



RELATÓRIO DE GESTÃO/MARÇO 2022

QUANTITAS FIA MONTECRISTO BDR NÍVEL I

Quantitas

QUANTITAS FIA MONTECRISTO · AÇÕES

O Quantitas FIA Montecristo BDR Nível I apresentou **valorização de 8,8% em março de 2022**, resultado **2,7p.p. acima da alta de 6,1% do Ibovespa no mês**. Em **12 meses**, o fundo acumula alta de **12,3%, 9,4p.p. à frente do Ibovespa**. Nos **últimos 36 meses**, o qual entendemos ser o período adequado para medir o desempenho do trabalho de gestão, o Montecristo acumula **alta de 42,8%, 17,8p.p. acima da alta de 24,9% do Ibovespa**. **Desde o seu início (fev'11)**, o fundo **acumula ganho de 142,0% (103,1p.p. acima do Ibovespa)**.

[Um texto para entender um pouco mais o perfil do trabalho de gestão realizado no Quantitas Montecristo. Foco em poucas ações, que valham a pena investir.](#)

RESUMO DO NOSSO TRABALHO DE GESTÃO



Foco em investir em bons negócios a preços atrativos



Alocação concentrada em companhias normalmente fora do consenso



Equilíbrio entre posições de perfil de crescimento e valor

Acreditamos que os investidores que alocam seus recursos no Quantitas FIA Montecristo o fazem não apenas com o objetivo de obter resultados superiores ao benchmark brasileiro (Ibovespa) no médio e longo prazos, mas também visando diversificar seus investimentos em renda variável, adicionando um portfólio de empresas que se distingue do perfil dos demais FIAs. A oferta de um portfólio equilibrado entre ações de perfil de crescimento e valor, com poucas companhias, tipicamente fora do consenso, reúne uma proposta de valor que entendemos ser diferenciada.

Ao mesmo tempo, é comum nas nossas interações com assessores de investimento, analistas e investidores ouvirmos muitos comentários sobre o fato da composição do fundo ter poucas ações representativas do Ibovespa, bem como o porquê da mesma ser bastante diferente de outros fundos de ações da indústria local. De forma resumida, vamos endereçar as respostas:

Não olhamos para a carteira do Ibovespa como uma referência para nosso portfólio, seja em termos dos ativos presentes no índice ou da sua posição relativa (peso). Estar no Ibovespa não é uma garantia de atratividade, mas essencialmente de liquidez em bolsa. Optamos por reavaliar periodicamente todas as ações da B3 que apresentem liquidez suficiente para os padrões da gestão do Montecristo e cujos negócios se mostrem atrativos (desejáveis) de acordo com uma lista de características, preferências, conhecimentos, experiências (e, naturalmente, os indesejados vieses) e históricos acumulados pelos integrantes de nossa equipe de gestão. Nesta lista estão aquelas companhias que consideramos **“bons negócios”** – atualmente 120 ativos.

Como fazemos questão de salientar sempre, o preço das ações das companhias é uma das variáveis mais importantes em nosso processo de trabalho – não por acaso, afirmamos que “investimos em bons negócios **a preços atrativos**”. E é justamente nesse filtro de preço que uma parte relevante das companhias presentes na lista anterior acaba sendo retirada. Normalmente as companhias que formam os principais “consensos de mercado” não passam nesse filtro – por serem tão bem avaliadas por muitos investidores, acabam sendo mais caras que a maioria, em alguns casos com prêmios maiores que aquilo que consideramos justo ou adequado. **Aqui fica evidente nossa maior dificuldade: encontrar bons negócios, a preços atrativos.** Detectar empresas que possuam bons negócios e cujos preços ofereçam potencial de ganho atrativo a partir de premissas de avaliação realistas é o foco principal do nosso dia a dia na gestão do fundo.

Por conta dessa dificuldade, nosso portfólio é concentrado e segmentado em 3 grupos, de acordo com nossas expectativas de valorização e dos riscos de cada ativo: as posições principais reúnem as melhores assimetrias e relações de risco e retorno, enquanto as intermediárias são posições em que provavelmente algum aspecto não se mostra ótimo (ou preço ou risco), e as ações complementares trazem posições novas do fundo, ainda menos conhecidas da equipe, ou aquelas que estão com menor potencial de ganho ou apresentam reduzida liquidez.

QUANTITAS FIA MONTECRISTO BDR NÍVEL I DESEMPENHO

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,41%	182,52%
	p.p Ibov	1,23%	-7,07%	2,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,07%	103,15%

GRÁFICO DE EVOLUÇÃO | DESDE O INÍCIO

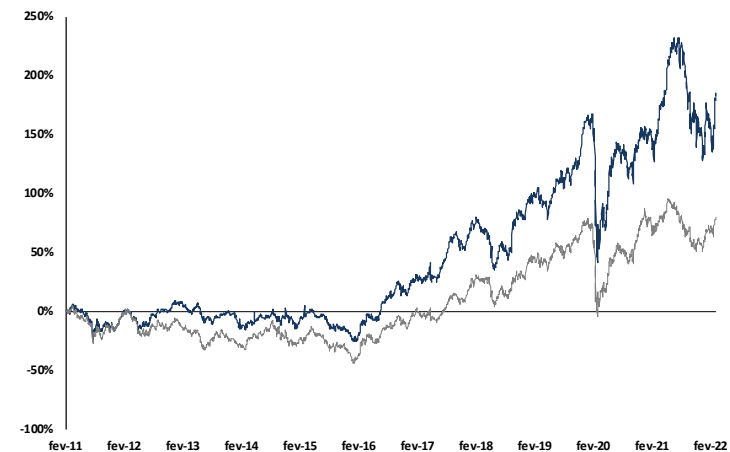
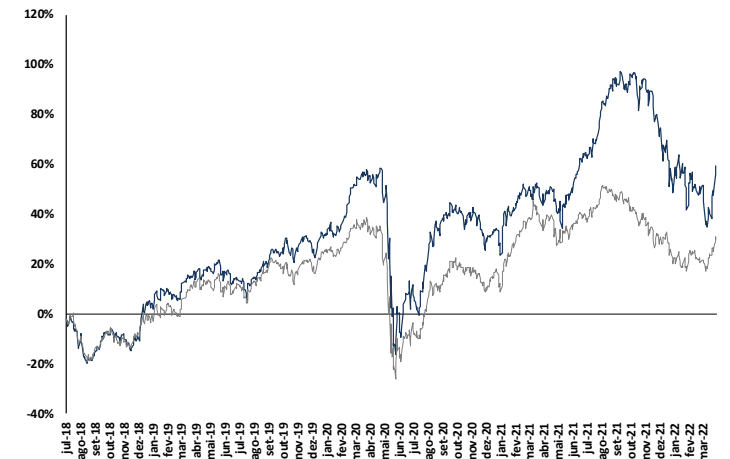
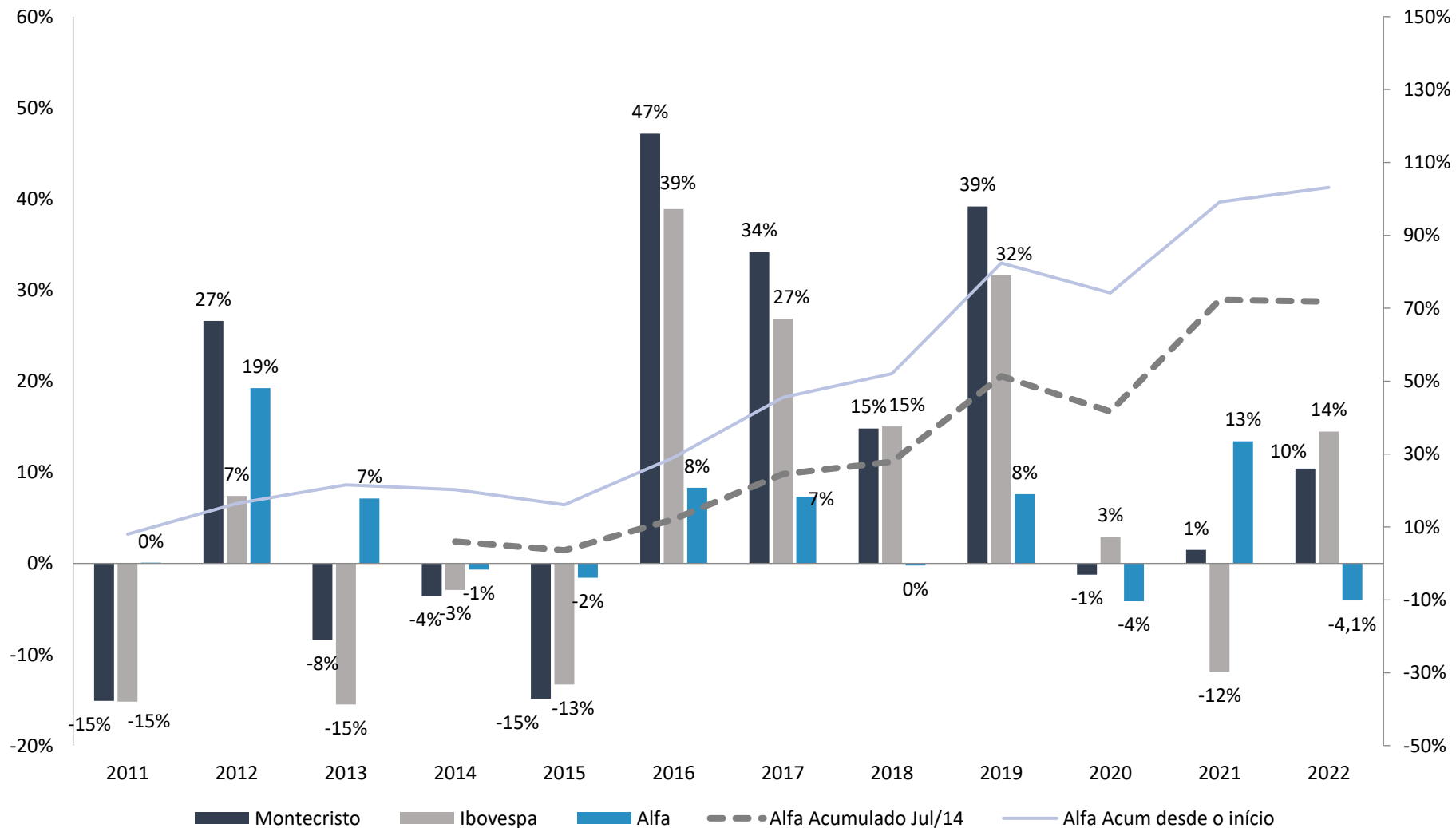


GRÁFICO DE EVOLUÇÃO | 36 MESES

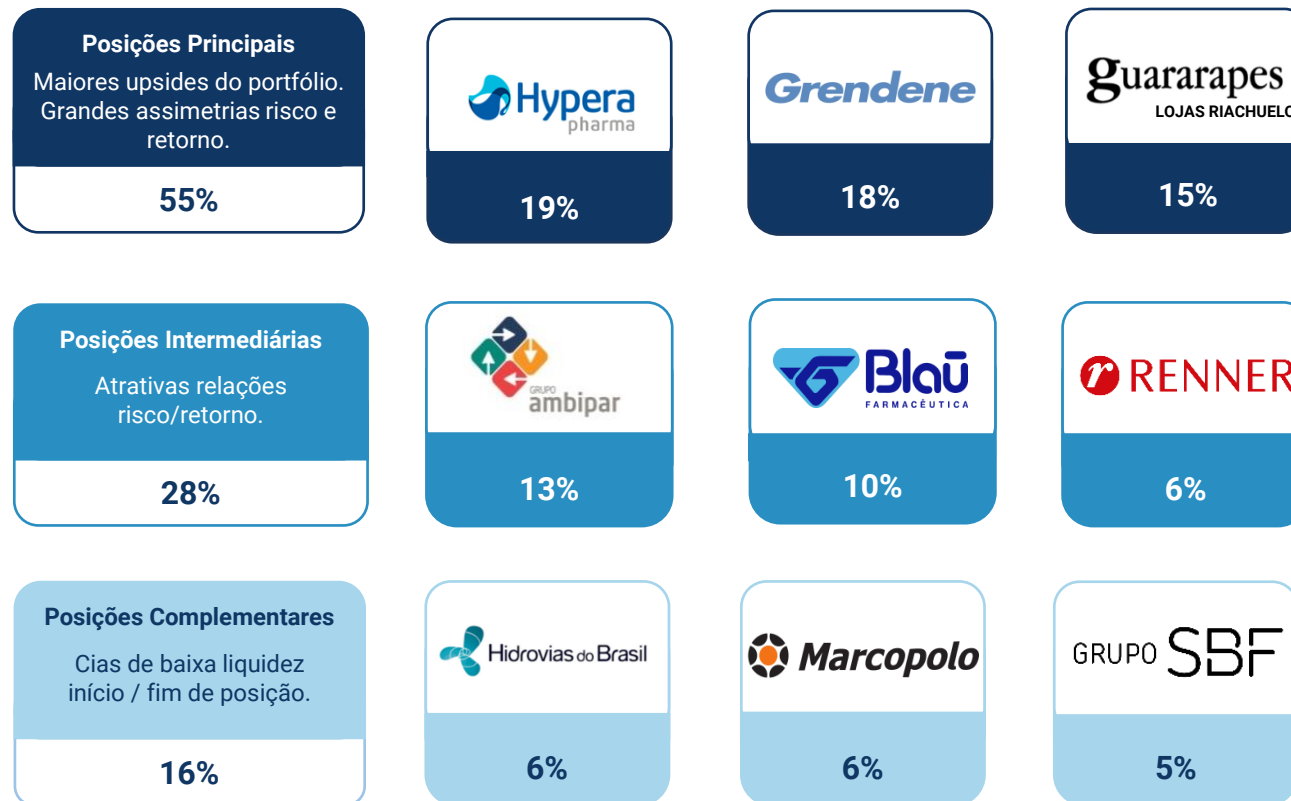


QUANTITAS FIA MONTECRISTO BDR NÍVEL I X IBOVESPA



**RETORNO DESDE FEV'11
(INÍCIO DO FUNDO):**
 MONTECRISTO: +182,5%,
 IBOVESPA: +79,4%
 103,1 P.P. ACIMA DO BENCHMARK

**RETORNO DESDE JUN'14
(ATUAL GESTÃO):**
 MONTECRISTO: +197,5%,
 IBOVESPA: +125,7%
 71,8 P.P. ACIMA DO BENCHMARK



*CARTEIRA DISPONÍVEL NA CVM: DATA-BASE: 31/12/2021

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

*12 MESES

PATRIMÔNIO LÍQUIDO ATUAL R\$ 176.388.632,87	PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO R\$ 175.018.229,75
CNPJ: 11.451.917/0001-29	
CÓDIGO ANBIMA: 268755	
CÓDIGO ISIN: BRVAL4C1F006	
CÓDIGO BLOOMBERG: QTTSFIA BZ EQUITY	
EQUIPE DE RENDA VARIÁVEL DA QUANTITAS	
Wagner Faccini Salaverry, Marcel Mitsuo Kussaba, Vinicius Piccinini, Matheus Brack, Gabriel Zanette e Nicolas Hendges.	
Contato com a equipe do Montecristo: montecristo@quantitas.com.br	

ASPECTOS OPERACIONAIS

APLICAÇÃO MÍNIMA: R\$ 1.000,00
MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA: R\$ 1.000,00
VALOR DE PERMANÊNCIA NO FUNDO: R\$ 1.000,00
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: 2,00% A.A.
TAXA DE PERFORMANCE: 20% SOBRE O QUE EXCEDER 100% DO IBOVESPA
COTIZAÇÃO DA APLICAÇÃO: D+1
LIQUIDAÇÃO DA APLICAÇÃO: D+0
COTIZAÇÃO DO RESGATE: D+1 DIAS ÚTEIS
LIQUIDAÇÃO DO RESGATE: D+4 DIAS ÚTEIS APÓS A COTIZAÇÃO

Quantitas

www.quantitas.com.br



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. Ouvidoria Corporativa Itaú (0800 570 0011), em dias úteis, das 9 às 18h. Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, dias úteis, das 9 às 18h, 0800 722 1722.