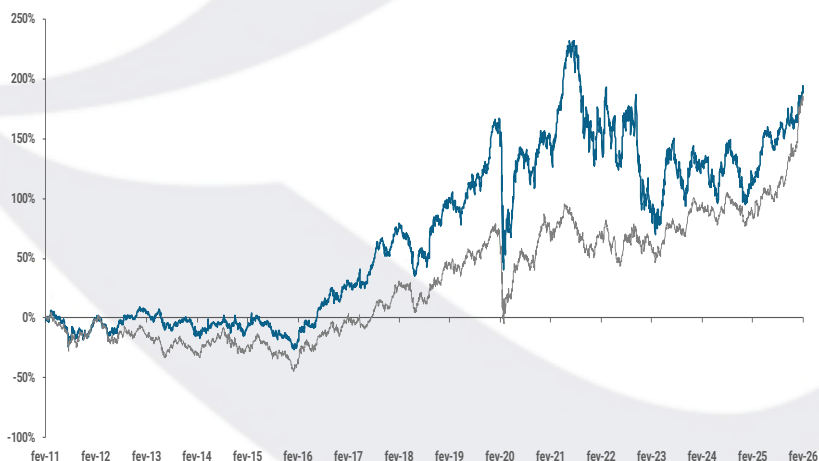
POSICIONAMENTO

Ao longo do mês, realizamos compras e vendas de ativos no fundo, promovendo (mais uma vez) um pequeno aumento da posição de caixa. Dentre as reduções no período, destacamos Itaúsa, Mater Dei, Petrobras e Suzano. Aumentamos marginalmente as posições de Três Tentos e Hapvida, concluímos as compras das duas posições adicionadas recentemente, além de adicionarmos um novo nome ao portfólio – neste momento, estamos com 15 companhias no portfólio.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Ano	Acumulado	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2011	Fundo	-15,09%	-15,09%	-	0,32%	4,59%	-1,82%	-1,46%	-3,84%	-6,30%	-1,72%	-5,80%	6,28%	-3,47%	-2,25%
	p.p Ibov	0,08%	0,08%	-	-0,40%	2,81%	1,76%	0,82%	-0,41%	-0,57%	2,24%	1,58%	-5,21%	-0,96%	-2,04%
2012	Fundo	26,62%	7,52%	10,11%	6,65%	-1,69%	-3,74%	-6,49%	1,10%	4,36%	3,20%	2,91%	2,19%	0,29%	6,12%
	p.p Ibov	19,23%	16,41%	-1,02%	2,31%	0,28%	0,43%	5,36%	1,35%	1,15%	1,48%	-0,80%	5,75%	-0,42%	0,07%
2013	Fundo	-8,38%	-1,49%	0,17%	-2,31%	-3,61%	1,57%	-0,40%	-6,91%	-0,09%	-3,26%	2,09%	4,04%	2,92%	-2,37%
	p.p Ibov	7,12%	21,52%	2,12%	1,60%	-1,74%	2,36%	3,90%	4,39%	-1,73%	-6,95%	-2,57%	0,37%	6,19%	-0,51%
2014	Fundo	-3,57%	-5,01%	-10,24%	-0,26%	1,94%	-0,96%	3,48%	3,05%	-0,48%	4,62%	-5,05%	2,59%	2,58%	-3,83%
	p.p Ibov	-0,66%	20,25%	-2,73%	0,88%	-5,11%	-3,37%	4,23%	-0,72%	-5,48%	-5,16%	6,65%	1,64%	2,40%	4,79%
2015	Fundo	-14,87%	-19,13%	-9,87%	11,35%	0,82%	5,80%	-6,35%	0,69%	-0,01%	-9,28%	-3,17%	-0,68%	-0,70%	-2,65%
	p.p Ibov	-1,56%	16,07%	-3,67%	1,38%	1,66%	-4,13%	-0,18%	0,09%	4,17%	-0,95%	0,19%	-2,48%	0,93%	1,27%
2016	Fundo	47,22%	19,05%	-3,40%	4,39%	10,88%	6,52%	-3,98%	4,01%	12,57%	3,34%	1,76%	10,05%	-3,56%	-1,49%
	p.p Ibov	8,28%	29,03%	3,39%	-1,52%	-6,09%	-1,18%	6,11%	-2,30%	1,35%	2,30%	0,96%	-1,18%	1,09%	1,22%
2017	Fundo	34,17%	59,73%	5,73%	1,57%	-1,38%	3,76%	-1,59%	1,12%	6,38%	8,56%	5,98%	1,87%	-6,11%	4,82%
	p.p Ibov	7,32%	45,53%	-1,65%	-1,51%	1,14%	3,12%	2,53%	0,82%	1,57%	1,10%	1,10%	1,85%	-2,96%	-1,34%
2018	Fundo	14,82%	83,40%	10,16%	0,30%	-3,19%	-1,38%	-11,55%	-5,49%	9,48%	-1,77%	0,59%	17,82%	2,83%	-0,66%
	p.p Ibov	-0,22%	52,03%	-0,98%	-0,22%	-3,21%	-2,26%	-0,68%	-0,29%	0,61%	1,44%	-2,89%	7,64%	0,45%	1,15%
2019	Fundo	39,18%	155,25%	7,71%	-0,09%	-0,41%	-2,67%	0,64%	5,96%	3,06%	1,46%	2,06%	2,06%	2,40%	12,18%
	p.p Ibov	7,59%	82,39%	-3,10%	1,77%	-0,23%	-3,65%	-0,06%	1,90%	2,23%	2,13%	-1,51%	-0,31%	1,45%	5,33%
2020	Fundo	-1,23%	152,12%	0,89%	-5,14%	-33,03%	10,99%	8,82%	15,77%	4,19%	-2,73%	-7,06%	-3,26%	14,06%	6,06%
	p.p Ibov	-4,14%	74,22%	2,52%	3,29%	-3,13%	0,73%	0,25%	7,01%	-4,08%	0,72%	-2,26%	-2,57%	-1,85%	-3,24%
2021	Fundo	1,49%	155,88%	-3,93%	-1,54%	5,47%	9,39%	9,97%	8,27%	-1,27%	1,29%	-10,85%	-14,16%	-2,49%	4,67%
	p.p Ibov	13,42%	99,20%	-0,61%	2,83%	-0,52%	7,45%	3,81%	7,80%	2,67%	3,77%	-4,28%	-7,42%	-0,96%	1,82%
2022	Fundo	-19,45%	106,12%	8,21%	-6,18%	8,75%	-6,80%	-2,19%	-11,92%	10,80%	5,35%	-1,40%	6,58%	-17,72%	-9,98%
	p.p Ibov	-24,13%	42,10%	1,23%	-7,07%	2,69%	3,30%	-5,41%	-0,42%	6,11%	-0,81%	-1,87%	1,13%	-14,65%	-7,53%
2023	Fundo	17,35%	141,87%	3,70%	-11,27%	-3,04%	0,41%	15,18%	11,02%	5,05%	-12,41%	0,17%	-10,82%	17,36%	6,20%
	p.p Ibov	-4,93%	41,30%	0,34%	-3,78%	-0,14%	-2,09%	11,44%	2,02%	1,78%	-7,32%	-0,54%	-7,89%	4,82%	0,82%
2024	Fundo	-18,10%	98,09%	-5,52%	0,03%	2,31%	-10,40%	-3,38%	4,13%	5,84%	7,52%	-1,37%	-0,79%	-10,08%	-6,18%
	p.p Ibov	-7,74%	18,30%	-0,73%	-0,96%	3,02%	-8,69%	-0,34%	2,65%	2,82%	0,97%	1,71%	0,81%	-6,96%	-1,89%
2025	Fundo	34,11%	165,65%	5,86%	1,13%	2,67%	10,27%	6,51%	-0,49%	-5,29%	6,31%	2,40%	0,85%	0,96%	-0,56%
	p.p Ibov	0,15%	24,81%	1,00%	3,77%	-3,40%	6,58%	5,06%	-1,83%	-1,12%	0,03%	-1,00%	-1,41%	-5,42%	-1,85%
2026	Fundo	8,76%	188,90%	5,64%	2,95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	p.p Ibov	-8,41%	6,72%	-6,92%	-1,15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 145.285.733,20

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 130.836.284,05

QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL

- **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 FIF MULT GALÁPAGOS RL

- **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 FIF MONTECRISTO RL

- **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 FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL

- **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 FIF MULT MALDIVAS LS RL

- **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 FIF MULT ARBITRAGEM RL

- **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 FIF RF FIJI CP RL

- **Classificação ANBIMA:** Renda fixa - duração livre - crédito livre
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+44 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](https://www.instagram.com/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.



ANBIMA