SulAmérica

Investimentos

Carta Trimestral

Setembro/26

SULAMÉRICA INTERNACIONAL FIM IE



SulAmérica Investimentos

Carta Mensal

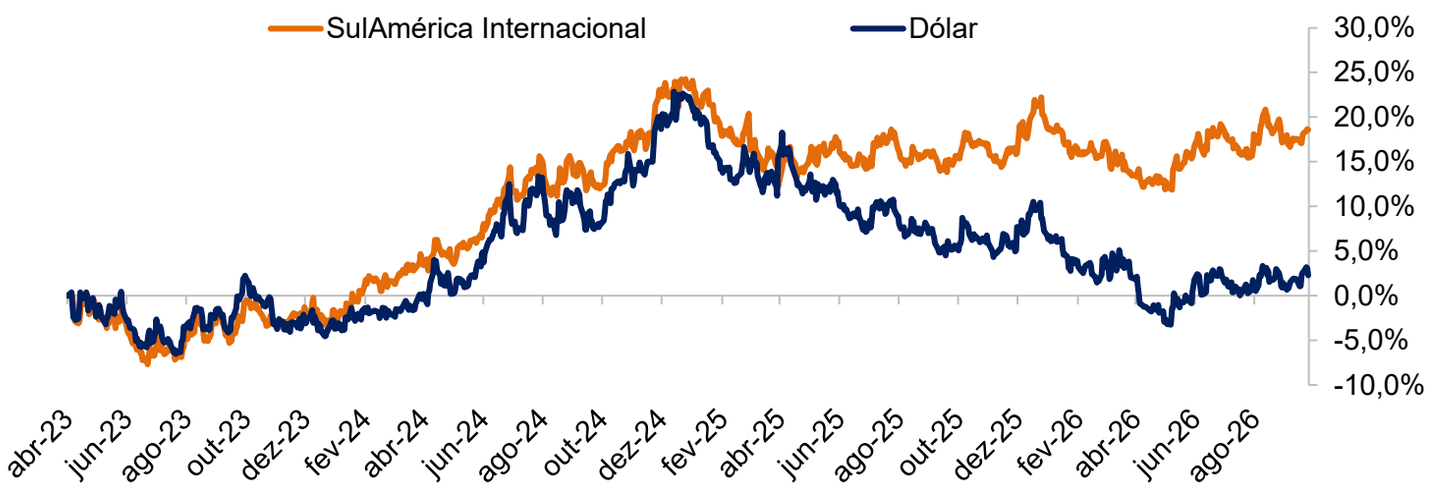
SulAmérica Internacional FIM

Sobre o fundo I 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.

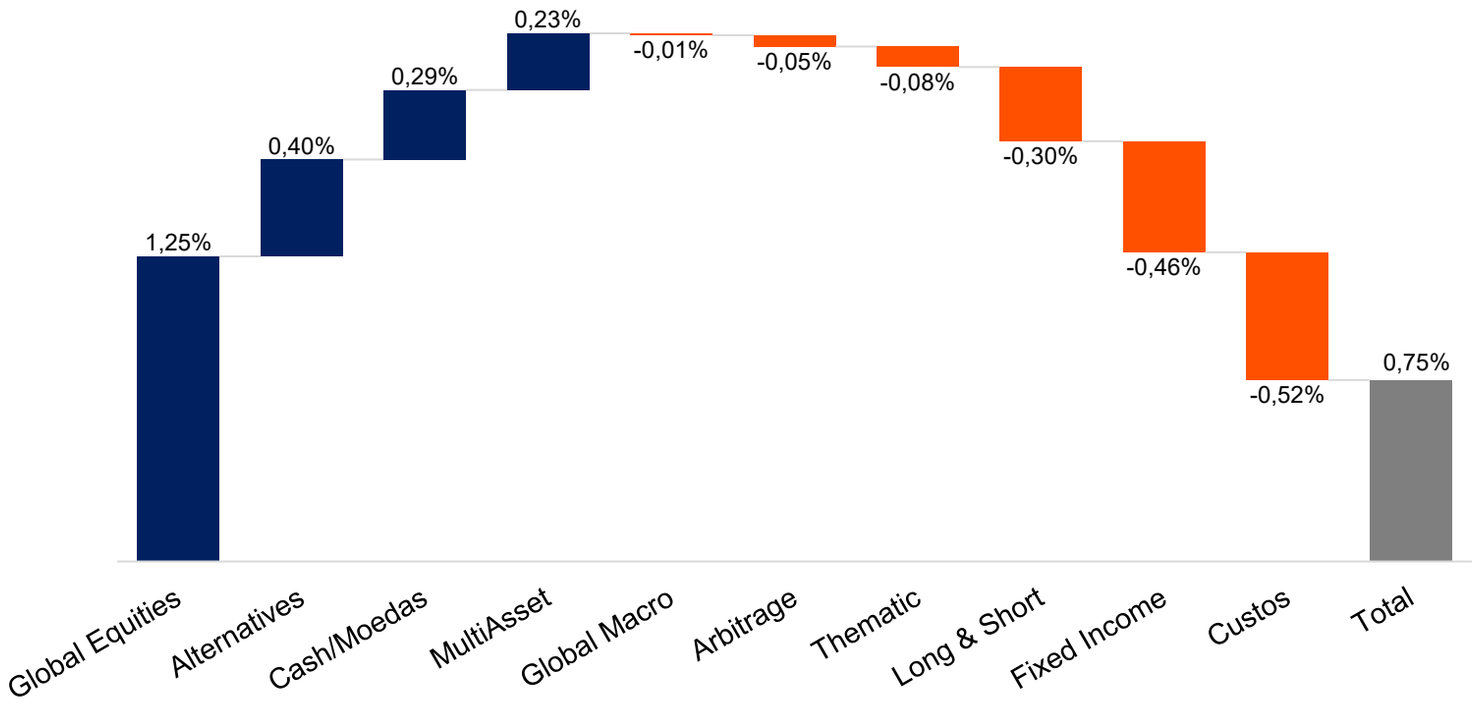
Rentabilidade mensal

		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%	-2.40%	2.96%	-1.47%	-	-	-	**-2.35%**
	Dólar	-4.18%	-2.37%	0.98%	-4.44%	1.73%	2.53%	-1.88%	2.15%	-0.26%	-	-	-	**-5.87%**
	Alpha	1.23%	1.57%	-2.75%	3.56%	1.24%	-0.35%	-0.52%	0.81%	-1.22%	-	-	-	**3.51%**

Rentabilidade acumulada



Performance Attribution sobre o benchmark I 12 meses



Benchmark: Dólar + 4%

Comentário do gestor

O terceiro trimestre de 2026 foi marcado pela intensificação das tensões geopolíticas globais, destacando-se o retorno das hostilidades diretas entre os Estados Unidos e o Irã, o que imediatamente desencadeou uma nova disparada no preço do petróleo e elevou as incertezas nos mercados de commodities.

Diante do impacto inflacionário do encarecimento da energia, o presidente do Federal Reserve, Kevin Warsh, adotou um discurso *hawkish* e promoveu a elevação na taxa de juros americana, reforçando o compromisso da autoridade monetária com o controle da inflação em detrimento do estímulo imediato. Apesar desse aperto financeiro, a economia dos EUA demonstrou notável resiliência, sustentada pela sua independência energética frente ao choque do petróleo, pela robustez do seu mercado de trabalho e pela incontestável liderança global no setor de tecnologia e inteligência artificial. Essa mesma força impulsionou o mercado acionário norte-americano, onde o otimismo e os investimentos massivos voltados à inteligência artificial atuaram como o principal motor para manter as bolsas em patamares elevados.

Por outro lado, o cenário global de renda fixa sofreu um estresse expressivo, caracterizado pelo aumento generalizado das taxas ao longo das curvas de juros em diversas economias. Esse movimento refletiu a perigosa combinação entre a inflação persistente decorrente do período pós-pandemia e dos recentes choques geopolíticos, aliada ao agravamento dos déficits fiscais ao redor do mundo, que exigiram forte emissão de títulos públicos e pressionaram os prêmios de risco em escala global.

Nesse contexto, o fundo SulAmérica Internacional apresentou desempenho superior ao seu benchmark ao final do trimestre. Entre os principais responsáveis por esse resultado destacaram-se as alocações nos fundos Vanguard Mid-Cap Value e Amundi MSCI Semiconductors, que possuem exposição direcional ao mercado acionário e se beneficiaram da forte valorização dos ativos ligados à tecnologia. Outra contribuição relevante veio do fundo Fisher Investment Global Equities, estratégia de crescimento de capital a longo prazo através de ações globais com uma abordagem *top-down*.

Contudo, o principal detrator de performance foi o ETF SPDR Portfolio Intermediate Term Treasury, que investe em títulos do Tesouro americano de prazo intermediário e foi impactado negativamente pela abertura da curva de juros nos Estados Unidos.

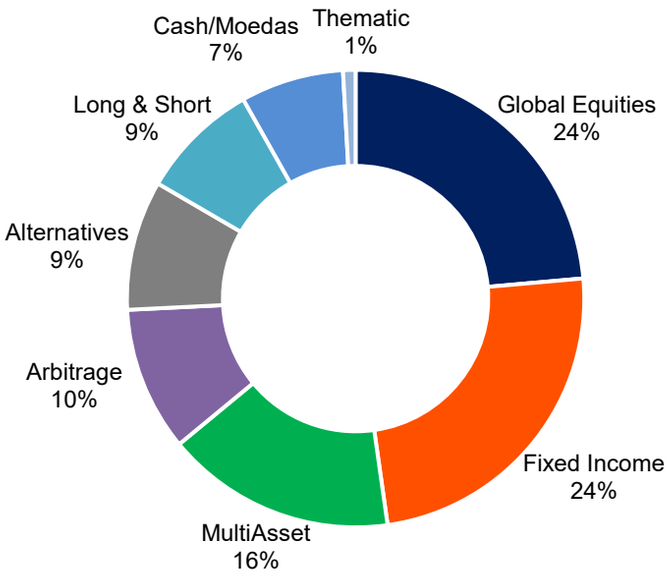
Dentre as principais movimentações no período, aumentamos a alocação em Fixed Income aproveitando a abertura das taxas de juros, e reduzimos exposição nas estratégias de Long & Short e Multi-Asset, com o resgate total dos fundos UBS Sicav All-Rounder e Schroder Gaia Two Sigma Diversified. Sendo que este último, apesar da boa performance, a versão UCITs foi descontinuado pela gestora.

Mesmo diante de um contexto adverso, mantemos uma postura prudente e rigorosa frente às volatilidades do mercado. Nosso foco permanece na busca por rentabilidade em teses de investimento estruturais de longo prazo, sem renunciar a proteções contra as turbulências de curto prazo.

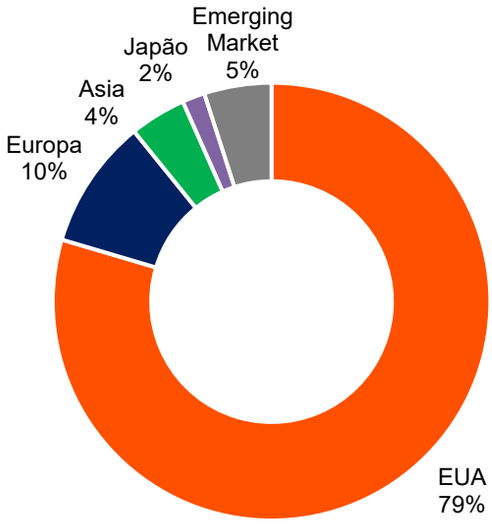
Características gerais

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	0,35	0,02	0,27	0,38	0,06	0,22
Global Equities	0,35	1,00	0,10	0,52	0,72	0,08	0,49
Long & Short	0,02	0,10	1,00	0,14	0,38	0,00	-0,31
Arbitrage	0,27	0,52	0,14	1,00	0,44	0,11	0,31
Alternatives	0,38	0,72	0,38	0,44	1,00	0,00	0,71
Fixed Income	0,06	0,08	0,00	0,11	0,00	1,00	0,01
Thematic	0,22	0,49	-0,31	0,31	0,71	0,01	1,00

Gestores investidos

CAPITAL GROUP®

Janus Henderson INVESTORS

Amundi ASSET MANAGEMENT

Vanguard

ClearBridge A Franklin Templeton Company

Legal & General

ELECTRON

GAMCO INVESTORS

Goldman Sachs Asset Management

FISHER INVESTMENTS

STATE STREET GLOBAL ADVISORS SPDR®

iShares by BlackRock

SulAmérica

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 acidental 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 RENTABILIDA 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 ACARRETAR 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 I Reclamações, Cancelamentos e Informações Institucionais: 0800-722-0504.

@sulamericainvestimentos

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos