

RELATÓRIO DE GESTÃO

OUTUBRO/2024

Quantitas

ECONOMIA E POLÍTICA

Trump 2.0, Risco fiscal e reprecificação do Fed

No mês de outubro, muitas reviravoltas de humor no mercado americano e aumento de incerteza no Brasil que acabou por pressionar o governo a acelerar o debate sobre um pacote de corte de gastos.

Nos Estados Unidos, desde o começo do mês os dados econômicos voltaram a apresentar extrema resiliência, tanto nos dados de inflação, varejo, serviços, mercado de trabalho, fazendo com que o mercado rediscutisse se os 2,5p.p. de corte de juros já precificados não pareceria exagerado para uma economia que não só não teria um *hard landing*, como talvez não tivesse *landing* nenhum. Com crescimento na margem próximo a 3% e um ritmo de contratação que ainda mantém o desemprego em níveis baixos, não havia motivo para antecipar um juros até o neutro, ou até mesmo, no melhor momento, furava o neutro (hoje em torno de 3% na taxa nominal). Portanto, houve uma enorme reprecificação do ciclo, não só do ritmo de cortes do Fed, como do orçamento como um todo. Continuamos acreditando que o cenário econômico permitirá o Fed a cortar os juros até o patamar de 3,5%, o que mudou agora é o tamanho das caudas.

A partir de meados do mês, outro fenômeno passou a empurrar os juros de mercado para cima, que foi o aumento de probabilidade de vitória do candidato Republicano nas eleições do início de novembro, que de fato acabou acontecendo. Com uma plataforma de campanha inflacionária, o mercado foi colocando no preço uma vitória do Trump e, portanto, uma taxa de juros longa mais pressionada.

Os resultados eleitorais (ainda não temos uma confirmação de como ficará a Câmara) muito favorável a Donald Trump e os Republicanos, podemos esperar para os próximos seis meses um foco grande sobre as tarifas e a imigração. O debate sobre os impostos também virá, mas acho que em um segundo momento, pois o projeto de redução expira apenas no final de 2025, o que dará tempo para ele discutir com o partido a melhor estratégia. Não me surpreenderá se Trump tiver como assessores pessoas de mercado que apoiem o corte de impostos, mas, ao mesmo tempo, comecem a trazer para a mesa um debate sobre corte de gastos. Tudo será mais fácil se os Republicanos também ganharem a Câmara, e a probabilidade parece alta (65% aproximadamente).

No Brasil, todo esse movimento de reprecificação do Fed também pressionou os ativos brasileiros, e acelerou o tema do pacote de corte de gastos. Prometido para depois das eleições municipais, o mercado foi observando uma certa falta de senso de urgência e empurrou os ativos, em particular o dólar, até um patamar que acendeu uma luz amarela em Brasília. Os rumores, pois até agora não tem nada de oficial, é que o governo pode divulgar um pacote que coloque parte das rubricas obrigatórias embaixo das regras do arcabouço, ou seja, que só possam crescer até 2,5% em termos reais ao ano. As contas iniciais sugerem cortes de gasto da ordem de R\$35-40bilhões.

No meio disso tudo, o Copom conseguiu ser um agente relativamente sóbrio. Com a piora lá de fora e a percepção do local de deterioração fiscal, o debate esquentou sobre o ritmo que o BC poderia imprimir no ciclo de aperto monetário. O Banco Central conseguiu passar uma imagem de serenidade, colocando claramente que aceleraria o ritmo de alta a partir da reunião de novembro, para 0,50p.p., mas que não vê a necessidade de acelerar ainda mais, para algo como 0,75p.p. Nós continuamos na mesma ponta do Banco Central, achando que eles vão manter esse ritmo até o final desse ajuste. Considerando a pressão da desvalorização cambial sobre a inflação, revisamos nosso cenário para o IPCA 2025 para 5,0%. Diante disso, também revisamos nosso cenário para Selic 2025 para 13,50% a.a. Tanto o ritmo como o orçamento estão intimamente conectados ao ajuste fiscal supracitado, uma vez que ele é determinante para uma redução do risco percebido e precificado, que aliviaria a inflação pelo canal do câmbio e das expectativas de inflação.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Aproveitamos a realização no mês para fazer uma elevação gradual da exposição em bolsa local (de 10%PL para 14%PL), após a redução que havíamos efetuado nos meses anteriores (de 22%PL para 10%PL). Estamos sem posição relevante em bolsa internacional.

Juros: Em juros locais, aproveitamos o stress dos mercados para elevar a posição aplicada na curva curta. Em juros reais, com as taxas na curva longa acima de IPCA +6,8% continuamos a elevar nossa posição aplicada. Em juros reais nos EUA, após redução de exposição no mês anterior, mantivemos a posição aplicada em juros reais.

Inflação: Em inflação, temos posições de valor relativo entre juros reais e inflação implícita.

Câmbio: Em moedas estamos operando mais taticamente.

QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

O Quantitas FIC FIM Mallorca apresentou resultado de **-0,29%** em outubro de 2024.

DESTAQUES NO RESULTADO

Em outubro, o fundo apresentou desempenho negativo, sendo as posições em bolsa local e aplicada em juros reais no Brasil e EUA os principais detratores de desempenho. Também tivemos resultado negativo nas posições de valor relativo entre juros reais e inflação implícita. No book de moedas tivemos resultado positivo em posições táticas compradas em Dólar vs Real. Tivemos resultados positivos também nos books de long short quantitativo e fundamentalista. Nos demais books, o resultado foi próximo ao neutro.

ATTRIBUTION | OUTUBRO

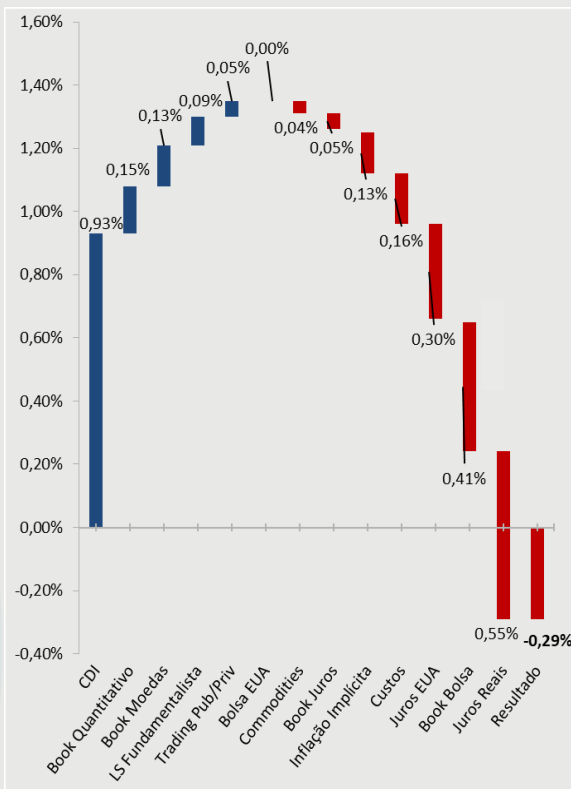
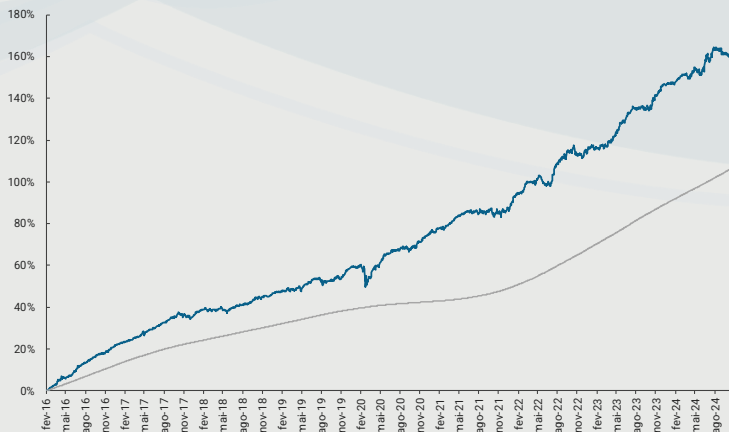


TABELA DE RENTABILIDADES

		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%	176%
	% CDI	-	1,65%	2,13%	3,52%	1,3%	1,88%	2,51%	1,48%	1,27%	1,65%	82%	1,67%	176%	176%
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	1,36%	67%	1,34%	61%	2,17%	1,43%	1,34%	1,76%	2,16%	1,97%	-1,65%	-42%	11,77%	152%
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	3,78%	1,98%	-1,11%	80%	-1,20%	1,99%	1,13%	1,28%	1,23%	2,73%	1,44%	14%	1,21%	1,47%
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	2,19%	87%	66%	81%	1,83%	2,04%	1,59%	-1,20%	67%	1,64%	1,57%	6,41%	1,51%	1,51%
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%	-3,26%	-5,51%	1,146%	9,18%	7,61%	3,73%	3,15%	-2,31%	3,61%	1,546%	1,109%	3,72%	1,76%
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	2,71%	6,91%	5,99%	7,40%	4,53%	2,16%	-3,5%	4,5%	2,2%	-3,11%	2,9%	3,04%	1,65%	1,80%
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	3,70%	1,23%	2,61%	28%	1,32%	-2,20%	2,66%	2,55%	93%	1,92%	-1,07%	83%	1,19%	1,71%
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%	1,41%	1,95%	1,93%	1,94%	1,7%	3,5%	-8%	3,21%	2,10%	1,12%	1,65%
2024	Fundo	0,25%	0,62%	0,99%	-0,64%	1,12%	0,07%	2,51%	1,32%	-0,64%	-0,29%	-	-	5,73%	161,30%
	% CDI	26%	78%	1,19%	-72%	1,35%	9%	2,77%	1,53%	-7,6%	-3,2%	-	-	7,2%	1,55%
	DI +	-0,72%	-0,18%	0,16%	-1,52%	0,29%	-0,71%	1,60%	0,46%	-1,47%	-1,22%	-	-	-2,26%	56,93%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 1.513.980.220,27

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 1.520.324.759,23

DATA-BASE: 31/10/2024 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIM GALÁPAGOS

O Quantitas FIM Galápagos apresentou resultado de **-1,14% em outubro de 2024**.

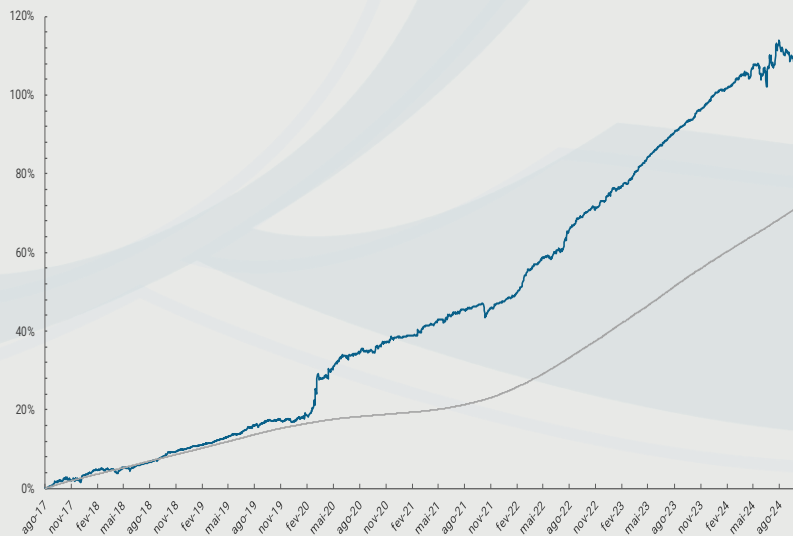
DESTAQUES NO RESULTADO

Em outubro, o fundo apresentou desempenho negativo, sendo a posição aplicada em juros reais o principal detrator de desempenho no mês. Também tivemos resultado negativo nas posições de valor relativo entre juros reais e inflação implícita. Nos demais books, o resultado foi próximo ao neutro. Rentabilidade do fundo no mês: **-1,14%**. Atribuição: Juros: **-0,02%**; Títulos Púb/Priv: **+0,07%**; Inflação Implícita: **-0,29%**; Juros Reais: **-1,66%**; Caixa/Custos: **+0,76%**.

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%	-	-	4,68%	109,22%
	% CDI	76%	73%	133%	-25%	211%	-235%	240%	108%	-69%	-122%	-	-	59%	155%
	DI +	-0,24%	-0,21%	0,28%	-1,11%	0,92%	-2,64%	1,27%	0,07%	-1,41%	-2,06%	-	-	-3,31%	38,58%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 652.266.425,34

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 748.327.233,89

DATA-BASE: 31/10/2024 | FONTE: INTRAG

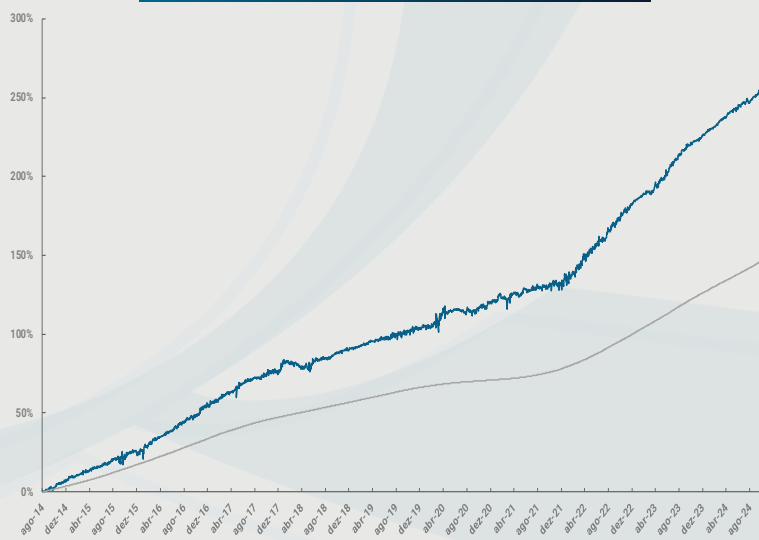
QUANTITAS FIM ARBITRAGEM

O Quantitas FIM Arbitragem apresentou resultado de 0,66% em outubro de 2024.

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%	37,73%
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%	-	-	-	8,08%	252,55%
	% CDI	125%	104%	129%	114%	87%	104%	69%	63%	115%	-	-	-	101%	174%
	DI +	0,24%	0,03%	0,24%	0,13%	-0,11%	0,03%	-0,29%	-0,32%	0,13%	-	-	-	0,09%	107,59%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



Fechado para captação

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 241.316.119,84

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 236.144.885,21

DATA-BASE: 31/10/2024 | FONTE: INTRAG

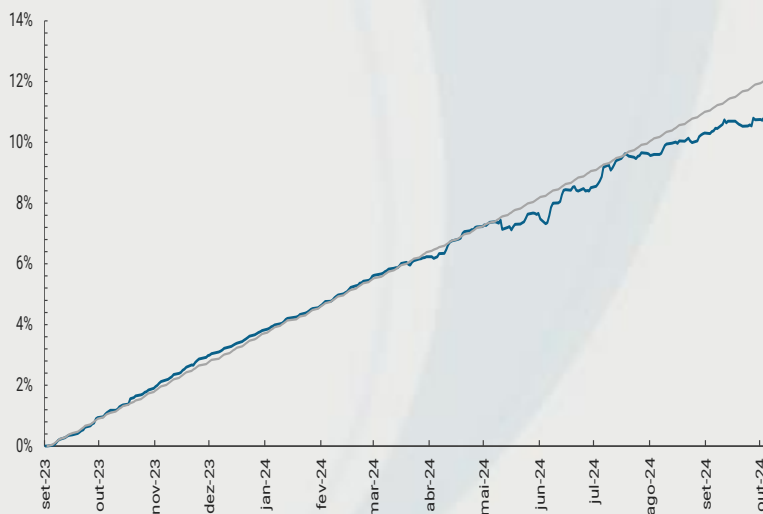
QUANTITAS FI RF MALTA ATIVO

O **QUANTITAS FI RF MALTA**, fundo mais recente da Quantitas, estruturado em set'23, apresentou resultado de **0,51% em setembro de 2024, o equivalente a 55% do CDI no mês ou CDI -0,41%**.

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%	-	-	7,04%	10,29%
	% CDI	89%	94%	105%	60%	133%	13%	129%	92%	76%	55%	-	-	88%	93%
	DI +	-0,11%	-0,05%	0,04%	-0,36%	0,28%	-0,68%	0,26%	-0,07%	-0,20%	-0,41%	-	-	-0,95%	-0,76%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 103.189.613,66

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 55.815.178,83

DATA-BASE: 31/10/2024 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIM MALDIVAS LS

O Quantitas FIM Maldivas LS apresentou resultado de **2,33% em outubro de 2024**.

RESULTADOS

Outubro foi um mês satisfatório de resultado, com destaque para as posições compradas em Nubank e Marcopolo, que se sobressaíram no período. Na posição short TIM também se destacou positivamente, contribuindo para o desempenho.

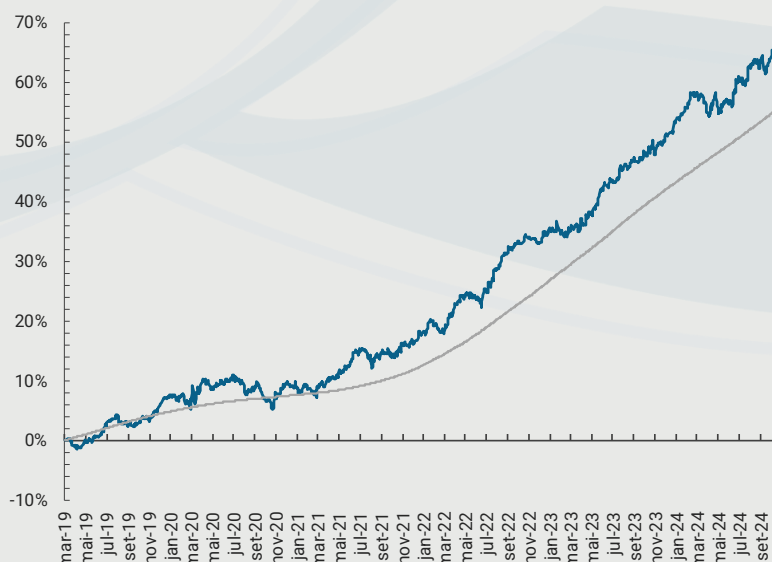
POSICIONAMENTO

Sempre é válido mencionar o pensionamento neutro da carteira comprada e vendida, com o objetivo de bater o CDI em qualquer cenário de mercado. Dito isso, mantemos nossa posição comprada em SLC Agrícola, Randon e Serena. Ultrapar faz parte das posições compradas. Na parte vendida, além da tradicional Ambev na carteira short, aumentamos para o resultado Banrisul e Engie.

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%	-	-	6,58%	61,68%
	% CDI	194%	295%	-31%	-55%	-47%	140%	142%	211%	-104%	251%	-	-	82%	114%
	DI +	0,90%	1,56%	-1,09%	-1,38%	-1,22%	0,32%	0,38%	0,97%	-1,70%	1,40%	-	-	-1,41%	7,63%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 24.449.742,46

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 22.339.046,03

DATA-BASE: 31/10/2024 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIA MONTECRISTO

O Quantitas FIA Montecristo BDR Nível I apresentou queda de 0,8% em outubro de 2024, resultado 0,8p.p. acima da queda de 1,6% do Ibovespa no mês. Nos últimos 12 meses o Montecristo acumulou alta de 21,0%, ante alta de 14,6% do Ibovespa no mesmo período. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula queda de 6,3%, 31,6p.p. abaixo da alta de 25,3% do Ibovespa.

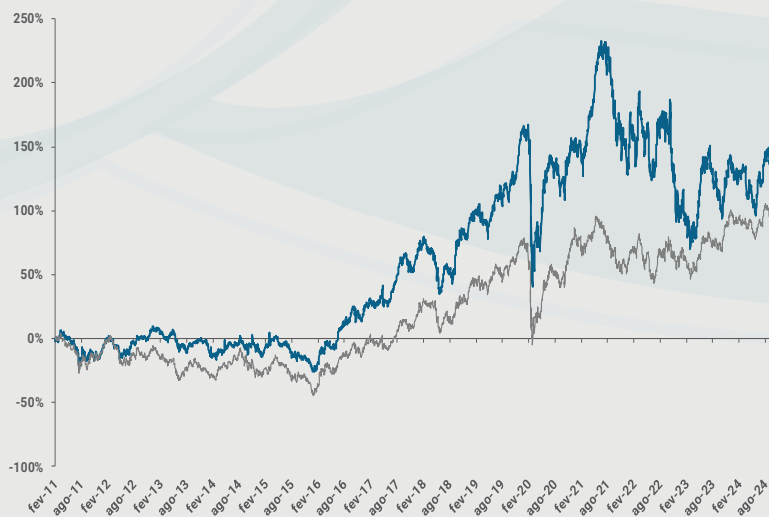
POSICIONAMENTO

Outubro foi um mês de poucas alterações no Fundo. Continuamos com pequenas reduções no setor do varejo e uma leve redução em Hapvida, alocando esses recursos em Randon, Mater Dei, Suzano e SLC. Finalizamos o mês com cerca de 7,5% de caixa (disponibilidades), mesmo nível verificado ao final do mês anterior.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2011	Fundo	-	0,32%	4,59%	-1,82%	-1,46%	-3,84%	-6,30%	-1,72%	-5,80%	6,28%	-3,47%	-2,25%	-15,09%	-15,09%
	p.p Ibov	-	-0,40%	2,81%	1,76%	0,82%	-0,41%	-0,57%	2,24%	1,58%	-5,21%	-0,96%	-2,04%	0,08%	0,08%
2012	Fundo	10,11%	6,65%	-1,69%	-3,74%	-6,49%	1,10%	4,36%	3,20%	2,91%	2,19%	0,29%	6,12%	26,62%	7,52%
	p.p Ibov	-1,02%	2,31%	0,28%	0,43%	5,36%	1,35%	1,15%	1,48%	-0,80%	5,75%	-0,42%	0,07%	19,23%	16,41%
2013	Fundo	0,17%	-2,31%	-3,61%	1,57%	-0,40%	-6,91%	-0,09%	-3,26%	2,09%	4,04%	2,92%	-2,37%	-8,38%	-1,49%
	p.p Ibov	2,12%	1,60%	-1,74%	2,36%	3,90%	4,39%	-1,73%	-6,95%	-2,57%	0,37%	6,19%	-0,51%	7,12%	21,52%
2014	Fundo	-10,24%	-0,26%	1,94%	-0,96%	3,48%	3,05%	-0,48%	4,62%	-5,05%	2,59%	2,58%	-3,83%	-3,57%	-5,01%
	p.p Ibov	-2,73%	0,88%	-5,11%	-3,37%	4,23%	-0,72%	-5,48%	-5,16%	6,65%	1,64%	2,40%	4,79%	-0,66%	20,25%
2015	Fundo	-9,87%	11,35%	0,82%	5,80%	-6,35%	0,69%	-0,01%	-9,28%	-3,17%	-0,68%	-0,70%	-2,65%	-14,87%	-19,13%
	p.p Ibov	-3,67%	1,38%	1,66%	-4,13%	-0,18%	0,09%	4,17%	-0,95%	0,19%	-2,48%	0,93%	1,27%	-1,56%	16,07%
2016	Fundo	-3,40%	4,39%	10,88%	6,52%	-3,98%	4,01%	12,57%	3,34%	1,76%	10,05%	-3,56%	-1,49%	47,22%	19,05%
	p.p Ibov	3,39%	-1,52%	-6,09%	-1,18%	6,11%	-2,30%	1,35%	2,30%	0,96%	-1,18%	1,09%	1,22%	8,28%	29,03%
2017	Fundo	5,73%	1,57%	-1,38%	3,76%	-1,59%	1,12%	6,38%	8,56%	5,98%	1,87%	-6,11%	4,82%	34,17%	59,73%
	p.p Ibov	-1,65%	-1,51%	1,14%	3,12%	2,53%	0,82%	1,57%	1,10%	1,10%	1,85%	-2,96%	-1,34%	7,32%	45,53%
2018	Fundo	10,16%	0,30%	-3,19%	-1,38%	-11,55%	-5,49%	9,48%	-1,77%	0,59%	17,82%	2,83%	-0,66%	14,82%	83,40%
	p.p Ibov	-0,98%	-0,22%	-3,21%	-2,26%	-0,68%	-0,29%	0,61%	1,44%	-2,89%	7,64%	0,45%	1,15%	-0,22%	52,03%
2019	Fundo	7,71%	-0,09%	-0,41%	-2,67%	0,64%	5,96%	3,06%	1,46%	2,06%	2,06%	2,40%	12,18%	39,18%	155,25%
	p.p Ibov	-3,10%	1,77%	-0,23%	-3,65%	-0,06%	1,90%	2,23%	2,13%	-1,51%	-0,31%	1,45%	5,33%	7,59%	82,39%
2020	Fundo	0,89%	-5,14%	-33,03%	10,99%	8,82%	15,77%	4,19%	-2,73%	-7,06%	-3,26%	14,06%	6,06%	-1,23%	152,12%
	p.p Ibov	2,52%	3,29%	-3,13%	0,73%	0,25%	7,01%	-4,08%	0,72%	-2,26%	-2,57%	-1,85%	-3,24%	-4,14%	74,22%
2021	Fundo	-3,93%	-1,54%	5,47%	9,39%	9,97%	8,27%	-1,27%	1,29%	-10,85%	-14,16%	-2,49%	4,67%	1,49%	155,88%
	p.p Ibov	-0,61%	2,83%	-0,52%	7,45%	3,81%	7,80%	2,67%	3,77%	-4,28%	-7,42%	-0,96%	1,82%	13,42%	99,20%
2022	Fundo	8,21%	-6,18%	8,75%	-6,80%	-2,19%	-11,92%	10,80%	5,35%	-1,40%	6,58%	-17,72%	-9,98%	-19,45%	106,12%
	p.p Ibov	1,23%	-7,07%	2,69%	3,30%	-5,41%	-0,42%	6,11%	-0,81%	-1,87%	1,13%	-14,65%	-7,53%	-24,13%	42,10%
2023	Fundo	3,70%	-11,27%	-3,04%	0,41%	15,18%	11,02%	5,05%	-12,41%	0,17%	-10,82%	17,36%	6,20%	17,35%	141,87%
	p.p Ibov	0,34%	-3,78%	-0,14%	-2,09%	11,44%	2,02%	1,78%	-7,32%	-0,54%	-7,89%	4,82%	0,82%	-4,93%	41,30%
2024	Fundo	-5,52%	0,03%	2,31%	-10,40%	-3,38%	4,13%	5,84%	7,52%	-1,37%	-0,79%	-	-	-2,93%	134,79%
	p.p Ibov	-0,73%	-0,96%	3,02%	-8,69%	-0,34%	2,65%	2,82%	0,97%	1,71%	0,81%	-	-	0,40%	40,90%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 120.300.573,16

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 118.185.413,44

DATA-BASE: 31/10/2024 | FONTE: INTRAG

QUANTITAS FIC FIM MALLORCA

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

QUANTITAS FIA MONTECRISTO

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

QUANTITAS FIM MALDIVAS LS

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

QUANTITAS FIM ARBITRAGEM 

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

QUANTITAS FI RF MALTA

- **Classificação ANBIMA:** Renda Fixa Ativo
- **Perfil de Risco:** Conservador
- **Cotização do Resgate:** D+0
- **Liquidação do Resgate:** D+1 dia útil após a cotização
- **Tributação:** Longo Prazo

investidores@quantitas.com.br**+55 51 9 9656-9763**

(family offices, clientes institucionais e plataformas)

www.quantitas.com.br**+55 51 9 9763-4268**

(atendimento pessoas físicas)



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. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.