

Carta Trimestral

Junho/26

SULAMÉRICA INTERNACIONAL FIM IE



Carta Mensal

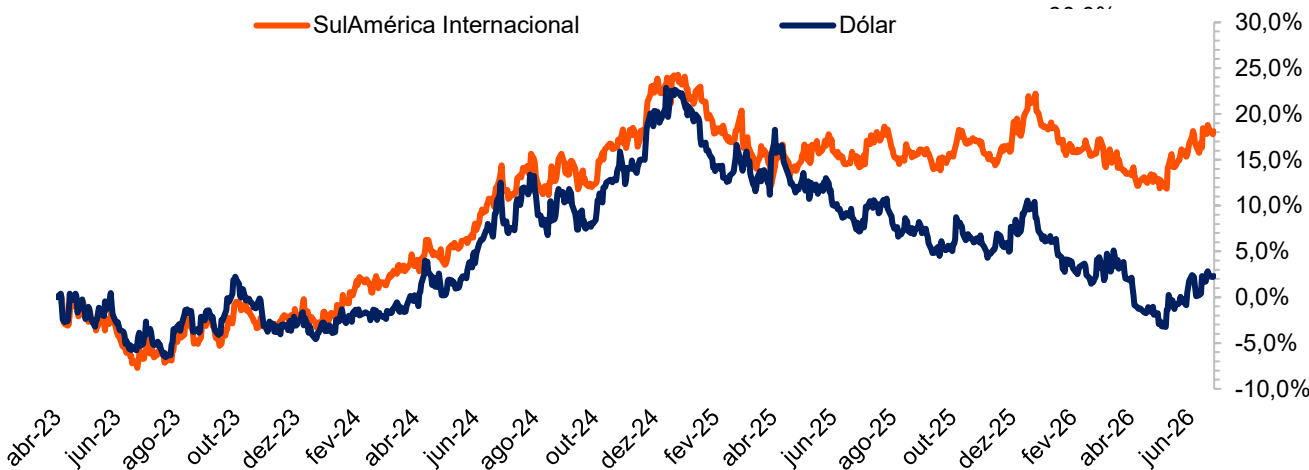
SulAmérica Internacional FIM

Sobre o fundo | O SulAmérica Internacional busca entregar diversificação e exposição no exterior, aplicando seus recursos em diferentes classes de ativos financeiros nos mercados globais de renda fixa, renda variável, câmbio e derivativos, por meio de fundos e ETFs. Para garantir uma gestão robusta e eficiente, a carteira é gerida por um time de especialistas em Fundos de Fundos, que combina análises quantitativas e qualitativas, com foco em um forte controle de risco. O fundo investe em gestores reconhecidos mundialmente, proporcionando aos investidores acesso a estratégias diversificadas e expertise internacional.

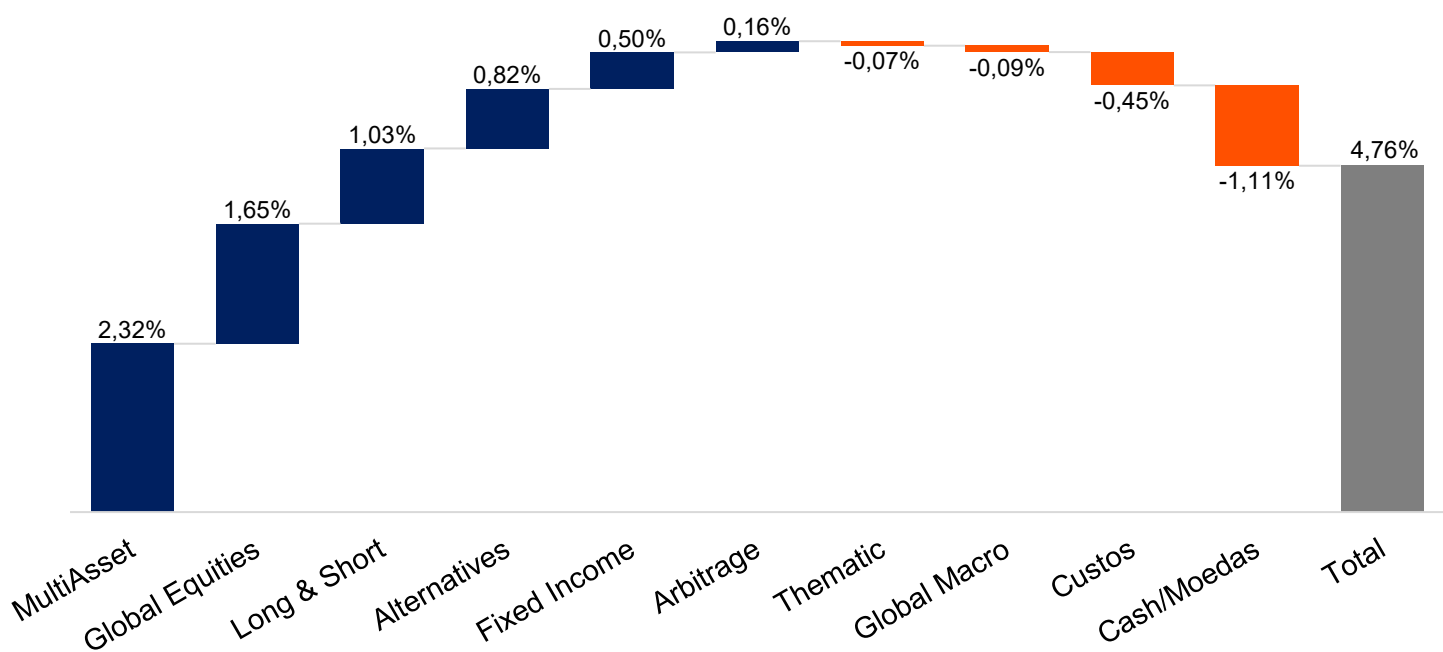
Rentabilidade mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	Acum Ano
2024	Fundo	3,09%	1,38%	1,96%	1,54%	1,53%	5,72%	0,99%	1,38%	-2,80%	4,00%	4,47%	1,06%	26,90%
	Dólar	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%
	Alpha	1,30%	0,88%	1,21%	-2,04%	0,31%	-0,65%	-0,02%	1,13%	0,71%	-1,94%	0,46%	-1,86%	-0,44%
2025	Fundo	-3,37%	0,93%	-4,57%	-0,36%	2,91%	-2,75%	3,29%	-2,28%	-0,59%	1,85%	-0,73%	3,36%	-2,68%
	Dólar	-5,54%	0,94%	-3,23%	-0,73%	0,84%	-4,96%	3,14%	-3,14%	-1,86%	1,08%	-0,95%	3,05%	-11,19%
	Alpha	2,17%	0,00%	-1,34%	0,37%	2,07%	2,20%	0,15%	0,86%	1,27%	0,77%	0,21%	0,31%	8,51%
2026	Fundo	-2,95%	-0,80%	-1,76%	-0,88%	2,96%	2,18%	-	-	-	-	-	-	-1,37%
	Dólar	-4,18%	-2,37%	0,98%	-4,44%	1,73%	2,53%	-	-	-	-	-	-	-5,84%
	Alpha	1,23%	1,57%	-2,75%	3,56%	1,24%	-0,35%	-	-	-	-	-	-	4,47%

Rentabilidade acumulada



Performance Attribution sobre o benchmark | 12 meses



Benchmark: Dólar + 4%

Comentário do gestor

O segundo trimestre de 2026 foi dominado pelos impactos do choque geopolítico e energético provocado pelo conflito entre Estados Unidos e Irã. A escalada das hostilidades desorganizou cadeias globais de suprimentos, especialmente aquelas ligadas ao petróleo e seus derivados que transitavam pelo Estreito de Ormuz. Como consequência imediata, os preços da commodity dispararam, elevando os custos de transporte e intensificando os receios de desabastecimento energético em diversas regiões do mundo.

Diante das hostilidades, o Fundo Monetário Internacional (FMI) e o Banco Mundial revisaram para baixo suas projeções de crescimento global para o ano de 2026, com parte do mercado alertando para a possibilidade de países passarem por um período de estagflação, fenômeno econômico que ocorre quando há, simultaneamente, estagnação ou recessão econômica e inflação elevada.

Ao longo do trimestre, os indicadores macroeconômicos confirmaram o avanço das pressões inflacionárias decorrentes da alta dos preços da energia, impondo desafios adicionais aos bancos centrais e levando à revisão das expectativas para a trajetória futura dos juros. Apesar do aumento dos custos e do ambiente de incerteza, os mercados acionários globais demonstraram resiliência, sustentados principalmente pelos investimentos robustos em Inteligência Artificial (IA) e infraestrutura tecnológica, que contribuíram para amenizar os impactos negativos sobre a atividade econômica. O destaque do período foi o histórico IPO da SpaceX, que se consolidou como o maior da história dos mercados globais ao movimentar US\$ 85,7 bilhões.

Ao final do trimestre, após semanas de intensa volatilidade, as tensões no Oriente Médio diminuíram significativamente com a assinatura do Memorando de Entendimento de Islamabad. O início das negociações de paz e a consequente reabertura das rotas comerciais reduziram rapidamente o prêmio de risco geopolítico incorporado aos mercados financeiros.

Nesse contexto, o fundo SulAmérica Internacional apresentou desempenho superior ao seu benchmark no trimestre. Entre os principais responsáveis por esse resultado destacaram-se as alocações nos fundos Fisher Investment Global e ClearBridge US Large Cap Growth, que possuem maior exposição direcional ao mercado acionário e se beneficiaram da forte valorização dos ativos ligados à tecnologia. Outra contribuição relevante veio do fundo Franklin K2 Electron Global, estratégia Long & Short focada nos setores de *utilities* e infraestrutura. De maneira geral, esses segmentos tendem a atuar como proteção natural contra a inflação, especialmente em um ambiente de aumento das expectativas inflacionárias impulsionado pelo conflito no Irã e pela alta dos preços do petróleo.

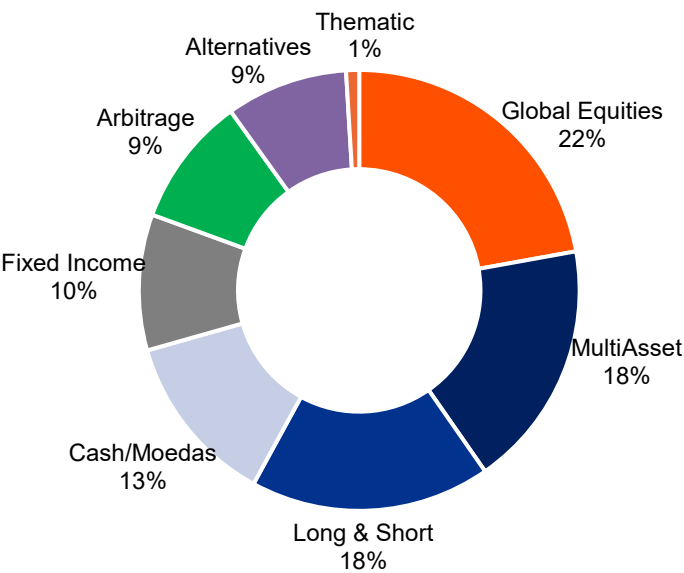
Por outro lado, o principal detrator de performance foi o ETF Invesco US Treasury Bond 7–10 Year, que investe em títulos do Tesouro americano de prazo intermediário e foi impactado negativamente pela abertura da curva de juros nos Estados Unidos.

Seguimos atuando com cautela e disciplina em um ambiente de elevada incerteza, priorizando a captura de valor associada a tendências estruturais de longo prazo, sem descuidar da mitigação dos riscos de curto prazo e da exploração tática de oportunidades surgidas em momentos de maior volatilidade.

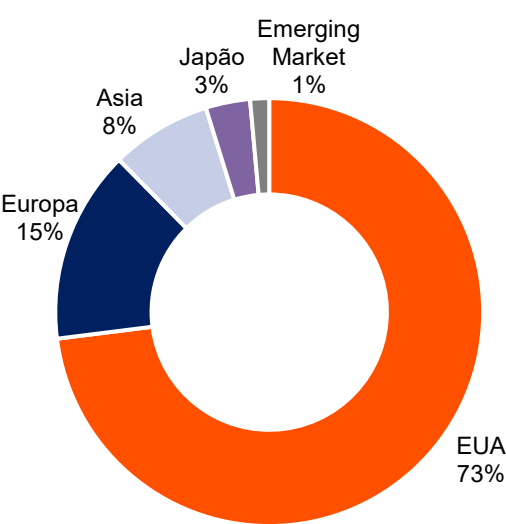
Características gerais

Taxa de administração	0,75% ao ano
Taxa de Performance	Não há
Aplicação Mínima Inicial	R\$ 1.000,00
Valor Mínimo de Resgate/Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00
Aplicações	Conversão da quota em D+0
Resgates	Conversão da cota em D+15 úteis e liquidação em D+1 útil após cotização
Categoria Anbima	Multimercados Investimento no Exterior
Data de Início	06/04/2023
Administrador	BEM DTVM
Gestor	SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos
Custodiante	Banco Bradesco
Auditoria	Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Alocação



Distribuição geográfica



Matriz de correlação

Classe	MultiAsset	Global Equities	Long & Short	Arbitrage	Alternatives	Fixed Income	Thematic
MultiAsset	1,00	0,46	0,00	0,41	0,50	0,08	0,34
Global Equities	0,46	1,00	0,08	0,60	0,77	-0,01	0,49
Long & Short	0,00	0,08	1,00	-0,03	0,15	-0,04	-0,20
Arbitrage	0,41	0,60	-0,03	1,00	0,58	0,00	0,34
Alternatives	0,50	0,77	0,15	0,58	1,00	-0,03	0,69
Fixed Income	0,08	-0,01	-0,04	0,00	-0,03	1,00	-0,03
Thematic	0,34	0,49	-0,20	0,34	0,69	-0,03	1,00

Gestores investidos



CAPITAL GROUP®



Janus Henderson INVESTORS



Amundi ASSET MANAGEMENT



Vanguard



UBS



ClearBridge A Franklin Templeton Company



iShares by BlackRock



Legal & General



ELECTRON



GAMCO INVESTORS



Goldman Sachs Asset Management



FISHER INVESTMENTS



STATE STREET GLOBAL ADVISORS SPDR®



2σ TWO SIGMA



Investimentos

Disclaimer

Taxa de administração: é apropriada diariamente sendo paga mensalmente até o 10º dia útil do mês subsequente ao vencido. Taxa de Performance: O valor devido como taxa de performance será pago semestralmente, por períodos vencidos, ou no resgate de cotas, o que ocorrer primeiro. Este documento foi produzido pela SulAmérica Investimentos, com fins meramente informativos não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos; Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a SulAmérica Investimentos não se responsabiliza pela publicação accidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificada sem comunicação; RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE DE 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 DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS QUE PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARRETER PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQÜENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS, PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. Não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. MANTENHA SEMPRE SEUS DADOS CADASTRAIS ATUALIZADOS. A ATUALIZAÇÃO CADASTRAL É FUNDAMENTAL PARA UMA COMUNICAÇÃO MAIS EFICIENTE, SEGURA E CONTÍNUA. EM CASO DE DÚVIDAS, LIGUE PARA NOSSA CENTRAL DE RELACIONAMENTO PELO NÚMERO 0800 0178700 OU ENVIE E-MAIL PARA investimentos@sulamerica.com.br. Ouvidoria: 0800 725 3374. SAC | Reclamações, Cancelamentos e Informações Institucionais: 0800-722-0504.



@sulamericainvestimentos



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos