

Objetivos do Fundo

Preservação de Capital: O caminho para retornos sustentáveis no longo prazo é tão importante quanto os ganhos em si. Superar o CDI no longo prazo, atuando nos mercados de taxa de juros nominais e reais, crédito privado, moedas e renda variável do Brasil, países da América Latina e mercados internacionais em geral. Explora oportunidades direcionais, táticas e arbitragens.

-77,70% do CDI

Rentabilidade no ano

-0,12% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

115,02% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

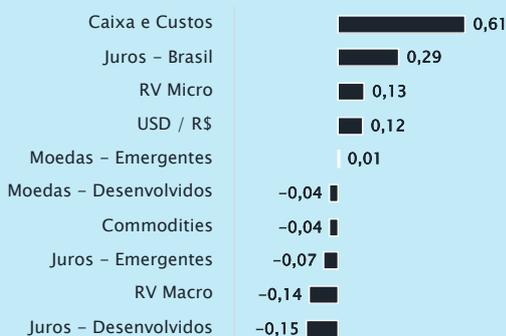
Análise de Retorno

Termômetro de Risco



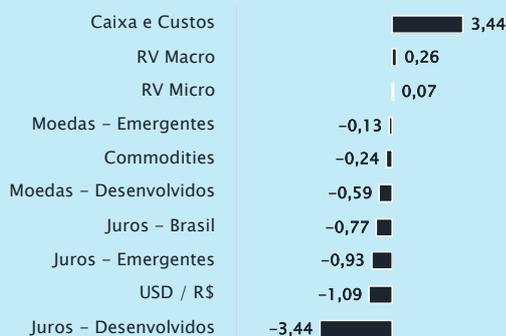
Contribuição no retorno no mês

Nominal em %



Contribuição no retorno no ano

Nominal em %



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
29/06/2018

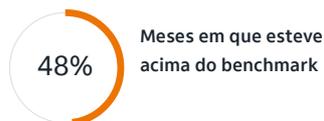
Itaú Distr. Hedge Plus II MM ●
CDI ●



Retorno Mensal

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
|----------|----------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|
| Fundo | -2,50% | -1,57% | 0,25% | -0,36% | 0,74% | - | - | - | - | - | - | - | -3,42% |
| 2024 CDI | 0,97% | 0,80% | 0,83% | 0,89% | 0,83% | - | - | - | - | - | - | - | 4,40% |
| %CDI | -258,34% | -195,48% | 30,40% | -40,29% | 88,78% | - | - | - | - | - | - | - | -77,70% |
| Fundo | 0,05% | -0,41% | 1,29% | 0,34% | 0,51% | 0,73% | 0,61% | -2,54% | 1,34% | 0,41% | -0,71% | 3,74% | 5,36% |
| 2023 CDI | 1,12% | 0,92% | 1,17% | 0,92% | 1,12% | 1,07% | 1,07% | 1,14% | 0,97% | 1,00% | 0,92% | 0,90% | 13,05% |
| %CDI | 4,31% | -44,61% | 109,45% | 36,60% | 45,40% | 68,20% | 57,20% | -223,17% | 137,52% | 41,00% | -77,90% | 417,74% | 41,09% |
| Fundo | 0,47% | 2,41% | 3,80% | 0,29% | -0,00% | 1,63% | 0,60% | 0,41% | 2,00% | -0,44% | -1,47% | 0,41% | 10,49% |
| 2022 CDI | 0,73% | 0,75% | 0,92% | 0,83% | 1,03% | 1,01% | 1,03% | 1,17% | 1,07% | 1,02% | 1,02% | 1,12% | 12,37% |
| %CDI | 64,80% | 321,13% | 411,61% | 34,98% | -0,02% | 161,05% | 57,73% | 35,48% | 186,65% | -43,30% | -144,18% | 36,89% | 84,74% |

71 Meses desde o início do fundo



4,86% Volatilidade 12 meses

Vivenciamos, no mês de maio, uma atenuação nas preocupações dos investidores com o possível cenário de uma economia americana ainda em aceleração. Embora em patamar elevado, o nível de crescimento mostrou sinais de arrefecimento ao longo do último mês. Dados de mercado de trabalho mais brandos, associados a indicadores de atividade marginalmente mais baixos do que o esperado, reacenderam a expectativa de mais de um corte de juros pelo FED ainda este ano. As curvas de juros globais, de forma geral, se acomodaram, partindo de um patamar mais pressionado ao final do mês passado. Isso abriu espaço para a boa performance das bolsas e moedas cíclicas ao redor do globo, empurradas também por melhoras na expectativa de crescimento global excluindo os EUA. O mercado brasileiro, mais uma vez, comportou-se como exceção. Além das incertezas com a política fiscal, a decisão dividida sobre a redução no ritmo de cortes do Banco Central brasileiro, na reunião do COPOM do início do mês, corroborou uma postura mais defensiva por parte dos investidores. A Bolsa brasileira caiu mais de 3% e o real perdeu valor em relação ao dólar e em relação aos seus pares. Já no mercado de juros local, a expectativa de inflação seguiu a tendência de alta do último mês, resultando na precificação do fim do ciclo de cortes pelo mercado. Neste sentido, o *book* de juros obteve contribuição positiva. Apesar das nossas posições aplicadas (vendidas em taxa) na Europa terem sido prejudicadas por dados fortes de inflação ao final do mês, nossa posição tomada em juros nominais no Brasil (comprada em taxa) e comprada em inflação implícita mais do que compensaram as perdas.

O *book* de moedas também trouxe retorno positivo no mês. O destaque positivo veio de nossa posição comprada em EUR contra o dólar e outras divisas. Estamos mais animados com os dados de atividade no continente europeu.

A parcela de renda variável trouxe contribuição marginalmente negativa no mês. O destaque negativo ficou com nossa posição comprada em índice da Bolsa brasileira, enquanto a contribuição negativa foi oriunda do mercado americano, por meio de posições compradas em empresas ligadas à cadeia de inteligência artificial.

Diante do cenário prospectivo, voltamos a incrementar o risco da carteira, com posições no mercado internacional. Estamos aplicados em juros nos Estados Unidos e Europa, refletindo a expectativa de uma precificação mais otimista para os ciclos de corte nessas regiões. Complementamos o portfólio com posições compradas em taxa de juros no Chile e vendidas no México, Colômbia e África do Sul. Na renda variável internacional, seguimos posicionados em empresas ligadas à cadeia de inteligência artificial, embora em menor intensidade. No *book* de moedas, reduzimos substancialmente a posição comprada em real, substituindo pelo euro, dada nossa expectativa de melhora nos dados de atividade do continente europeu como um todo. Na parcela de Brasil, seguimos com posições liquidamente compradas em juros nominais e em inflação implícita, complementando o portfólio com posições compradas em Bolsa brasileira.

Características

| | | |
|--|---|---|
| Volume Global Mínimo* R\$ 10.000,00 | Taxa de Administração cobrada 2,00% ao ano | Horário para Movimentação Até às 14:45 |
| Classificação Tributária Longo Prazo Sem Compromisso | Taxa de Performance 20.0% sobre o que exceder 100% do CDI | Aplicação e Resgate Cota de aplicação: D+0 |
| Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 90.549.634,26 | Público Alvo Público Em Geral | Cota de Resgate (dias úteis): D+21 Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1 |

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

Accesse 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 - Nivel 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 - Debenture 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

ITAÚ DISTRIBUIDORES HEDGE PLUS II MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 29.993.583/0001-80 - 31/05/2024

Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaú.com.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 fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas direta ou indiretamente 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 a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.. 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: 29/06/2018. Taxa de Administração máx.: 2.00%. Taxa de Performance: 20.0% do que exceder 100.0% do CDI. 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.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.