

RELATÓRIO DE GESTÃO

 | **NOV**
2025

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Quantitas

ECONOMIA E POLÍTICA

Economia global benigna; na cena local, poucas novidades, muito ruído.

O mês de novembro trouxe contornos positivos ao cenário econômico global, com o fim do shutdown americano, a consolidação do corte de juros pelo Fed na reunião de dezembro e o cumprimento das condições do acordo comercial entre Estados Unidos e China. No Brasil, poucas mudanças práticas, muito ruído em torno da candidatura da ala direita do espectro político, mas nada de muito concreto. Na política monetária tampouco tivemos avanços na perspectiva da retomada de ciclo de corte de juros.

O fim do shutdown do governo americano permitiu que descobríssemos alguns indicadores da economia americana do mês de setembro. Ainda que não tenha vindo fraco, o número não dissipou a divisão existente no comitê sobre a reunião de dezembro. No final do mês, um discurso do John Williams, membro com muita influência intelectual no comitê, foi decisivo na percepção que a maioria será a favor de um corte na reunião do dia 10 de dezembro. Há um entendimento, no entanto, que eles farão o que o mercado chama de corte *Hawk*, ou seja, provavelmente reduzirão os juros em 0,25% mas deixará indicando que em janeiro teremos uma pausa no ciclo, tornando as futuras decisões mais dependentes de dados.

Por ora, o cenário global parece bastante favorável aos emergentes, com o Fed cortando juros, uma desaceleração bastante gradual, e a contínua redução do risco comercial, ora com as autoridades americanas e chinesas executando as cláusulas das negociações, ora com novos acordos entre países importantes como EUA e UK, Índia, entre outros.

No Brasil, a prisão do ex-presidente Bolsonaro não trouxe mudanças relevantes para o cenário eleitoral. Permanece o discurso por parte da família de que o Jair Bolsonaro tentará até o último instante a candidatura e que, portanto, não é hora de discutir sucessão. As pesquisas seguem indicando Tarcísio como o candidato mais forte, mas seguramente ele não sairá sem o aceno formal e explícito do ex-presidente. Acreditamos que a questão da anistia no Congresso seria importante para definir um rumo para o assunto, ter um fechamento da questão para que a classe política pudesse se posicionar. Por isso, continuamos imaginando que teremos uma definição em fevereiro, e por ora, Tarcísio segue como favorito, a nosso ver, para ser o candidato de oposição.

Na política monetária, BC manteve a mesma postura desde a última reunião. Tomando como base as últimas aparições públicas do presidente da autarquia, nossa leitura da conjuntura se assemelha a do BCB, ou seja, tivemos evidentes avanços na frente inflacionária (dados correntes, expectativas e implícitas), mas muito aquém do necessário, desejável e esperado pela autoridade monetária. Na atividade, os dados seguem mostrando sinais de resiliência, em ritmo de desaceleração certamente abaixo do necessário para desinflacionar a economia. Os dados de setembro-outubro vieram, na melhor das hipóteses, mistos. O desemprego caiu um pouco mais, os dados de crédito sinalizam alguma retomada, mas por outro lado, alguns dados de PMC e PIM mais fracos.

Mercado continua com bastante incerteza sobre a reunião de janeiro, atribuindo 40% de chance de eles deixarem os juros em 15% e 60% de chance de ter algum corte. Nós continuamos com a visão de que o ciclo de corte começará em março/2026.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Mantivemos a exposição net comprada em bolsa local (3% do PL), com posições de valor relativo entre uma carteira de ações vs Ibovespa.

Juros: Em juros nominais, mantivemos as posições que buscam explorar distorções no trecho longo da curva. Em juros reais, mantivemos a posição aplicada na curva longa e as posições de valor relativo entre diferentes vértices na curva.

Inflação: Mantivemos posição de valor relativo entre dois trechos de FRA na curva de inflação implícita intermediária. Como sinalizado no início do ano, estamos ampliando a participação de posições de valor relativo (não direcionais) conforme as oportunidades surgem.

Câmbio: Posicionamento próximo ao neutro.

QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL

O QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL apresentou resultado de **+1,07% (101,81% CDI)** em novembro de 2025.

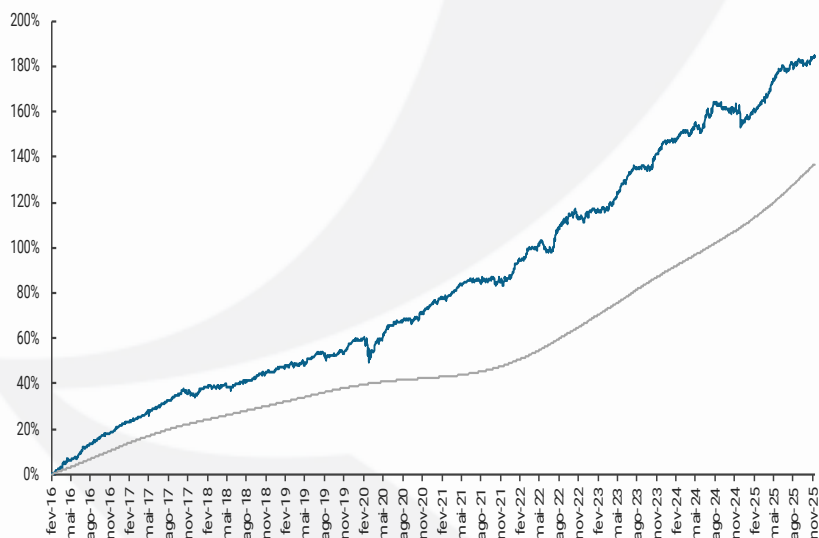
DESTAQUES NO RESULTADO

Mesmo com resultado detratador no book de bolsa local, o fundo fechou o mês com resultado positivo e superior ao CDI.

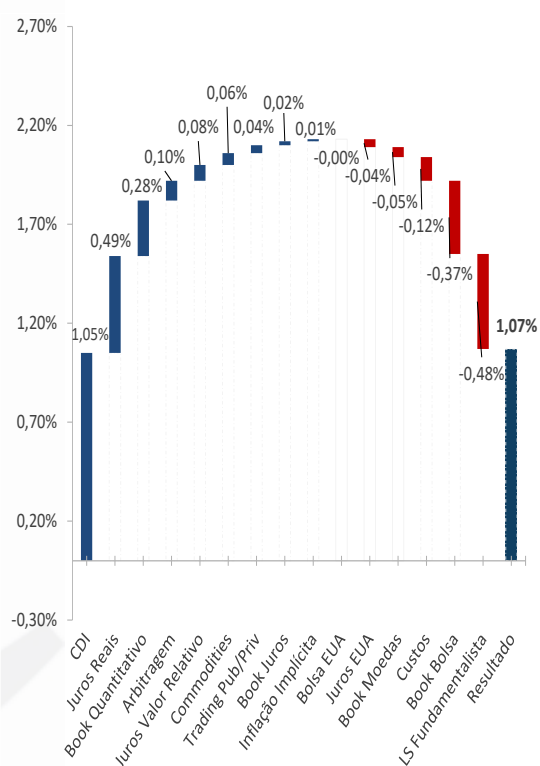
TABELA DE RENTABILIDADES

		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%	-1,25%	-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%	2,39%	1,70%	-0,47%	0,82%	0,41%	-0,22%	1,07%	-	11,50%	184,71%
	% CDI	134%	98%	149%	143%	210%	155%	-37%	71%	34%	-17%	102%	-	89%	135%
	DI +	0,35%	-0,02%	0,48%	0,45%	1,25%	0,61%	-1,75%	-0,34%	-0,81%	-1,50%	0,02%	-	-1,44%	47,74%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



ATTRIBUTION | NOVEMBRO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 792.549.712,11

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 958.695.224,81

*DATA-BASE: 28/11/2025 | FONTE: INTRAG

PL ATUAL DESCONSIDERA COME-COTAS.

QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL

O QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL apresentou resultado de **+1,36%** (129,20% CDI) em novembro de 2025.

DESTAQUES NO RESULTADO

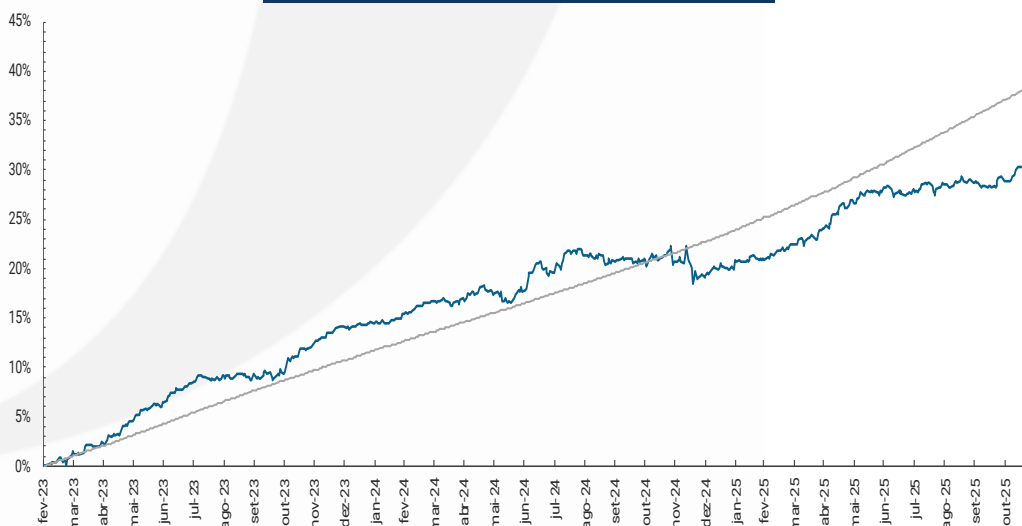
O fundo apresentou resultado superior ao CDI no mês, com destaque para as posições em juros e quant.

Atribuição: Juro Nominal: +0,02%; Arbitragem de Juros: +0,10%; Títulos Púb/Priv: +0,04%; Inflação Implícita: +0,01%; Juro Real: +0,49%; Juros Valor Relativo: +0,08%; Long & Short Fundamentalista: -0,48%; Juros EUA: -0,04%; Bolsa Local: -0,37%; Bolsa EUA: 0,00%; Moedas: -0,05%; Commodities: +0,06%; Quantitativo: +0,28%; Caixa/Custos: +0,93%.

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%	-	9,52%	30,58%
	% CDI	124%	19%	134%	122%	180%	118%	-28%	51%	12%	4%	129%	-	74%	79%
	DI +	0,25%	-0,80%	0,33%	0,23%	0,91%	0,20%	-1,63%	-0,57%	-1,07%	-1,23%	0,31%	-	-3,42%	-8,06%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 175.648.456,39

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 202.954.509,30

*DATA-BASE: 28/11/2025 | FONTE: INTRAG
PL ATUAL DESCONSIDERA COME-COTAS.

QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL

O QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL apresentou resultado de **+1,93% (183,65% CDI)** em novembro de 2025.

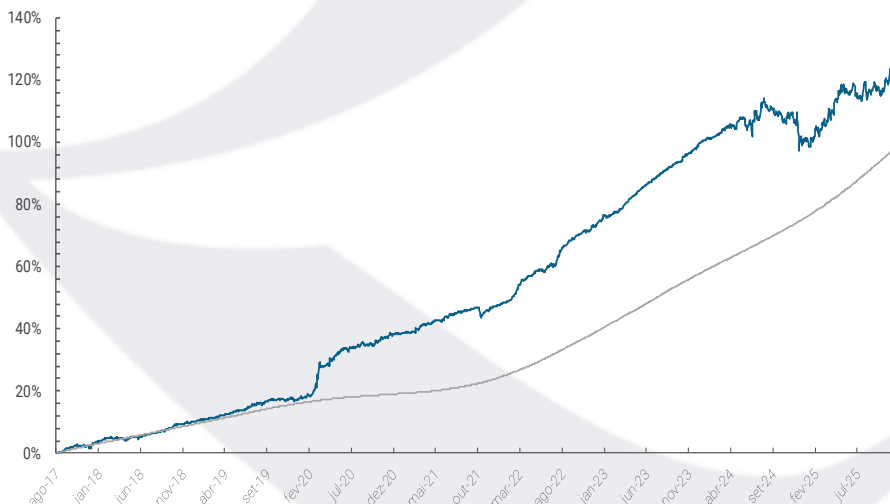
DESTAQUES NO RESULTADO

O fundo apresentou resultado superior ao CDI no mês de novembro, com resultados positivos em todos os books. Atribuição: Juro Nominal: +0,03%; Títulos Púb/Priv: +0,03%; Inflação Implícita: +0,02%; Juros Valor Relativo: +0,08%; Juro Real: +0,86%; Caixa/Custos: +0,91%.

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%	-	12,43%	124,02%
	% CDI	76%	61%	266%	311%	103%	86%	-185%	129%	34%	83%	184%	-	96%	127%
	DI +	-0,24%	-0,38%	1,60%	2,23%	0,03%	-0,16%	-3,63%	0,34%	-0,81%	-0,21%	0,88%	-	-0,50%	26,16%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 245.864.433,63

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 337.024.223,41

*DATA-BASE: 28/11/2025 | FONTE: INTRAG
PL ATIAL DESCONSIDERA COME-COTAS.

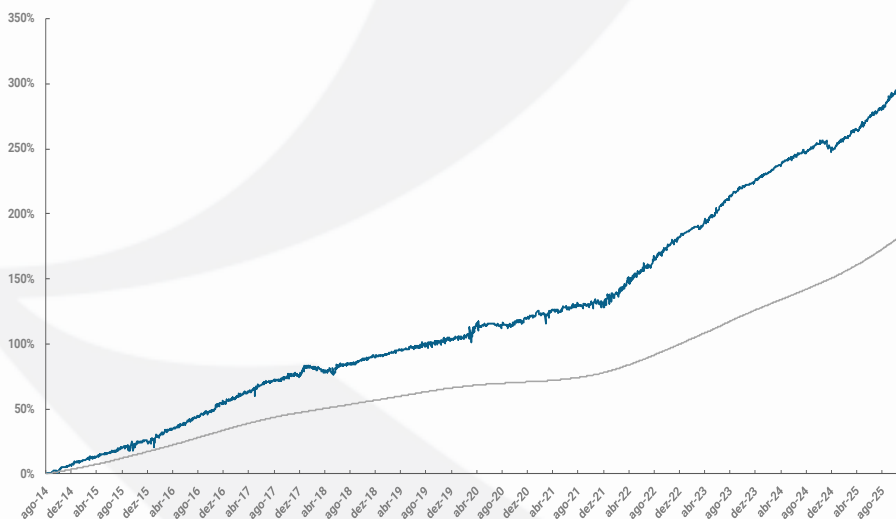
QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL

O QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL apresentou resultado de **+1,76%** (166,94% CDI) em novembro 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%	1,63%	1,23%	1,01%	0,74%	1,82%	1,65%	1,76%	-	15,25%	303,43%
	% CDI	192%	48%	143%	65%	143%	112%	79%	64%	149%	129%	167%	-	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%	-	2,32%	119,40%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 263.829.976,12

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 247.631.420,69

*DATA-BASE: 28/11/2025 | FONTE: INTRAG
PL ATUAL DESCONSIDERA COME-COTAS.

Fundo fechado para captação.

QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO

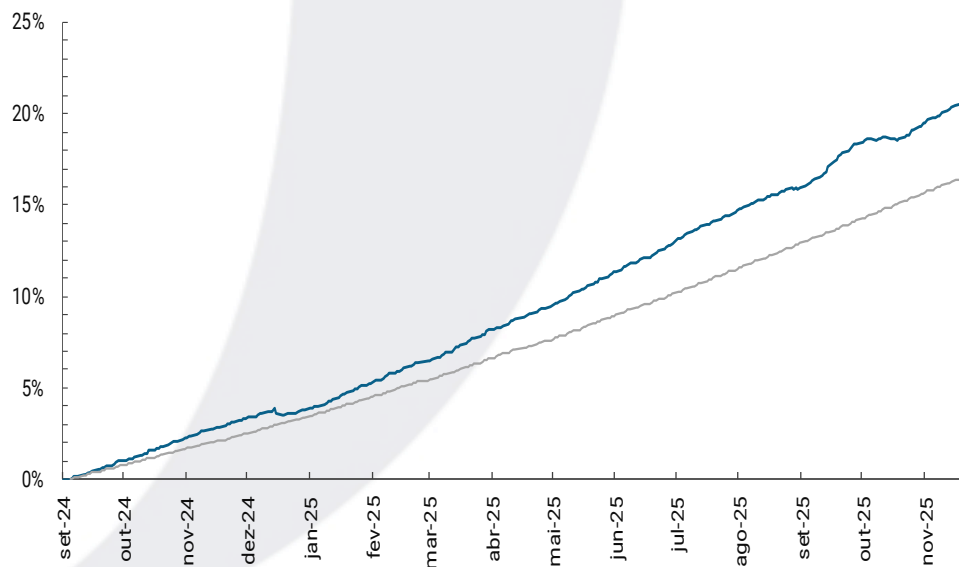
O SUBCLASSE I QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO LP RL, fundo de renda fixa com estratégia de crédito privado mid-grade da Quantitas, apresentou resultado de **+1,38% (131,11% CDI)** em novembro de 2025.

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%	-	16,50%	20,79%
	% CDI	137%	126%	141%	130%	134%	132%	129%	104%	155%	73%	131%	-	128%	125%
	DI +	0,38%	0,25%	0,39%	0,32%	0,38%	0,36%	0,37%	0,05%	0,67%	-0,35%	0,33%	-	3,57%	4,15%

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\$ 27.860.981,69

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 25.214.931,50

*DATA-BASE: 28/11/2025 | FONTE: INTRAG
 PL ATUAL DESCONSIDERA COME-COTAS.

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

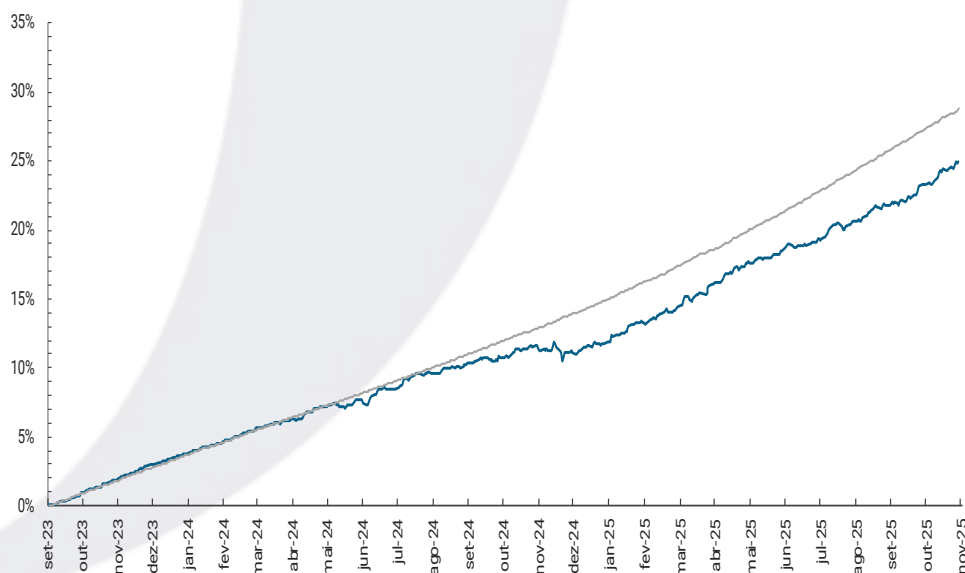
QUANTITAS FIF RF ATIVO MALTA LP RL

O QUANTITAS FIF RF ATIVO MALTA LP RL, fundo de renda fixa ativo com estratégia nos mercados de juros e inflação, sem exposição a risco de crédito, apresentou resultado de **+1,34% (127,32% CDI)** em novembro de 2025.

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%	1,17%	1,00%	0,40%	1,19%	1,05%	1,15%	1,34%	-	12,63%	24,99%
	% CDI	118%	82%	119%	143%	103%	91%	31%	102%	86%	90%	127%	-	98%	87%
	DI +	0,18%	-0,18%	0,18%	0,45%	0,04%	-0,10%	-0,87%	0,03%	-0,17%	-0,12%	0,29%	-	-0,31%	-3,78%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 84.658.669,00

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 103.790.642,28

*DATA-BASE: 28/11/2025 | FONTE: INTRAG
PL ATUAL DESCONSIDERA COME-COTAS

QUANTITAS FIF MULT MALDIVAS LS RL

O QUANTITAS FIF MULT MALDIVAS LS RL apresentou resultado de **-2,97% (-282,44% CDI)** em novembro de 2025.

Novembro foi o pior mês em 80 meses da história do fundo e da estratégia, que ainda é mais longa que o próprio fundo. Não houve posicionamentos direcionais mas erros de escolhas inerentes à atividade de gestão de recursos. Metade do desempenho negativo foi explicada pela posição comprada em Hapvida, que caiu 44% devido a um resultado catastrófico do 3T25, que mostrou uma fragilidade de gestão, comunicação e negócio, combinadas. Hapvida era uma posição de aproximadamente 3,5% do patrimônio líquido do fundo. Neste caso, independente do que julgamos justo ou não, vendemos toda a posição comprada em um gerenciamento de risco do fundo. A outra metade da explicação do desempenho, de maneira simples, foi a posição vendida no setor de energia elétrica, que teve uma performance muito acima de nossas posições compradas, explicada em muito pela boa performance do fechamento de juros reais no país.

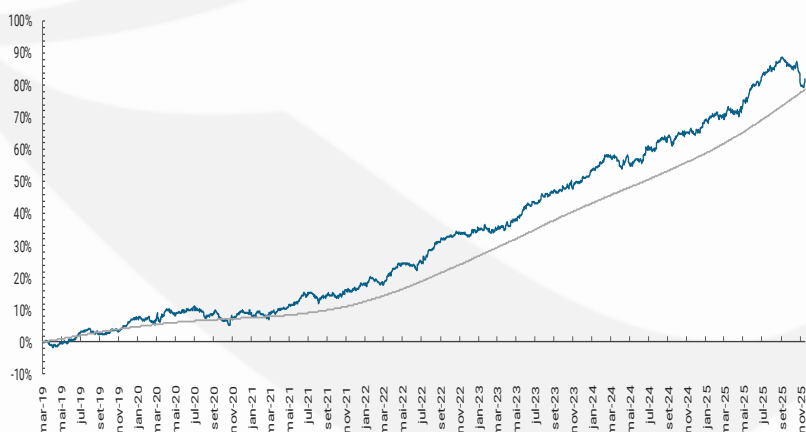
POSICIONAMENTO

Mudamos a carteira do fundo de maneira significativa: deixamos de ter uma posição líquida comprada em empresas petróleo, aumentamos a posição comprada em empresas intensivas em bens de capital, em um cenário de juros menores e melhores perspectivas para 4T25 e continuamos vendidos em empresas elétricas que oferecem rentabilidade muito próximo aos títulos públicos federais. Mantemos a estratégia neutra do fundo.

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%	-	8,76%	81,77%
	% CDI	191%	31%	90%	-108%	349%	196%	163%	101%	-32%	48%	-282%	-	68%	104%
	DI +	0,92%	-0,68%	-0,09%	-2,19%	2,84%	1,05%	0,81%	0,01%	-1,60%	-0,66%	-4,03%	-	-4,18%	3,14%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 26.097.040,31

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 25.694.165,25

*DATA-BASE: 28/11/2025 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL

O QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL apresentou alta de **0,96%** em novembro de 2025, resultado 5,4 p.p. abaixo do Ibovespa no mês. Em 2025, o fundo sobe 34,8%, ante 32,25% do Índice. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula alta de 20,35%, ante alta de 46,23% do Ibovespa no mesmo período.

POSICIONAMENTO

Ao longo do mês, aumentamos o caixa no fundo para pouco acima de 15%. Aumentamos as posições de Itaú, Randon e Suzano, e reduzimos em Axia, Petrobras, Rumo e SBF. O movimento mais importante de compra ocorreu em Hapvida. Comprar ações de empresas que passam por uma “tempestade perfeita” é sempre difícil, pela incapacidade de se compreender o momento operacional e pelo temor de que o fluxo de venda continue derrubando as cotações. De forma pragmática, nossa percepção é que a reação do mercado foi muito pior do que os resultados apresentados pela companhia, e que o atual valor em bolsa oferece uma oportunidade boa de investimento, com uma assimetria mais do que razoável. Mantivemos a exposição intermediária em Hapvida, reconhecendo os riscos, mas também atentos a alguma recuperação.

TABELA DE RENTABILIDADES

	Ano	Acumulado	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2011	Fundo	-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%	-	-0,40%	2,81%	1,76%	0,82%	-0,41%	-0,57%	2,24%	1,58%	-5,21%	-0,96%	-2,04%
2012	Fundo	26,62%	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%	-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%	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%	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%	-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%	-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%	-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%	-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%	-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%	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%	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%	-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%	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%	-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%	7,71%	-0,09%	-0,41%	0,64%	5,96%	3,06%	1,46%	2,06%	2,06%	2,40%	1,218%	
	p.p Ibov	7,59%	-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%	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%	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%	-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%	-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%	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%	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%	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%	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%	-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%	-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	34,87%	5,86%	1,13%	2,67%	10,27%	6,51%	-0,49%	-5,29%	6,31%	2,40%	0,85%	0,96%	-
	p.p Ibov	2,62%	1,00%	3,77%	-3,40%	6,58%	5,06%	-1,83%	-1,12%	0,03%	-1,00%	-1,41%	-5,42%	-

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 133.294.792,52

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 120.044.133,14

*DATA-BASE: 28/11/2025 | FONTE: INTRAG

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 MALTA LP ATIVO RL

- **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 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

🔒 Fechado para novas captações.

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

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