

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

Quantitas

ECONOMIA E POLÍTICA

A extensão da guerra piorou sensivelmente as perspectivas monetárias ao redor do mundo

O mês de abril foi marcado pela extensão do conflito no Oriente Médio, sem previsão de término. Ainda que o mercado não esteja mais operando com tanta intensidade, o fluxo de notícias sobre a parte militar da guerra e as consequências econômicas e monetárias começam a receber mais atenção. Em particular, as reações mais *hawkish* ao redor do mundo, com BCs desenvolvidos discutindo alta de juros (como ECB, BoE, RBA, BoJ) e as consequências de um ciclo menor nos BCs dos países emergentes, como o Brasil.

Nos Estados Unidos, além da guerra, os dados econômicos das últimas semanas adicionaram complexidade para a ação do Fed. A guerra, em última instância, impulsiona inflação e reduz atividade. Mas, se de um lado, os dados de inflação seguiram como esperado, os de atividade não parecem estar sentindo impacto relevante e surpreenderam positivamente o mercado. Isso levou os juros americanos a abrirem, mantendo a curva curta com praticamente nenhum movimento até meados do ano que vem. Por outro lado, o novo comandante do Fed parece menos propenso a recomençar um ciclo de alta. O discurso oficial da maior parte do Fomc é de que os juros estão bem posicionados para aguardar os desdobramentos da guerra. Assim, a precificação de alta de juros nos Eua é o menor entre o mundo desenvolvido (15bps vs. 80bps na Europa, Inglaterra, Canada e Australia), o que ajuda a reduzir o impulso do dólar mesmo em um mundo avesso a risco.

No Brasil, a extensão da guerra também trouxe consequências para a política monetária. Na reunião de março, a postura inicial mais dura do Banco Central tinha como objetivo resguardar a economia de não sofrer com os efeitos secundários dos choques primários.

No entanto, o que se viu nas últimas semanas foi uma piora relevante das expectativas de inflação mais longas, em particular do ano de 2028, que reflete melhor o peso da credibilidade da autoridade monetária. Se a inflação de 2026 sobe muito pelos choques primários, é natural que, por inércia, a inflação de 2027 também sofra algum reajuste para cima.

A expectativa de inflação pela pesquisa Focus saiu de 3,90% para 4,90%, enquanto para o ano de 2027 saiu de 3,78% para 4%. Nesse horizonte, podemos considerar que estamos falando dos choques primários e, supostamente, o Banco Central poderia ignorar, no sentido de não ter que combater diretamente. Entretanto, o que foi possível observar ao longo de abril é que até a inflação de 2028, período no qual o Banco Central tem plena ingerência e, por isso, reflete a percepção do público sobre o compromisso da instituição com a meta de inflação, saiu de 3,5% para 3,64%. Pode parecer um detalhe, mas foi suficiente para incomodar o Banco Central.

Quando você roda o modelo do BCB para o horizonte relevante, o que se nota é que esse já projeta inflação para final de 2027 em 3,5%, se afastando ainda mais da meta (na reunião de março, essa mesma métrica se encontrava em 3,3%). Ademais, se você olhar os dados de petróleo da ponta, já dá para dizer que o modelo deve estar ainda pior.

Além disso, os dados da atividade e do mercado de trabalho do 1º trimestre mostram uma economia aquecida. Existe uma preocupação com a parte do crédito, em particular com o segmento PJ, e isso deve estar pressionando o Banco Central a cortar os juros mesmo com o modelo de inflação tão distante da meta. Em aparição pública recente, um dos diretores do BCB citou estabilidade financeira como um dos mandatos do BCB. Essa manifestação de maneira espontânea é pouco usual em eventos macroeconômicos. Por isso, com a piora do cenário para inflação à frente (derivado da extensão da guerra), o espaço para corte de juros se enxugou dramaticamente. Hoje nossa projeção é 13% no final do ciclo, mas com viés altista para esse número.

Por fim, o BCB se mostrou mais preocupado na última ata, enfatizando que o ritmo de afrouxamento é de 0,25%, mas colocando a opção de pausa na mesa, em caso das condições piorarem muito. Para voltarmos ao ritmo de 0,50%, teríamos que ver o fim da guerra e uma melhora substancial nos dados econômicos e de mercado.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Mantivemos a exposição neutra em bolsa local, com posições de valor relativo entre uma carteira de ações (sendo SUZB3 a maior exposição) vs Ibovespa.

Juros: Em juros nominais, aproveitamos a descompressão de prêmios na metade do mês e reduzimos as exposições vendidas no curto. No final do mês, conforme as tensões de guerra voltaram a impactar o cenário de juros local, voltamos a montar estruturas vendidas no trecho curto, no qual observamos uma boa assimetria nos níveis atuais. Em juros reais direcionais, mantivemos a posição aplicada no trecho médio/longo da curva. Em juros reais de valor relativo, seguimos reduzindo posições que atingiram nosso target de resultado.

Inflação: Em inflação, estamos sem exposição relevante.

Câmbio: Encerramos o mês sem posições relevantes.

QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL

O QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL apresentou resultado de **+0,89 (82% CDI)** em abril de 2026.

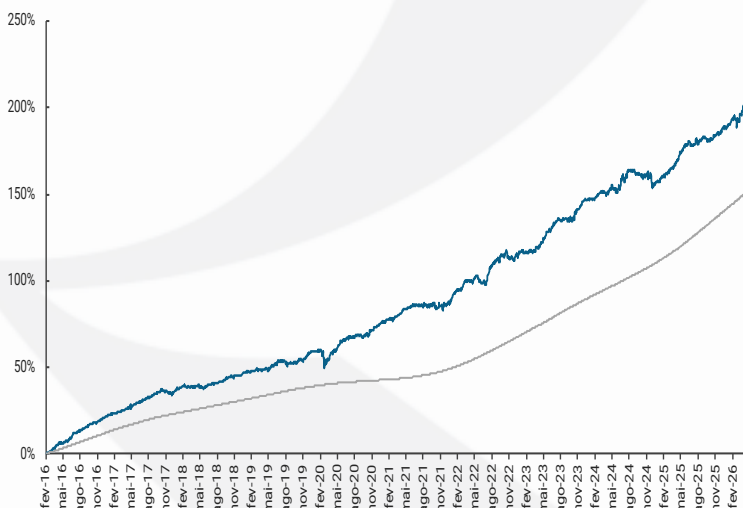
DESTAQUES NO RESULTADO

Mantivemos a dinâmica de posicionamento tático diante de um ambiente mais incerto, ajustando exposições ao longo do período e as direcionando para mercados com melhores assimetrias.

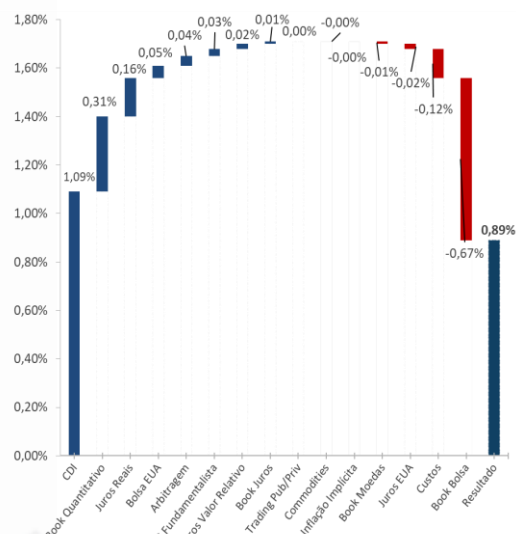
TABELA DE RENTABILIDADES

		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%	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%	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%	0,28%	0,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	3,33%	198,34%
	% CDI	57%	146%	23%	82%	-	-	-	-	-	-	-	-	73%	132%
	DI +	-0,50%	0,46%	-0,93%	-0,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,21%	47,59%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



ATTRIBUTION | ABR/2026



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 689.964.855,01

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 809.218.063,22

QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL

O QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL apresentou resultado de **+0,78% (72% CDI)** em abril de 2026.

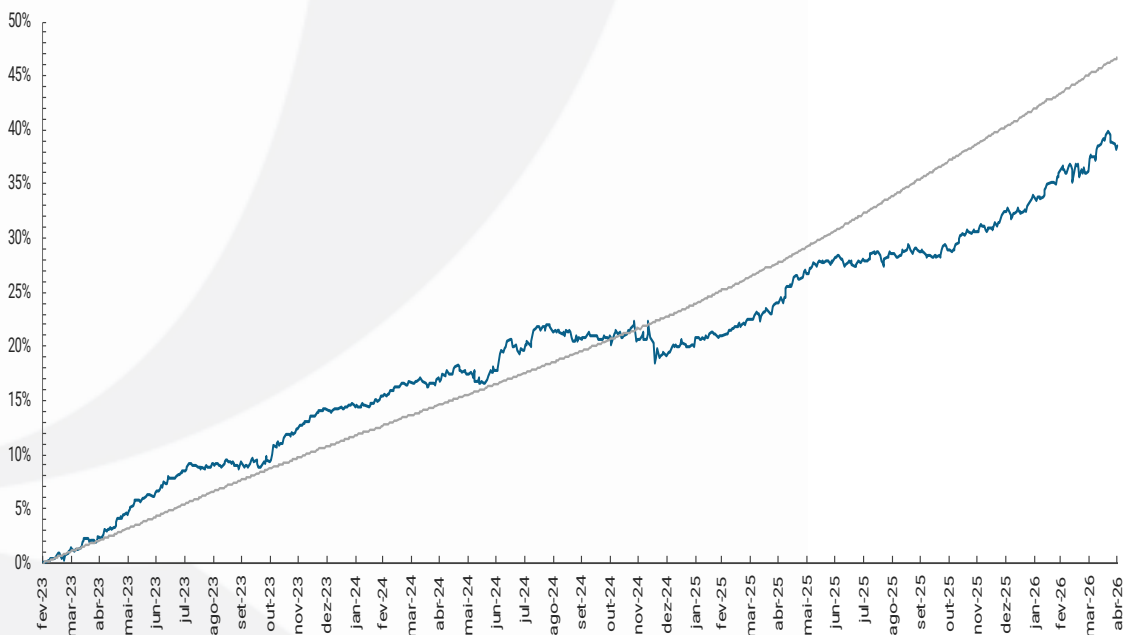
DESTAQUES NO RESULTADO

Assim como no fundo Quantitas Mallorca, mantivemos a dinâmica de posicionamento tático diante de um ambiente mais incerto, ajustando exposições ao longo do período e as direcionando para mercados com melhores assimetrias. Atribuição: Juro Nominal: +0,02%; Títulos Púb/Priv: +0,03%; Inflação Implícita: 0,00%; Juro Real: +0,20%; Juros Valor Relativo: +0,05%; Bolsa Local: -0,66%; Bolsa EUA: +0,05%; Moedas: -0,02%; Quantitativo: +0,12%; Caixa/Custos: +1,01%.

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%	0,96%	0,78%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,56%	38,50%
	% CDI	92%	168%	79%	72%	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	80%
	DI +	-0,10%	0,68%	-0,25%	-0,31%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02%	-8,20%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 159.213.137,03

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 180.744.211,52

QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL

O QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL apresentou resultado de +1,22% (112% CDI) em abril de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

Assim como no fundo Quantitas Mallorca, mantivemos a dinâmica de posicionamento tático diante de um ambiente mais incerto, ajustando exposições ao longo do período e as direcionando para mercados com melhores assimetrias.

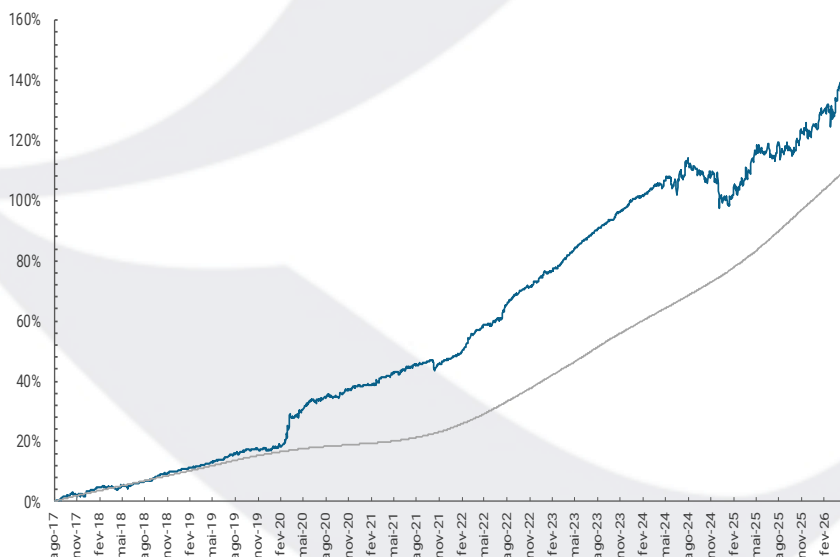
Atribuição: Juro Nominal: +0,03%; Títulos Púb: +0,03%; Inflação Implícita: 0,00%; Juros Valor Relativo: +0,13%;

Juro Real: +0,09%; Caixa/Custos: +0,94%.

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%	0,59%	1,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	5,00%	136,04%
	% CDI	156%	129%	49%	112%	-	-	-	-	-	-	-	-	110%	124%
	DI +	0,65%	0,29%	-0,62%	0,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	26,68%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 206.763.767,15

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 264.026.035,77

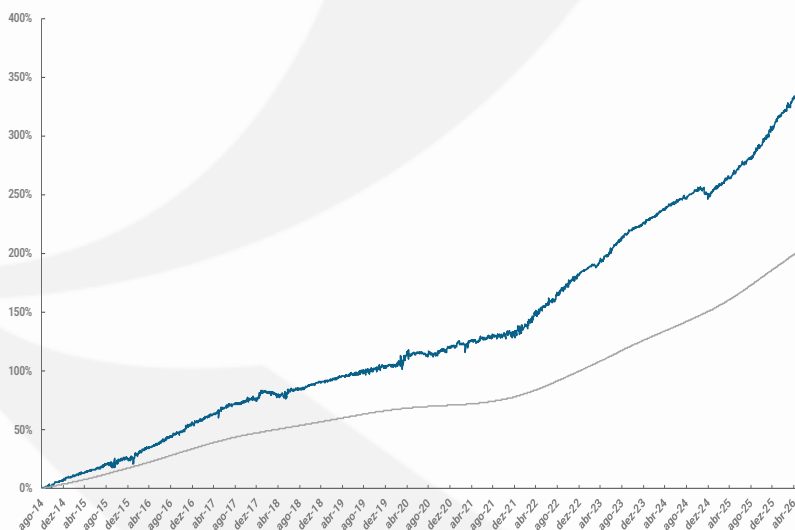
QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL

O QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL – SUBCLASSE I apresentou resultado de +1,22% (112% CDI) em abril 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%	1,39%	1,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	6,00%	333,64%
	% CDI	185%	112%	114%	112%	-	-	-	-	-	-	-	-	132%	166%
	DI +	0,98%	0,12%	0,17%	0,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,46%	133,09%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 252.616.068,47

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 255.154.813,36

Subclasse fechada para novos aportes.

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 **+1,15% (105% CDI)** em abril de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

Em abril, o mercado de títulos de crédito corporativos teve um início de mês bastante ruim, com reversão do movimento de abertura de spreads na segunda quinzena. A melhora começou com fechamento de spreads offshore, acompanhando a recuperação do sentimento em diversos mercados, e se consolidou à medida que estabilizaram casos micro, como Hapvida e Aegea. No mês, a carteira de FIDCs e bancários performaram acima do CDI, enquanto a carteira de debêntures foi o destaque negativo, com performance de ~80% do CDI. Embora o emissor Hapvida tenha sido o destaque positivo e performado cerca de 600% do CDI no mês, isso foi mais do que compensado pelos papéis que apresentaram abertura de spread, os quais incluem Tupi Energia, Cosan, e Brasil Tecpar.

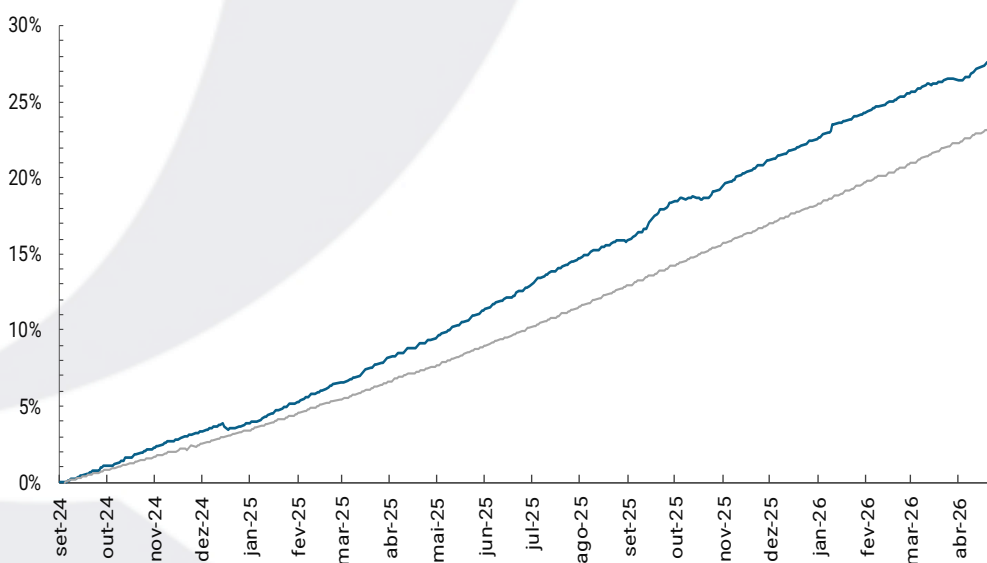
TABELA DE RENTABILIDADES

		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%	1,00%	1,15%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,54%	28,01%
	% CDI	116%	97%	83%	105%	-	-	-	-	-	-	-	-	100%	120%
	DI +	0,19%	-0,03%	-0,21%	0,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	4,58%

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\$ 25.901.069,44

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 26.800.767,18

QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO

O QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO LP RL – SUBCLASSE II, fundo de renda fixa com estratégia de crédito privado mid-grade da Quantitas, apresentou resultado de **+1,09% (100% CDI)** em abril de 2026.

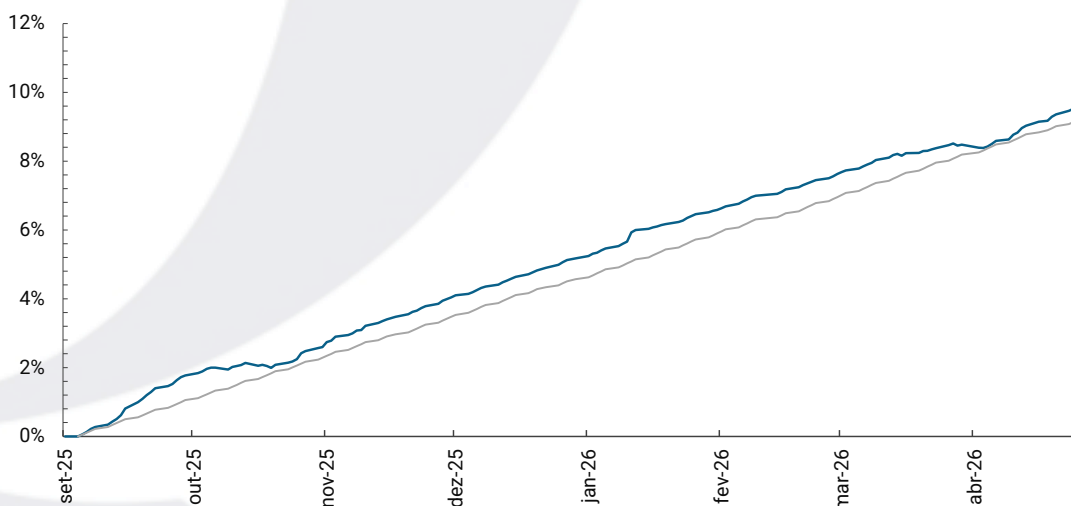
DESTAQUES NO RESULTADO

Em abril, o mercado de títulos de crédito corporativos teve um início de mês bastante ruim, com reversão do movimento de abertura de spreads na segunda quinzena. A melhora começou com fechamento de spreads offshore, acompanhando a recuperação do sentimento em diversos mercados, e se consolidou à medida que estabilizaram casos micro, como Hapvida e Aegea. No mês, a carteira de FIDCs e bancários performaram acima do CDI, enquanto a carteira de debêntures foi o destaque negativo, com performance de ~80% do CDI. Embora o emissor Hapvida tenha sido o destaque positivo e performado cerca de 600% do CDI no mês, isso foi mais do que compensado pelos papéis que apresentaram abertura de spread, os quais incluem Tupi Energia, Cosan, e Brasil Tecpar.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2025	Fundo									1,52%	0,94%	1,28%	1,29%	5,12%	5,12%
	% CDI									172%	74%	121%	106%	114%	114%
	DI +									0,64%	-0,34%	0,22%	0,07%	0,62%	0,62%
2026	Fundo	1,27%	0,93%	0,99%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,35%	9,69%
	% CDI	109%	94%	82%	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	96%	105%
	DI +	0,10%	-0,06%	-0,22%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,19%	0,44%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 4.730.406,71

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 3.432.001,60

QUANTITAS FIF MULT MALDIVAS LS RL

O QUANTITAS FIF MULT MALDIVAS LS RL apresentou resultado de **1,45% (133% CDI)** em abril de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

A decisão de manter as posições vendidas em papéis relacionados à guerra, fiéis ao fundamento intrínseco, mostrou-se acertada ao longo de abril. As contribuições positivas vieram de SLC e São Martinho, enquanto as contribuições negativas decorreram das posições compradas em Suzano e Stone.

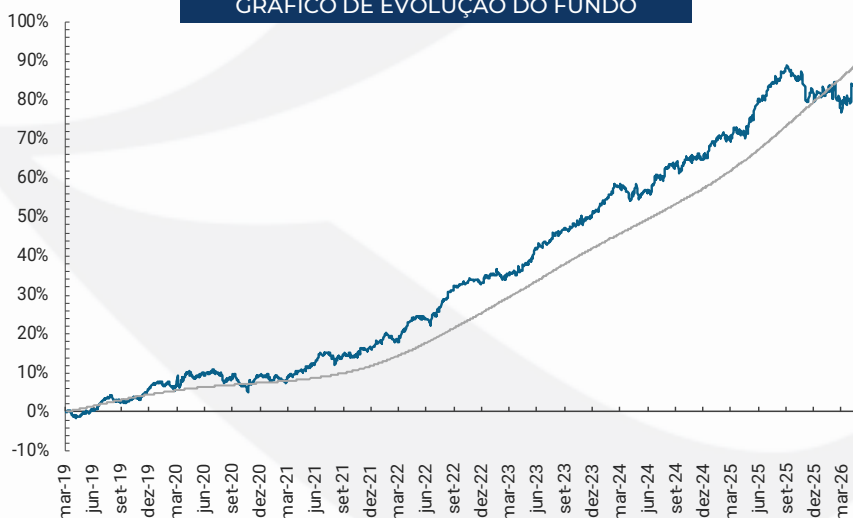
POSICIONAMENTO

Ao longo de abril, reduzimos o risco do fundo e não fizemos grandes alterações. Continuamos vendidos em Ambev, SLC e Tim e comprados em bancos e construtoras de baixa renda.

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%	-5,41%	1,20%
2026	Fundo	0,77%	-1,82%	-0,56%	1,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,19%	81,66%
	% CDI	66%	-183%	-46%	133%	-	-	-	-	-	-	-	-	-4%	92%
	DI +	-0,39%	-2,82%	-1,77%	0,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,73%	-7,35%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 13.999.096,83

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 23.317.863,40

QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL

O QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL apresentou **queda de 0,78%** em abril de 2026, resultado de 0,7pp abaixo do Ibovespa no mês, que caiu 0,08%. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula alta de 48,9%, ante alta de 79,4% do Ibovespa no mesmo período.

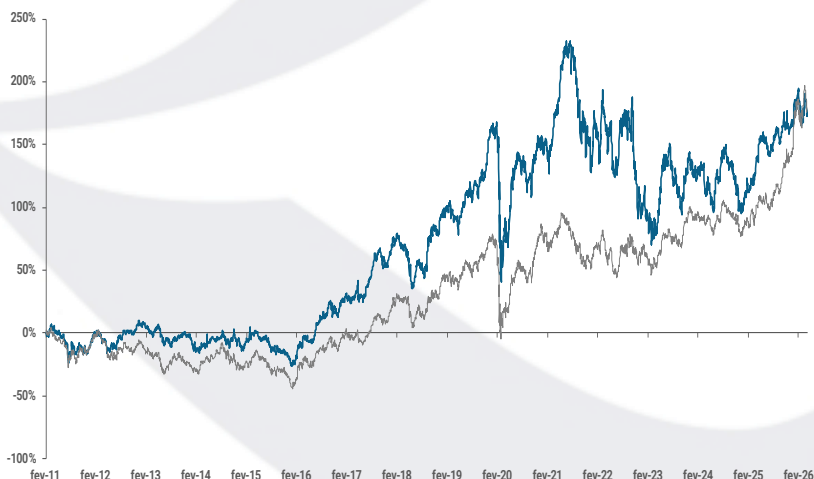
POSICIONAMENTO

Em abril, voltamos a consumir parte do caixa acumulado nos últimos meses, com aquisições principalmente de Equatorial, Hapvida, Rumo e Suzano. No período, reduzimos principalmente as posições em Banco do Brasil e Axia. Além disso, trocamos nossa exposição em Itaúsa por ações do Itaú.

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	3,50%	174,96%	5,64%	2,95%	-4,08%	-0,78%	-	-	-	-	-	-	-	-
	p.p Ibov	-12,75%	-5,03%	-6,92%	-1,15%	-3,38%	-0,70%	-	-	-	-	-	-	-	-

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 138.263.724,41

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 134.461.401,36

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