

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO DO FUNDO

CNPJ: 11.451.917/0001-29

CÓDIGO ANBIMA: 268755

CÓDIGO ISIN: BRVAL4C1F006

CÓDIGO BLOOMBERG: QTTSFIA BZ EQUITY

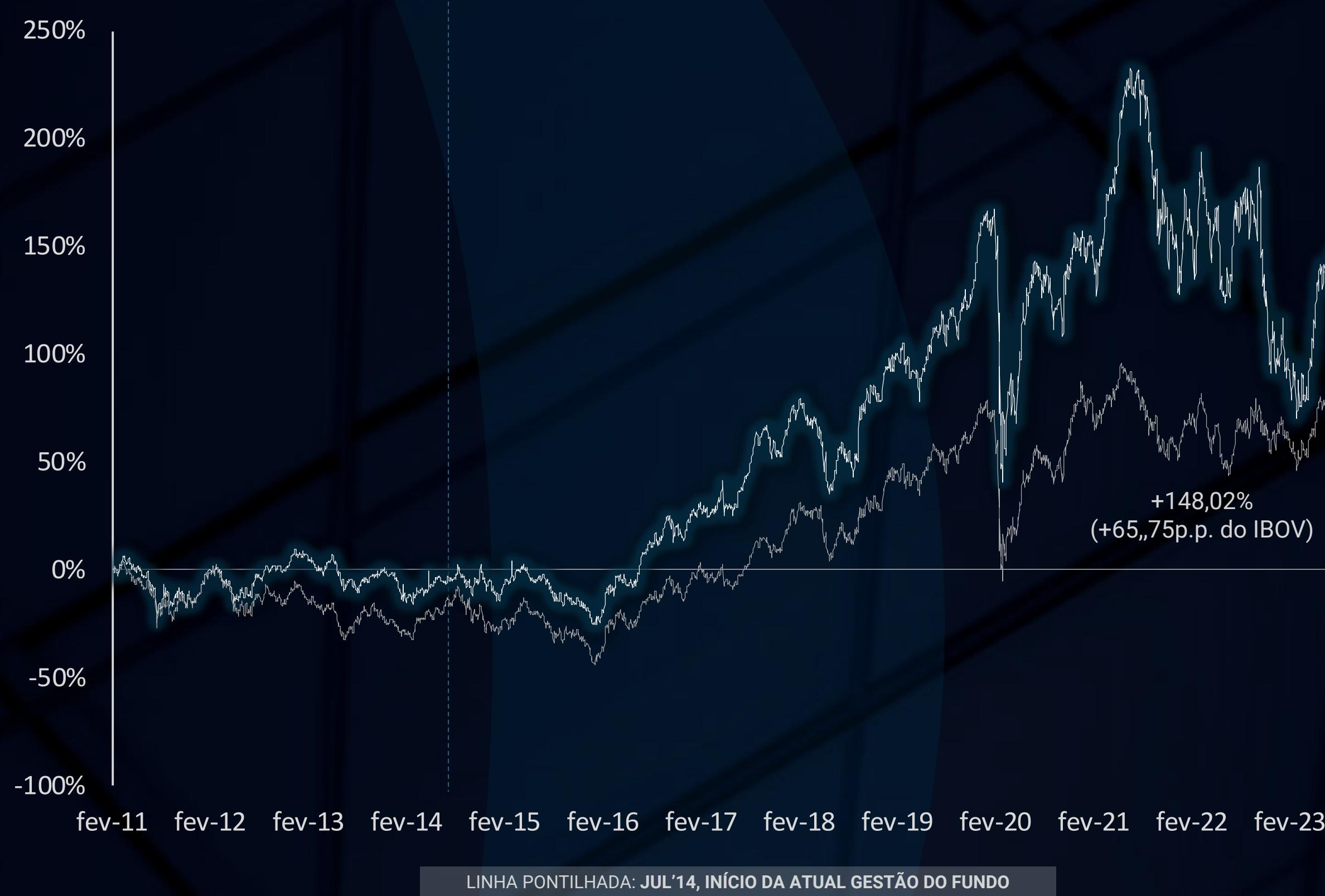


TABELA DE RENTABILIDADE

		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%	-	-	-	-	-	20,33%	148,02%
	p.p Ibov	0,34%	-3,78%	-0,14%	-2,09%	11,44%	2,02%	1,78%	-	-	-	-	-	9,21%	65,75%

Quantitas | FIA MONTECRISTO BDR NÍVEL I

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

FONTE: INTRAG | DATA-BASE: 31/07/2023

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL

R\$ 135.102.934,83

PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO

R\$ 128.397.008,31

ASPECTOS OPERACIONAIS

APLICAÇÃO INICIAL MÍNIMA: **R\$ 1.000,00**

MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA: **R\$ 1.000,00**

VALOR DE PERMANÊNCIA NO FUNDO: **R\$ 1.000,00**

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: **2,0% A.A.**

TAXA DE PERFORMANCE: **20% SOBRE O QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA**

COTIZAÇÃO DO RESGATE: **D+13 DIAS CORRIDOS**

LIQUIDAÇÃO DO RESGATE: **D+2 DIAS ÚTEIS APÓS A COTIZAÇÃO**

GESTÃO MONTECRISTO



Investimos em bons Negócios a preços atrativos



Alocamos de forma concentrada em companhias normalmente fora do consenso



Buscamos superar o Ibovespa, no médio e longo prazo (36 meses como referência)



Equilibrarmos posições em ativos com perfil de valor e crescimento



Long-only/análise fundamentalista

Acompanhamento focado em poucas cias

Teses de investimento claras, simples e com premissas realistas



Alocação concentrada em 10 a 12 CIAs

3 grupos de CIAs: principais, intermediárias e complementares

BDR Nível I: sem alocação no exterior até o momento no histórico do fundo



83 CIAs investidas desde junho 2014

41 Alfas positivos: 204,51 p.p. (Ibov)

42 Alfas negativos: -170,79 p.p. (Ibov)



93,1% das janelas móveis de 36 meses com retorno superior ao Ibovespa

Baixo Overlap em relação a outros FIAs

UNIVERSO DE COBERTURA

NÃO INVESTIMOS (NESTE MOMENTO):

IPOS TECH
ESTATAIS
COMMODITIES
SANEAMENTO BÁSICO
FRIGORÍFICOS
TRANSPORTE AÉREO
RESTAURANTES
SUPERMERCADOS
ADQUIRÊNCIA



PODEMOS INVESTIR:

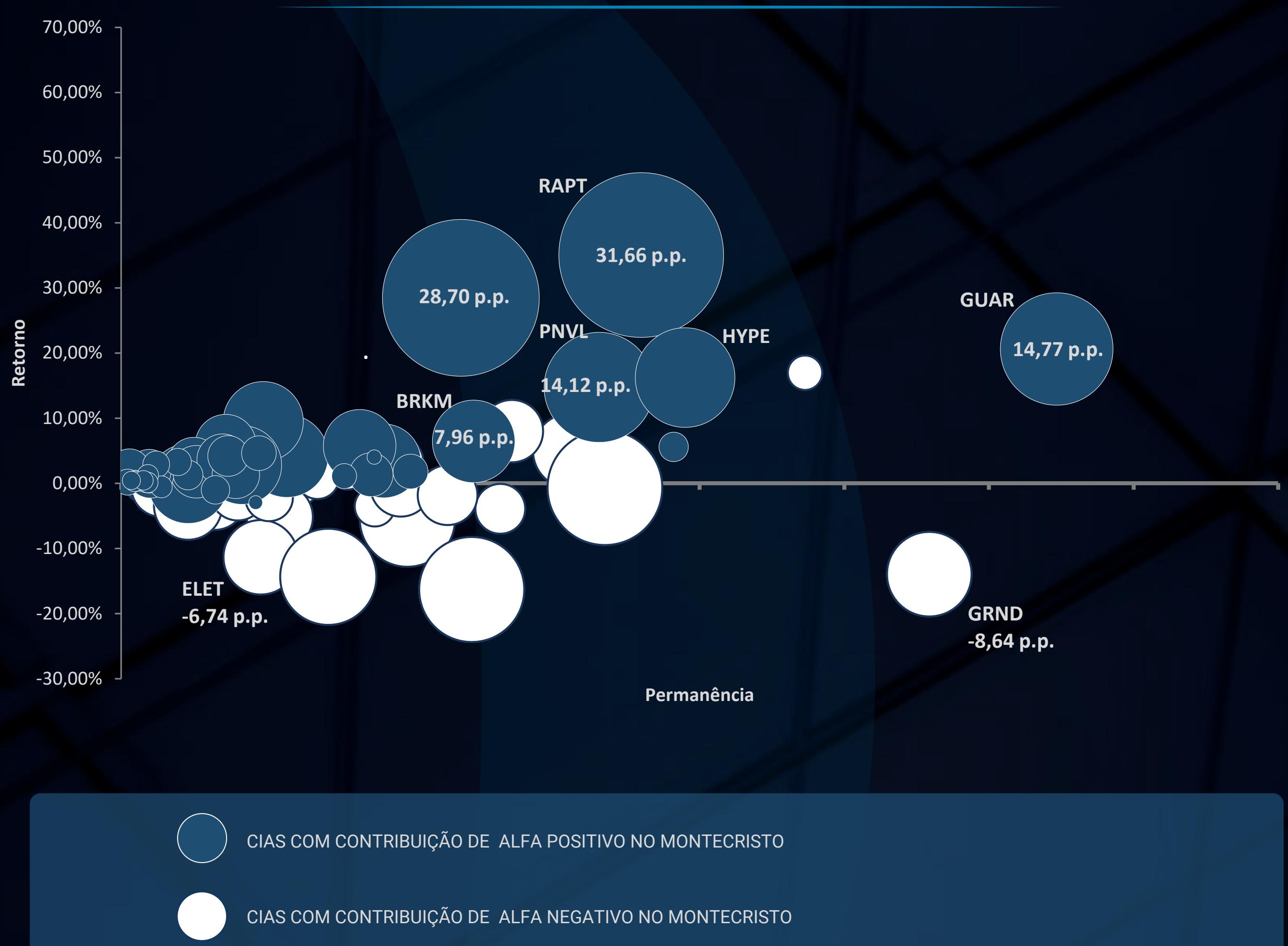
VAREJO
ROUPAS/ESPORTIVO
CALÇADISTAS
FARMACÊUTICAS
REDE DE FARMÁCIAS
BENS DE CAPITAL
SERVIÇOS AMBIENTAIS
TRANSPORTE/LOGÍSTICA
SERVIÇOS FINANCEIROS
ENERGIA ELÉTRICA
ALIMENTOS
SERVIÇOS DE SAÚDE
EDUCAÇÃO
CONSTRUÇÃO CIVIL

PROCESSO DE TRABALHO GERAÇÃO DE IDEIAS

- **CALL MATINAL**
- **TEMPORADA DE RESULTADOS**
- **SCREENING (BBG/ECONOMÁTICA)**
- **REUNIÕES INTERNAS**
REVISÕES TESES PORTFÓLIO
REVISÕES MODELOS
CICLOS/ALERTA MERCADO
HISTÓRICO REUNIÕES
- **REUNIÕES COM CIAS:**
DIRETAS QUANTITAS
CONFERÊNCIAS (GRUPOS)
PROCESSOS DE IPOS
- **REUNIÕES COM MERCADO:**
SELL SIDES
BUY SIDES
CORPORATE ACCESS
INVESTOR EDUCATION (IPO)

Quantitas | FIA MONTECRISTO BDR NÍVEL I

ALFA X RETORNO X PERMANÊNCIA



GANHOS E PERDAS

AÇÕES COM ALFA POSITIVO

AÇÃO	ALFA	RETORNO PONDERADO	% PERMANÊNCIA NO FUNDO
RAPT4	32,98 p.p.	35,05%	35,62%
SLCE3	29,89 p.p.	28,47%	23,27%
GUAR3	15,39 p.p.	20,61%	64,08%
PNVL3	14,71 p.p.	14,74%	32,74%
HYPE3	12,06 p.p.	16,21%	38,63%
BRKM5	8,29 p.p.	6,43%	24,14%
CVCB3	8,28 p.p.	4,19%	11,35%
BPAC11	7,78 p.p.	9,46%	9,73%
SEDU3	7,71 p.p.	-0,04%	4,58%
RADL3	7,54 p.p.	2,80%	8,29%

TOTAL 10 MAIORES ALFAS POSITIVOS: **144,63 p.p.** 70,72% do total

RESTANTES 31 ALFAS POSITIVOS **59,88 p.p.** 29,28% do total

TOTAL DE 41 ALFAS POSITIVOS: **204,51 p.p.**

AÇÕES COM ALFA NEGATIVO

AÇÃO	ALFA	RETORNO PONDERADO	% PERMANÊNCIA NO FUNDO
SBFG3	-17,81 p.p.	-0,87%	34,05%
BLAU3	-12,46 p.p.	-14,23%	24,93%
EMBR3	-11,58 p.p.	-14,36%	14,19%
BBDC4	-11,37 p.p.	-5,52%	19,60%
AMBP3	-9,14 p.p.	3,86%	31,69%
GRND3	-9,01 p.p.	-13,96%	55,35%
PETR4	-7,56 p.p.	-0,91%	32,48%
ELET6	-7,02 p.p.	-11,37%	9,56%
JBSS3	-6,37 p.p.	-1,76%	6,16%
CTAX11	-5,90 p.p.	-3,44%	4,58%

TOTAL 10 MAIORES ALFAS NEGATIVOS: **-98,22 p.p.** 57,51% do total

RESTANTES 32 ALFAS NEGATIVOS: **-72,57 p.p.** 42,49% do total

TOTAL DE 42 ALFAS NEGATIVOS: **-170,79 p.p.**

RESULTADOS ACUMULADOS DESDE JUN'14.

Quantitas | FIA MONTECRISTO BDR NÍVEL I

DISCIPLINA NO INVESTIMENTO

EM BONS ATIVOS A PREÇOS ADEQUADOS EVITA “CROWDED STOCKS” NO PORTFÓLIO DO MONTECRISTO

A tabela abaixo mostra as 21 ações mais presentes nos portfólios de 25 fundos de ações brasileiros (base CVM mar'23), evidenciando a grande sobreposição e semelhança nas ações compradas.

O Quantitas Montecristo só tinha 2 ações deste grupo: Lojas Renner e Hapvida.

	Quantitas FIA Montecristo Bdr Nivel I	Dahlia Institucional Advisory Fc FIA	Atlas One Fc em Acoes	Indie FIC FIA	Xp Investor 30 FIC FIA	Claritas Valor Feeder Fc FIA	Alaska Black FIC FIA Bdr Nivel I	Brasil Capital 30 Fc FIA	Moat Capital Fc em Acoes	Equitas Selection Fc FIA	Neo Navitas B FIC FIA	Fama Fc FIA	Hix Capital Fc FIA	Guepardo Institucional FIC FIA	Lis Value FIA	Occam Fc de FIA	Tork Long Only Insti Fc FIA	Bahia Am Valuation Fc de FIA	Sharp Equity Value Inst FIA	ARX Income Fc FIA	Opportunity Selection Fc FIA	Truxt I Valor FIC FIA	Absoluto Partners Advisory FIC FIA	Leblon Acoes II Institucional Fc FIA	Real Investor Fc FIA - Bdr Nivel I	Total de Fundos
RENT3																										15
ITUB4																										13
BPAC11																										13
LREN3	■																									12
EQTL3																										12
BBAS3		■																								11
VALE3		■																								11
HAPV3	■																									11
ENEV3																										10
ASA13																										10
ELET3																										10
GGPS3																										9
VIVA3																										9
SOMA3																										9
PRI03		■																								9
ALSO3																										8
GGBR4																										8
PETR4		■																								8
B3SA3																										8
RAIL3																										8
SBSP3																										8
Total de Papéis	2	14	12	11	11	10	9	9	9	7	5	4	4	3	2	16	16	14	12	9	9	7	4	4		15

*Considerando dados de março de 2023

MONTECRISTO INVESTE EM COMPANHIAS

“FORA DE CONSENSO”

A tabela abaixo mostra que das 10 ações investidas pelo Montecristo (base CVM mar'23), apenas Lojas Renner e Hapvida são posições comuns nos portfólios: em 12 e 11, respectivamente, dos 25 fundos de ações das gestoras da amostra.

Montecristo proporciona um portfólio com menor correlação em relação aos demais FIAs do mercado, com diversificação de teses.

	Quantitas FIA Montecristo Bdr Nivel I	Dahlia Institucional Advisory Fc FIA	Atlas One Fc em Acoes	Indie FIC FIA	Xp Investor 30 FIC FIA	Claritas Valor Feeder Fc FIA	Alaska Black FIC FIA Bdr Nivel I	Brasil Capital 30 Fc FIA	Moat Capital Fc em Acoes	Equitas Selection Fc FIA	Neo Navitas B FIC FIA	Fama Fc FIA	Hix Capital Fc FIA	Guepardo Institucional FIC FIA	Lis Value FIA	Occam Fc de FIA	Tork Long Only Insti Fc FIA	Bahia Am Valuation Fc de FIA	Sharp Equity Value Inst FIA	ARX Income Fc FIA	Opportunity Selection Fc FIA	Truxt I Valor FIC FIA	Absoluto Partners Advisory FIC FIA	Leblon Acoes II Institucional Fc FIA	Real Investor Fc FIA - Bdr Nivel I	Total de Fundos	
AMBP3																										2	
HBSA3																										3	
LREN3	■																									12	
SBFG3																										2	
BLAU3																										3	
ITSA4																										7	
GRND3																										1	
HAPV3																										11	
MATD3																										2	
MEGA3	■																									4	
Total de Papéis	10	1	1	3	2	1	2	1	2	1	0	3	3	0	1	1	2	2	3	2	0	1	3	2	0		

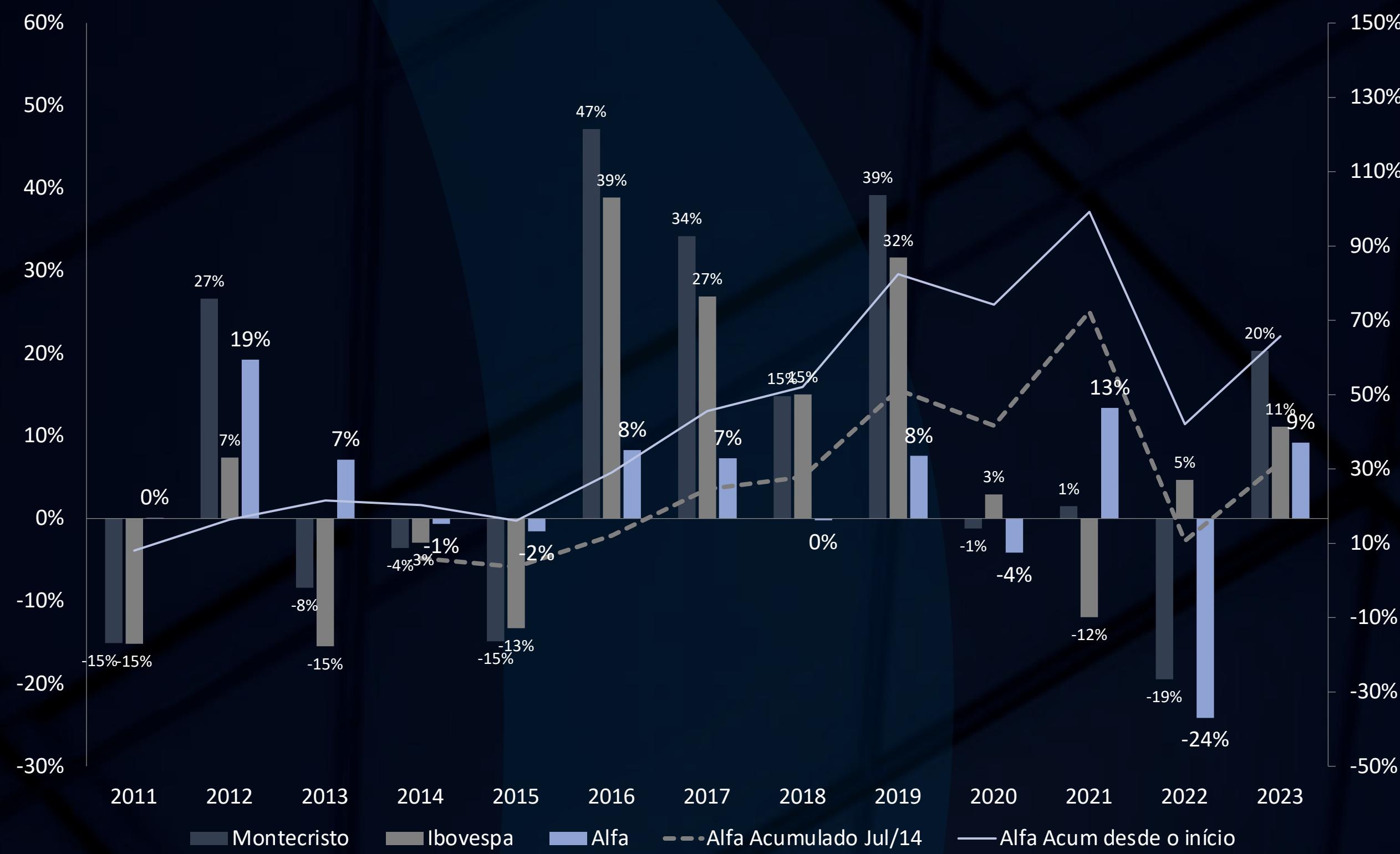
*Considerando dados de março de 2023

Quantitas | FIA MONTECRISTO BDR NÍVEL I

MONTECRISTO x IBOVESPA

RETORNO ANUAL

ALFA ACUMULADO



RETORNO DESDE FEV'11 (INÍCIO DO FUNDO)

MONTECRISTO: +148,02% | IBOVESPA: +82,27%
(65,75 P.P. ACIMA DO BENCHMARK)

RETORNO DESDE JUL'14 (ATUAL GESTÃO)

MONTECRISTO: +161,20% | IBOVESPA: +129,40%
(31,8 P.P. ACIMA DO BENCHMARK)

Posições Principais:

Maiores upsides do portfólio. Grandes assimetrias risco e retorno.



Posições Intermediárias

Atrativas relações risco/retorno.



Posições Intermediárias

Cias de baixa liquidez início / fim de posição.



DATA-BASE: 04/2023

Quantitas | FIA MONTECRISTO BDR NÍVEL I

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).



Quantitas



FAÇA PARTE DA NOSSA
LISTA DE TRANSMISSÃO

📍 Av. Nilo Peçanha 2825/1001
Porto Alegre / RS