

RELATÓRIO | **JAN**
DE GESTÃO | **2026**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Quantitas

ECONOMIA E POLÍTICA

Dollar Debasement

No âmbito global, janeiro foi marcado por uma intensificação da tendência de desvalorização global do dólar, a qual foi acompanhada por uma valorização expressiva de metais preciosos (e.g. ouro e prata) e de ações de países emergentes, em particular dos latino-americanos, os quais receberam fluxos substanciais de recursos de investidores estrangeiros no mês. Entendemos que estes movimentos ocorrem num conjuntura chamada de “*dollar debasement*”, que dentre seus pilares vale citar: (1) a percepção mais cautelosa dos investidores com a política econômica dos EUA (e.g. intervenções em setores como saúde e construção); (2) a preocupação com a exposição a títulos de dívida norte-americanos em um ambiente de riscos geopolíticos (e.g. confisco de ativos russos); e (3) o objetivo disseminado entre países de se garantir a disponibilidade de ativos reais estratégicos (e.g. terras raras, commodities metálicas, ouro – este último especialmente por BCs, em um esforço de diversificar reservas e diminuir a exposição ao dólar).

No caso da América Latina, além do efeito positivo do *dollar debasement*, também entendemos que há uma narrativa construtiva com a região se disseminando nos últimos meses, valendo citar vetores como: (1) boa parte dos países estar ou estar iniciando um ciclo de corte de juros; (2) pelos *valuations* descontados em relação a outras regiões; (3) pelo que se tem chamado de “opcionalidade eleitoral”, na qual eventuais vitórias de candidatos pró-mercado nas eleições presidenciais de países como o Brasil, Colômbia e Peru teriam o potencial de trazer fluxos estrangeiros ainda mais robustos; e (4) pelo potencial de acordos favoráveis com os EUA, considerando os esforços que este tem apresentado para aumentar sua hegemonia na região e diminuir a influência da China, a chamada “Doutrina Donroe” – ainda que este último fator também traga consigo os riscos de eventuais penalizações.

Janeiro também foi marcado pela indicação de Kevin Warsh para a presidência do Banco Central norte-americano, o Fed. A visão predominante é que, quando assumir o posto em maio, Warsh não deve representar um impeditivo para novos cortes de juros. Contudo suas posições são marcadas oposição ao uso do “*quantitative easing* (QE)” e por advogar por uma redução do balanço de ativos do Fed, posições que contribuem no sentido altista para a curva longa americana, e que se traduziu em uma valorização do dólar globalmente no dia de sua indicação.

Por fim, a situação no Irã mostrou uma deterioração substancial ao longo do mês, com uma repressão violenta por parte do governo dos protestos que ocorrem no país, trazendo o número de mortos para a casa dos milhares. Os EUA têm condenado a repressão e ameaçado uma intervenção militar, elevando o risco de um conflito e impactando positivamente o preço do petróleo. Por hora, é um risco importante a se monitorar, mas vale citar que em paralelo ocorrem tentativas de negociação entre as partes, que podem em última instância evitar um conflito mais amplo.

No Brasil, o mês foi marcado pela manutenção da Selic em 15,00% a.a., mas com uma sinalização do Copom de que em março deve ser iniciado um ciclo de corte de juros. Esperamos um primeiro ajuste de -50 bps na Selic Meta na próxima reunião, pois entendemos que o período extenso que ela foi mantida bastante acima do juro neutro permite iniciar o corte em um ritmo mais agressivo. Nosso cenário antecipa uma queda até 11,00% a.a. ao longo de oito reuniões. Ao longo de fevereiro, as atenções do mercado estarão no nome indicado para assumir a diretoria de Política Econômica do BC, com um eventual nome mais heterodoxo tendo potencial de impactar a curva de juros longa no sentido altista. No âmbito eleitoral, vale destacar certa perda de tração do governo Lula nas intenções de voto das pesquisas eleitorais, com ganho de espaço por Flávio Bolsonaro. Contudo, a distância até a eleição ainda enseja que as pesquisas sejam avaliadas com cautela.

POSICIONAMENTO

Bolsa: Zeramos a exposição net comprada em bolsa local, após forte valorização do mês e mantivemos as 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 direcionais, mantivemos a posição aplicada no trecho médio/longo da curva. Em juros reais valor relativo estamos reduzindo posições que atingiram nosso target de resultado.

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

Câmbio: Encerramos o mês sem posições relevantes.

QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL

O QUANTITAS FIF CIC MULT MALLORCA RL apresentou resultado de **+0,70% (57,42% CDI)** em janeiro de 2026.

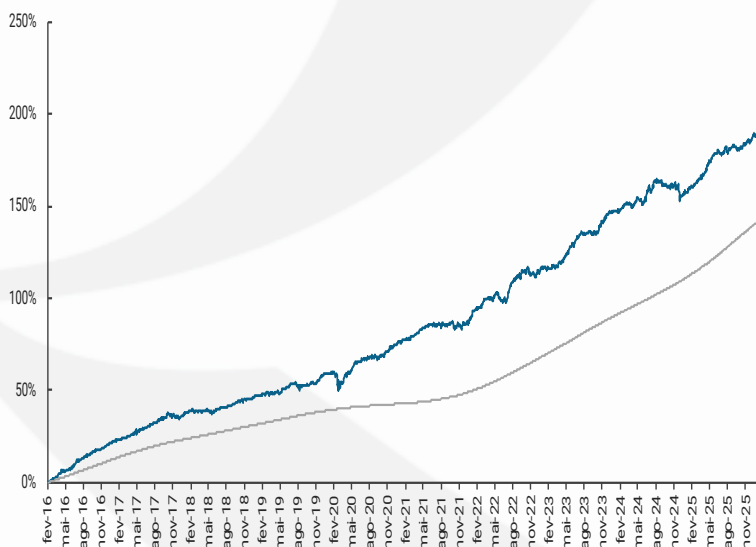
DESTAQUES NO RESULTADO

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

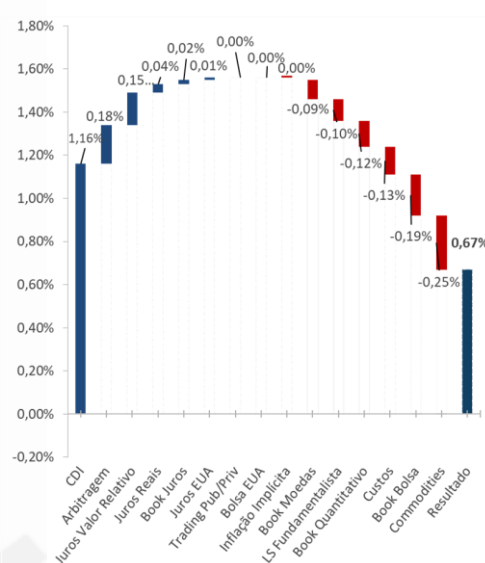
TABELA DE RENTABILIDADES

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2016	Fundo	-	0,43%	2,47%	3,71%	0,14%	2,18%	2,77%	1,80%	1,41%	1,72%	0,85%	1,88%	21,10%	21,10%
	% CDI	-	165%	213%	352%	13%	188%	251%	148%	127%	165%	82%	167%	176%	176%
	DI +	-	0,17%	1,31%	2,65%	-0,96%	1,02%	1,67%	0,58%	0,30%	0,68%	-0,19%	0,75%	9,11%	9,11%
2017	Fundo	1,48%	0,58%	1,41%	0,48%	2,01%	1,16%	1,07%	1,41%	1,39%	1,27%	-0,94%	-0,23%	11,63%	35,18%
	% CDI	136%	67%	134%	61%	217%	143%	134%	176%	216%	197%	-165%	-42%	117%	152%
	DI +	0,39%	-0,29%	0,36%	-0,31%	1,08%	0,35%	0,27%	0,61%	0,75%	0,63%	-1,50%	-0,77%	1,68%	12,05%
2018	Fundo	2,20%	0,92%	-0,59%	0,41%	-0,62%	1,03%	0,61%	0,73%	0,58%	1,48%	0,71%	0,07%	7,77%	45,69%
	% CDI	378%	198%	-111%	80%	-120%	199%	113%	128%	123%	273%	144%	14%	121%	147%
	DI +	1,62%	0,46%	-1,12%	-0,10%	-1,14%	0,51%	0,07%	0,16%	0,11%	0,94%	0,22%	-0,43%	1,35%	14,65%
2019	Fundo	1,19%	0,43%	0,31%	0,42%	0,99%	0,95%	0,90%	-0,60%	0,31%	0,79%	0,60%	2,41%	9,03%	58,85%
	% CDI	219%	87%	66%	81%	183%	204%	159%	-120%	67%	164%	157%	641%	151%	151%
	DI +	0,65%	-0,06%	-0,16%	-0,10%	0,45%	0,49%	0,34%	-1,11%	-0,15%	0,31%	0,22%	2,04%	3,07%	19,99%
2020	Fundo	0,12%	-0,96%	-1,87%	3,27%	2,19%	1,64%	0,72%	0,51%	-0,36%	0,57%	2,31%	1,82%	10,29%	75,20%
	% CDI	32%	-326%	-551%	1146%	918%	761%	373%	315%	-231%	361%	1546%	1109%	372%	176%
	DI +	-0,26%	-1,26%	-2,22%	2,98%	1,42%	0,53%	0,35%	-0,52%	0,41%	2,16%	1,66%	1,66%	7,52%	32,49%
2021	Fundo	0,41%	0,93%	1,19%	1,54%	1,21%	0,66%	-0,13%	0,19%	0,10%	-1,49%	0,17%	2,32%	7,27%	87,93%
	% CDI	271%	691%	599%	740%	453%	216%	-35%	45%	22%	-311%	29%	304%	165%	180%
	DI +	0,26%	0,80%	0,99%	1,33%	0,94%	0,35%	-0,48%	-0,23%	-0,34%	-1,97%	-0,42%	1,55%	2,87%	38,95%
2022	Fundo	2,71%	0,92%	2,41%	0,23%	1,36%	-2,23%	2,75%	2,98%	1,00%	1,96%	-1,09%	0,94%	14,71%	115,56%
	% CDI	370%	123%	261%	28%	132%	-220%	266%	255%	93%	192%	-107%	83%	119%	171%
	DI +	1,98%	0,18%	1,48%	-0,60%	0,33%	-3,24%	1,71%	1,81%	-0,07%	0,94%	-2,11%	-0,19%	2,33%	48,15%
2023	Fundo	0,80%	-0,40%	0,49%	1,30%	2,19%	2,07%	2,08%	0,19%	0,34%	-0,08%	2,95%	1,88%	14,65%	147,14%
	% CDI	72%	-43%	42%	141%	195%	193%	194%	17%	35%	-8%	321%	210%	112%	165%
	DI +	-0,32%	-1,31%	-0,68%	0,98%	1,06%	0,99%	1,01%	-0,95%	-0,64%	-1,08%	2,03%	0,99%	1,60%	57,89%
2024	Fundo	0,25%	0,62%	0,99%	-0,64%	1,12%	0,07%	2,51%	1,32%	-0,64%	-0,29%	-0,36%	-1,63%	3,32%	155,35%
	% CDI	26%	78%	119%	-72%	135%	9%	277%	153%	-76%	-32%	-46%	-176%	31%	141%
	DI +	-0,72%	-0,18%	0,16%	-1,52%	0,29%	-0,71%	1,60%	0,46%	-1,47%	-1,22%	-2,56%	-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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67%	190,67%
	% CDI	57%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57%	134%
	DI +	-0,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,50%	48,01%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



ATTRIBUTION | JAN/2026



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 757.282.027,31

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 872.477.410,59

QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL

O QUANTITAS FIF MULT CAPRI PREV FIFE RL apresentou resultado de **+1,07% (91,58% CDI)** em janeiro de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

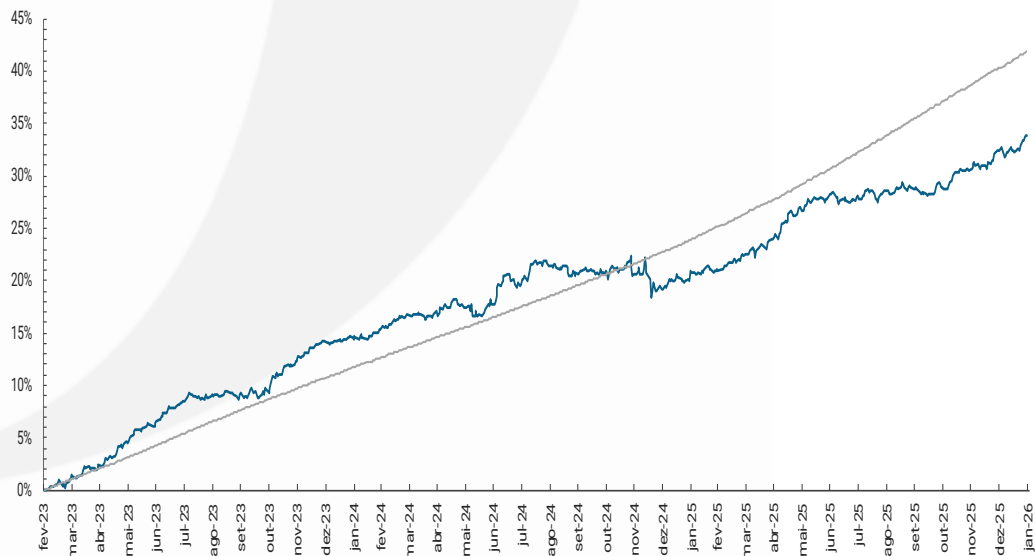
Destaque positivo na rentabilidade para as posições em juros. Por outro lado, o book de bolsa local apresentou resultado negativo.

Atribuição: Juro Nominal: +0,03%; Títulos Púb/Priv: +0,03%; Inflação Implícita: +0,08%; Juro Real: +0,06%; Juros Valor Relativo: +0,09%; Bolsa Local: -0,22%; Bolsa EUA: 0,00%; Moedas: -0,09%; Quantitativo: +0,01%; Caixa/Custos: +1,07%.

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,07%	33,87%
	% CDI	92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92%	81%
	DI +	-0,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,10%	-8,09%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 172.510.599,37

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 191.706.769,61

QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL

O QUANTITAS FIF MULT GALÁPAGOS RL apresentou resultado de **+1,81% (155,64% CDI)** em janeiro de 2026.

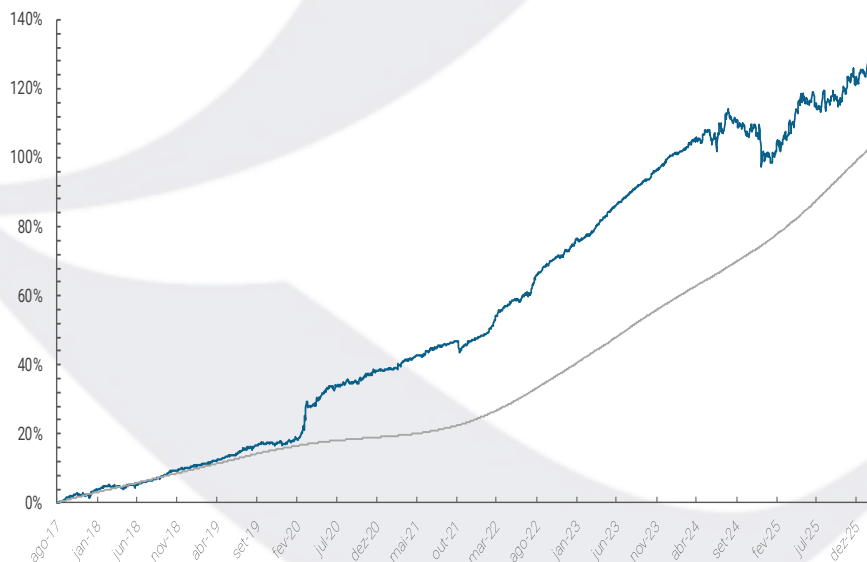
DESTAQUES NO RESULTADO

Atribuição: Juro Nominal: +0,05%; Títulos Púb/Priv: -0,01%; Inflação Implícita: +0,10%; Juros Valor Relativo: +0,21%; Juro Real: +0,46%; Caixa/Custos: +1,00%.

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,81%	128,88%
	% CDI	156%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	156%	126%
	DI +	0,65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,65%	26,28%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 232.560.796,38

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 298.605.867,83

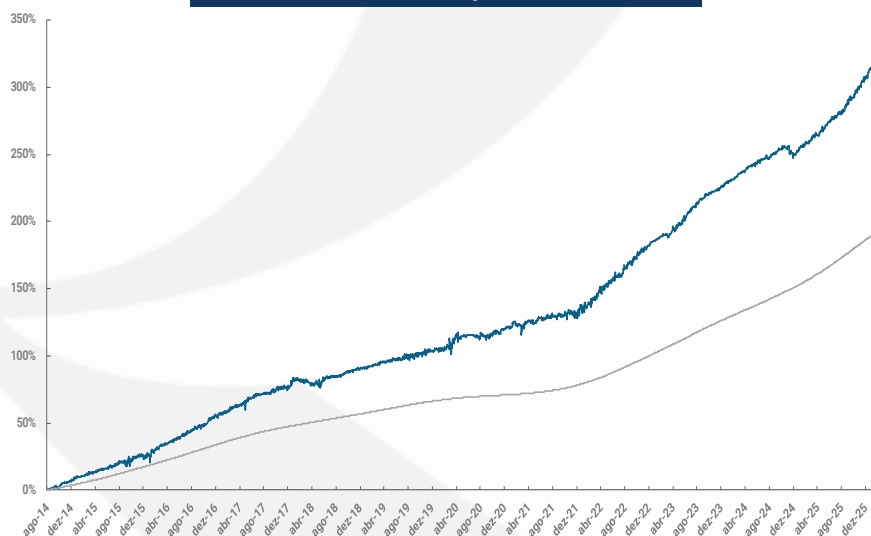
QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL

O QUANTITAS FIF MULT ARBITRAGEM RL – SUBCLASSE I apresentou resultado de **+2,15%** (184,55% CDI) em janeiro 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,15%	317,87%
	% CDI	185%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	185%	167%
	DI +	0,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,98%	127,03%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 272.616.032,21

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 252.991.732,44

Subclasse fechada para novos aportes.

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

QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO

O QUANTITAS FIF RF FIJI CRÉDITO PRIVADO LP RL – SUBCLASSE I, fundo de renda fixa com estratégia de crédito privado mid-grade da Quantitas, apresentou resultado de **+1,35% (116,21% CDI)** em janeiro de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

A rentabilidade do fundo foi marginalmente abaixo do carregamento da carteira de crédito. As carteiras de FIDCs e de créditos bancários apresentaram rentabilidade em linha com seu nível de carregamento, mas houve maior volatilidade na carteira de debêntures. Como ponto positivo, destacamos a performance de CSN, que rendeu cerca de 4,4% no mês, com fechamento de spread após a divulgação de um plano de venda de ativos. Como detratores de rentabilidade, destacamos Tupi Energia, que apresentou performance próxima de 0% (abertura de spread de ~32bps), e principalmente Brasil Tecpar, que apresentou performance de -1,5% (abertura de spread de ~90bps), em função de notícias sobre a possível aquisição da Ligga Telecom. As principais movimentações foram vendas de títulos bancários, e aquisição de debêntures do setor de varejo e de um FIDC do segmento de consignado privado.

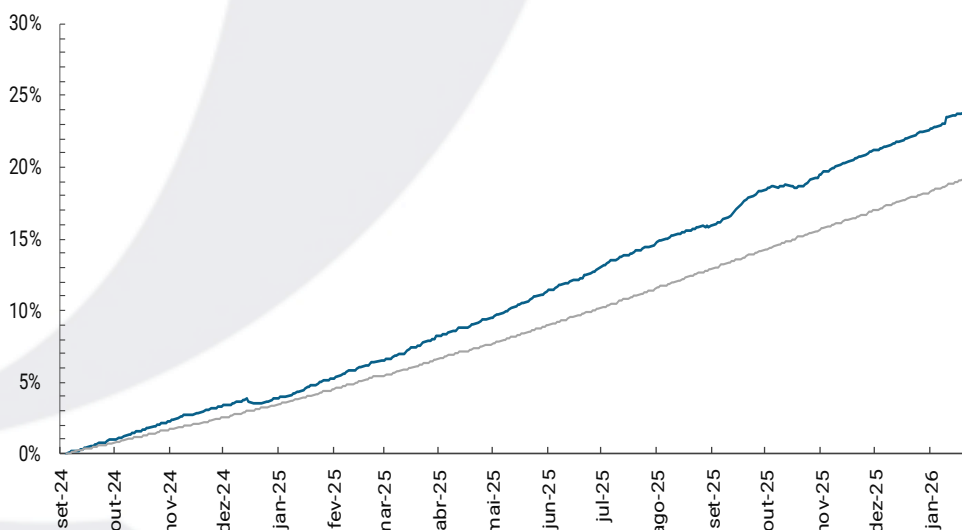
TABELA DE RENTABILIDADES

		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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,35%	24,10%
	% CDI	116%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116%	124%
	DI +	0,19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19%	4,66%

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\$ 27.508.446,29

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 26.136.214,05

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

*DATA-BASE: 30/01/2026 | FONTE: INTRAG

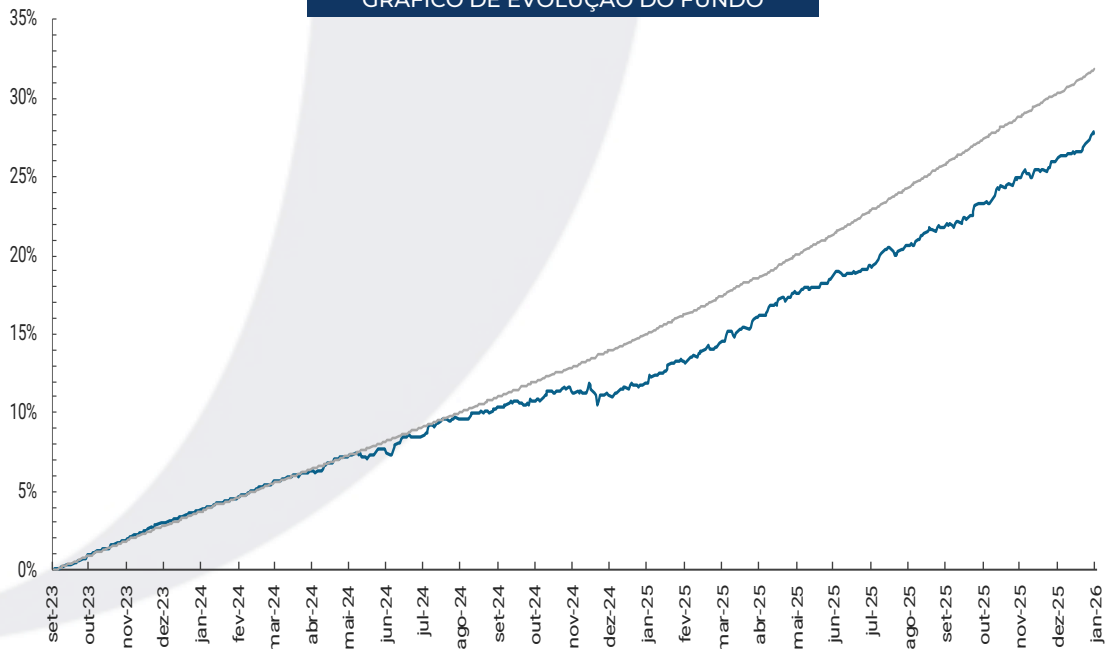
QUANTITAS FIF RF ATIVO MALTA LP RL

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 **+1,28% (109,78% CDI)** em janeiro de 2026.

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%	0,96%	13,71%	26,19%
	% CDI	118%	82%	119%	143%	103%	91%	31%	102%	86%	90%	127%	79%	96%	86%
	DI +	0,18%	-0,18%	0,18%	0,45%	0,04%	-0,10%	-0,87%	0,03%	-0,17%	-0,12%	0,29%	-0,26%	-0,61%	-4,15%
2026	Fundo	1,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,28%	27,80%
	% CDI	110%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110%	87%
	DI +	0,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,11%	-4,06%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 70.771.302,15

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 96.964.629,63

QUANTITAS FIF MULT MALDIVAS LS RL

O QUANTITAS FIF MULT MALDIVAS LS RL apresentou resultado de **+0,77% (66,45% CDI)** em janeiro de 2026.

DESTAQUES NO RESULTADO

A posição comprada em Suzano e vendida no grupo Azzas foram os grandes detratores de resultados. De acertos, a posição comprada em Prio e na empresa de educação Anima.

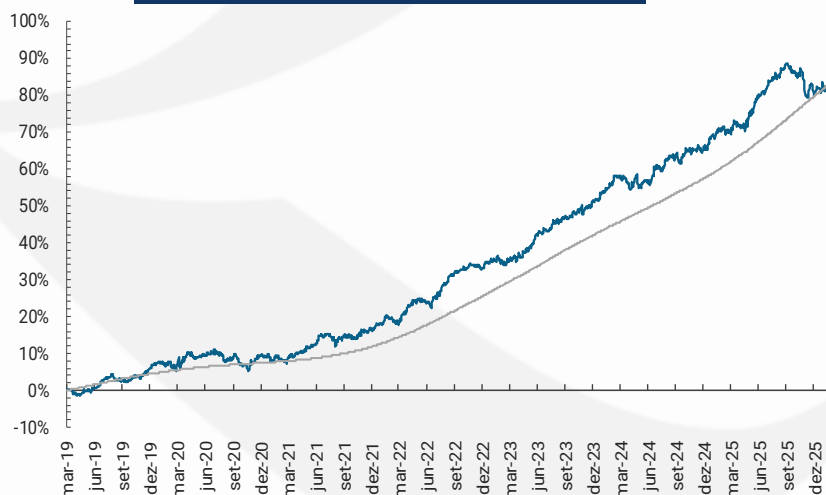
POSICIONAMENTO

O fenômeno de *Dollar Debasement*, abordado na abertura de nossa carta de gestão, resultou em uma valorização significativa dos ativos de risco no Brasil. Identificamos, atualmente, um elevado nível de descolamento entre preços e fundamentos, com múltiplos que embutem expectativas excessivamente otimistas para um número relevante de companhias brasileiras. Acreditamos que tais distorções tendem a ser corrigidas ao longo do tempo, e que o principal desafio da gestão será a alocação de capital e o timing adequado para capturar assimetrias favoráveis e maximizar o retorno ajustado ao risco 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%	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,77%	83,42%
	% CDI	66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66%	101%
	DI +	-0,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,39%	0,50%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 26.932.907,49

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 26.026.919,27

QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL

O QUANTITAS FIFA MONTECRISTO RL apresentou **alta de 5,64%** em janeiro de 2026, resultado 6,92 p.p. abaixo do Ibovespa no mês. Nos últimos 36 meses, o Montecristo acumula alta de 31,30%, ante alta de 59,90% do Ibovespa no mesmo período.

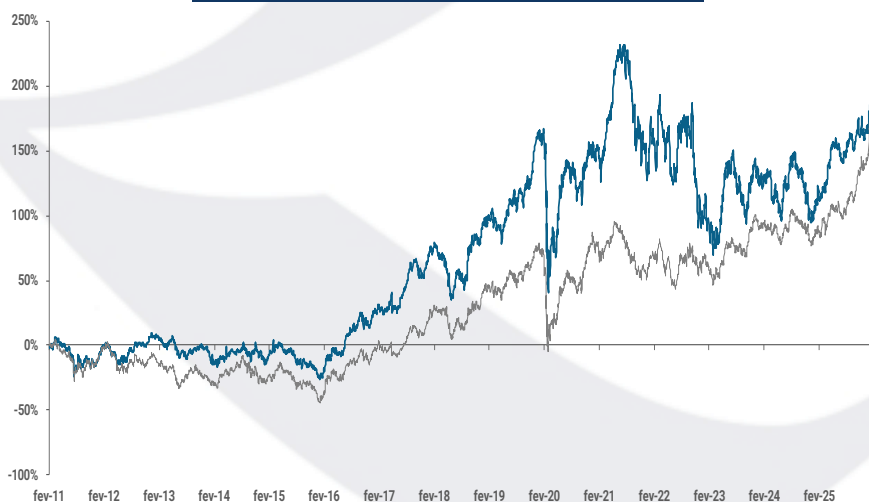
POSICIONAMENTO

Ao longo do mês realizamos compras e vendas de ativos no fundo, promovendo um pequeno aumento da posição de caixa. Dentre as reduções no período, destacamos Axia, Randon e Petrobras, além da venda das ações da Blau. Aumentamos principalmente as posições de Equatorial, Hypera e Suzano – estamos consolidando as duas novas empresas que recentemente ingressaram no fundo. Neste momento, estamos com 14 companhias no portfólio.

TABELA DE RENTABILIDADES

		Ano	Acumulado	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2011	Fundo	-15,09%	-15,09%	-	0,32%	4,59%	-1,82%	-1,46%	-3,84%	-6,30%	-1,72%	-5,80%	6,28%	-3,47%	-2,25%
	p.p Ibov	0,08%	0,08%	-	-0,40%	2,81%	1,76%	0,82%	-0,41%	-0,57%	2,24%	1,58%	-5,21%	-0,96%	-2,04%
2012	Fundo	26,62%	7,52%	10,11%	6,65%	-1,69%	-3,74%	-6,49%	1,10%	4,36%	3,20%	2,91%	2,19%	0,29%	6,12%
	p.p Ibov	19,23%	16,41%	-1,02%	2,31%	0,28%	0,43%	5,36%	1,35%	1,15%	1,48%	-0,80%	5,75%	-0,42%	0,07%
2013	Fundo	-8,38%	-1,49%	0,17%	-2,31%	-3,61%	1,57%	-0,40%	-6,91%	-0,09%	-3,26%	2,09%	4,04%	2,92%	-2,37%
	p.p Ibov	7,12%	21,52%	2,12%	1,60%	-1,74%	2,36%	3,90%	4,39%	-1,73%	-6,95%	-2,57%	0,37%	6,19%	-0,51%
2014	Fundo	-3,57%	-5,01%	-10,24%	-0,26%	1,94%	-0,96%	3,48%	3,05%	-0,48%	4,62%	-5,05%	2,59%	2,58%	-3,83%
	p.p Ibov	-0,66%	20,25%	-2,73%	0,88%	-5,11%	-3,37%	4,23%	-0,72%	-5,48%	-5,16%	6,65%	1,64%	2,40%	4,79%
2015	Fundo	-14,87%	-19,13%	-9,87%	11,35%	0,82%	5,80%	-6,35%	0,69%	-0,01%	-9,28%	-3,17%	-0,68%	-0,70%	-2,65%
	p.p Ibov	-1,56%	16,07%	-3,67%	1,38%	1,66%	-4,13%	-0,18%	0,09%	4,17%	-0,95%	0,19%	-2,48%	0,93%	1,27%
2016	Fundo	47,22%	19,05%	-3,40%	4,39%	10,88%	6,52%	-3,98%	4,01%	12,57%	3,34%	1,76%	10,05%	-3,56%	-1,49%
	p.p Ibov	8,28%	29,03%	3,39%	-1,52%	-6,09%	-1,18%	6,11%	-2,30%	1,35%	2,30%	0,96%	-1,18%	1,09%	1,22%
2017	Fundo	34,17%	59,73%	5,73%	1,57%	-1,38%	3,76%	-1,59%	1,12%	6,38%	8,56%	5,98%	1,87%	-6,11%	4,82%
	p.p Ibov	7,32%	45,53%	-1,65%	-1,51%	1,14%	3,12%	2,53%	0,82%	1,57%	1,10%	1,10%	1,85%	-2,96%	-1,34%
2018	Fundo	14,82%	83,40%	10,16%	0,30%	-3,19%	-1,38%	-11,55%	-5,49%	9,48%	-1,77%	0,59%	17,82%	2,83%	-0,66%
	p.p Ibov	-0,22%	52,03%	-0,98%	-0,22%	-3,21%	-2,26%	-0,68%	-0,29%	0,61%	1,44%	-2,89%	7,64%	0,45%	1,15%
2019	Fundo	39,18%	155,25%	7,71%	-0,09%	-0,41%	-2,67%	0,64%	5,96%	3,06%	1,46%	2,06%	2,06%	2,40%	12,18%
	p.p Ibov	7,59%	82,39%	-3,10%	1,77%	-0,23%	-3,65%	-0,06%	1,90%	2,23%	2,13%	-1,51%	-0,31%	1,45%	5,33%
2020	Fundo	-1,23%	152,12%	0,89%	-5,14%	-33,03%	10,99%	8,82%	15,77%	4,19%	-2,73%	-7,06%	-3,26%	14,06%	6,06%
	p.p Ibov	-4,14%	74,22%	2,52%	3,29%	-3,13%	0,73%	0,25%	7,01%	-4,08%	0,72%	-2,26%	-2,57%	-1,85%	-3,24%
2021	Fundo	1,49%	155,88%	-3,93%	-1,54%	5,47%	9,39%	9,97%	8,27%	-1,27%	1,29%	-10,85%	-14,16%	-2,49%	4,67%
	p.p Ibov	13,42%	99,20%	-0,61%	2,83%	-0,52%	7,45%	3,81%	7,80%	2,67%	3,77%	-4,28%	-7,42%	-0,96%	1,82%
2022	Fundo	-19,45%	106,12%	8,21%	-6,18%	8,75%	-6,80%	-2,19%	-11,92%	10,80%	5,35%	-1,40%	6,58%	-17,72%	-9,98%
	p.p Ibov	-24,13%	42,10%	1,23%	-7,07%	2,69%	3,30%	-5,41%	-0,42%	6,11%	-0,81%	-1,87%	1,13%	-14,65%	-7,53%
2023	Fundo	17,35%	141,87%	3,70%	-11,27%	-3,04%	0,41%	15,18%	11,02%	5,05%	-12,41%	0,17%	-10,82%	17,36%	6,20%
	p.p Ibov	-4,93%	41,30%	0,34%	-3,78%	-0,14%	-2,09%	11,44%	2,02%	1,78%	-7,32%	-0,54%	-7,89%	4,82%	0,82%
2024	Fundo	-18,10%	98,09%	-5,52%	0,03%	2,31%	-10,40%	-3,38%	4,13%	5,84%	7,52%	-1,37%	-0,79%	-10,08%	-6,18%
	p.p Ibov	-7,74%	18,30%	-0,73%	-0,96%	3,02%	-8,69%	-0,34%	2,65%	2,82%	0,97%	1,71%	0,81%	-6,96%	-1,89%
2025	Fundo	34,11%	165,65%	5,86%	1,13%	2,67%	10,27%	6,51%	-0,49%	-5,29%	6,31%	2,40%	0,85%	0,96%	-0,56%
	p.p Ibov	0,15%	24,81%	1,00%	3,77%	-3,40%	6,58%	5,06%	-1,83%	-1,12%	0,03%	-1,00%	-1,41%	-5,42%	-1,85%
2026	Fundo	5,64%	180,64%	5,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	p.p Ibov	-6,92%	9,55%	-6,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 141.147.565,12

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO*

R\$ 127.741.732,84

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

Quantitas



Faça parte da nossa comunidade do WhatsApp



quantitas.com.br



Quantitas Gestão de Recursos



/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