



Junho 2025

Carta do Gestor

Carteira Itaú Asset Internacional

Oferecer um fundo diversificado em dólar, para compor seus investimentos internacionais em um único portfólio. A gestão do fundo será feita por um time altamente qualificado da Itaú Asset Management, que através uma profunda análise fundamentalista e somada à experiência na análise dos comportamentos dos ativos, atuará de forma dinâmica e ágil para identificar o conjunto de ativos internacionais que poderão trazer a melhor diversificação, com o objetivo de superar a performance do dólar no longo prazo.

Família de fundos

Carteira Itaú

Conheça aqui

Diferenciais



Alocação Dinâmica

Agilidade para acompanhar as mudanças do mercado a todo momento.



Praticidade

Investimentos diversificados em uma única aplicação.



Eficiência Fiscal

A carteira de investimentos é ajustada automaticamente, sem cobrança de impostos entre as movimentações.

Carta do Gestor - Junho 2025

Carteira Itaú Asset Internacional

Voltando atrás mais uma vez...

O mês de maio foi marcado pelo recuo do governo Trump em relação às tarifas. Após a China responder de forma agressiva ao aumento das tarifas de importações pelos EUA, causando uma forte reação negativa dos mercados, o governo americano recuou da decisão, reduzindo para 30% a tarifa dos principais produtos chineses.

Esse recuo provocou uma forte reversão do movimento de piora das bolsas americanas, fazendo com que o S&P e a Nasdaq fechassem com valorização de 6,15% e 9,04%, respectivamente. Outra consequência do recuo, foi o endurecimento das negociações por outros blocos econômicos e novamente Trump recuou. Além da alta das bolsas, o risco de recessão diminuiu, colocando pressão no mercado de títulos. Para moedas, continua a percepção de que os investidores globais buscarão novas geografias para alocar capital e, mesmo com o alívio nos ativos de riscos, o USD continuou a perder força frente a seus pares. Esse ambiente de menor aversão ao risco também deve beneficiar a renda variável de países emergentes.

No lado fiscal americano, a Câmara aprovou a proposta orçamentária do governo. Caso confirmada no Senado, o cenário de deterioração fiscal deve ser mantido e ficar aquém da meta de 3% do PIB anunciada pelo Tesouro.

Apesar da incerteza, os dados econômicos americanos continuam mostrando uma economia resiliente e com mercado de trabalho equilibrado. Em maio, houve uma recuperação dos dados de sentimento, e o FED segue sinalizando cautela.

Na Europa, a economia segue apresentando um crescimento modesto, com inflação convergindo para a meta de 2%, que deve levar o Banco Central Europeu a continuar cortando os juros do atual patamar de 3% ao ano.

Na Ásia, a China segue afrouxando a política monetária, com corte de juros e redução de reserva obrigatória dos bancos. Observamos alguma contração na atividade industrial e comércio exterior resiliente. No Japão, uma demanda mais fraca por títulos de longo prazo elevou o prêmio de rolagem de dívida, impactando significativamente as taxas de juros globais.

*o fundo pode investir em fundos que cobram taxa de performance

Características Operacionais

Aplicação mínima inicial

R\$ 1,00

Movimentação mínima

R\$ 1,00

Cota de aplicação

D+1

Cota de resgate

D+1 úteis

Crédito do resgate

D+5 úteis

Taxa de Administração

0,04% (máxima 0,06%)

Taxa de Gestão

0,58% (máxima 0,71%)

Taxa de Custódia

0,03% (máxima 0,03%)

Taxa de Distribuição

0,10% (máxima 0,10%)

Taxa Total Máxima

0,90%

Taxa de Performance*

10,0% sobre o que exceder 100.0% do DÓLAR + TSY 3 MESES

Horário de fechamento

Até às 14:00

Público Alvo

Investidores Qualificados

Classificação Tributária

Longo Prazo Sem Compromisso

Nível de Risco



Data Base: 30 de Maio de 2025

Carteira Itaú Asset Internacional

No último mês, observou-se um notável retrocesso do governo Trump em relação às tarifas comerciais impostas. Inicialmente, o aumento das tarifas sobre as importações chinesas suscitou uma resposta agressiva da China, provocando uma intensa reação negativa nos mercados financeiros. Em consequência, o governo americano decidiu reduzir a tarifa dos principais produtos chineses para 30%.

Essa medida resultou em uma expressiva reviravolta no desempenho dos mercados acionários americanos. Os índices S&P e Nasdaq registraram valorização de 6,15% e 9,04%, respectivamente. Adicionalmente, o recuo estratégico do governo americano endureceu as negociações com outros blocos econômicos, o que levou a uma nova retração de Trump.

A diminuição do risco de recessão também foi um fator relevante, exercendo pressão sobre o mercado de títulos. No mercado cambial, persistiu a percepção de que investidores globais buscariam novas geografias para alocar capital. Mesmo com o alívio nos ativos de risco, o dólar americano (USD) continuou a perder força frente às principais moedas.



Carteira Itaú Asset Internacional



Diversificação e Proteções

Seguimos com baixa volatilidade *ex-ante*. Em razão das mudanças estruturais dos mercados que estamos presenciando, e com as consequentes mudanças nas correlações entre os ativos, estamos evitando posições estruturais em ativos normalmente usados como hedge.

Vale ressaltar a importância da diversificação internacional. Uma carteira completa deve buscar ativamente fontes de retorno entre ativos e geografias diferentes.

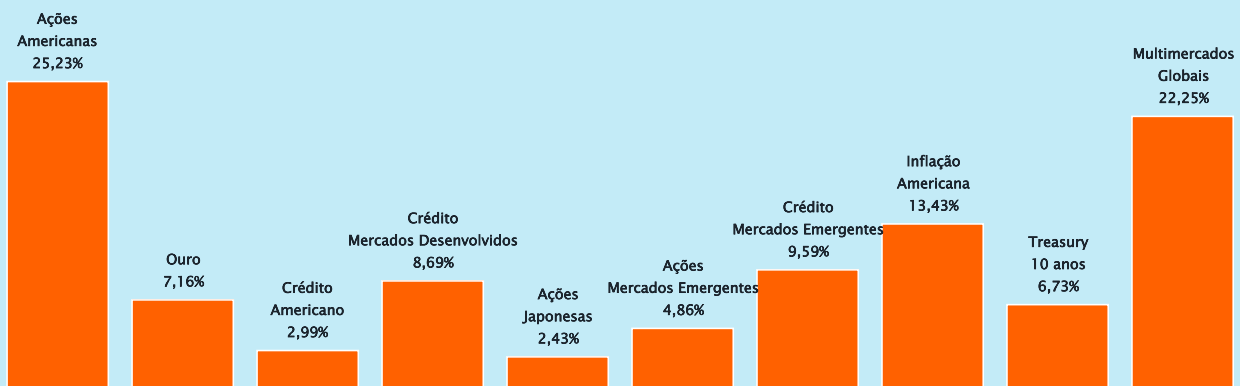


Carteira Itaú Asset Internacional

Posição da carteira

A **Posição da Carteira** no mês reflete as visões para cada classe de ativos, levando em consideração o posicionamento de longo prazo e as adaptações às circunstâncias momentâneas do mercado.

Classe de Ativos	Posição da Carteira
Ações Americanas	25,23%
Ouro	7,16%
Crédito Americano	2,99%
Crédito Mercados Desenvolvidos	8,69%
Ações Japonesas	2,43%
Ações Mercados Emergentes	4,86%
Crédito Mercados Emergentes	9,59%
Inflação Americana	13,43%
Treasury 10 anos	6,73%
Multimercados Globais	22,25%



Exposição a moedas

Moeda	%
Dólar (US\$)	84,39%
Outras moedas	15,61%

Data Base: 30 de Maio de 2025

¹ Treasury - título prefixado emitido pelo Tesouro Americano.

² Crédito High Yield Americano - títulos emitidos por empresas privadas americanas.

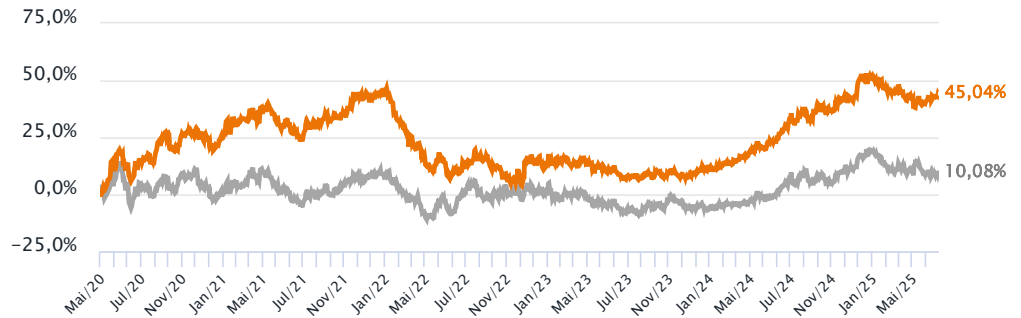
Carteira Itaú Asset Internacional



Performance da carteira desde o início

Data de início do fundo
31/03/2020

Carteira Itaú Asset Internacional ●
Dólar ●



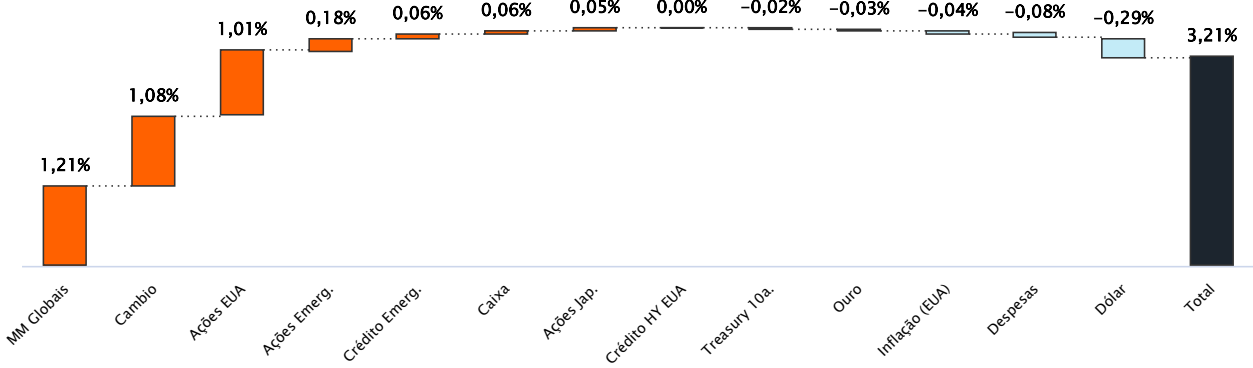
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025													
Fundo	-3,40%	1,27%	-4,32%	-0,88%	3,21%	-	-	-	-	-	-	-	-4,24%
Bench	-5,54%	0,94%	-3,23%	-0,73%	0,84%	-	-	-	-	-	-	-	-7,64%
+/- Bench	2,14%	0,33%	-1,09%	-0,15%	2,37%	-	-	-	-	-	-	-	3,40%
2024													
Fundo	1,73%	1,31%	2,82%	2,89%	2,82%	6,74%	2,57%	2,39%	-2,09%	4,13%	4,44%	1,66%	36,05%
Bench	1,79%	0,50%	0,75%	3,58%	1,22%	6,36%	1,01%	0,25%	-3,51%	5,94%	4,00%	2,92%	27,34%
+/- Bench	-0,06%	0,81%	2,06%	-0,69%	1,61%	0,38%	1,57%	2,13%	1,42%	-1,81%	0,44%	-1,26%	8,71%
2023													
Fundo	0,70%	-0,44%	-0,40%	-1,31%	0,90%	-4,90%	-0,08%	2,71%	-0,72%	-0,24%	1,28%	0,97%	-1,71%
Bench	-3,80%	2,69%	-2,81%	-1,72%	1,83%	-5,77%	-1,05%	4,49%	1,68%	0,16%	-2,26%	-1,38%	-8,10%
+/- Bench	4,50%	-3,14%	2,42%	0,41%	-0,93%	0,87%	0,97%	-1,78%	-2,40%	-0,39%	3,54%	2,34%	6,39%

Data Base: 30 de Maio de 2025

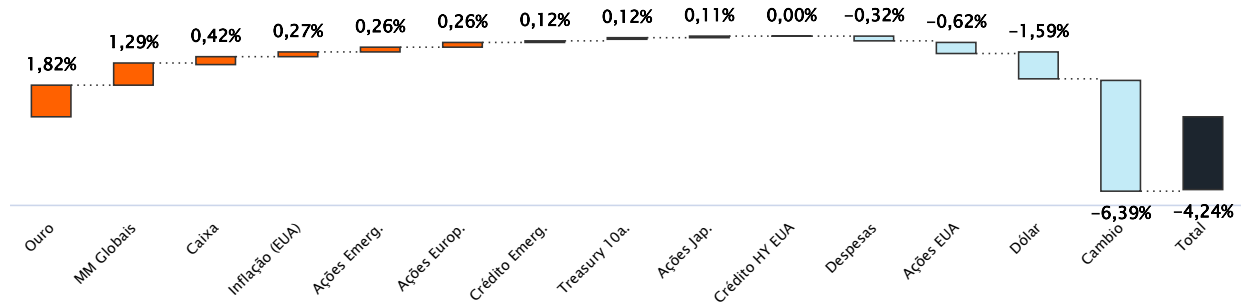


Atribuição da performance

Resultado Mensal



Resultado Anual





Com a Carteira Itaú Asset Internacional, você investe em:

Pós-fixado	% da carteira
LFT- Tesouro Nacional/ Caixa - Fundos DI	4,53%
	4,53%

Internacional	% da carteira
Ações Americanas	15,84%
Multimercados Globais	14,33%
Itaú Inflação Americana Renda Fixa	13,43%
It Now SPXI11 (Ações Americanas)	9,38%
Crédito Mercados Desenvolvidos	8,69%
Pimco High Yield	7,92%
Itaú Gold	7,16%
Itaú US Treasury	6,73%
Itaú Crédito Soberano Mercados Emergentes	6,20%
Itaú Ações Mercados Emergentes	4,86%
Crédito Soberano Mercados Emergentes	3,40%
Crédito USA	2,92%
Itaú Ações Japão	2,43%
Itaú Crédito High Yield USA	0,06%
	103,36%

Volatilidade Anual **12,23%**

PL Total R\$ **426.960.244**

Data Base: 30 de Maio de 2025

O fundo pode investir através de derivativos, que aumentam sua eficiência financeira por utilizar menos recursos do patrimônio do fundo para atingir os percentuais desejados para as classes de ativos, por isso, o somatório das classes pode ser diferente de 100%. Produto com exposição cambial. A exposição em Multimercado representa a carteira sob gestão do Itaú Fund of Funds.

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itaú.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB - Debentures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debentures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC - Letra de Câmbio. LCA - Letra de Crédito Agrícola. LCI - Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP - Debênture Compromissada. CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR - Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR - Operação Compromissada. LH - Letra Hipotecária. TERMO - Contrato a Termo



Informações relevantes

CARTEIRA ITAÚ ASSET INTERNACIONAL DE INVESTIMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA CNPJ 36.346.391/0001-48 - 30/05/2025

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. Objetivo do fundo: O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, observado que (i) a carteira do FUNDO terá uma concentração preponderante em ativos emitidos/negociados no exterior, em virtude de sua classificação. Tipo Anbima: MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos que são baseados nas estratégias preponderantes adotadas e suportadas pelo processo de investimento adotado pelo gestor como forma de atingir os objetivos e executar a política de investimentos dos Fundos. Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica. Início do fundo em: 31/03/2020. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone 4004-4828. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaú.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Outras informações relevantes

O Itaú Personalité considera seu volume global de investimentos, ou seja, a soma dos valores já investidos em CDB, operações compromissadas, poupança, previdência, fundos e Itaú Corretora, como valor mínimo para a entrada em novos investimentos. Para outros segmentos do Itaú Unibanco, o volume global é correspondente ao valor mínimo de aplicação.