

ECONOMIA E POLÍTICA

Em compasso de espera – ministros, PEC, secretários e arcabouço fiscal.

Em compasso de espera. Acho que essa frase resume o mês de novembro. Quem será o novo Ministro da Fazenda? Não se sabe. Qual é o perfil da equipe que estará embaixo desse ministro? Não se sabe. Quem será o novo Ministro do Planejamento? Qual será o regime fiscal do 3º mandato do Presidente Lula? Não se sabe. Qual será o espaço fiscal que o Congresso concederá ao novo governo? Não se sabe. Por quanto tempo, 1, 2 ou 4 anos? Não se sabe.

O que se sabe? Que sob a sinalização do novo Presidente de expandir gastos além do que seria razoável para qualquer diagnóstico da situação fiscal do país, o ciclo de cortes de juros, projetada para começar entre maio e junho de 2023, provavelmente será postergado.

O mercado e seus economistas, logo nos primeiros dias de novembro, estavam dando o benefício da dúvida para o novo governo, sob a perspectiva de ele ser responsável com as contas públicas, como foi o governo Lula I (2003-06), mas as primeiras semanas do governo de transição fizeram com que todos, nós inclusive, reavaliássemos os cenários possíveis, aumentando a probabilidade dos mais pessimistas.

Uma ponta de resguardo contra os excessos é o Congresso, que já limitou bastante as aventuras fiscais propostas inicialmente pela equipe de transição. Os planos iniciais começaram com todo o Bolsa Família fora do teto de gastos de maneira permanente, o que custaria aos cofres, R\$198 bilhões/ano a perder de vista, até porque nada limitaria que essa rubrica subisse nos anos subsequentes sem nenhuma amarra legal. O debate hoje já se encontra limitado a um valor em torno de R\$150 bilhões por 2 anos. Que ainda é ruim, mas, como falei na última carta, a magnitude importa, sobretudo quando traçamos cenários de sustentabilidade de dívida.

O que esperar para a economia em 2023? Para responder isso com mais convicção, precisamos de algumas respostas para as perguntas do 1º parágrafo. Em particular, quem será o próximo Ministro da Fazenda, pois é a partir desse nome que conseguiremos traçar alguma linha de ação sobre o novo regime fiscal que substituirá o Teto de Gastos, que teve o mérito de dar algum grau de restrição aos debates legislativos de gastos, mas que, de fato, parece estar sucumbindo.

Entre os cotados para o ministério da economia, é inegável, que as possibilidades parecem mais restritas a poucos nomes e o do ex-prefeito de São Paulo, Fernando Haddad, surge como o grande favorito. O nome em si não é bom para a perspectiva da economia, mas cabe observar qual seria a equipe das secretarias mais relevantes (de Política Econômica, Tesouro, Receita), além do seu par no ministério do Planejamento. Caso a equipe e o Planejamento sejam alocados para pessoas com boas propostas, acredito que o nome do Haddad conseguiria ser digerido.

ECONOMIA E POLÍTICA

Por ora, com as informações que temos, acreditamos que o ciclo de queda de juros não sumiu do horizonte de observação, mas ele provavelmente será postergado (caso confirmado um ministério menos amigável ao mercado), possivelmente do 2º trimestre para o 3º trimestre. Mas, isso infelizmente, seria atirar no escuro e estamos optando por ter mais informações antes de traçar algo mais concreto e objetivo de timing, ritmo e orçamento das quedas.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Seguimos reduzindo a exposição comprada em bolsa local de 14% para 12% do PL, principalmente durante a primeira semana de novembro. Mantivemos equilíbrio entre índice e ações, com preferência por teses de valor e múltiplos baixos. Não alteramos a posição vendida em bolsa americana (4% do PL).

Juros: A mudança de cenário no âmbito político gerou uma reprecificação relevante ao longo da curva de juros. Diante de tal movimento, ao nosso ver, surgiram oportunidades de posicionamentos em trechos onde os efeitos foram mais expressivos. Nesse contexto, montamos posição aplicada em juros com vencimento curto (exposto principalmente às 2 próximas reuniões do Copom) e montamos posição comprada em NTN-Bs longas na última semana de novembro. Por fim, zeramos posição aplicada em juros americanos.

Inflação: Em inflação, mantivemos a posição, já reduzida, vendida em FRAs de implícita longa.

Câmbio: Zeramos a posição comprada em Real vs Peso Mexicano e a posição na compra de Iene vs Dólar.

FUNDOS MULTIMERCADOS

Comentários do Gestor

QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

O Quantitas FIC FIM Mallorca apresentou um resultado de **-1,09% em novembro**.

DESTAQUES NO RESULTADO

No mês de novembro, o fundo foi impactado de forma negativa principalmente pela posição comprada em bolsa local.

Tivemos resultado positivo no book de juros local, nas posições de valor relativo e na posição vendida em juros EUA. Os books de moedas, inflação e Long & Short encerraram o mês com resultado negativo.

ATTRIBUTION | NOVEMBRO

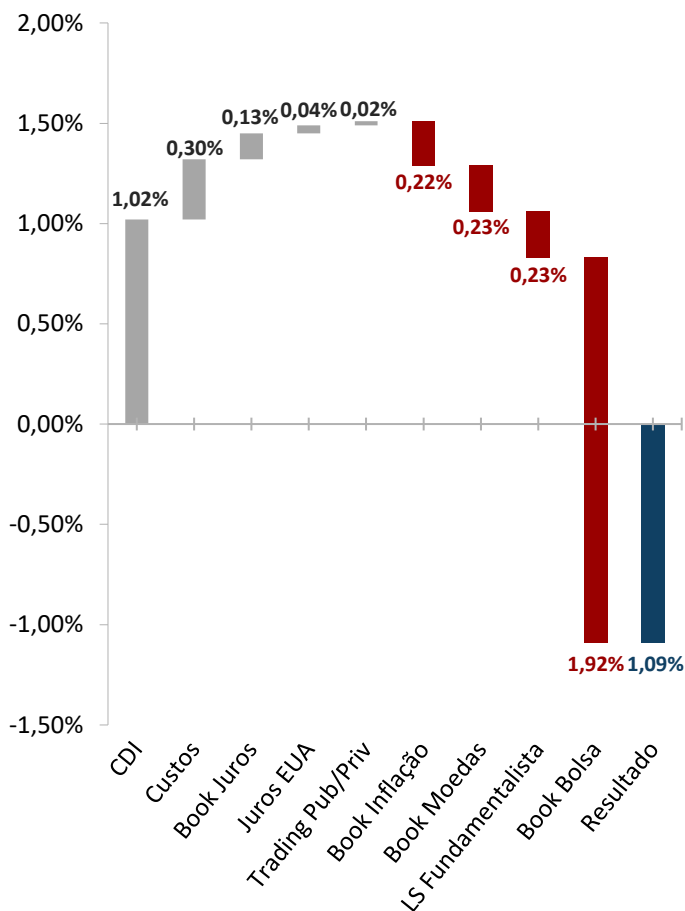


TABELA DE RENTABILIDADES

| | | Jan | Feb | 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 | - | 164,93% | 212,58% | 351,72% | 12,90% | 187,56% | 250,55% | 148,17% | 127,43% | 164,50% | 82,10% | 167,05% | 176,03% | 176,03% |
| | 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 | 135,92% | 66,55% | 134,29% | 61,06% | 217,08% | 142,83% | 133,60% | 175,68% | 216,26% | 197,07% | -164,79% | -42,35% | 116,86% | 152,10% |
| | 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 | 377,82% | 198,20% | -110,73% | 80,00% | -120,25% | 198,93% | 113,33% | 128,46% | 123,47% | 273,10% | 144,40% | 13,73% | 121,01% | 147,20% |
| | 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 | 219,02% | 87,22% | 66,18% | 80,59% | 183,00% | 203,51% | 159,00% | -119,80% | 66,97% | 164,05% | 157,00% | 641,18% | 151,39% | 151,45% |
| | 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 | 32,25% | -325,93% | -550,94% | 1146,16% | 918,31% | 761,24% | 373,04% | 315,42% | -230,95% | 360,97% | 1546,17% | 1109,01% | 371,75% | 176,09% |
| | 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 | 271,46% | 691,13% | 598,93% | 739,61% | 453,00% | 215,84% | -35,20% | 45,12% | 22,26% | -311,08% | 28,78% | 303,64% | 165,32% | 179,53% |
| | 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% | - | 13,64% | 113,56% |
| | % CDI | 369,71% | 123,36% | 260,53% | 27,92% | 132,12% | -219,60% | 265,59% | 254,95% | 93,43% | 191,79% | -106,98% | - | 122,60% | 173,24% |
| | DI + | 1,98% | 0,18% | 1,48% | -0,60% | 0,33% | -3,24% | 1,71% | 1,81% | -0,07% | 0,94% | -2,11% | - | 2,51% | 48,01% |

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 1.245.456.807,51

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 1.289.595.641,07

DATA-BASE: 30/11/2022 | FONTE: INTRAG

FUNDOS MULTIMERCADOS

Comentários do Gestor

QUANTITAS FIM GALÁPAGOS

O Quantitas FIM Galápagos apresentou um resultado de **0,92% em novembro**.

DESTAQUES NO RESULTADO

A rentabilidade do fundo teve como contribuições positivas as posições aplicadas em juros curtos (expostos principalmente nas próximas 2 reuniões do Copom) e em posição comprada em NTN-Bs longas. A posição vendida em inflação implícita, ainda que já reduzida, apresentou resultado negativo. A carteira de títulos públicos pós-fixados teve resultado neutro no mês.

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 | - | - | - | - | - | - | - | 119,77% | 193,19% | 107,57% | 10,28% | 149,46% | 117,38% | 117,38% |
| | 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 | 185,62% | 131,87% | -61,59% | -44,55% | 111,61% | 149,38% | 95,28% | 105,89% | 190,35% | 198,54% | 145,85% | 58,74% | 105,49% | 109,39% |
| | 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 | 107,59% | 98,26% | 118,13% | 97,39% | 176,78% | 75,40% | 205,63% | 97,63% | 234,31% | -12,17% | -5,44% | -51,02% | 101,75% | 106,60% |
| | 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 | 313,01% | 354,79% | 2055,39% | 490,03% | 877,00% | 397,01% | 187,97% | 321,22% | -8,66% | 980,03% | 498,13% | 272,60% | 663,71% | 200,96% |
| | 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 | 160,67% | 30,25% | 904,28% | 127,12% | 302,90% | 224,14% | 256,56% | 108,71% | 108,61% | -312,89% | 250,24% | 103,55% | 149,94% | 195,23% |
| | 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% | - | 17,07% | 72,81% |
| | % CDI | 108,09% | 216,55% | 317,00% | 133,90% | 114,17% | 29,37% | 201,46% | 205,64% | 123,91% | 120,81% | 90,41% | - | 153,46% | 190,48% |
| | DI + | 0,06% | 0,87% | 2,00% | 0,28% | 0,15% | -0,72% | 1,05% | 1,23% | 0,26% | 0,21% | -0,10% | - | 5,95% | 34,59% |

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 432.359.785,87

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 242.993.012,00

DATA-BASE: 30/11/2022 | FONTE: INTRAG

FUNDOS MULTIMERCADOS

Comentários do Gestor

QUANTITAS FIM MALDIVAS LS

O Quantitas FIM Maldivas LS apresentou um resultado de **0,31% em novembro**.

RESULTADOS

Fomos bem-sucedidos no objetivo de proteger o capital no mês de novembro, mas nem tanto em capturar ganhos relativos ao tema de reabertura da economia chinesa, mais especificamente, do início do afrouxamento das políticas de Covid zero. Em momentos de baixa visibilidade, evitamos buscar pontos de pisos de *valuation* no mercado local, o que com o benefício do tempo, se provou acertado. De maneira simplória, o prêmio pago para estar relativamente seguro em ações *blue chips* aumentou ao longo do mês.

POSICIONAMENTO

Começamos dezembro buscando arbitrar a diferença entre empresas *blue chips* e aquelas com perfil mais "arriscado". O que consideramos mais arriscado agora é pagar múltiplos altos por visibilidade. Entendemos que o cenário base pessimista no mercado está bem precificado, mantendo o caráter neutro do fundo, protegendo o capital.

ATTRIBUTION | NOVEMBRO

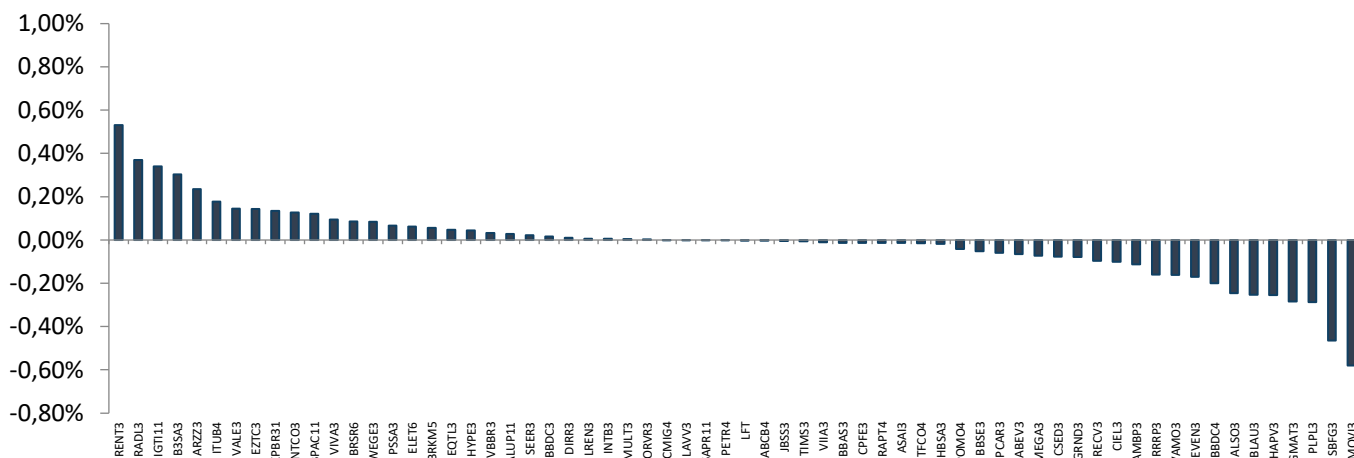


TABELA DE RENTABILIDADES

| | | 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 | - | - | -53,45% | -185,58% | 124,63% | 447,06% | 355,48% | -158,32% | -112,39% | 281,18% | 308,56% | 584,45% | 155,17% | 155,17% |
| | 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 | -25,93% | -149,30% | 607,35% | 233,58% | -160,18% | 278,31% | -25,41% | -976,15% | -55,72% | -1469,87% | 1971,99% | 225,29% | 58,48% | 118,71% |
| | 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 | 69,96% | -570,64% | 271,32% | 667,62% | 687,89% | 839,95% | -57,77% | -113,61% | 121,45% | -186,21% | 249,82% | 286,36% | 193,47% | 148,44% |
| | 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% | - | 13,22% | 33,88% |
| | % CDI | 235,61% | -169,63% | 174,60% | 361,38% | -29,20% | -54,59% | 300,17% | 256,50% | 105,96% | 81,04% | 29,99% | - | 118,81% | 136,68% |
| | DI + | 0,99% | -2,02% | 0,69% | 2,18% | -1,33% | -1,57% | 2,07% | 1,83% | 0,06% | -0,19% | -0,71% | - | 2,09% | 9,09% |

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 16.589.401,05

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 12.459.401,34

DATA-BASE: 30/11/2022 | FONTE: INTRAG

FUNDOS MULTIMERCADOS

Comentários do Gestor

QUANTITAS FIM ARBITRAGEM

O Quantitas FIM Arbitragem apresentou um resultado de **1,58% em novembro**, acumulando uma rentabilidade de **21,51% (193,31% CDI) no ano**.

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 | | | | | | | | 181,88% | 280,33% | 187,59% | 66,16% | 188,10% | 184,71% | 184,71% |
| | 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 | 258,10% | 125,94% | 178,54% | 152,00% | 115,33% | 142,03% | 45,04% | 233,96% | -17,81% | 235,53% | 115,68% | -37,80% | 126,87% | 143,05% |
| | 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 | 285,95% | 131,17% | 182,70% | 138,21% | 139,63% | 194,06% | 151,68% | 162,06% | 114,46% | 64,13% | 297,63% | 26,41% | 162,18% | 157,33% |
| | 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 | 269,16% | 129,47% | 194,48% | -59,81% | 432,52% | 3,11% | 78,78% | 145,83% | 154,46% | -9,37% | 429,02% | -153,73% | 148,55% | 160,96% |
| | 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 | 633,75% | -211,56% | -49,72% | -200,86% | -10,92% | 592,72% | 3,67% | 48,95% | 116,47% | 240,73% | 192,24% | 70,23% | 125,03% | 159,07% |
| | 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 | 104,65% | 155,16% | 141,60% | 65,98% | 211,02% | 33,76% | 115,34% | 202,17% | 128,22% | -261,02% | 633,91% | -59,00% | 117,68% | 156,80% |
| | 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 | 200,47% | 207,19% | 507,53% | 483,81% | 241,39% | 195,96% | -243,84% | -45,40% | -486,40% | 1536,67% | -474,27% | 1203,53% | 291,35% | 169,80% |
| | 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 | 1035,88% | -309,48% | 483,36% | -124,08% | 224,87% | 166,85% | 248,00% | 42,33% | 84,45% | -276,61% | 251,38% | -18,56% | 100,76% | 165,99% |
| | 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% | - | 21,51% | 179,95% |
| | % CDI | 532,62% | -27,61% | 340,90% | 168,24% | 226,77% | 13,28% | 155,07% | 248,45% | 79,65% | 203,31% | 154,52% | - | 193,31% | 182,83% |
| | DI + | 3,17% | -0,96% | 2,22% | 0,57% | 1,31% | -0,88% | 0,57% | 1,73% | -0,22% | 1,05% | 0,56% | - | 10,38% | 81,53% |

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 223.771.032,32

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

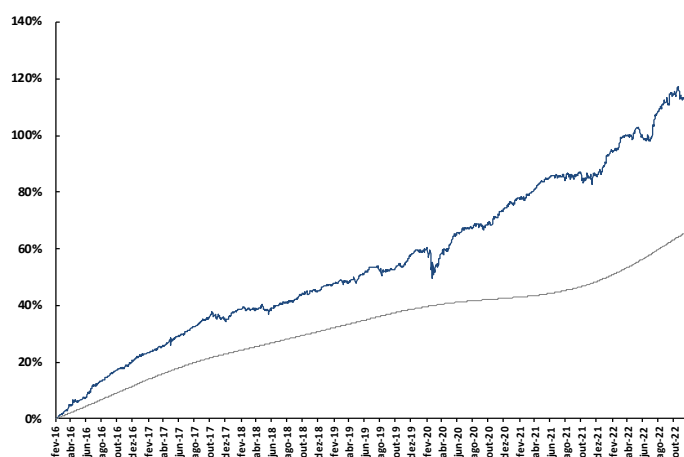
R\$ 220.849.237,78

DATA-BASE: 30/11/2022 | FONTE: INTRAG

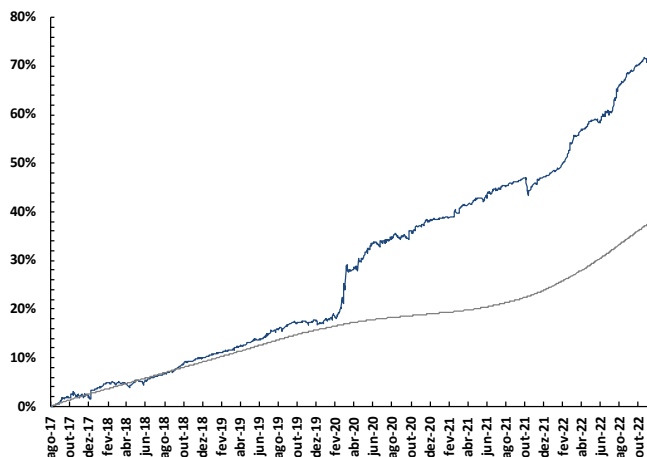
VISÃO GERAL DOS FUNDOS MULTIMERCADOS

| FUNDO DE INVESTIMENTO | | NOVEMBRO | 2022 | 12 Meses | 24 Meses |
|----------------------------|----------|-----------|------------|-----------|------------|
| Quantitas FIM Arbitragem | Fundo | 1,58% | 21,51% | 21,33% | 29,40% |
| | % do CDI | 154,52% | 193,31% | 178,17% | 180,91% |
| | CDI+ | DI+ 0,56% | DI+ 10,38% | DI+ 9,36% | DI+ 13,15% |
| Quantitas FIC FIM Mallorca | Fundo | -1,09% | 13,64% | 16,27% | 24,12% |
| | % do CDI | -106,98% | 122,60% | 135,92% | 148,43% |
| | CDI+ | DI -2,11% | DI+ 2,51% | DI+ 4,30% | DI+ 7,87% |
| Quantitas FIM Galápagos | Fundo | 0,92% | 17,07% | 18,00% | 25,35% |
| | % do CDI | 90,41% | 153,46% | 150,32% | 155,98% |
| | CDI+ | DI -0,10% | DI+ 5,95% | DI+ 6,02% | DI+ 9,10% |
| Quantitas FIM Maldivas LS | Fundo | 0,31% | 13,22% | 15,69% | 23,30% |
| | % do CDI | 29,99% | 118,81% | 131,06% | 143,38% |
| | CDI+ | DI -0,71% | DI+ 2,09% | DI+ 3,72% | DI+ 7,05% |

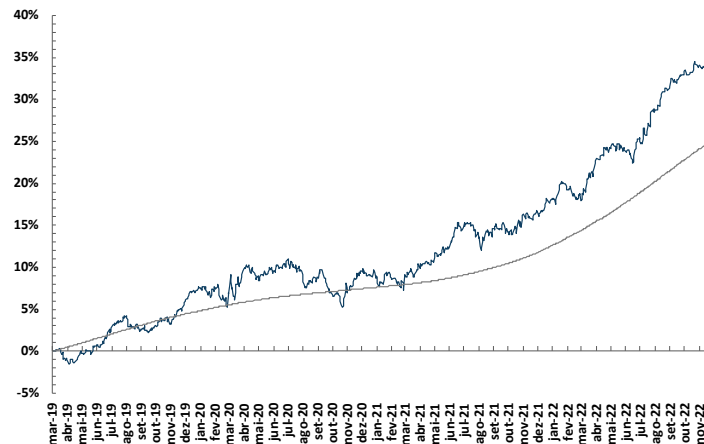
QUANTITAS FIC FIM MALLORCA



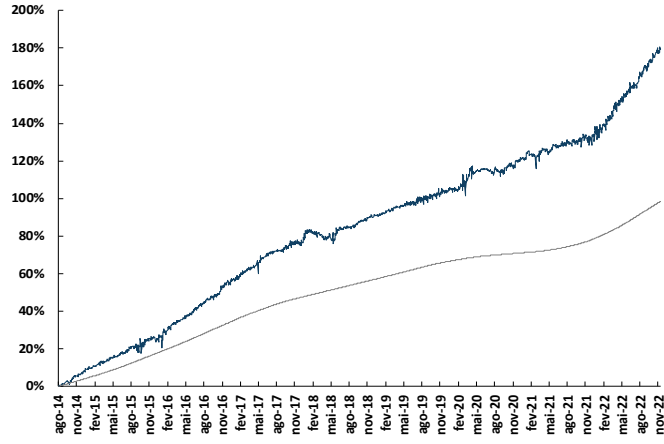
QUANTITAS FIM GALÁPAGOS



QUANTITAS FIM MALDIVAS LS



QUANTITAS FIM ARBITRAGEM



INFORMAÇÕES ADICIONAIS

QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

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

QUANTITAS FIM MALDIVAS LS

- **Classificação ANBIMA:** Multimercado L/S - Direcional
- Multimercado com estratégia Long & Short
- **Perfil de Risco:** Moderado
- **Cotização do Resgate:** D+5 dias úteis
- **Liquidação do Resgate:** D+5 dias úteis após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

QUANTITAS FIM GALÁPAGOS

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

QUANTITAS FIM ARBITRAGEM

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

Atendimento de segunda a sexta-feira das 8 às 18h.



+55 51 3394-2330



investidores@quantitas.com.br



+55 51 9 9656-9763
(atendimento family offices, clientes institucionais e plataformas)



+55 51 9 9763-4268
(atendimento pessoas físicas)

Quantitas

www.quantitas.com.br



As informações contidas neste documento foram produzidas pela Quantitas Gestão de Recursos LTDA dentro das condições atuais de mercado e conjuntura. Todas as recomendações e estimativas aqui apresentadas derivam de nosso julgamento e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. 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 investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. A Quantitas Gestão de Recursos S.A. não se responsabiliza por decisões de investimento 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.