



Julho 2024

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 - Julho 2024

# Carteira Itaú Asset Internacional

### Eleições movimentam mercados globais em junho

Índia, México, África do Sul, Parlamento Europeu... O mês de junho foi marcado por eleições, mas o que chama a atenção é que TODAS essas eleições apresentaram resultados inesperados.

Além desses resultados, na França fomos surpreendidos pelo presidente Macron com a convocação de eleições antecipadas, e nos Estados Unidos tivemos o primeiro debate entre os candidatos à presidência, Donald Trump e Joe Biden.

O fim do primeiro semestre também foi marcado pelo primeiro corte da taxa de juros do Banco Central Europeu (BCE), dando início ao esperado ciclo de afrouxamento monetário, embora o discurso dos banqueiros centrais em todo mundo continue sendo de atenção redobrada aos riscos inflacionários.

Em que pese esse olhar atento para a inflação, a narrativa dos mercados tem dado um peso maior a indicadores de atividade. De certa forma, o mercado vê a inflação estabilizada, mesmo que acima do objetivo do Fed de 2%. A preocupação fica com o risco de uma desaceleração maior da atividade.

Alheia a toda essa discussão política e macroeconômica está a Nvidia, que segue sendo a empresa mais "hot" entre os investidores. Em sua ascensão meteórica, superou a marca dos 3 trilhões de dólares em valor de mercado, brevemente ultrapassando a Microsoft como empresa mais valiosa do mundo.

\*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

0,75% (máxima 0,90%)

Taxa de Performance\*

10% sobre o que exceder 100% de dólar + Treasury 3 meses

Horário de fechamento

Até às 14:00

Público Alvo

Investidor Qualificado

Horário de fechamento

Longo Prazo Sem Compromisso

Exposição Cambial

Sim

Nível de Risco



Data Base: 28 de Junho de 2024

## Carteira Itaú Asset Internacional

O mês de junho foi marcado por várias surpresas no cenário político internacional, o que trouxe grande volatilidade principalmente nos mercados de renda fixa e câmbio.

Na Índia, a reeleição do presidente Modi teve um gosto amargo, com a perda da maioria no parlamento pelo seu partido BJP.

Uma surpresa muito maior e mais impactante para os investidores latinos – e para nós – ocorreu no México, onde a vitória da candidata da situação, Claudia Scheinbaum, foi acompanhada da conquista da maioria no Congresso. Isso causou forte volatilidade no peso mexicano, uma das posições mais consensuais de investidores no mercado de câmbio.

Na Europa, os eleitores mostraram grande insatisfação com as políticas imigratórias e sociais. O aumento de representantes de partidos de extrema direita aumenta a visão de polarização e gera riscos de maior instabilidade na região. Em uma cartada inusitada, o presidente da França convocou eleições antecipadas, mas ao que tudo indica veremos uma vitória da extrema direita com Marie Le Pen.

Nos Estados Unidos, o debate entre Biden e Trump foi um desastre para o atual presidente. As apostas de uma vitória de Trump aumentaram drasticamente nos últimos dias do mês, pressionando a curva de juros, principalmente os vértices mais longos. O mercado questiona se teremos, também, alguma surpresa nos EUA, com uma eventual desistência do presidente Biden em favor de outro candidato dos Democratas.

Do lado macroeconômico, também tivemos muitos acontecimentos em junho, com destaque para a divergência entre o FED e o BCE: nos EUA, o Fed segue sua pausa, aguardando um momento mais apropriado para mexer na taxa de juros; na Europa, o BCE iniciou o ciclo de cortes. Do outro lado do mundo, o BOJ não se mexeu e o resultado foi um mês de fortalecimento da moeda norte-americana contra o euro, mas principalmente contra o yen.

Do lado da atividade, o mercado de trabalho nos EUA segue forte: NFP veio em 270 mil novos empregos gerados. Por outro lado, dados de inflação (CPI e PPI) foram benignos, e dados de atividade foram um pouco mais mistos. Esses dados ajudaram na percepção dos investidores de que não há riscos de altas de juros por parte do Fed.

O índice S&P 500 fechou com alta de +3,5%, em nova máxima histórica, perto dos 5.500 pontos, impulsionado pelos resultados de empresas do setor de tecnologia. As ações da Nvidia seguem subindo na esteira da revolução AI. Com a economia firme, os estrategistas estão revisando para cima suas expectativas de preço do S&P 500 em direção aos 5.600-6.000 pontos.



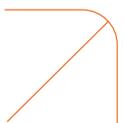
## Carteira Itaú Asset Internacional



### 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.

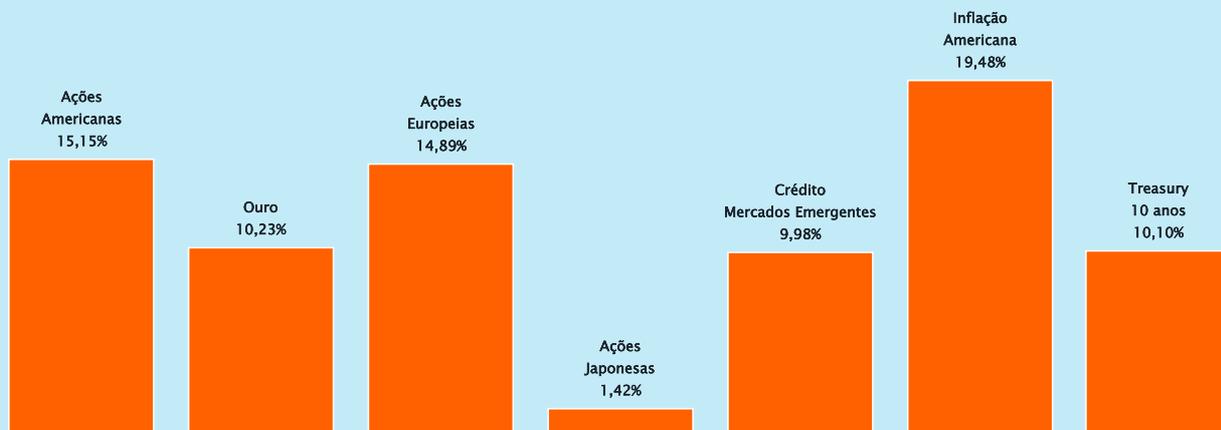


# Carteira Itaú Asset Internacional

## 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	15,15%
Ouro	10,23%
Ações Europeias	14,89%
Ações Japonesas	1,42%
Crédito Mercados Emergentes	9,98%
Inflação Americana	19,48%
Treasury 10 anos	10,10%



### Exposição a moedas

Moeda	%
Dólar (US\$)	64,93%
Outras moedas	35,07%

Data Base: 28 de Junho de 2024

<sup>1</sup> Treasury - título prefixado emitido pelo Tesouro Americano.

<sup>2</sup> Crédito High Yield Americano - títulos emitidos por empresas privadas americanas.

# Carteira Itau Asset Internacional



## Performance da carteira desde o início

Data de início do fundo  
31/03/2020

Carteira Itau Asset Internacional ●  
Dólar ●



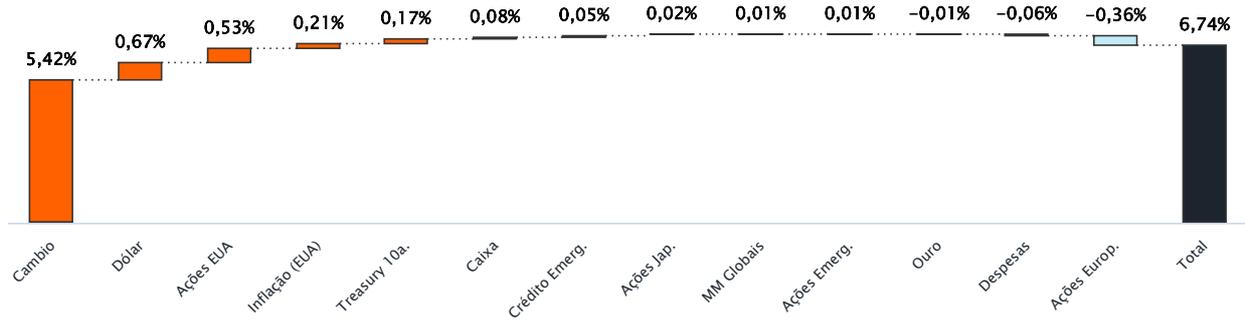
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024													
Fundo	1,73%	1,31%	2,82%	2,89%	2,82%	6,74%	-	-	-	-	-	-	19,67%
Bench	1,79%	0,50%	0,75%	3,58%	1,22%	6,36%	-	-	-	-	-	-	14,94%
+/- Bench	-0,06%	0,81%	2,06%	-0,69%	1,61%	0,38%	-	-	-	-	-	-	4,74%
2023													
Fundo	0,70%	-0,44%	-0,40%	-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%
2022													
Fundo	-8,15%	-4,49%	-8,30%	-1,15%	-4,97%	2,36%	4,10%	-2,41%	-4,18%	-1,44%	6,70%	-0,52%	-21,22%
Bench	-4,77%	-2,78%	-8,06%	4,09%	-3,84%	9,73%	-0,49%	0,39%	3,10%	-3,71%	0,97%	1,29%	-5,18%
+/- Bench	-3,37%	-1,71%	-0,25%	-5,24%	-1,12%	-7,37%	4,58%	-2,80%	-7,27%	2,27%	5,73%	-1,80%	-16,04%

Data Base: 28 de Junho de 2024



## 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	13,85%
	13,85%

Internacional	% da carteira
Itaú Inflação Americana Renda Fixa	19,48%
Itaú Ações Europa	14,89%
Itaú Gold	10,23%
Itaú US Treasury	10,10%
Itaú Crédito Soberano Mercados Emergentes	9,98%
It Now SPXI11 (Ações Americanas)	9,06%
Ações Americanas	6,09%
Itaú Ações Japão	1,42%
	81,24%

Volatilidade Anual **8,71%**

PL Total R\$ 505.917.741

Data Base: 28 de Junho de 2024

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.itaubr.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itaubr.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



Signatory of:



## Informações relevantes

CARTEIRA ITAÚ ASSET INTERNACIONAL DE INVESTIMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR - CNPJ 36346391000148 - 28/06/2024

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://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. Taxa de Administração máx.: 0.90%. Taxa de Performance: 10.0% do que exceder 100.0% do Dólar + Treasury 3 meses. 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 (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaubr.com.br](http://www.itaubr.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.