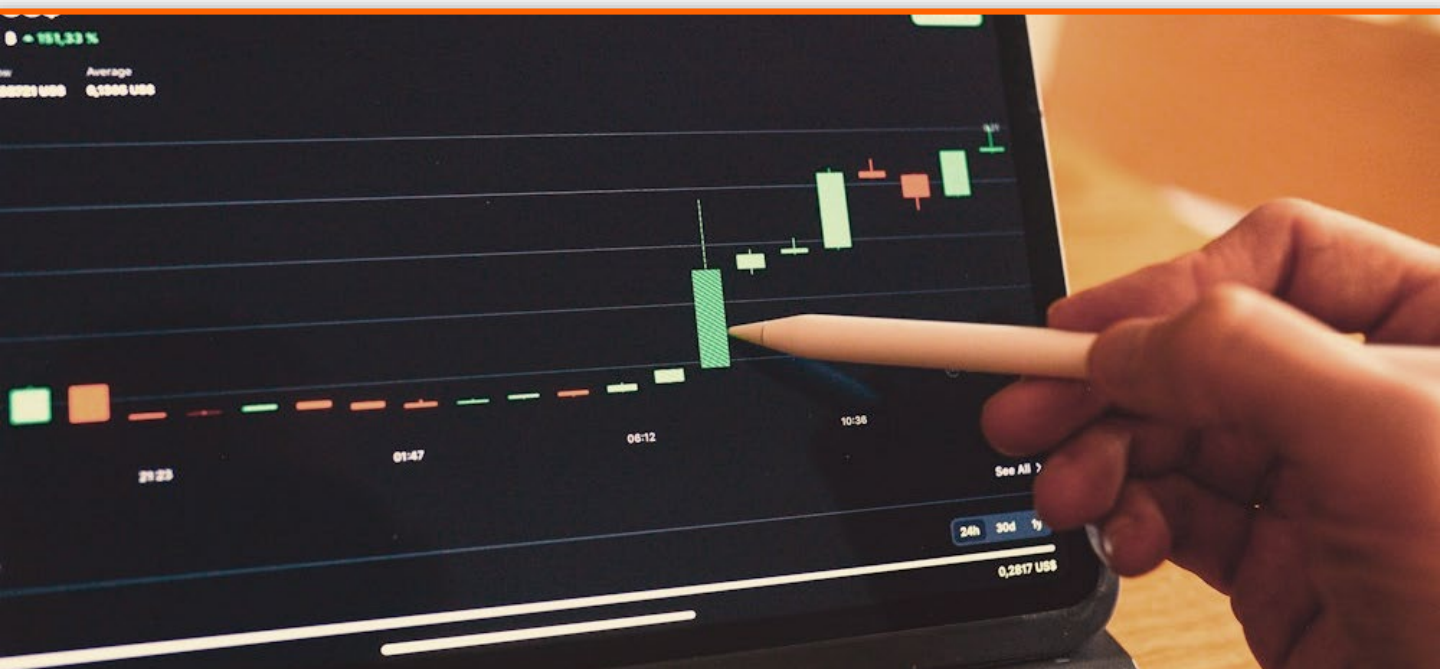


Relatório Itaú Fund of Funds (FoF)

Fundos Multigestores e Espelhos

2023





DESTAQUES

MULTIGESTORES

DESTAQUES MULTIGESTORES | 2023

O **Itaú Fund of Funds** (Itaú FoF) é a área do Itaú Unibanco responsável pelos processos de análise, seleção e investimentos em fundos de terceiros. Desde 1997 oferece a seus clientes soluções de investimentos que envolvem a gestão de fundos **multigestores**, mandatos **exclusivos** e fundos **espelhos**, por meio de uma curadoria dos melhores gestores dos mercados local e internacional. Atualmente, possui **R\$ 266 bilhões** de ativos sob gestão e uma equipe com **32 colaboradores** nos escritórios de **São Paulo, Nova York e Miami**.

Geridos pela equipe do Itaú Fund of Funds, os multigestores expressam **carteiras** com alocações nas principais **teses de investimentos** avaliadas e alocadas pelo Itaú Unibanco.

Os portfólios dos **multigestores locais** representam **estratégias específicas** e possuem **gestão ativa**, que abrangem um processo de decisão colegiada com a participação atual de **22 profissionais** dedicados integralmente à estrutura e que somam mais de **186 anos de experiência** na gestão de fundos de fundos. Os fundos que compõem a família **Multifundos** possuem diversos diferenciais que geram uma série de benefícios ao cliente final, com destaque para:



As **decisões de investimentos** dos portfólios são delegadas a uma **equipe profissional** e com incentivos alinhados



Acesso diário a uma série de fundos que podem estar **fechados para aplicação** no mercado e mandatos exclusivos negociados pelo Itaú Fund of Funds



As **realocações** nas carteiras geram um **benefício fiscal** ao cliente, que **não paga imposto** por esses movimentos



Redução relevante do risco, quando comparado à média das alocações feitas de forma individual, por otimizar a relação de risco x retorno no longo prazo



Todos os **rebates** negociados com os gestores são **devolvidos para os multigestores** e ajudam na **redução dos custos finais** para o cliente

Abaixo, destacamos o ambiente e a performance de cada estratégia da **família Multifundos em 2023**. Para isso, consideramos os principais flagships do Itaú Fund of Funds com histórico completo nesse período.

MULTIMERCADOS

O ano de 2023 ficou marcado por um período muito desafiador para a gestão ativa na classe de multimercado. Ao contrário de 2022, não houve uma tendência clara para os ativos globais e as leituras de curto prazo se alteraram por diversas vezes. Nesse ambiente, a maioria dos gestores apresentou dificuldade de desempenho e 75% dos fundos que compõem nosso índice interno do Itaú FoF tiveram retornos abaixo do CDI no período.

No âmbito local, logo no começo do ano, as preocupações com a situação fiscal do Brasil e o embate entre governo e o Banco Central se destacaram entre os principais vetores que contribuíram para uma visão pessimista e impossibilitaram alguns gestores capturarem o primeiro movimento de queda dos juros futuros e valorização da Bolsa.

Já no mercado internacional, tivemos alguns sinais no final de 2022 que sugeriam que o banco central americano poderia encerrar o ciclo de alta dos juros, o que fez com que alguns gestores iniciassem o ano de 2023 com posições vendidas em dólar e na possível direção de corte de juros. Ainda no primeiro semestre, os primeiros indicadores vieram na contramão, com números de inflação e de atividade fortes, e que isso poderia pressionar o FED a seguir com movimentos de altas nos juros.

Diante disso, alguns fundos passaram a acelerar novamente as exposições tomadas em juros, por uma expectativa de alta nas taxas futuras. Essas posições detraíram performance quando, no final do primeiro trimestre, uma crise inesperada no sistema financeiro global chamou a atenção dos investidores com alguns bancos mostrando fragilidade em seus negócios diante de um quadro com juros em patamares mais elevados.

Assim, em um curto espaço de tempo tivemos movimentos relevantes em direções opostas e ficou claro que 2023 não seria um mercado de tendência. Os ativos globais foram influenciados pelo curto prazo, dificultando a leitura e posicionamento da gestão ativa.

No segundo semestre, as incertezas sobre a economia local diminuíram após alguns eventos, como a aprovação do arcabouço fiscal e os números de atividade e inflação, que surpreenderam de maneira positiva. Somou-se a isso um quadro global com menos riscos vindo do setor financeiro e uma atividade que demonstrava menor probabilidade de uma desaceleração brusca. Nesse ambiente, os gestores, pela primeira vez direcionaram seus portfólios para exposições mais otimistas tanto no mercado local, como no mercado internacional.

Porém, as carteiras mais pró-risco enfrentaram muita dificuldade no terceiro trimestre, uma vez que os insistentes números positivos do mercado de trabalho americano trouxeram uma significativa pressão de alta no mercado de juros americanos. Nesse período, a Treasury de 10 anos dos Estados Unidos chegou a operar ao redor de 5% ao ano, trazendo um viés negativo para praticamente todos os ativos globais e uma alta correlação das oscilações de seus preços com o movimento dos juros futuros americanos.

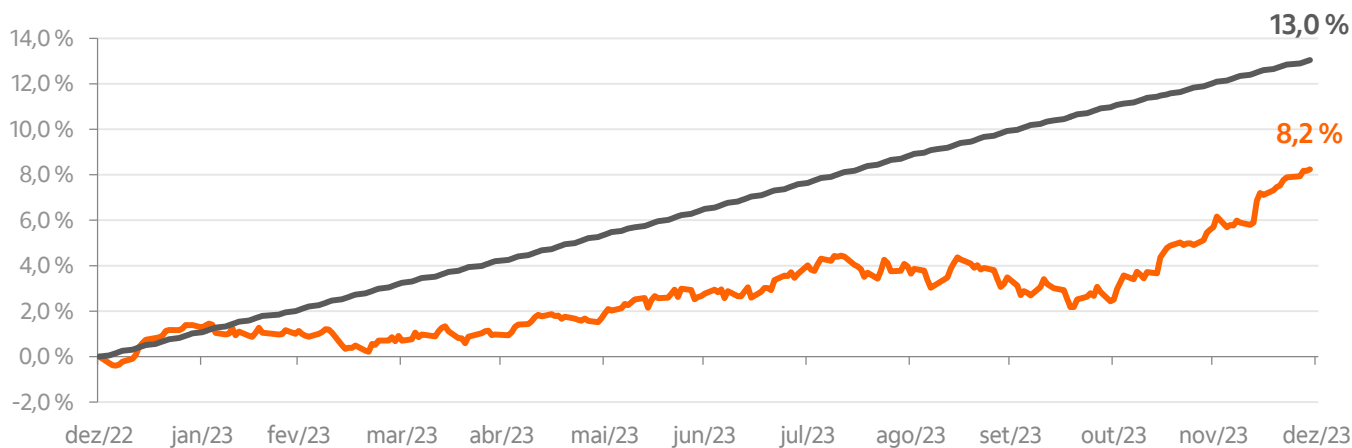
A recuperação dos multimercados só apareceu nos últimos dois meses do ano, após a divulgação de dados mais frágeis do mercado de trabalho americano e sinalizações do FED de possível espaço para quedas nos juros no médio prazo. Porém, o bom desempenho visto no último bimestre não foi suficiente para eliminar as perdas no ano na maioria dos fundos. Em um período com muitas quebras de tendência, como foi detalhado anteriormente, a indústria de multimercado encerrou o ano de 2023 com um retorno médio abaixo do CDI.

Vale ressaltar que a classe de multimercado, assim como qualquer estratégia de risco, está suscetível a oscilações de curto prazo para o bem e para o mal. Importante o investidor ter a disciplina de longo prazo para realmente aproveitar o potencial de retorno que esses fundos podem entregar em janelas maiores.

Multifundos Plus

Retorno de 8,24%, equivalente a 63% do CDI. Considerando a carteira atual, os destaques positivos de performance foram: Dahlia Total Return (18,76%) e Navi Long Biased (15,30%).

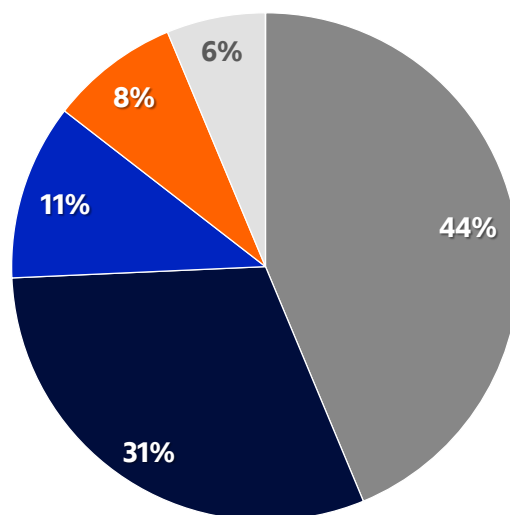
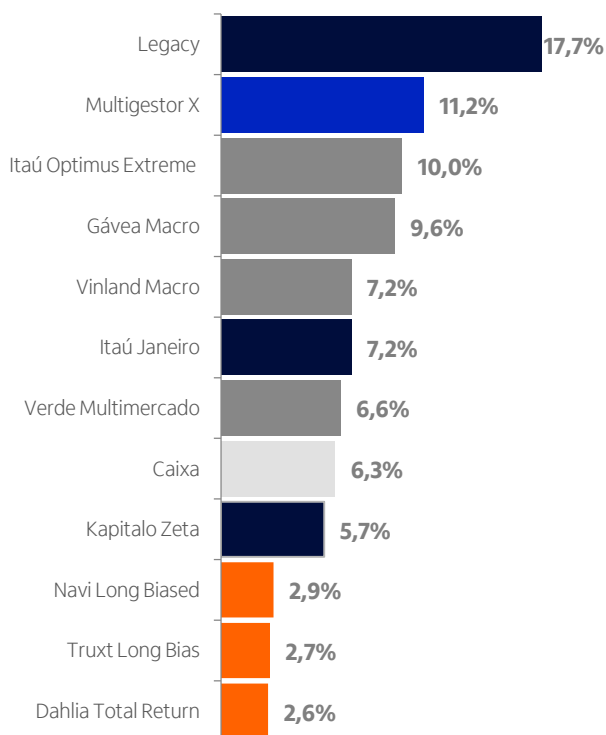
Rentabilidade Acumulada 2023



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Multifundos Plus — CDI

Carteira Multifundos Plus



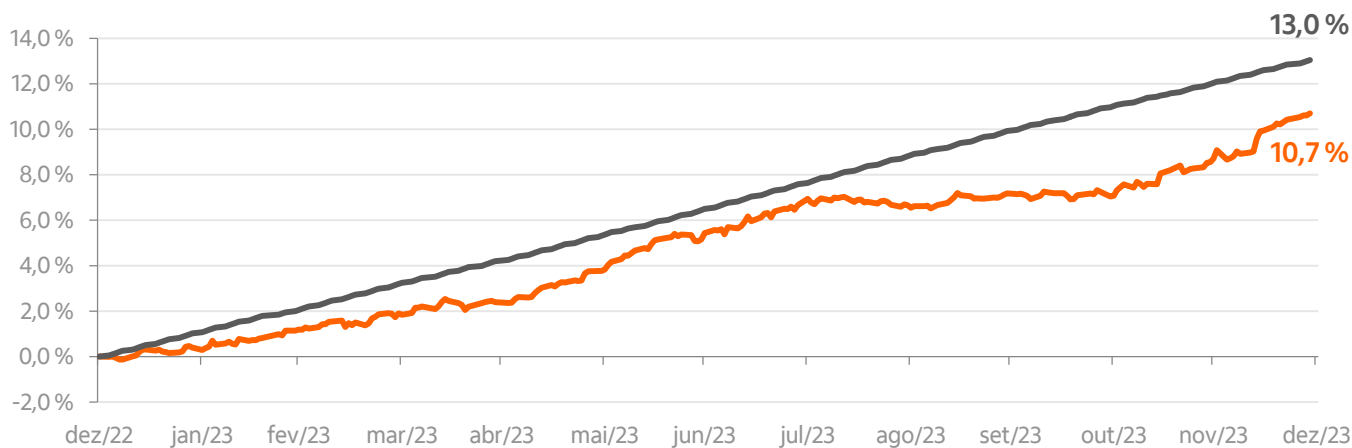
■ Macro Carregamento ■ Macro Trading
■ Incubadora MM ■ Long Biased
■ Caixa

Fonte: Itaú Fund of Funds

Multifundos

Retorno de 10,70%, equivalente a 82% do CDI. Considerando a carteira atual, os destaques positivos de performance foram: Oceana STR (18,50%) e Absolute Vertex (14,26%).

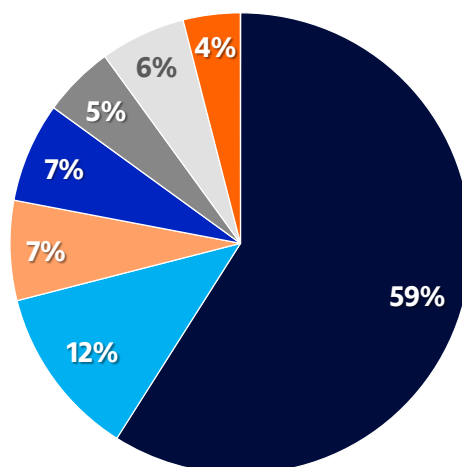
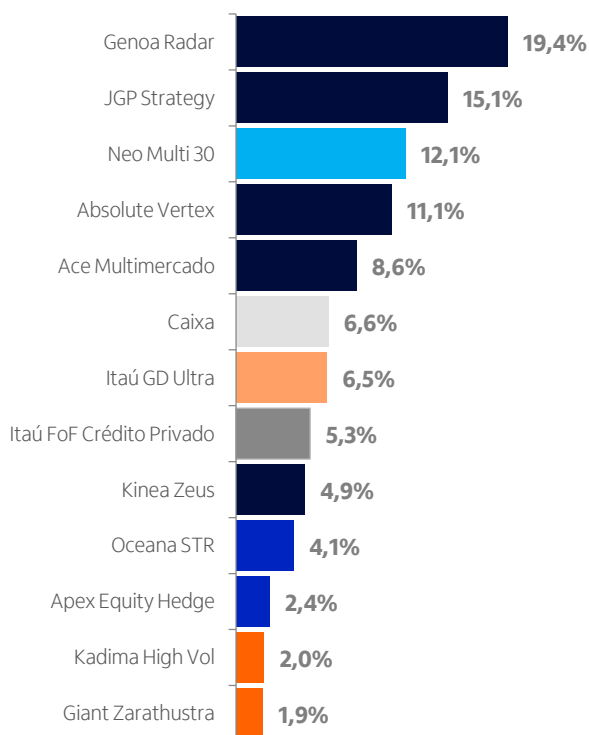
Rentabilidade Acumulada 2023



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Multifundos — CDI

Carteira Multifundos



■ Macro Trading ■ Arbitragem
■ Macro Carregamento ■ Long & Short
■ Crédito Privado ■ Caixa
■ Quantitativo

Fonte: Itaú Fund of Funds

RENDA VARIÁVEL

Apesar da alta volatilidade apresentada, o mercado de renda variável local apresentou valorização ao longo de 2023 e o Índice Bovespa subiu 22,30%. Em meio a um complexo ambiente para todos os ativos globais, os gestores ativos de Bolsa enfrentaram dificuldade ao longo do tempo e os resultados finais em relação ao benchmark foram dispersos.

Mais uma vez, o ano apresentou alta concentração de resultados em alguns setores específicos. A ação da Petrobras somada ao setor financeiro representam ao redor de 35% do Índice Bovespa, mas foram responsáveis por cerca de 74% da valorização do indicador. Como exemplo, as ações da Petrobras, segundo peso mais relevante do Ibovespa, subiram mais de 70% no ano e foram responsáveis por 8% do retorno nominal do índice.

Esse fato, nos últimos anos, tem sido prejudicial para a maioria dos gestores ativos no Brasil, dado que grande parte dos portfólios estão com alocações menos efetivas nessas empresas.

Porém, ao contrário de 2022, muitos fundos conseguiram atribuir valor significativo em outras alocações, que foram responsáveis por minimizar esse efeito negativo e ainda gerar alfa com os resultados finais no ano.

Em 2023, alguns fundos da estratégia de retorno absoluto apresentaram retornos superiores ao índice de mercado.

Apesar de também estarem com menores alocações em Petrobras e no setor de Bancos, esses fundos conseguiram bons resultados em outras alocações. Os setores de utilities e algumas empresas que não são atualmente negociadas na Bolsa brasileira foram os destaques positivos.

Mesmo com muita instabilidade, o cenário de fechamento de juros contribuiu para a correção de preço de diversas empresas que estavam com excesso de desconto depois dos últimos anos negativos de mercado. Gestores apontam que a correção mais clara já aconteceu, mas que ainda há espaço para novos movimentos de ajustes, caso persista a tendência favorável de mercado para 2024.

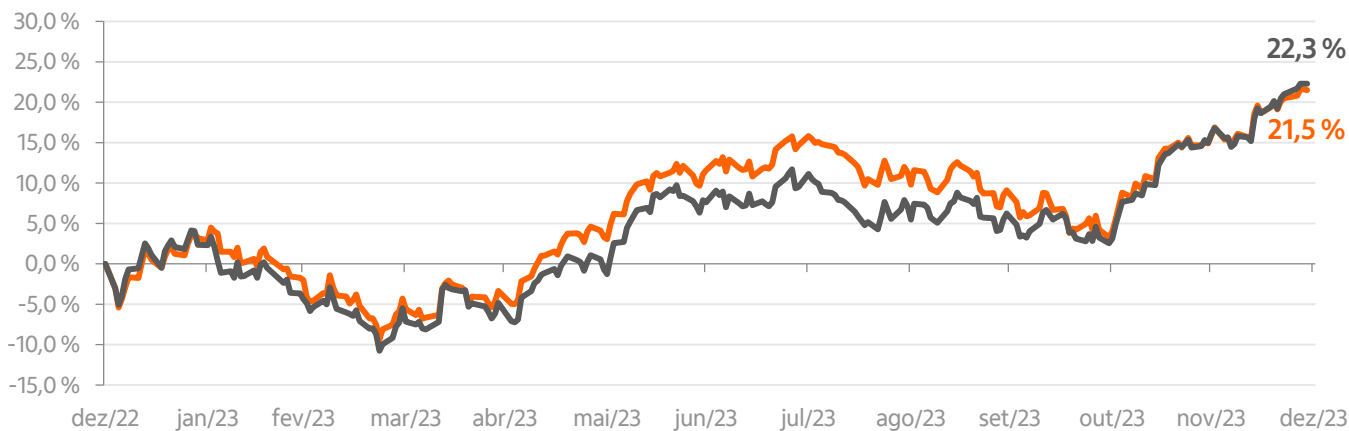
Após uma forte rotação setorial que foi executada nas carteiras entre 2021 e 2022, os fundos permanecem de certa forma com um posicionamento de carteira similar ao que foi o principal retrato de 2023.

Exposição ao setor de utilities, algumas ações específicas de serviços financeiros e empresas ligadas a setores mais resilientes da economia ainda seguem como os principais destaques. Ao contrário de 2020 e 2021, os gestores ainda permanecem com baixa exposição às empresas alavancadas financeiramente do setor de varejo.

Multifundos Plus Ações (Long Only)

Retorno de 21,50%. Os destaques positivos de performance foram: SPX Patriot (33,31%) e Atmos (30,55%).

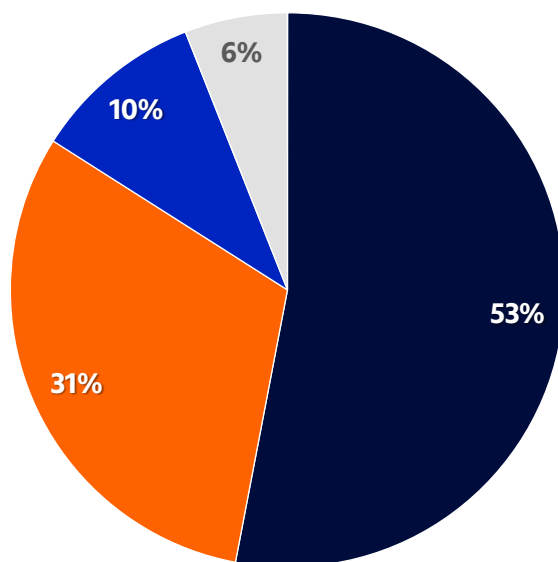
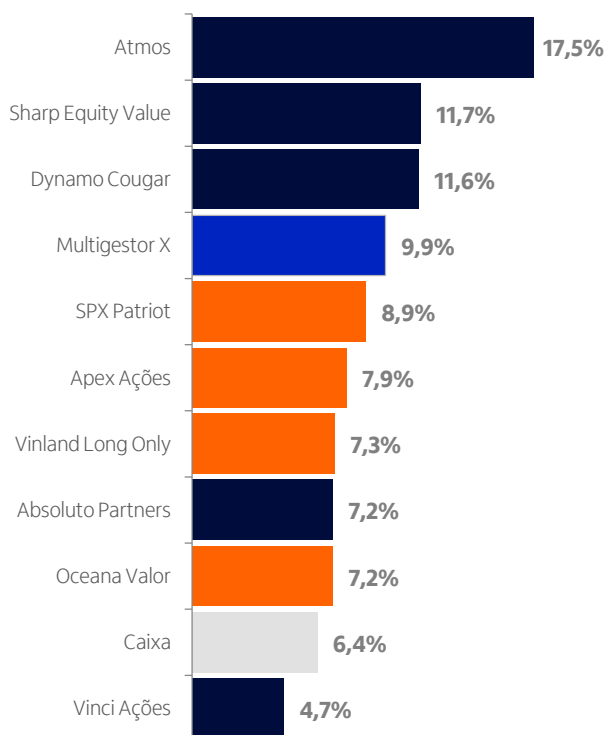
Rentabilidade Acumulada 2023



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Multifundos Plus Ações — Ibovespa

Carteira Multifundos Plus Ações



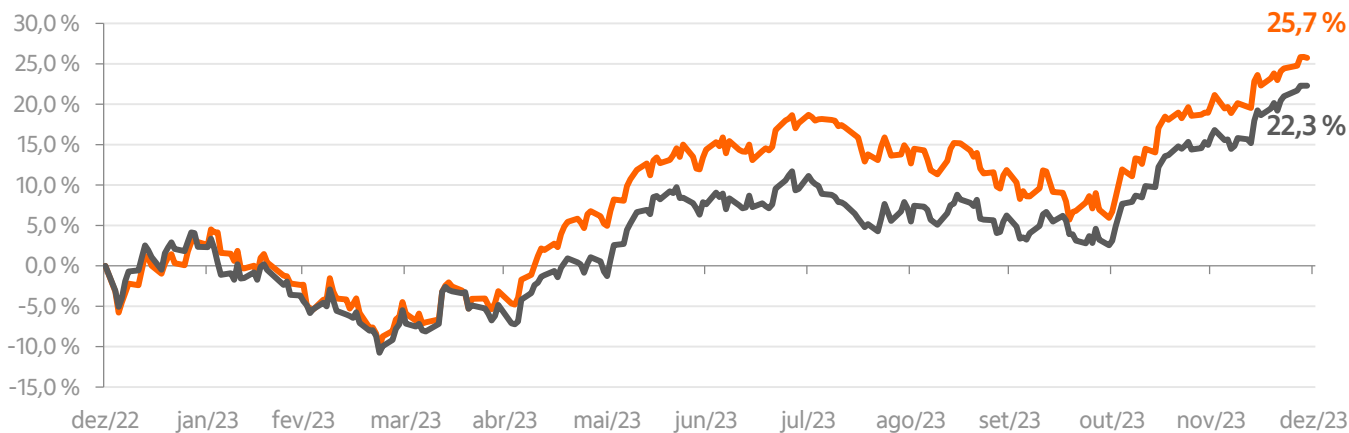
■ Retorno Absoluto ■ Índice Ativo
■ Incubadora RV ■ Caixa

Fonte: Itaú Fund of Funds

Multifundos Aquila (Long Only)

Retorno de 25,73%. Os destaques positivos de performance foram: Squadra Long Only (39,89%) e Atmos (30,55%).

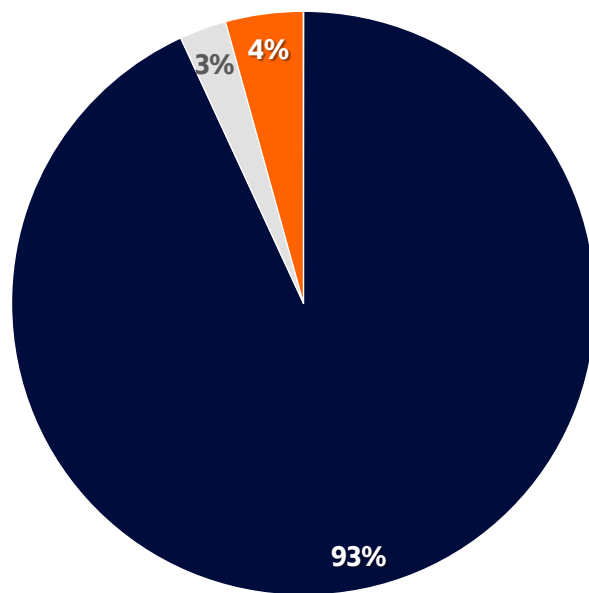
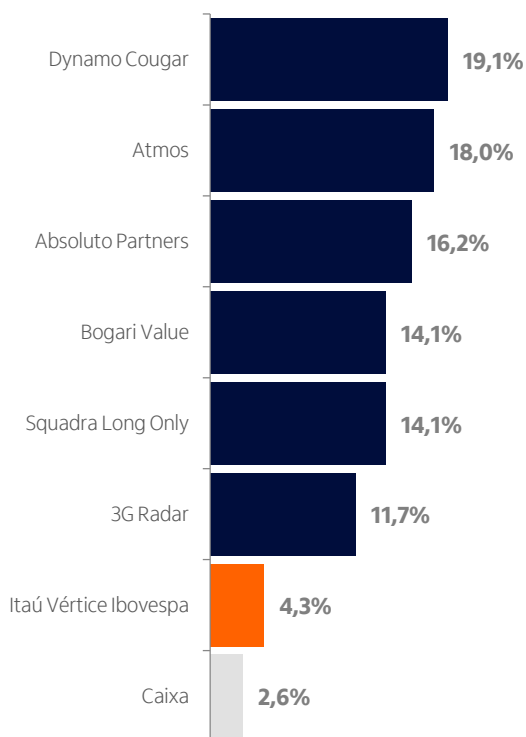
Rentabilidade Acumulada 2023



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Multifundos Aquila Ações — Ibovespa

Carteira Multifundos Aquila



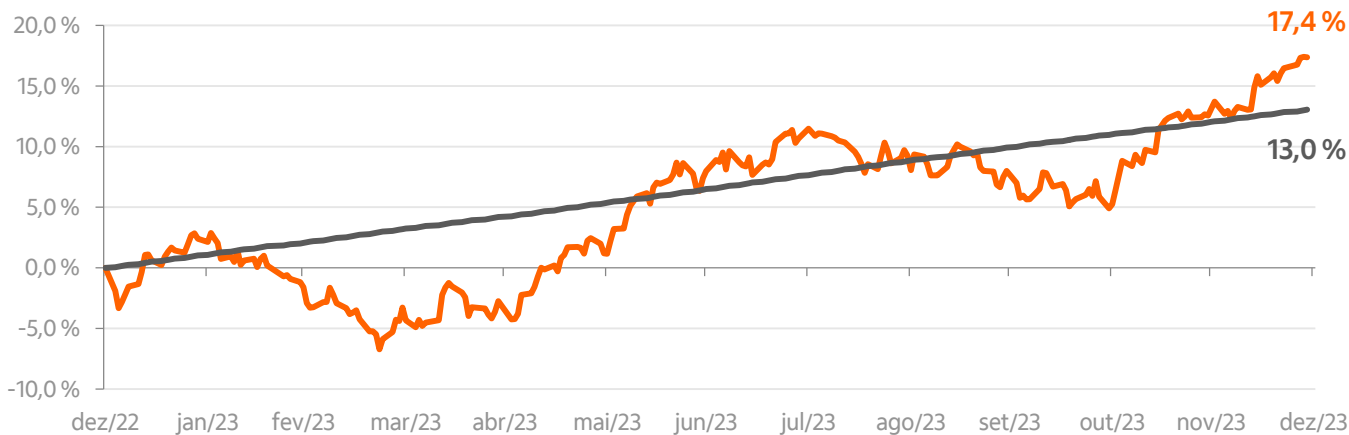
■ Retorno Absoluto ■ Caixa ■ RV Passivo

Fonte: Itaú Fund of Funds

Multifundos Long Bias (Long Bias)

Retorno de 17,37%, equivalente a 133% do CDI. Considerando a carteira atual, os destaques positivos de performance foram: Sharp Long Biased (25,66%) e Oceana Long Biased (23,65%).

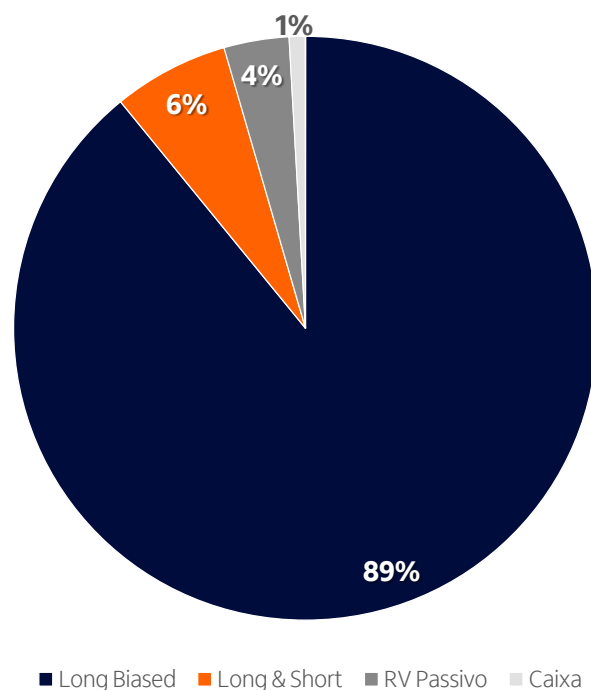
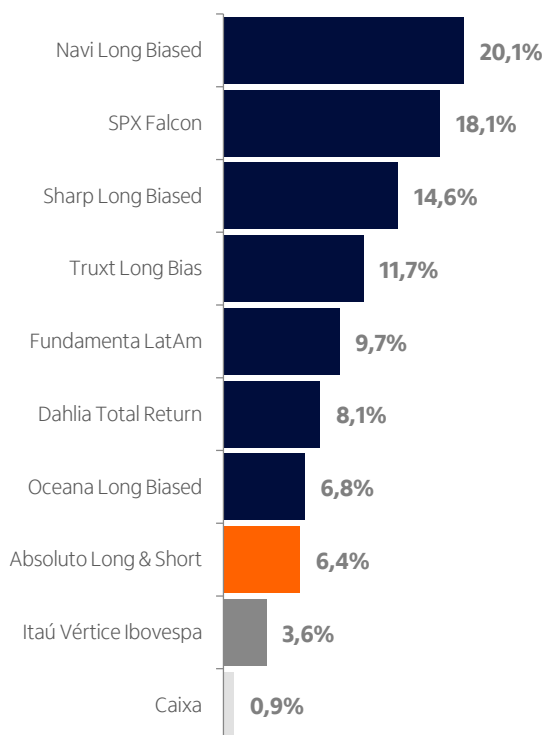
Rentabilidade Acumulada 2023



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Multifundos Long Bias — CDI

Carteira Multifundos Long Bias



Fonte: Itaú Fund of Funds

CRÉDITO PRIVADO

2023 foi um período muito complexo para o mercado de crédito privado no Brasil. Eventos de estresse logo nos primeiros meses do ano, como ocorrido com os títulos de Lojas Americanas e Light, trouxeram muita dificuldade e corroboraram para um ambiente negativo, com diversos rebaixamentos de rating das empresas e impacto na emissão de novas dívidas no mercado.

A partir daí, vimos um movimento de abertura generalizada dos spreads de crédito e consequente fluxo de resgate nos principais fundos da indústria. Passada essa primeira consequência, o movimento de normalização do mercado nos meses subsequentes apresentou uma conjuntura diferente do normal, com uma concentração das alocações em empresas de melhor qualidade de crédito no setor financeiro.

Já no mercado internacional, os spreads de crédito encerraram o ano em queda acompanhando o movimento pró-risco que prevaleceu nos mercados globais. Porém, a trajetória desse movimento foi de muita volatilidade vinda da oscilação das taxas de juros nominais e inversões de tendência de curto prazo. Mas vale ressaltar que os gestores alocados atualmente concentraram sua exposição nos papéis locais e, dito isso, o mercado internacional exerceu baixa influência na performance do ano.

Olhando para frente, os papéis ainda apresentam um nível de spread de crédito interessante para o carregamento e isso pode se traduzir em bons rendimentos futuros, especialmente se a trajetória de queda de juros se confirmar e beneficiar um quadro positivo para as principais classes de ativos em geral.

RENDA FIXA

A estratégia de renda fixa enfrentou um quadro de muita instabilidade em 2023. Nesse ambiente, os gestores enfrentaram dificuldade na geração de retorno e apresentaram resultados mais dispersos ao final do período.

O mercado internacional de juros ditou o rumo e influenciou praticamente todas as classes de ativos globais. Uma inesperada crise no sistema financeiro e muitas discussões da intensidade de uma possível desaceleração da atividade econômica trouxeram muita volatilidade ao mercado. A dinâmica seguiu dessa forma praticamente até o início do último trimestre e o mercado só arrefeceu a partir de novembro, com uma tendência clara de queda no mercado futuro de juros, após a divulgação de indicadores mais fracos do mercado de trabalho.

Por aqui, o posicionamento dos gestores não contribuiu para que conseguissem capturar o início do movimento de queda de juros futuros.

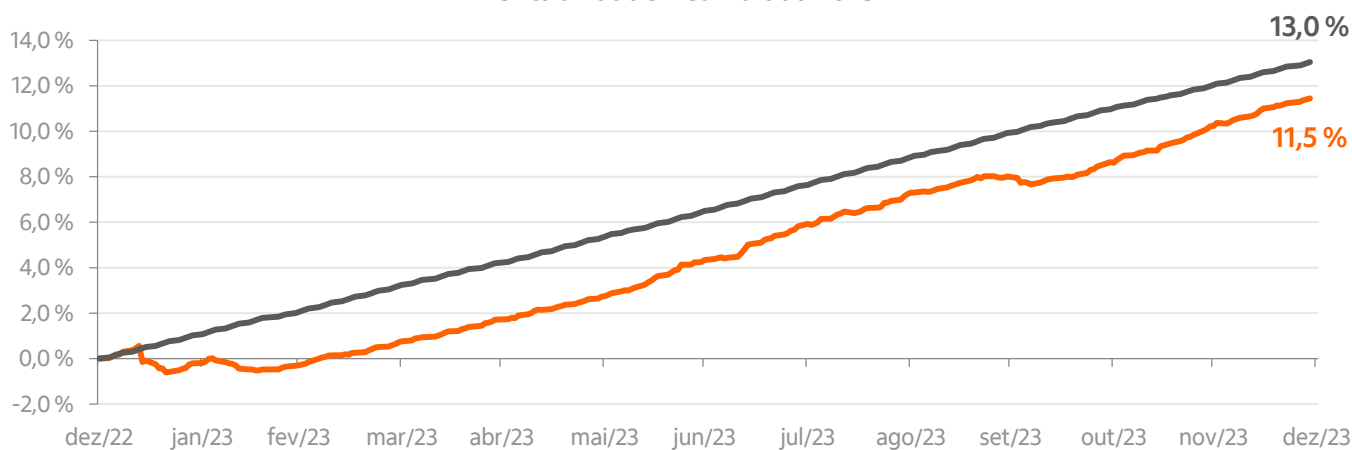
Só no segundo semestre, quando as incertezas diminuíram, os gestores aumentaram suas exposições na renda fixa local. Essas posições sofreram nos primeiros meses e só geraram resultados positivos no último bimestre com a queda de juros generalizada que tivemos em praticamente todas as regiões.

Em meio a esse ambiente com muita quebra de tendência, os gestores mais destacados positivamente foram aqueles que operaram com um viés mais de curto prazo e com operações de arbitragem, reduzindo o fator direcional. Vale ressaltar que as operações de juros, normalmente, são as principais fontes de resultado dos multimercados e os fundos de renda fixa, que compõem o Multifundos Renda Fixa, expressaram exatamente esse tipo de operação. Para 2024, é esperado uma tendência mais clara para o mercado de juros, uma vez que os Bancos Centrais devem ter maior espaço para promover um programa de queda de juros sincronizado e isso pode ser benéfico para a geração de resultados futuros.

Multifundos Crédito Privado

Retorno de 11,44%, equivalente a 88% do CDI. Considerando a carteira atual, os destaques positivos de performance foram: JGP Focus (15,64%) e Legacy Credit (13,34%).

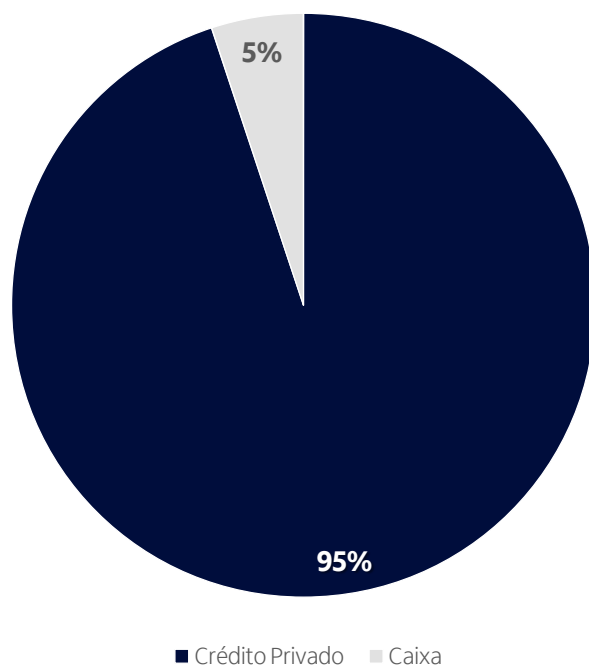
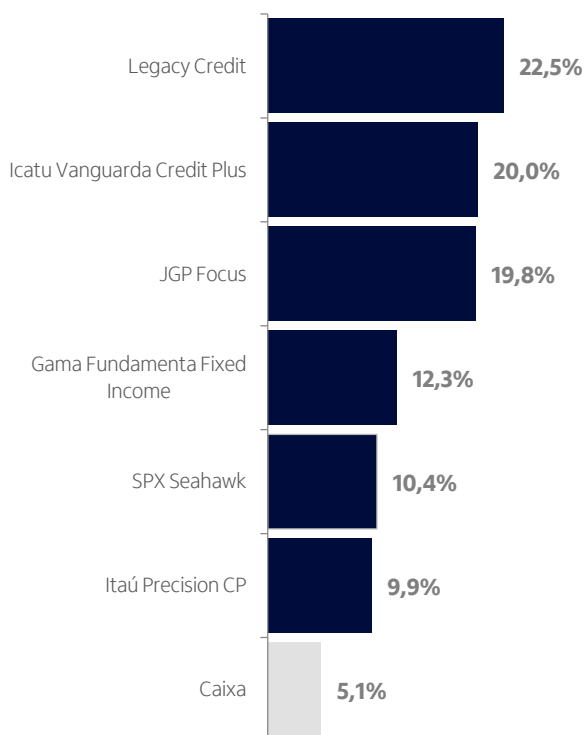
Rentabilidade Acumulada 2023



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Multifundos Crédito Privado — CDI

Carteira Multifundos Crédito Privado

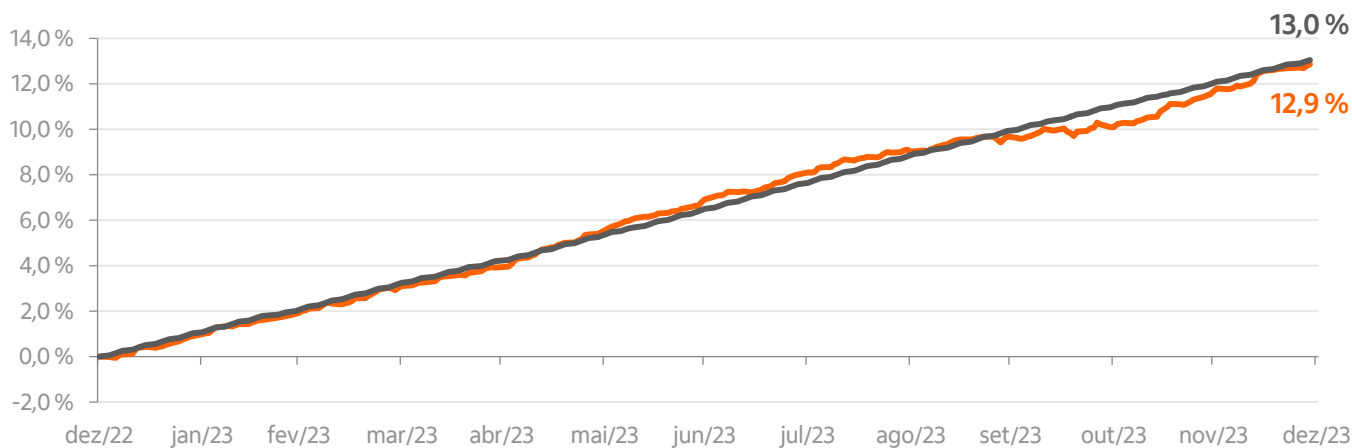


Fonte: Itaú Fund of Funds

Multifundos Renda Fixa

Retorno de 12,86%, equivalente a 99% do CDI. Considerando a carteira atual, os destaques positivos de performance foram: Novus Renda Fixa (15,62%) e Neo Renda Fixa (14,05).

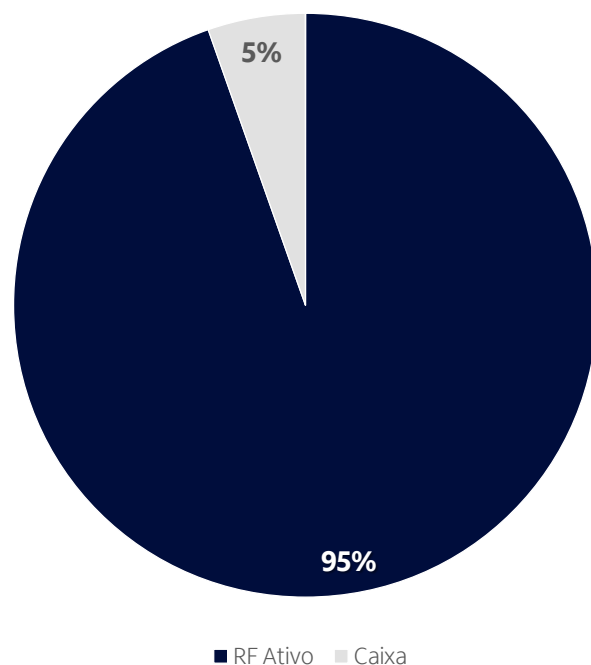
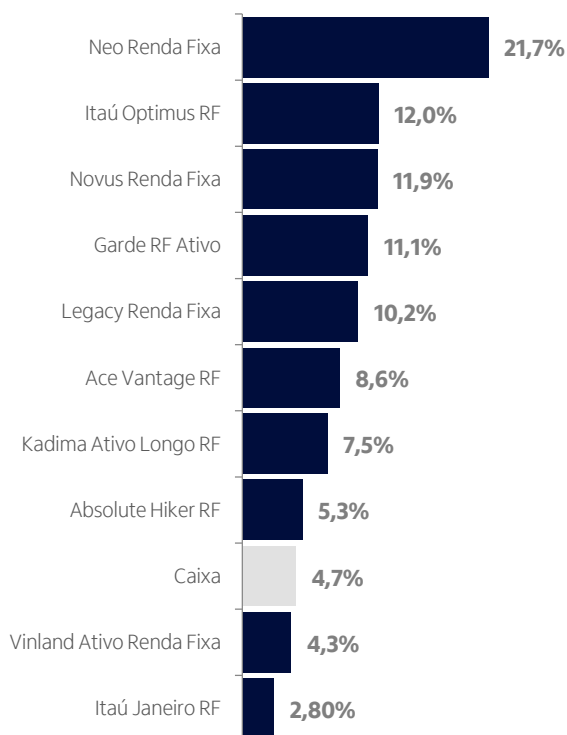
Rentabilidade Acumulada 2023



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Multifundos Renda Fixa — CDI

Carteira Multifundos Renda Fixa



Fonte: Itaú Fund of Funds

PORTFOLIO ITAÚ

O ano passado foi marcado pela elevada volatilidade dos mercados, tanto no Brasil, quanto no exterior. No começo de 2023, o ciclo de valorização do dólar americano, o qual teve início há mais de uma década atrás, começou a exibir sinais de exaustão, indicando uma conjuntura favorável para mercados emergentes, incluindo o Brasil.

Ao mesmo tempo, olhando para o cenário doméstico, a deterioração das expectativas de inflação no início do ano nos levou a adotar uma postura mais cautelosa na renda fixa. Com esta conjuntura em mente, na primeira metade ano, reduzimos nossa exposição em prefixados, ao mesmo tempo em que elevamos nossa alocação em títulos indexados à inflação.

Ao mesmo tempo iniciamos uma posição vendida em dólar contra uma cesta de moedas de países desenvolvidos. Em agosto, dado o início do ciclo de redução da taxa Selic, decidimos também aumentar nossa posição em bolsa brasileira, cuja atratividade era realçada por múltiplos de precificação descontados e posicionamento leve dos investidores locais.

Dados de crescimento e criação de empregos mais fortes do que o esperado contribuíram para a turbulência dos títulos do Tesouro americano no decorrer do ano, o que contaminou preços de ativos ao redor do mundo e os mercados locais não foram exceção.

Optamos por reduzir o risco de nossa carteira, com maior foco na preservação de capital de nossos clientes, encerrando nossas posições táticas, com a exceção de nosso posicionamento acima do neutro em títulos atrelados à inflação.

Assim, encerramos o ano com retorno de 16,30% e excesso de retorno acima do CDI de mais de 300bps.

A gestão ativa do Portfolio Itaú Brasil, que representa cerca de 40% da carteira, seguiu dinâmica similar à comentada anteriormente nos multigestores específicos das respectivas estratégias.

A classe de multimercado, com 25% do patrimônio líquido do fundo, entregou rentabilidade nominal de 11,59%, contra um CDI de 13,05%.

A dificuldade de leitura de mercado ao longo de 2023 prejudicou a maioria dos gestores de multimercado, que finalizaram o período com rentabilidade abaixo do benchmark, com detração de resultados vinda das exposições locais e internacionais.

Já a parcela de renda variável, com representatividade de 14% do Portfolio Itaú Brasil, encerrou o ano com performance de 22,80%, ligeiramente acima dos 22,28% do Ibovespa.

Apesar do retorno do índice de mercado ter ficado novamente concentrado em alguns setores específicos, onde os gestores não estavam com posições relevantes, outras empresas investidas trouxeram ganhos suficientes para que o resultado final superasse o benchmark.

O Portfolio Itaú aloca cerca de 75% no Portfolio Itaú Brasil e foi impactado de maneira semelhante.

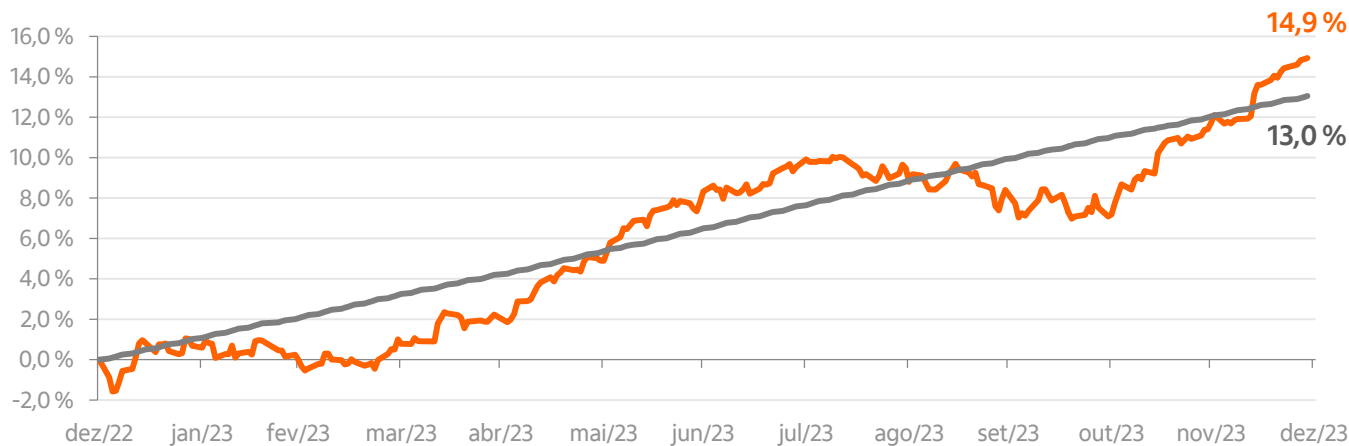
Os demais 25% do fundo são investidos em fundos com exposição global somado à variação do Dólar x Real e essa exposição trouxe detração de valor em relação ao resultado da parte local.

Isso justifica a rentabilidade inferior do Portfolio Itaú em relação ao Portfolio Itaú Brasil em 2023.

Portfólio Itaú Brasil

Retorno de 14,93%, equivalente a 114% do CDI. Considerando a carteira atual, os destaques positivos de performance foram: Squadra Long Only STR (39,89%), Absolute Vertex (14,22%) e Verde MM (13,83%).

Rentabilidade Acumulada 2023

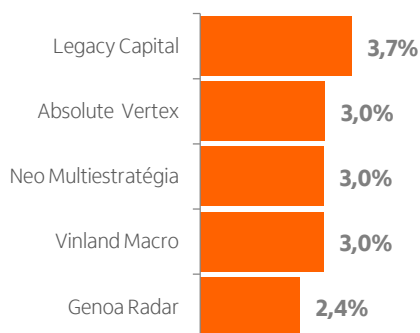


Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

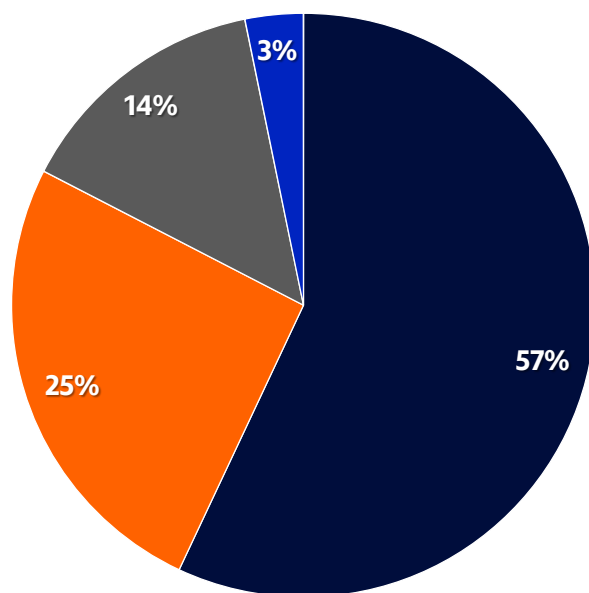
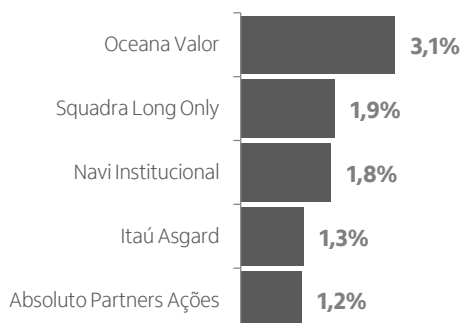
— Portfólio Itaú Brasil FIC Multimercado — CDI

Carteira Portfólio Itaú Brasil

Principais Alocações Multimercado



Principais Alocações Renda Variável



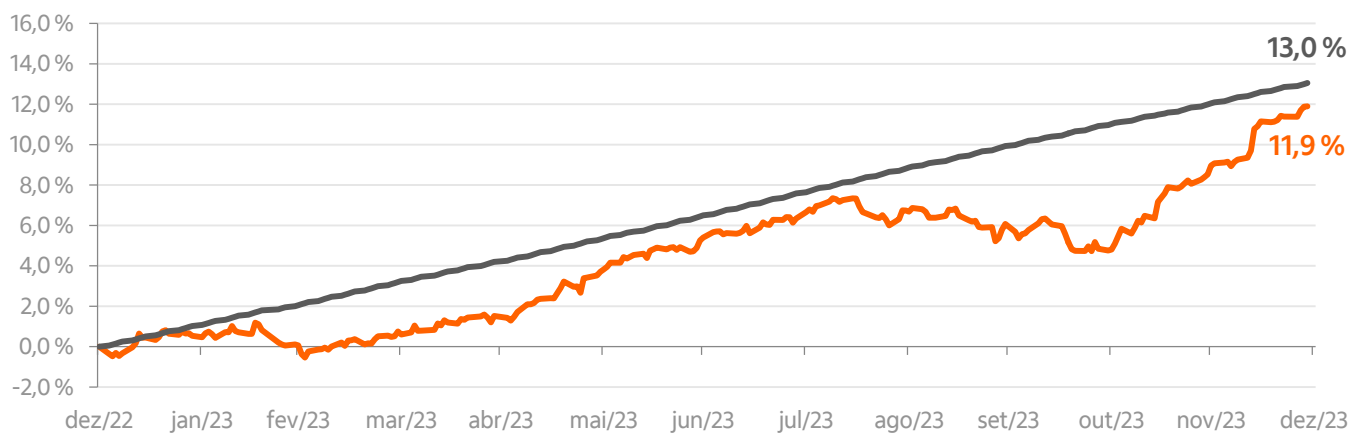
■ Renda Fixa ■ Multimercado ■ Ações ■ S&P500 BRL

Fonte: Itaú Fund of Funds

Portfólio Itaú

Retorno de 11,89%, equivalente a 91% do CDI. Considerando a carteira atual, os destaques positivos de performance foram: Squadra Long Only STR (39,89%), Absolute Vertex (14,22%) e Verde MM (13,83%).

Rentabilidade Acumulada 2023

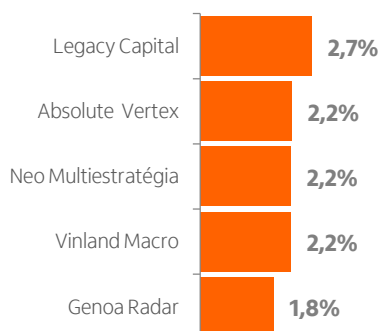


Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

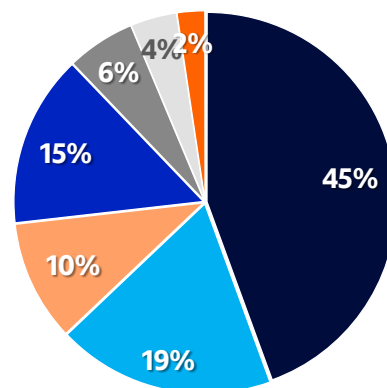
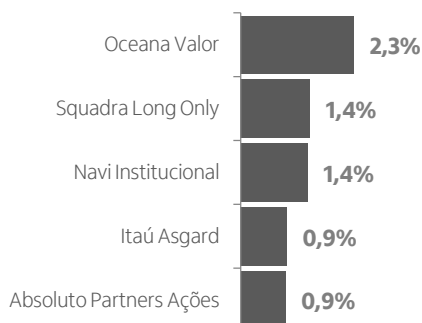
— Portfólio Itaú Fic Multimercado — CDI

Carteira Portfólio Itaú

Principais Alocações Multimercado



Principais Alocações Renda Variável



■ Renda Fixa
■ Multimercados
■ Renda Variável
■ Multimercados Globais
■ Renda Fixa Internacional
■ Renda Variável Internacional
■ S&P500 USD

Fonte: Itaú Fund of Funds

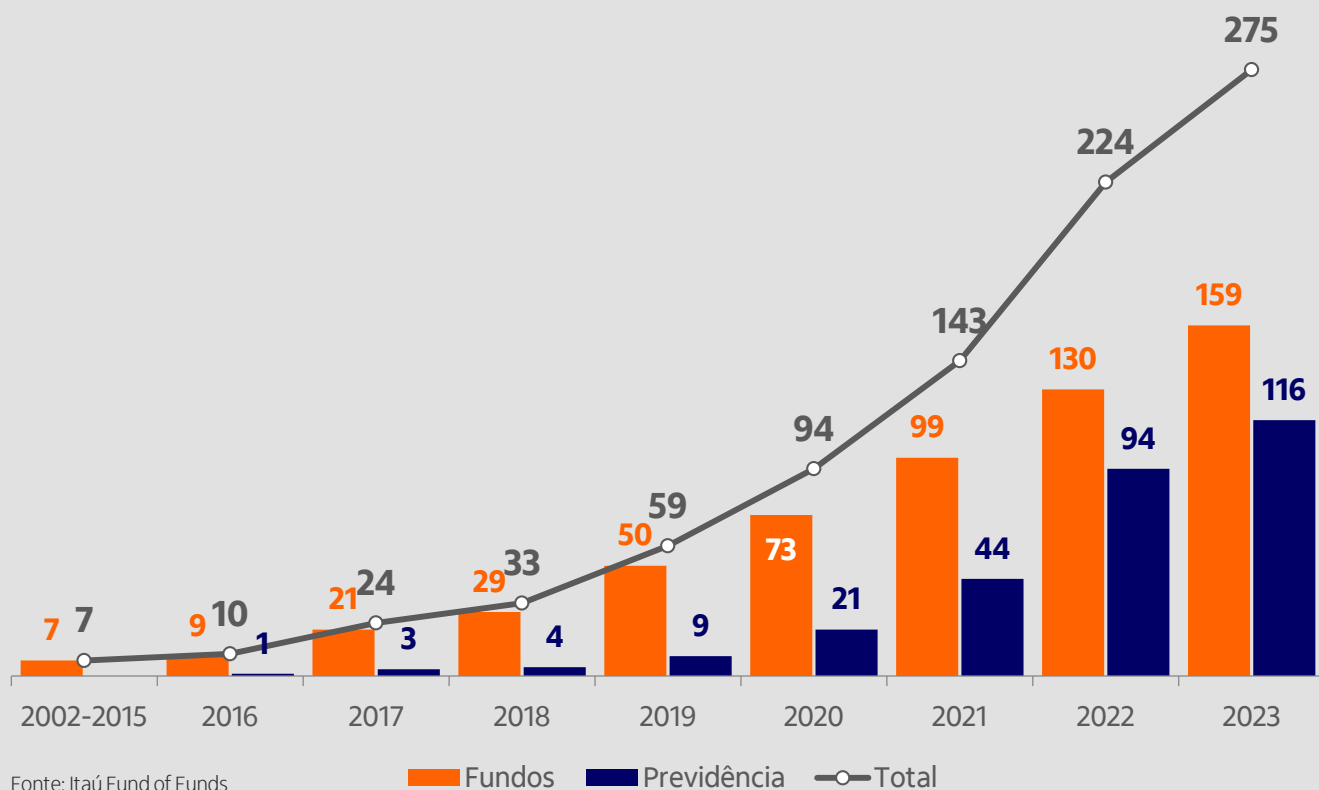


DESTAQUES ESPELHOS

DESTAQUES ESPELHOS | 2023

O **Itaú Fund of Funds** é responsável pela gestão de uma grade de **produtos espelhos**, identificados como **'Seleção'** nas plataformas de investimento do Itaú Unibanco.

Distribuídos diretamente aos clientes sem qualquer custo adicional, esses fundos **replicam as estratégias provenientes** de um parceiro externo e foram selecionados após rigorosa análise prévia da equipe do Itaú FoF. Nos últimos anos foi investida substancial energia na ampliação da oferta e, hoje, a grade conta com **275 fundos**.



Nessa seção, apresentamos os fundos espelhos que se destacaram pela performance acumulada no ano de 2023.

Considerando a oferta de assets independentes, foram selecionados os fundos da família Seleção* com maior retorno nominal no ano de cada classe (renda fixa ativa, crédito privado, multimercado, long bias e renda variável) para aqueles fundos com histórico completo no período em questão.

Cada página apresenta um fundo espelho de destaque, com uma breve descrição da gestora, destaques do portfólio em 2023 e perspectivas para 2024. **As informações foram preenchidas pelos próprios gestores externos, responsáveis pelos fundos.**

* Oferta de fundos sob gestão do Itaú FoF em parceria com gestoras independentes e sem vínculo societário com a Itaú DTVM.

DESTAQUES
ESPELHOS

CVM 175 | Multimercado

AuM Gestora
R\$ 6,5 Bilhões

Fundação
2003

Sede
São Paulo

Equipe
57 pessoas

Neo Investimentos

A Neo foi fundada em 2003 por executivos do Banco Patrimônio, que já trabalhavam juntos desde 1996. O grupo foi criado por meio de uma sociedade com liderança compartilhada, operando sob um modelo de asset multiestratégia e multigestão. Cada área de negócio possui seu próprio time dedicado, mantendo a especialização e com total autonomia na tomada de decisões, além de um time extremamente robusto que contribui para uma maior diversidade de opiniões. Hoje são 57 colaboradores, sendo 35 no time de investimentos. Possuímos 3 áreas de negócio: Neo Multimercado, Neo Private Equity e Neo Equities



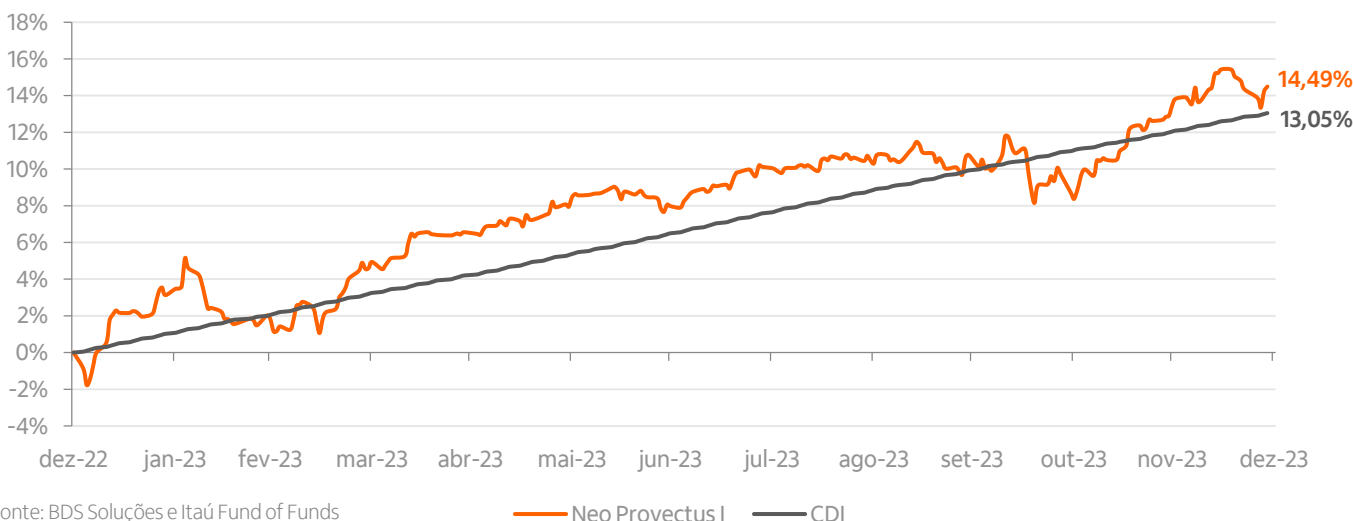
Augusto Lange Vieira e Mario Schalch, Partner e Portfolio Manager

Destaque do Fundo em 2023

A maior parte do resultado foi construído em operações de compra de inclinação na curva de juros do Brasil em vencimentos posteriores a 2026. Estas posições foram montadas pela combinação das seguintes visões: expectativa de corte de juros maior que o precificado pelo mercado quando existisse espaço para o Banco Central do Brasil iniciar o ciclo de redução de taxas; ciclo de corte mais concentrado em 2024 que em 2023; necessidade de um “prêmio de risco” em vencimentos mais longos dada a forma como foi decidida a condução da política econômica pelo novo governo. Também tivemos resultado importante em compra de ações onde a dinâmica micro de cada uma das empresas deveria prevalecer em relação ao cenário macroeconômico. Destaques para os seguintes nomes: Aliansce Sonae, Banco do Brasil, Natura e Fleury. As principais perdas vieram de posições de valor relativo envolvendo juros e moedas em países desenvolvidos.

Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

Perspectivas para 2024

Será importante acompanhar a realização do chamado “pouso suave” da economia global, em que os índices de inflação continuam desacelerando sem nenhum impacto mais forte na atividade econômica. Embora tenha se tornado mais provável analisando os dados mais recentes, ainda existe o risco desta combinação não se realizar. A condução da política fiscal no Brasil continuará impactando preços no mercado pois se trata de ponto de fragilidade da economia brasileira sem solução encaminhada. Em ambiente geopoliticamente mais conturbado, a eleição presidencial nos EUA também será evento importante.

Fundo Destaque | AZ Quest Total Return Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 24,2 Bilhões

Fundação
2001

Sede
São Paulo

Equipe
106 pessoas

• AZ Quest

Fundada em 2001, a AZ Quest destaca-se como uma das maiores e mais tradicionais gestoras de fundos do Brasil. Oferecemos uma plataforma completa de produtos de alta qualidade e com retornos consistentes de longo prazo. Com mais de R\$ 24 bilhões sob gestão, atendemos a mais de 180 mil cotistas, contamos com uma equipe de mais de 100 profissionais e oferecemos 10 estratégias de investimentos, incluindo Fundos 555, Previdenciários e Alternativos (Agro, Infraestrutura e Imobiliário). Com parceiros estratégicos relevantes, iniciamos 2024 preparados para atender a todos os perfis de investidores.



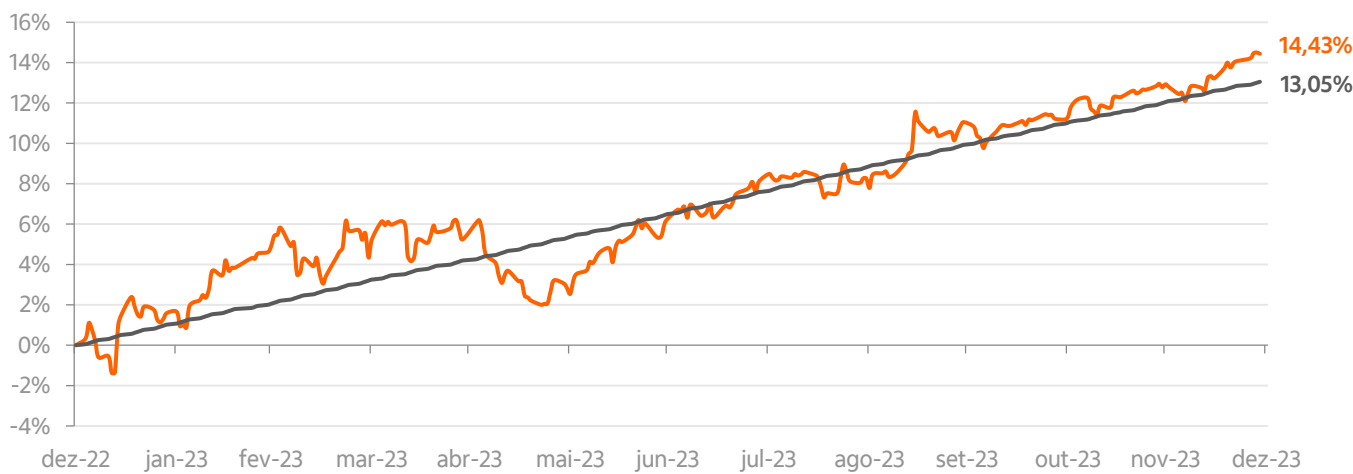
Welliam Wang

• Destaque do Fundo em 2023

A Equipe aproveitou as incertezas e volatilidade nos mercados e conseguiu capturar movimentos importantes em 2023, através de uma gestão ativa na seleção das ações/setores e no gerenciamento tático da exposição líquida da carteira (comprada na maior parte do tempo). No início do ano, destaque para posições vendidas no setor de varejo, incluindo Americanas. As empresas do setor enfrentavam desafios operacionais e apresentavam elevada alavancagem, especialmente devido à dificuldade em geração de caixa. A tese se materializou e as ações registraram quedas expressivas, gerando ganhos relevantes para o Fundo. Destaque também para as posições compradas em Petrobras e Banco do Brasil. Ambas as empresas enfrentaram incertezas relacionadas aos novos rumos sob nova liderança/governo. Esse risco foi mitigado e substituído pela percepção de que as estratégias pouco (ou nada) mudariam ao longo de 2023. Como resultado, as ações registraram ganhos de 95% e 76% respect., contribuindo para o portfólio.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— AZ Quest Total Return — CDI

• Perspectivas para 2024

Começamos 2024 com uma visibilidade maior em comparação a 2023. A trajetória de queda da Selic parece persistir e o cenário internacional também sinaliza uma redução de juros nos EUA. Nesse contexto, o mercado acionário deve ser positivamente impactado. A equipe mantém uma exposição líquida comprada, destacando-se nos setores de Petróleo, Meios de Pagamentos e Tecnologia (mercado americano). Essa abordagem reflete nossa confiança nas oportunidades presentes nos mercados, alinhada à busca por ativos que demonstrem resiliência e potencial de crescimento em meio às condições econômicas atuais.

AuM Gestora
R\$ 34,0 Bilhões

Fundação
2013

Sede
São Paulo

Equipe
60 pessoas

Absolute Investimentos

A Absolute Investimentos foi constituída em 2013 e tem sua origem na união de sócios com longa experiência em gestão de recursos de terceiros e histórico bem-sucedido em suas áreas de atuação. A casa foi concebida para entregar resultados superiores e consistentes através do alto nível de especialização de suas estratégias, preconizando a sinergia entre suas diferentes vertentes como forma de sofisticação de seus produtos. Após uma década, a Absolute vem se destacando como uma das principais gestoras independentes do país. A empresa conta com 5 estratégias de investimentos: Macro, Arbitragem, Ações, Crédito High Grade e Crédito High Yield.



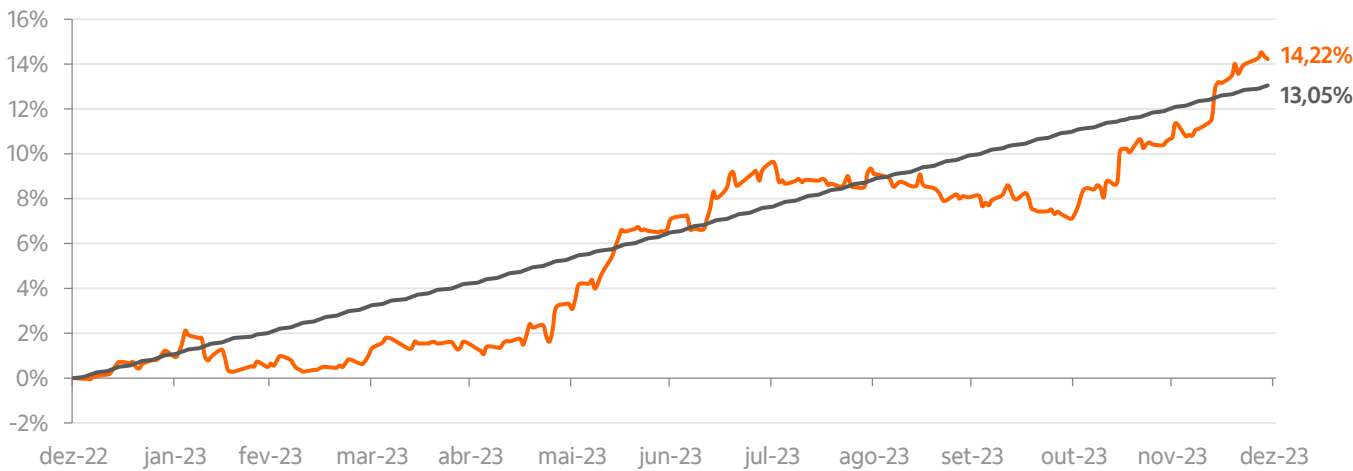
Leonardo Breder, Felipe Fiel, Fabiano Rios, Renato Botto e João Philippe de Orleans e Bragança (da esq. para dir.)

Destaque do Fundo em 2023

Para a família Vertex, destacaram-se positivamente no ano as posições compradas em bolsa americana e local (carteira vs. índice nesse caso), posições vendidas em Renminbi (comprada no início do ano e vendida em outros momentos), aplicadas em taxas de juros latino-americanas e posições táticas em juros americanos. No espectro negativo, os destaques foram as posições tomadas em juros locais no início do ano (ainda que compensadas por ganhos posteriores em posições aplicadas) e uma posição comprada no real.

Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Absolute Vertex — CDI

Perspectivas para 2024

Vislumbramos um cenário construtivo para a economia americana, com um pano de fundo de inflação sob controle, atividade em desaceleração - mas em níveis saudáveis - formando um binômio que deve resultar em queda dos juros. Esse quadro tende a ser positivo para ativos de risco. A economia chinesa, por sua vez, deve seguir em crescimento errático, frustrando expectativas. Inserida nesse ambiente, a economia local, em que pese riscos idiossincráticos, deve seguir seu processo de redução de juros. Com manutenção de certo equilíbrio fiscal, devemos ter também dinâmica positiva da moeda e da bolsa.

DESTAQUES
ESPELHOS

CVM 175 | Renda Fixa Ativa

AuM Gestora
R\$ 2,6 Bilhões

Fundação
2018

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
20 pessoas

• Novus Capital

A Novus Capital é uma gestora de recursos independente, com abordagem macroeconômica, que tem o propósito de ajudar a promover a democratização da indústria financeira, oferecendo ótimos produtos para os diferentes perfis de clientes. Contamos com um time de profissionais multidisciplinares e complementares, com extensa experiência e carreiras de sucesso no mercado financeiro brasileiro. Nossa equipe é altamente qualificada e focada na geração de alpha em diferentes mercados, e cada colaborador contribui com sua expertise aliada às melhores práticas de governança e compliance.

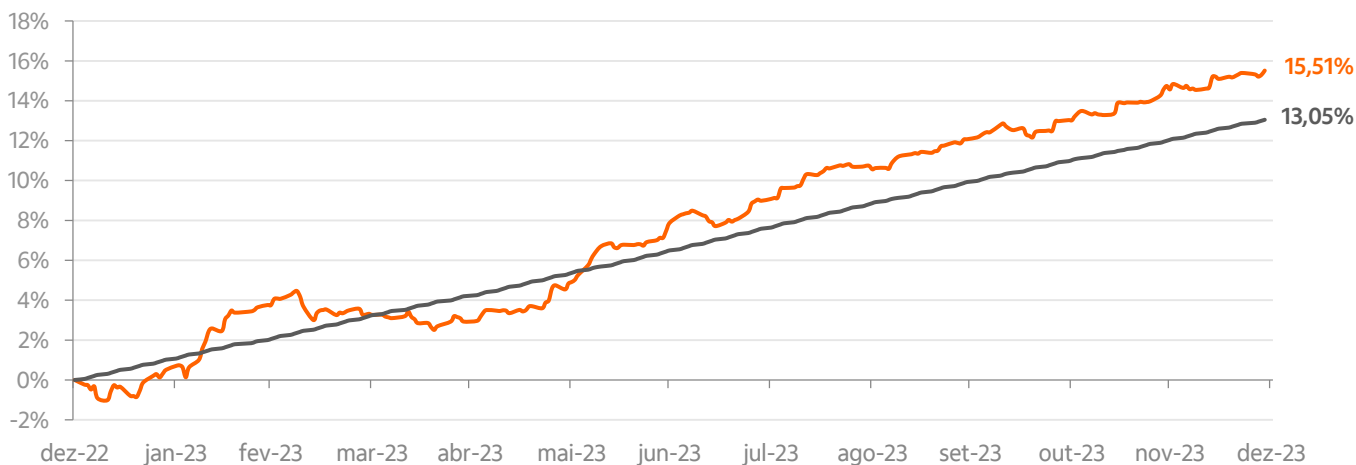


• Destaque do Fundo em 2023

O ano de 2023 foi marcado pelo aumento da volatilidade dos ativos, diante da proximidade do fim do ciclo de aperto monetário ao redor do mundo. Além de estarmos próximos desse ponto de inflexão, que gera preocupações sobre uma possível desaceleração da economia global, acompanhamos eventos que trouxeram dúvidas sobre o nível de solvência de instituições financeiras americanas, assim como conflitos geopolíticos na região do oriente médio e, aqui no Brasil, o debate em torno do arcabouço fiscal. A combinação desses eventos foi determinante para o aumento do prêmio de risco, em especial de alguns instrumentos de renda fixa. Diante desse cenário mais desafiador, o Novus RF Exclusive, através de sua gestão ativa e de um robusto trabalho de pesquisa econômica, conseguiu se diferenciar extraindo valor nas posições de curva de juros e da inflação brasileira, assim como das posições de juros internacionais, sobretudo nas alocações que carregamos ao longo do ano nos Estados Unidos.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Novus Exclusive RF — CDI

• Perspectivas para 2024

O ano de 2024 começa voltado para o início do ciclo de queda de juros nos EUA e na Europa, à medida que observamos alguns sinais de desaceleração dos dados de atividade nessas regiões. Entendemos que o debate atual está voltado para o nível de desaceleração dessas economias, e de que forma aos bancos centrais reagirão. No Brasil, vemos espaço, caso a responsabilidade fiscal prevaleça, para uma taxa de juro terminal abaixo de 9%, com a manutenção do ritmo de queda. De toda forma, a certeza que temos é que observaremos grandes oportunidades para gerarmos valor para os nossos clientes.

AuM Gestora
R\$ 25,6 Bilhões
Fundação
2018
Sede
São Paulo
Equipe
69 pessoas

• Legacy Capital

A Legacy Capital é uma gestora de recursos independente fundada em 2018 por profissionais que trabalham há mais de 15 anos juntos. O time é formado por equipes de gestão especialistas, focadas e integradas em suas estratégias. E buscamos diversificar em classes de ativos, geografias e prazos de investimentos, através da identificação de tendências e/ou assimetrias de preço, sempre num contexto de preservação do capital. A Gestora possui +R\$25 Bi sob gestão, dividido em fundos multimercados, previdência, crédito e renda fixa.



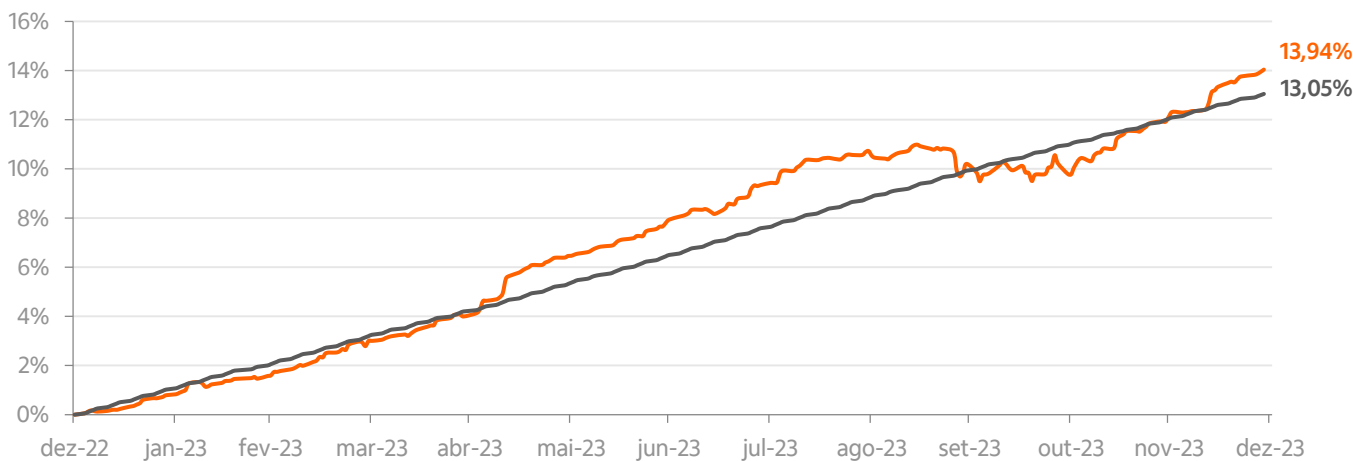
Gustavo Pessoa, Founding Partner - Portfolio Manager

• Destaque do Fundo em 2023

As posições aplicadas em juros locais e externos foram as principais fontes do desempenho favorável de dezembro/23. Nos EUA, as últimas divulgações mostram um quadro de inflação mais benigno. O rápido recuo da inflação foi o principal responsável pela mudança de postura do FED, que busca agora o ponto para iniciar um movimento de queda nos juros. No Brasil, os riscos à inflação apontam para uma projeção, para 2024, mais próxima a 3% do que de 4%. Para o crescimento do PIB, projetamos 1,5%, com riscos viesados para baixo. Estimamos que a taxa SELIC terminal se aproxime de 8%, valor que somente seria atingido ao final de 2024, caso o BC mantenha o ritmo atual de cortes.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Legacy RF — CDI

• Perspectivas para 2024

Permanecemos com posições aplicadas em juros reais e nominais no Brasil, e também no México, onde o apreçamento nos parece favorável. Temos posições mais táticas, também aplicadas, na curva de juros dos EUA e da Europa.

DESTAQUES
ESPELHOS

CVM 175 | Long Bias

Fundo Destaque | **Oceana Long Biased** Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 10,1 Bilhões

Fundação
2008

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
31 pessoas

• **Oceana Investimentos**

A Oceana é uma gestora de recursos independente com foco em ações, tanto em estratégias direcionais quanto de valor relativo. Com R\$ 10 bilhões sob gestão, nossos investidores incluem fundos de pensão, pessoas físicas, family offices e distribuição via áreas de wealth management de diversos bancos com presença no Brasil. A empresa foi fundada em 2008 e hoje conta com um time de 31 pessoas: 16 na equipe de investimentos e 15 nas áreas de gestão de riscos, operacional e comercial. Nossa filosofia é fundamentalista e com foco em dois principais pilares: margem de segurança e trabalho de campo.

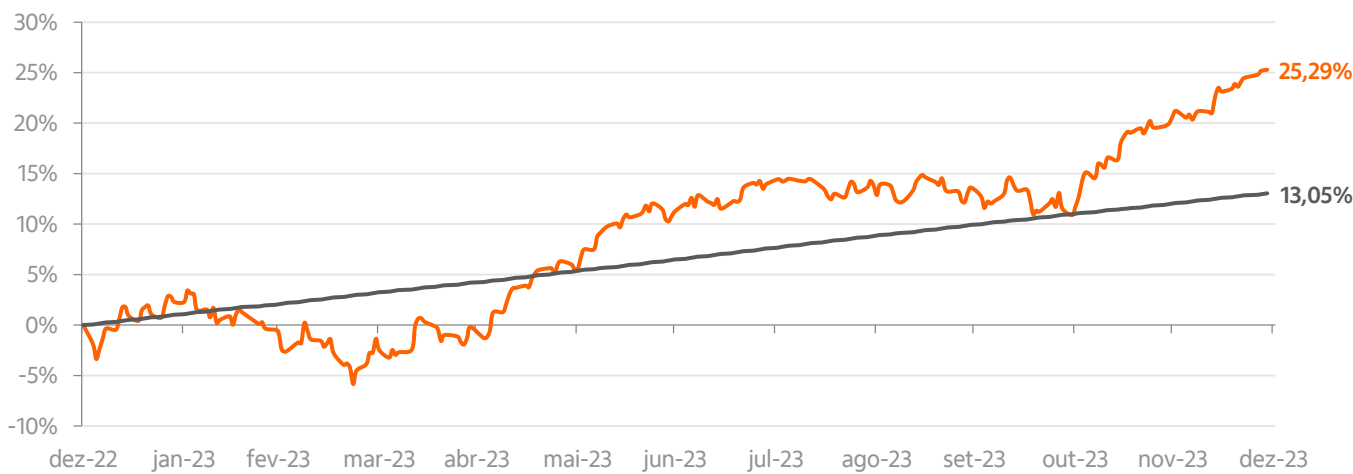


• **Destaque do Fundo em 2023**

Em 2023, os fundos Long Biased e Selection tiveram desempenho positivo, superando o Ibovespa. O investimento em bancos – Itaú, Banco do Brasil e BTG Pactual – foi destaque positivo. As empresas apresentaram rentabilidade diferenciada (ROE acima de 20%) em relação a outras empresas do setor que, devido a um momento de inadimplência, tiveram resultado de curto prazo afetado. No setor de Malls, as empresas Aliansce e Iguatemi tiveram contribuição positiva. Iguatemi possui o portfólio mais premium do setor, enquanto Aliansce se provou uma excelente alocadora de capital – ambas conseguiram gerar valor aos seus acionistas. Outra contribuição relevante, veio do investimento em Equatorial. Investimos na empresa há mais de 10 anos e continuamos a acreditar na capacidade de geração de valor aos acionistas por meio de processos de turnaround nos ativos adquiridos. Em 2023, a geração de valor por meio das distribuidoras recentemente adquiridas (Goiás e Rio Grande do Sul) comprovou a tese.

• **Performance em 2023**

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Oceana Long Biased — CDI

• **Perspectivas para 2024**

Na Oceana não fazemos estimativas macro. Nossa filosofia de investimentos é baseada no micro das empresas e à medida que os ativos vão valorizando (perdendo margem de segurança), gradualmente reduzimos as posições, enquanto os ativos que vão desvalorizando (ganhando margem de segurança), gradualmente aumentamos. Hoje, as principais exposições do portfólio são aos setores de Malls e Bancos. Os lojistas de Iguatemi seguem com rentabilidade diferenciada e com potencial para repassar preços acima da média do setor. Enquanto em bancos, continuamos posicionados em Itaú, Banco do Brasil e BTG Pactual

Fundo Destaque | **SPX Falcon** Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 60,7 Bilhões

Fundação
2010

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
290 pessoas

• **SPX Capital**

A SPX foi fundada em 2010 por profissionais com extensa experiência e sucesso em gestão de recursos. A partir de capital humano de alta qualidade, estrutura sólida e valores éticos, acreditamos na nossa capacidade de gerar resultados diferenciados para os nossos clientes. Nossa cultura estimula o trabalho em equipe e premia os que buscam excelência nos resultados. Na SPX, não objetivamos somente a rentabilização do capital de nossos investidores, mas também a sua preservação.



Leonardo Linhares, membro do Comitê Executivo e Head de Ações

• **Destaque do Fundo em 2023**

No ano, as principais contribuições positivas para a performance dos fundos vieram dos setores Utilities, Serviços Financeiros e Bancos.

• **Performance em 2023**

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— SPX Falcon — CDI

• **Perspectivas para 2024**

A diminuição do risco no quadro fiscal e a melhora significativa do quadro monetário nos permite alongar o horizonte de investimento e enxergar oportunidades atraentes na bolsa brasileira em termos de valuation. Do ponto de vista técnico, vale lembrar que, para investidores globais, hoje o Brasil é uma das poucas alternativas “viáveis” dentro do universo de mercados emergentes, posto que outros países têm grandes riscos geopolíticos. Além disso, acreditamos que voltaremos a ver um fluxo local para a bolsa quando tivermos juros abaixo de dois dígitos.

AuM Gestora
R\$ 34,0 Bilhões
Fundação
2013
Sede
São Paulo
Equipe
60 pessoas
• Absolute Investimentos

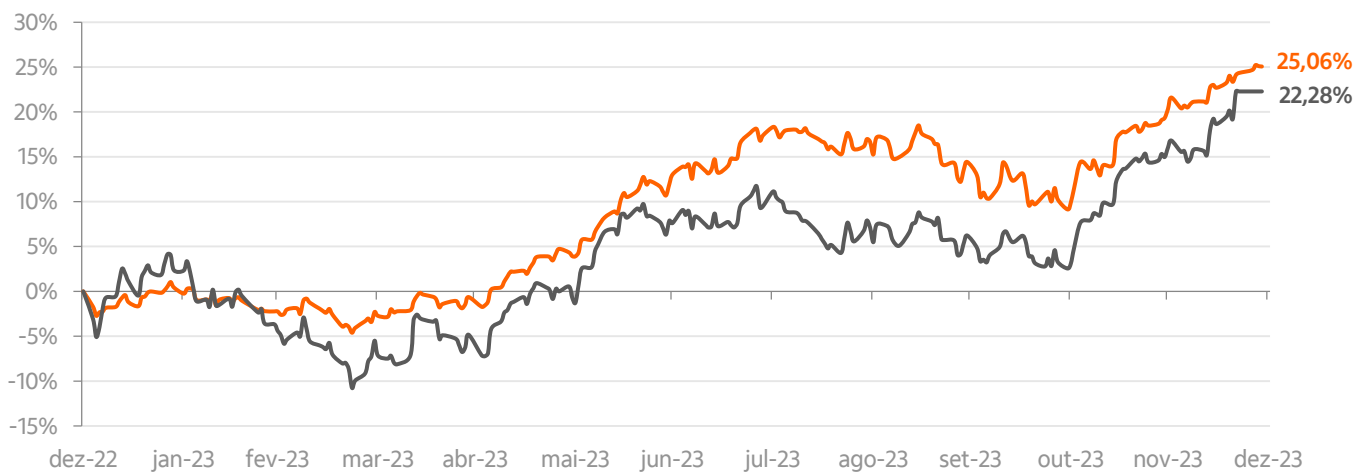
A Absolute Investimentos foi constituída em 2013 e tem sua origem na união de sócios com longa experiência em gestão de recursos de terceiros e histórico bem-sucedido em suas áreas de atuação. A casa foi concebida para entregar resultados superiores e consistentes através do alto nível de especialização de suas estratégias, preconizando a sinergia entre suas diferentes vertentes como forma de sofisticação de seus produtos. Após uma década, a Absolute vem se destacando como uma das principais gestoras independentes do país. A empresa conta com 5 estratégias de investimentos: Macro, Arbitragem, Ações, Crédito High Grade e Crédito High Yield.



Tiago Ring, Christian Faricelli e Vinicius Yamamoto (da esq. para dir.)

• Destaque do Fundo em 2023

Na família Pace, os destaques do ano vieram do livro direcional comprado. Do lado positivo, posições compradas em Petrobrás, BTG, BB, XP e Sabesp geraram ganhos à carteira. Pelo lado negativo, as principais perdas viram de posições compradas em Petro Reconcavo, Braskem e Renner.

• Performance em 2023
Rentabilidade Acumulada


Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds


• Perspectivas para 2024

Vislumbramos um cenário construtivo para a economia americana, com um pano de fundo de inflação sob controle, atividade em desaceleração - mas em níveis saudáveis - formando um binômio que deve resultar em queda dos juros. Esse quadro tende a ser positivo para ativos de risco. A economia chinesa, por sua vez, deve seguir em crescimento errático, frustrando expectativas. Inserida nesse ambiente, a economia local, em que pese riscos idiossincráticos, deve seguir seu processo de redução de juros. Com manutenção de certo equilíbrio fiscal, devemos ter também dinâmica positiva da moeda e da bolsa.

DESTAQUES
ESPELHOS

CVM 175 | Renda Variável

AuM Gestora
R\$ 6,3 Bilhões

Fundação
2008

Sede
São Paulo

Equipe
19 pessoas

• Brasil Capital

Gestora independente, focada em investimentos de longo prazo em cias brasileiras listadas. Originalmente gerindo recursos próprios, nossa estrutura foi ampliada e hoje contamos com investidores institucionais brasileiros e estrangeiros, pessoas físicas e family offices. Time com formação complementar, capacidade crítica, empreendedora, alinhada e experiência no mercado. Damos ênfase à nossa cultura, aos processos na tomada de decisões, à reputação e à construção de um histórico sólido. A filosofia de investimento com base em empresas vencedoras, com gestão competente e margem de segurança.

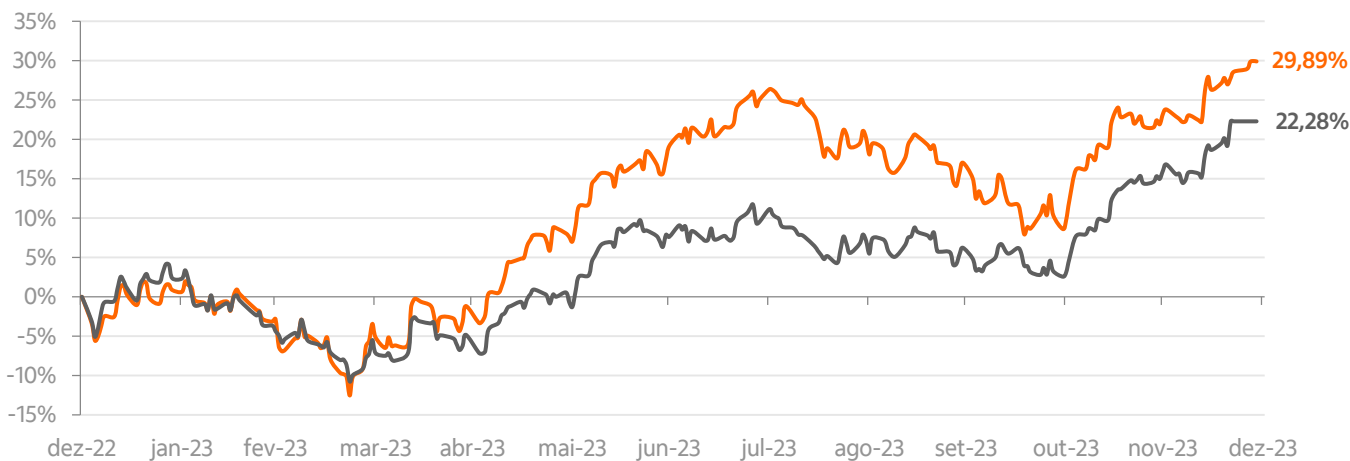
Brasil
capital | 15
anos

• Destaque do Fundo em 2023

O ano de 2023 encerrou de forma significativamente diferente das expectativas do mercado, com exceção da volatilidade prevista que persistiu ao longo do ano. Começamos 2023 com diversas preocupações, tanto em âmbito local quanto global, e terminamos o ano com uma forte alta dos ativos de risco. No decorrer do ano, tivemos nosso PIB revisado para cima diversas vezes, simultaneamente à retificação da projeção de inflação para baixo. Paralelamente, iniciamos nosso ciclo de queda de juros, com a Taxa Selic passando de 13,75% para 12,75%. Em relação à performance do fundo no ano, as principais contribuições vieram de Hapvida, BTG Pactual e Equatorial. O lado negativo foi pouco representativo mas podemos citar Suzano e Eneva como detratores, sendo que ambas não fazem mais parte do nosso portfólio hoje.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Brasil Capital 30 Ações — IBOVESPA

• Perspectivas para 2024

Mesmo com a recuperação dos mercados em 23, vemos um 24 de grande potencial para ativos de risco e somos construtivos para a bolsa brasileira. Dado: Inflação controlada/Preço das commodities, Queda de juros, Valuation ainda descontado, Fluxo da bolsa ainda muito leve. Temos uma projeção de TIR anualizada em nosso portfólio próxima de 25%aa para os próximos 3 anos, nível historicamente alto. Nosso portfólio não depende da queda dos juros para performar, mas uma taxa mais baixa nos próximos anos contribui para o crescimento dos lucros em nossas empresas nos próximos anos de forma relevante.

Fundo Destaque | **Tork 60** Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 1,8 Bilhão

Fundação
2018

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
25 pessoas

• **Tork Capital**

A Tork Capital é uma gestora independente de recursos, focada em ações, fundada em 2018. Atualmente gerimos aproximadamente R\$ 2 bilhões de recursos de terceiros. Nosso time é composto de 25 profissionais, liderados pelo gestor Marcelo Magalhães, que acumula mais de 24 anos no mercado financeiro. Adotamos uma combinação de uma análise fundamentalista das empresas com uma busca constante pela identificação dos ciclos de mercado que estamos atravessando, com isso nosso objetivo é superar o custo de oportunidade local nos mais diversos cenários de investimento.



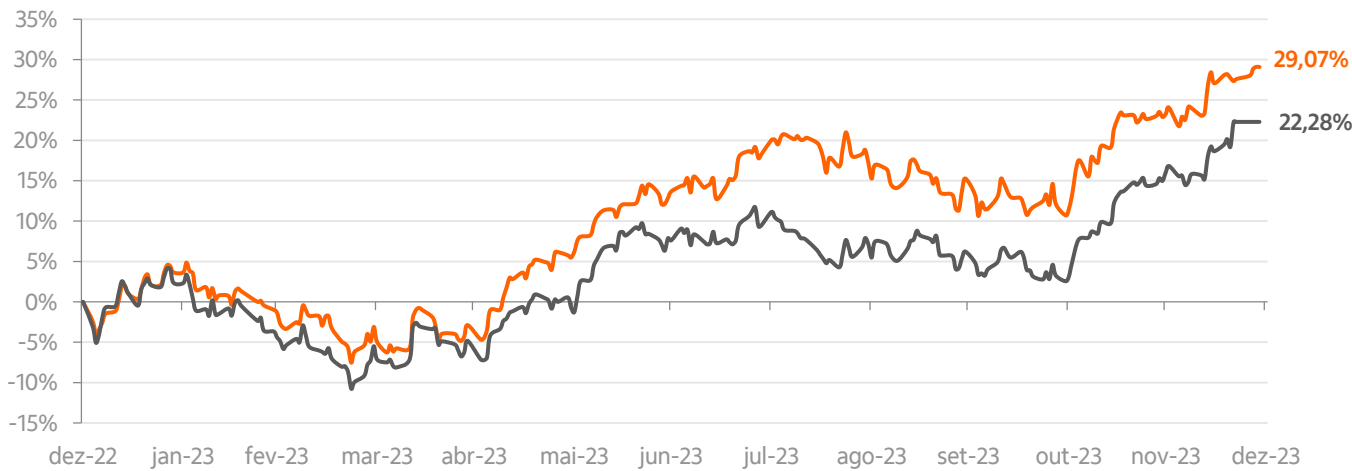
TORKCAPITAL

• **Destaque do Fundo em 2023**

O ano de 2023 se caracterizou por um ano de intensa volatilidade nos mercados e seus ativos. Conseguimos mais um ano nos destacar como um dos principais fundos da plataforma, com nosso fundo navegando ao longo do ano com bastante equilíbrio, mesmo com um mercado bastante desafiador, passou a maior parte do ano no campo positivo. Nosso fundo teve um retorno acumulado de +31.7%, mais de 9% acima do índice Bovespa, que subiu +22% e 20% acima do seu benchmark, que subiu 10.7%. Desde que a estratégia começou, em outubro de 2018, o fundo acumula 88%, 20% de excesso de retorno sobre o seu benchmark no mesmo período. Figura entre os maiores retornos dos fundos de ações nesses mais de 5 anos de histórico. Os destaques de atribuição positiva no ano de 2023 foram Banco Inter, com uma atribuição de 5.05%, Smartfit, com uma atribuição de 3.88%, PetroRio, com uma atribuição de 3.64%, XP, com atribuição de 2.30% e Plano e Plano, com atribuição de 2.12%.

• **Performance em 2023**

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Tork 60 — IBOVESPA

• **Perspectivas para 2024**

Vivemos um processo de desinflação global e observamos bancos centrais ao redor do mundo adotando uma postura mais pró-ativa no objetivo de construir um soft landing. Nesse cenário, é difícil não nutrir otimismo com as perspectivas para 2024. Por outro lado, a bolsa americana voltou a trabalhar com múltiplos elevados e as curvas de juros já incorporam um ciclo importante de afrouxamento monetário. Com um cenário positivo precificado em diversos ativos, amplifica-se a necessidade de monitoramento dos riscos, com destaque para uma potencial desaceleração mais forte da atividade global.

Fundo Destaque | Absoluto Partners Ações Fechado para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 6,3 Bilhões

Fundação
2019

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
31 pessoas

• Absoluto Partners

Casa 100% focada em ações, com comprovada filosofia de investimentos que busca investir em companhias que sejam líderes em seus setores, tenham excelência na gestão de seus negócios, acionistas de referência e uma governança em níveis que consideramos adequados. Acreditamos que tais características levam a resultados consistentes no longo prazo.

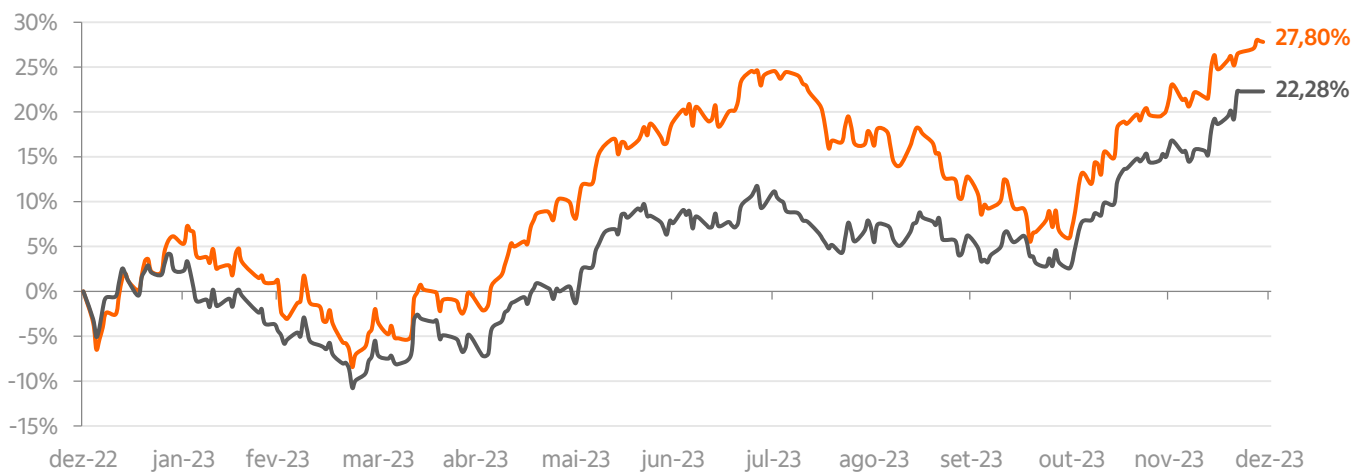


• Destaque do Fundo em 2023

O ano de 2023 encerrou o fundo apresentando um retorno de 28,4%, refletindo o que temos falado nos últimos anos. 2023 foi o primeiro ano de um início de uma normalização que acreditamos que já está acontecendo. Cumpre esclarecer que nos últimos anos houve praticamente um evento secular por ano (pandemia, desafios com as cadeias de produção, inflação, um dos maiores aumentos de juros nos EUA em um curto espaço de tempo e guerra na Europa). Acreditamos que 2023 tenha sido o primeiro ano de uma normalização dos ambientes de negócio.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Absoluto Partners Ações — IBOVESPA

• Perspectivas para 2024

A Absoluto Partners completa 5 anos de existência, em 2024. E para esse ano acreditamos que ainda há margens de segurança nas companhias. Pensando em múltiplos, não estamos como no começo de 2023, mas os múltiplos seguem atrativos.

DESTAQUES
ESPELHOS

Previdência | Multimercado

Fundo Destaque | AZ Quest Multi Max Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 24,2 Bilhões

Fundação
2001

Sede
São Paulo

Equipe
106 pessoas

• AZ Quest

Fundada em 2001, a AZ Quest destaca-se como uma das maiores e mais tradicionais gestoras de fundos do Brasil. Oferecemos uma plataforma completa de produtos de alta qualidade e com retornos consistentes de longo prazo. Com mais de R\$ 24 bilhões sob gestão, atendemos a mais de 180 mil cotistas, contamos com uma equipe de mais de 100 profissionais e oferecemos 10 estratégias de investimentos, incluindo Fundos 555, Previdenciários e Alternativos (Agro, Infraestrutura e Imobiliário). Com parceiros estratégicos relevantes, iniciamos 2024 preparados para atender a todos os perfis de investidores.



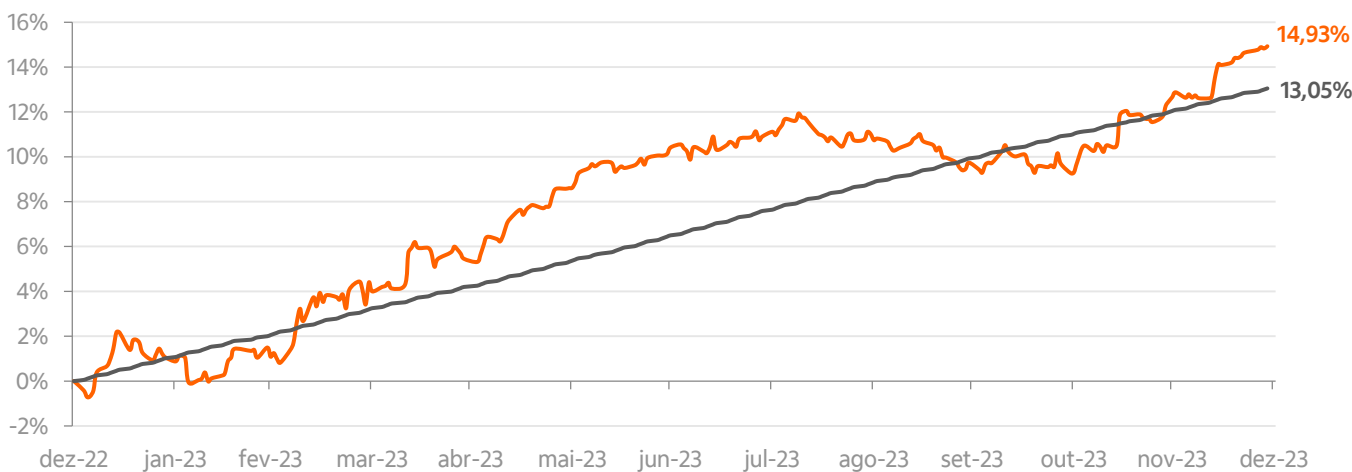
Marco Mecchi

• Destaque do Fundo em 2023

O fundo se destacou em 2023 por investir majoritariamente nos ativos brasileiros, com viés mais construtivo, desde o início do ano. Embora o novo ciclo político tenha gerado incertezas, os ativos domésticos estavam excessivamente depreciados, refletindo uma ruptura injustificada diante dos avanços institucionais desde 2016. Ao longo do ano, a confiança cresceu com a implementação de uma agenda construtiva e fiscalmente responsável pelo governo, respaldada pelo Congresso Nacional. O processo desinflacionário também foi fator decisivo para a manutenção desta estratégia. No mercado internacional, adotamos uma postura cautelosa e com baixa exposição devido às incertezas geradas pelo ciclo de alta de juros em andamento e o elevado endividamento dos países desenvolvidos, intensificado durante a pandemia. O desempenho do fundo, em grande parte, derivou das posições em ativos brasileiros, abrangendo os mercados de juros nominais, juros reais, renda variável e câmbio.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— AZ Quest Multi Max — CDI

• Perspectivas para 2024

Começamos 2024 com perspectivas otimistas para o desempenho dos ativos brasileiros, apesar do cenário ainda bastante desafiador. No Brasil, a queda da inflação em curso permite ao Banco Central manter o ciclo de corte de juros, a atividade econômica permanece resiliente e as contas externas continuam saudáveis, indicando uma mudança estrutural positiva. Nos países desenvolvidos, já observamos condições para o início do processo de queda de juros. Os principais riscos mapeados são as eleições americanas, intensificação de conflitos geopolíticos e o enfrentamento da agenda fiscal desafiadora.

AuM Gestora
R\$ 34,0 Bilhões

Fundação
2013

Sede
São Paulo

Equipe
60 pessoas

Absolute Investimentos

A Absolute Investimentos foi constituída em 2013 e tem sua origem na união de sócios com longa experiência em gestão de recursos de terceiros e histórico bem-sucedido em suas áreas de atuação. A casa foi concebida para entregar resultados superiores e consistentes através do alto nível de especialização de suas estratégias, preconizando a sinergia entre suas diferentes vertentes como forma de sofisticação de seus produtos. Após uma década, a Absolute vem se destacando como uma das principais gestoras independentes do país. A empresa conta com 5 estratégias de investimentos: Macro, Arbitragem, Ações, Crédito High Grade e Crédito High Yield.



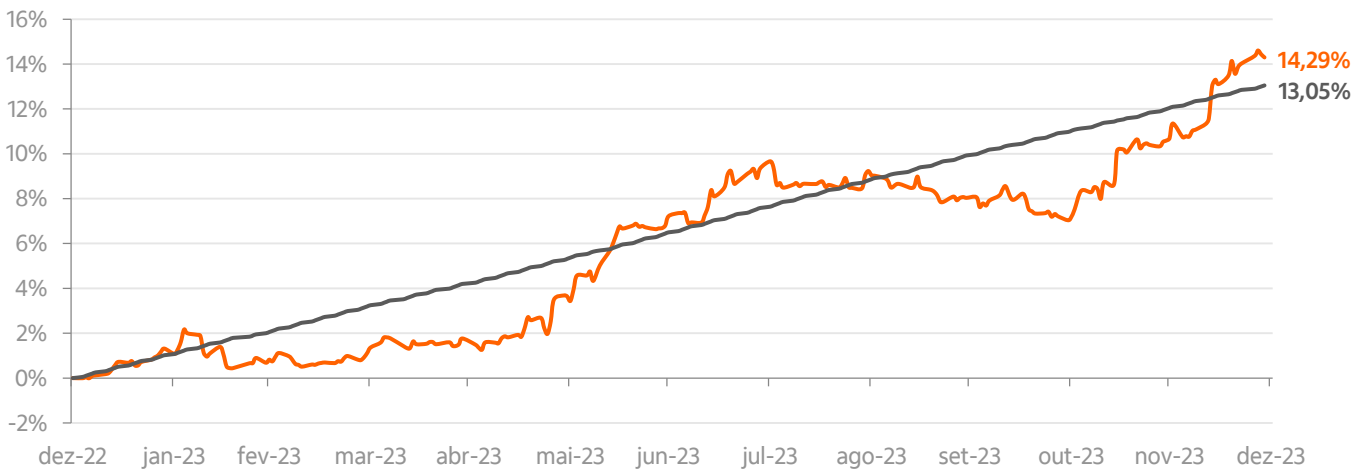
Leonardo Breder, Felipe Fiel, Fabiano Rios, Renato Botto e João Philippe de Orleans e Bragança (da esq. para dir.)

Destaque do Fundo em 2023

Para a família Vertex, destacaram-se positivamente no ano as posições compradas em bolsa americana e local (carteira vs. índice nesse caso), posições vendidas em Renminbi (comprada no início do ano e vendida em outros momentos), aplicadas em taxas de juros latino-americanas e posições táticas em juros americanos. No espectro negativo, os destaques foram as posições tomadas em juros locais no início do ano (ainda que compensadas por ganhos posteriores em posições aplicadas) e uma posição comprada no real.

Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Absolute Vertex Prev — CDI

Perspectivas para 2024

Vislumbramos um cenário construtivo para a economia americana, com um pano de fundo de inflação sob controle, atividade em desaceleração - mas em níveis saudáveis - formando um binômio que deve resultar em queda dos juros. Esse quadro tende a ser positivo para ativos de risco. A economia chinesa, por sua vez, deve seguir em crescimento errático, frustrando expectativas. Inserida nesse ambiente, a economia local, em que pese riscos idiossincráticos, deve seguir seu processo de redução de juros. Com manutenção de certo equilíbrio fiscal, devemos ter também dinâmica positiva da moeda e da bolsa.

Fundo Destaque | **Vinci Equilíbrio Prev** Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 65,0 Bilhões

Fundação
2009

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
272 pessoas

• **Vinci Partners**

A Vinci Partners é uma referência em investimentos alternativos no Brasil, especializada em gestão de recursos e tem suas ações listadas na Nasdaq. Fundada em outubro de 2009 por um grupo de gestores com ampla experiência no mercado financeiro, tem profundo conhecimento da economia brasileira e extensa rede de relacionamentos, sendo composta por áreas que poderiam funcionar de forma independente, mas que, integradas, produzem sinergia e resultados.



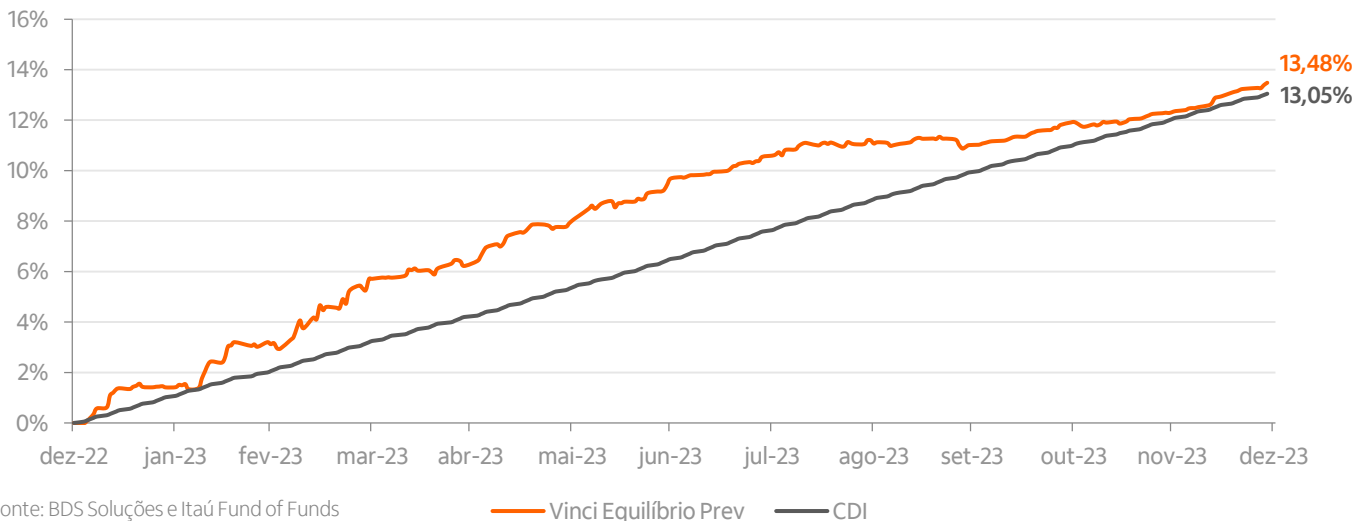
André Simões, Thiago Freitas e Fernando Lovisotto

• **Destaque do Fundo em 2023**

Apesar de um 2023 difícil para a indústria de fundos, nosso processo de gestão focado em preservação de capital e ganhos reais e nossa tomada de decisão horizontal e consensual se mostraram eficientes. As posições, distribuídas em diferentes mercados, variaram em direção e tamanho, com destaque para a renda fixa. O primeiro semestre foi positivo, com ganhos em posições aplicadas em juros nominais curtos e reais longos, posições estas baseadas nas discussões de alteração da meta de inflação, que acreditávamos que não ocorreria, e na produção agrícola recorde que contribuiu para uma queda organizada da inflação e melhores números de atividade. Já no segundo semestre, o destaque foi a posição aplicada em juro real curto. Em relação a renda viável, o resultado foi positivo no primeiro semestre com uma posição comprada em ações de empresas de menor capitalização. A parcela de moedas teve um desempenho levemente negativo, mas ajudou na redução da volatilidade do fundo, atuando como proteção.

• **Performance em 2023**

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

• **Perspectivas para 2024**

No Brasil, estamos monitorando o déficit fiscal e possíveis eventos climáticos e impactos na safra e inflação, o que pode gerar oportunidades nos mercados de juros (real e nominal). O processo de cortes de juros globais, com destaque para os EUA, traz um viés positivo para os mercados, em especial para o Brasil, podendo ajudar na apreciação do Real. Acreditamos que em 2024, por conta da grande quantidade de cortes de juros já precificada nos mercados, teremos um ano no qual uma gestão mais tática e oportunista do que direcional será mais efetiva, reforçando a importância da nossa gestão ativa.

DESTAQUES
ESPELHOS

Previdência | Crédito Privado

Fundo Destaque | Sparta Prev IU

Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 10,0 Bilhões

Fundação
1993

Sede
São Paulo

Equipe
34 pessoas

• Sparta Fundos de Investimento

Com 30 anos de mercado, mais de 100 mil investidores e R\$ 10 bilhões sob gestão, a Sparta é uma das maiores especialistas em renda fixa e crédito privado do Brasil. Nossa equipe é composta por profissionais com formação de excelência e com as mais reconhecidas certificações de mercado. Temos uma forte cultura de partnership e dos 34 profissionais, 13 são sócios. Nossa grade de produtos da Renda Fixa Crédito Privado é composta por estratégias pós-fixadas e indexadas à inflação curta, com fundos de investimentos, previdenciários e fundos listados em bolsa.



Felipe Vidal



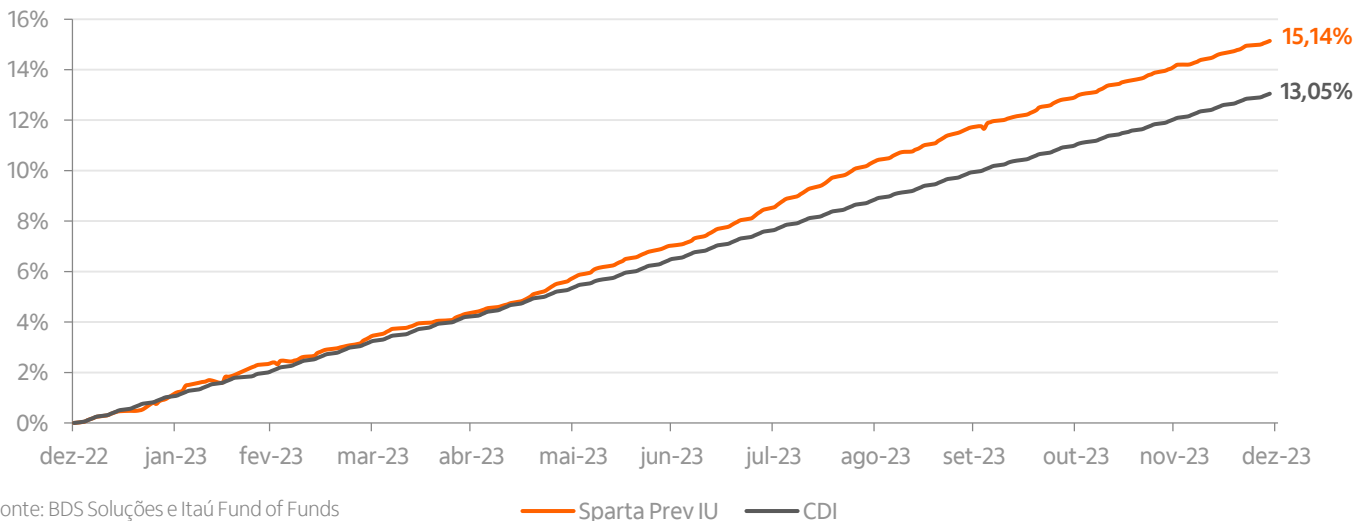
Arthur Nehmi

• Destaque do Fundo em 2023

O Sparta Prev IU fechou o ano com rentabilidade de 116% do CDI (ou CDI+2), resultado bem acima de sua meta de CDI+0,8%. Como costumamos comentar, o maior acerto de um gestor de crédito é o que ele não tem em carteira e não tínhamos nenhum papel que deu problema em 2023. Atribuímos as boas decisões da gestão tanto pela metodologia de avaliação dos emissores, baseada em rating próprio, quanto pelo tamanho da equipe, que é composta por 2 gestores + 11 analistas. Por cada analista ficar com apenas 3 setores para avaliar/acompanhar, conseguimos cobrir melhor o mercado e nosso portfólio, mantendo sempre a carteira saudável. Como consequência de um mercado mais estressado, pudemos comprar ativos com desconto e aumentar a perspectiva de rentabilidade. O carregamento da estratégia terminou o ano maior do que iniciou, com CDI+1,5%. O fundo conta com 131 emissores, sendo a maior posição de 1,9%. Gostamos de ter uma carteira pulverizada tanto para mitigar o risco de crédito, quanto o de liquidez.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

• Perspectivas para 2024

A queda da taxa de juros traz uma melhora nos fundamentos dos emissores que compõem nossa carteira. Além disso, historicamente há um aumento de demanda para os ativos de crédito privado, trazendo conseqüente valorização aos ativos. Com isso, esperamos um excelente ano para a classe de crédito privado, buscando distorções nos prêmios dos ativos que ainda não tiveram uma completa recuperação, como os de rating A. Esperamos que o mercado primário venha em um bom volume, o que deve sustentar um prêmio atrativo para as emissões.

AuM Gestora
R\$ 24,2 Bilhões

Fundação
2001

Sede
São Paulo

Equipe
106 pessoas

• AZ Quest

Fundada em 2001, a AZ Quest destaca-se como uma das maiores e mais tradicionais gestoras de fundos do Brasil. Oferecemos uma plataforma completa de produtos de alta qualidade e com retornos consistentes de longo prazo. Com mais de R\$ 24 bilhões sob gestão, atendemos a mais de 180 mil cotistas, contamos com uma equipe de mais de 100 profissionais e oferecemos 10 estratégias de investimentos, incluindo Fundos 555, Previdenciários e Alternativos (Agro, Infraestrutura e Imobiliário). Com parceiros estratégicos relevantes, iniciamos 2024 preparados para atender a todos os perfis de investidores.



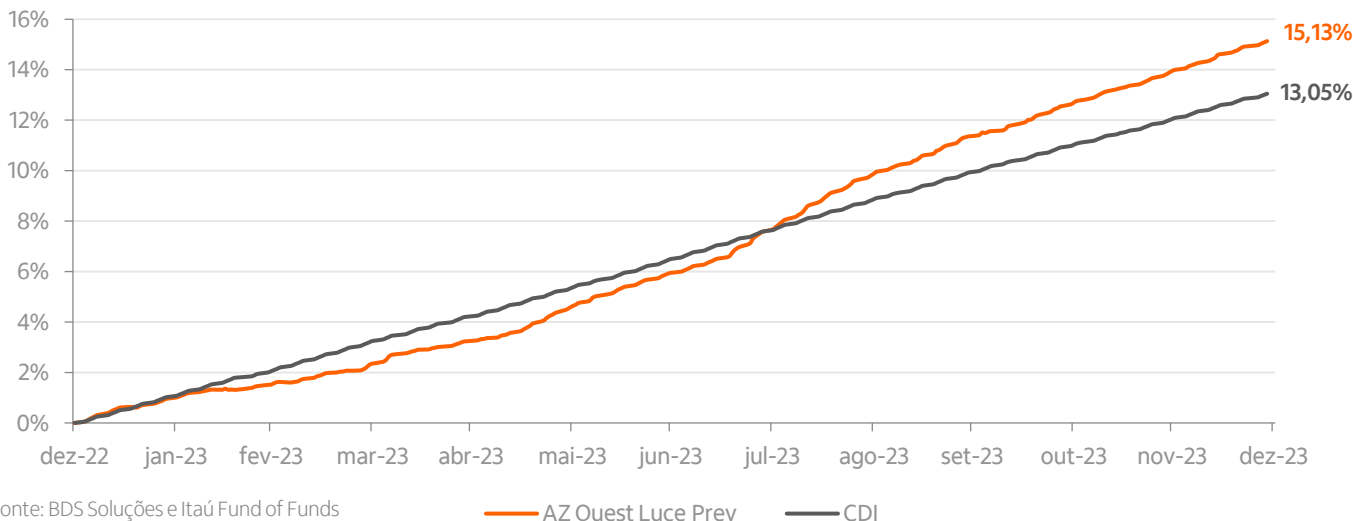
Laurence Mello

• Destaque do Fundo em 2023

O AZ Quest Itaú Luce Prev. superou as expectativas de retorno e registrou um desempenho de 15,13% em 2023, correspondente a 116% do CDI, apesar do cenário desafiador para a indústria de crédito privado, especialmente no primeiro semestre. Destacamos a importância da gestão ativa implementada pela equipe, que foi capaz de reposicionar o portfólio de forma assertiva e com sucesso, de modo a aproveitar excelentes oportunidades em função de distorções na precificação dos ativos. Essa estratégia permitiu a recuperação dos resultados, neutralizando os impactos iniciais. É crucial destacar que essa implementação não comprometeu nossos rigorosos padrões de avaliação de crédito e risco, preservando nossas características e mandato de gestão. A seleção criteriosa de ativos foi fundamental para evitar alocações em diversas empresas que enfrentaram forte estresse e desvalorização, contribuindo significativamente para o destacado desempenho alcançado no período.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

• Perspectivas para 2024

Iniciamos 2024 otimistas com a classe de crédito privado, que ainda oferece prêmios atrativos (mesmo que menores se comparados a 2023). A dinâmica segue favorável para a continuidade de queda na Selic, beneficiando a situação financeira das empresas. Contudo, acreditamos que o ciclo de queda deve estabilizar em patamar ainda bastante atrativo para ativos de renda fixa, incentivando o fluxo para o CP. Mantemos postura cautelosa diante do cenário macroeconômico e político e seguimos rigorosos em nossos processos de avaliação de crédito e na otimização da relação entre risco, retorno e liquidez.

Fundo Destaque | **Sparta Prev Inflação IU** Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 10,0 Bilhões

Fundação
1993

Sede
São Paulo

Equipe
34 pessoas

• **Sparta Fundos de Investimento**

Com 30 anos de mercado, mais de 100 mil investidores e R\$ 10 bilhões sob gestão, a Sparta é uma das maiores especialistas em renda fixa e crédito privado do Brasil. Nossa equipe é composta por profissionais com formação de excelência e com as mais reconhecidas certificações de mercado. Temos uma forte cultura de partnership e dos 34 profissionais, 13 são sócios. Nossa grade de produtos da Renda Fixa Crédito Privado é composta por estratégias pós-fixadas e indexadas à inflação curta, com fundos de investimentos, previdenciários e fundos listados em bolsa.



Felipe Vidal



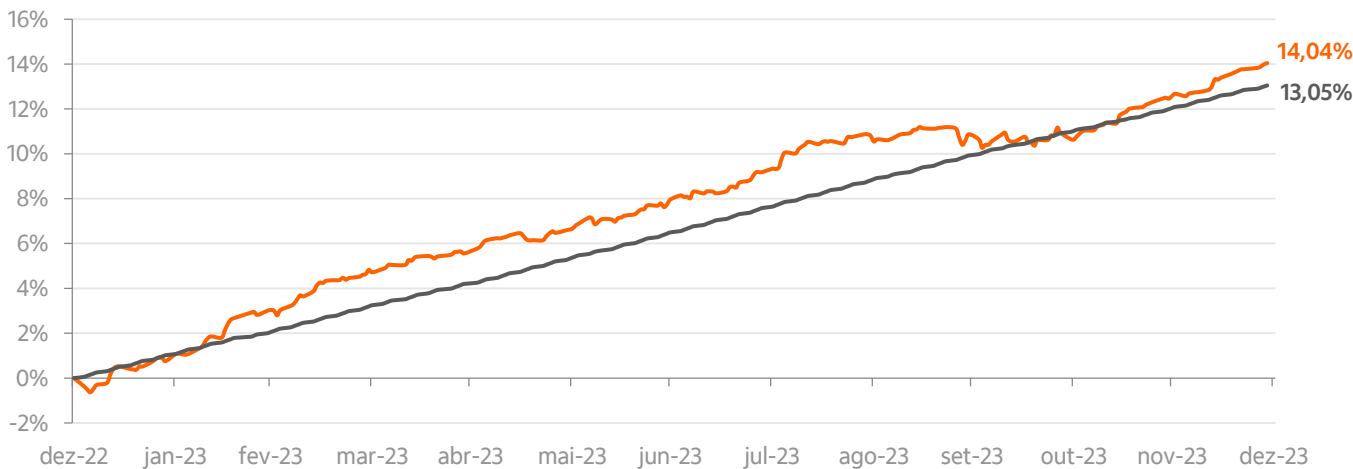
Arthur Nehmi

• **Destaque do Fundo em 2023**

O Sparta Prev Inf. IU fechou o ano com rentabilidade de +14% (IMA-B5+1,7%), resultado bem acima de sua meta de IMA-B 5+1,0%. Como costumamos comentar, o maior acerto de um gestor de crédito é o que ele não tem em carteira e não tínhamos nenhum papel que deu problema em 2023. Atribuímos as boas decisões da gestão tanto pela metodologia de avaliação dos emissores, baseada em rating próprio, quanto pelo tamanho da equipe, que é composta por 2 gestores + 11 analistas. Por cada analista ficar com poucos setores para avaliar/acompanhar, conseguimos cobrir melhor o mercado e nosso portfólio, mantendo sempre a carteira saudável. Como consequência de um mercado mais estressado, pudemos comprar ativos com desconto e aumentar a perspectiva de rentabilidade. O carregamento da estratégia terminou o ano maior do que iniciou, com IMA-B5+1,5%. O fundo conta com 97 emissores, sendo a maior posição de 2,6%. Gostamos de ter uma carteira pulverizada tanto para mitigar o risco de crédito, quanto o de liquidez

• **Performance em 2023**

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Sparta Prev Inflação IU — CDI

• **Perspectivas para 2024**

A queda da taxa de juros traz uma melhora nos fundamentos dos emissores que compõem nossa carteira. Além disso, o IMA-B 5, benchmark do fundo, está com carregamento de IPCA+5,3%, e historicamente tem um bom desempenho nesse tipo de cenário. Nesse ambiente de juros mais baixos há um aumento de demanda para os ativos de crédito privado, trazendo consequente valorização aos ativos. Com isso, esperamos um excelente ano para a classe de crédito privado. Esperamos que o mercado primário venha em um bom volume, o que deve sustentar um prêmio atrativo para as emissões.

DESTAQUES
ESPELHOS

Previdência | Long Bias

Fundo Destaque | Absolute Pace Prev
Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 34,0 Bilhões
Fundação
2013
Sede
São Paulo
Equipe
60 pessoas
• Absolute Investimentos

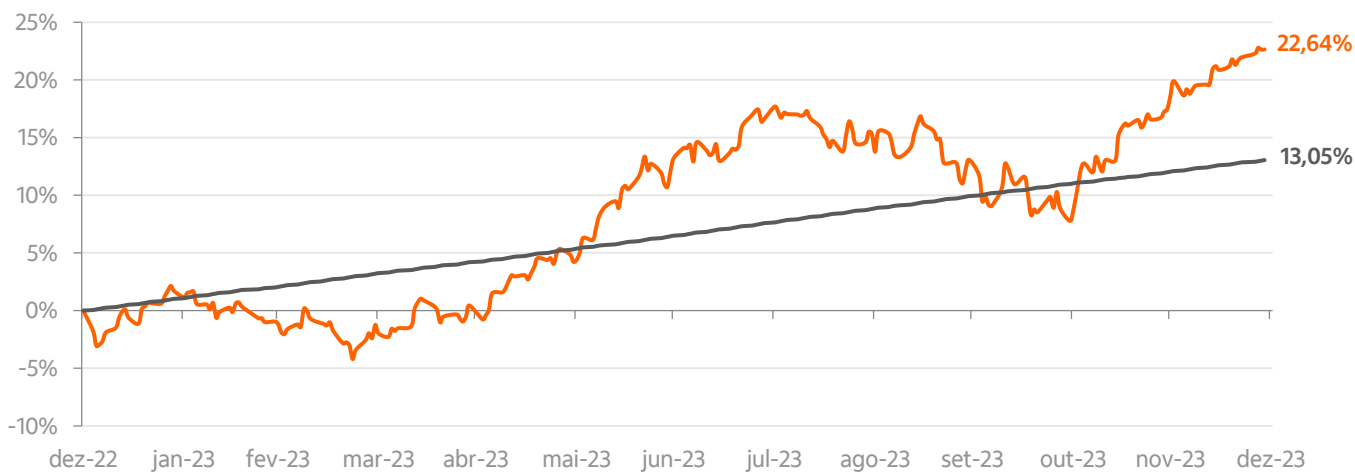
A Absolute Investimentos foi constituída em 2013 e tem sua origem na união de sócios com longa experiência em gestão de recursos de terceiros e histórico bem-sucedido em suas áreas de atuação. A casa foi concebida para entregar resultados superiores e consistentes através do alto nível de especialização de suas estratégias, preconizando a sinergia entre suas diferentes vertentes como forma de sofisticação de seus produtos. Após uma década, a Absolute vem se destacando como uma das principais gestoras independentes do país. A empresa conta com 5 estratégias de investimentos: Macro, Arbitragem, Ações, Crédito High Grade e Crédito High Yield.



Tiago Ring, Christian Faricelli e Vinicius Yamamoto (da esq. para dir.)

• Destaque do Fundo em 2023

Na família Pace, os destaques do ano vieram do livro direcional comprado. Do lado positivo, posições compradas em Petrobrás, BTG, BB, XP e Sabesp geraram ganhos à carteira. Pelo lado negativo, as principais perdas viram de posições compradas em Petro Reconcavo, Braskem e Renner.

• Performance em 2023
Rentabilidade Acumulada


Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds


• Perspectivas para 2024

Vislumbramos um cenário construtivo para a economia americana, com um pano de fundo de inflação sob controle, atividade em desaceleração - mas em níveis saudáveis - formando um binômio que deve resultar em queda dos juros. Esse quadro tende a ser positivo para ativos de risco. A economia chinesa, por sua vez, deve seguir em crescimento errático, frustrando expectativas. Inserida nesse ambiente, a economia local, em que pese riscos idiossincráticos, deve seguir seu processo de redução de juros. Com manutenção de certo equilíbrio fiscal, devemos ter também dinâmica positiva da moeda e da bolsa.



Fundo Destaque | Franklin FVL 70 Prev

Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 5,6 Bilhões

Fundação
1998

Sede
São Paulo

Equipe
42 pessoas

• Franklin Templeton

Franklin Resources, Inc. [NYSE:BEN] é uma gestora global de investimentos com mais de U\$1,4tri de ativos sob gestão e clientes em mais de 150 países. A Franklin Templeton Investimentos Brasil atua em 3 principais frentes: (1) Renda Variável Brasil: fundos abertos e exclusivos de ações Long Only, Long Bias; (2) Investment Solutions: portfólios internacionais altamente customizados para atender as demandas específicas e individuais de clientes; e (3) Feeder Funds que oferecem acesso à nossa ampla gama de estratégias internacionais em diversas classes de ativos e geografias.



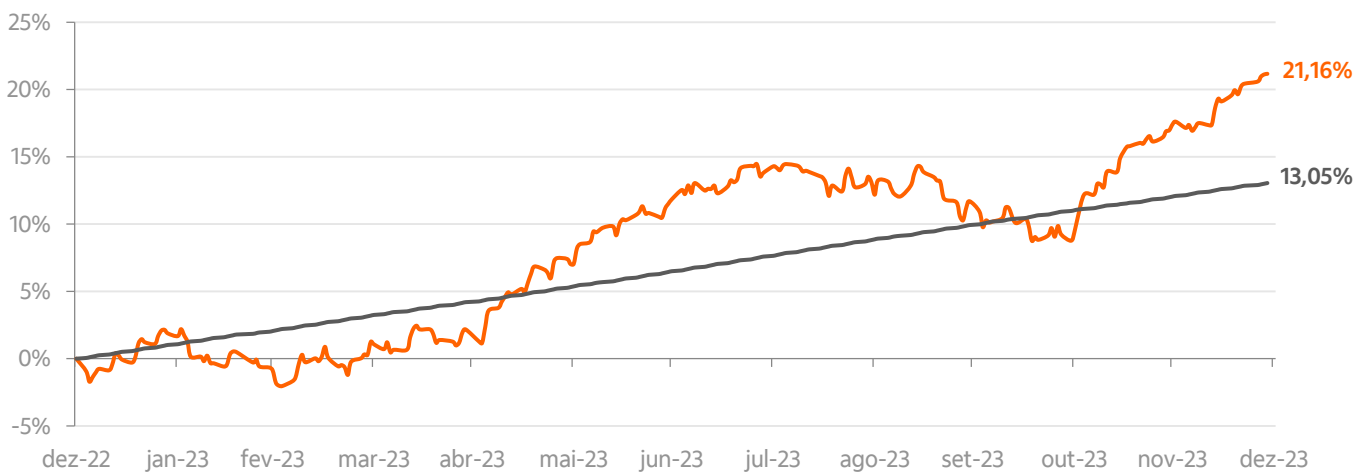
Frederico Sampaio

• Destaque do Fundo em 2023

O fundo obteve desempenho de 21,16% no ano de 2023. A principal contribuição veio do book de ações domésticas que agregou 14,50% para o desempenho bruto do portfólio. Os principais destaques foram as posições em Banco do Brasil, CPFL, Brasil Foods e Copasa. A carteira de ações internacional adicionou 2,52% ao desempenho bruto do fundo, com destaque para os BDRs da XP, Microsoft e Amazon. A carteira de renda fixa contribuiu com 7,11% para o desempenho total bruto, sendo a carteira foi composta majoritariamente por títulos LFT e NTN-B de curto prazo.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Franklin FVL 70 Prev — CDI

• Perspectivas para 2024

Estamos cautelosamente otimistas para 2024. No âmbito doméstico: 1) a queda dos juros trará efeitos benéficos sobre a economia e para as empresas. Menores despesas financeiras por parte das empresas proporcionam maior crescimento de lucros no ano. 2) os ruídos relativos ao aumento de taxaço ficarão menores, mas a pauta fiscal continuará preocupando dada a aversão do Governo em cortar despesas. A balança comercial pressiona por maior valorização do real. Já no âmbito internacional, o ritmo de corte de juros pelo FED será o principal ponto de atenção para os mercados. Além disso, as questões geopolíticas devem trazer volatilidade para os mercados globais.



Fundo Destaque | **SPX Long Bias Prev** Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 60,7 Bilhões

Fundação
2010

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
290 pessoas

• **SPX Capital**

A SPX foi fundada em 2010 por profissionais com extensa experiência e sucesso em gestão de recursos. A partir de capital humano de alta qualidade, estrutura sólida e valores éticos, acreditamos na nossa capacidade de gerar resultados diferenciados para os nossos clientes. Nossa cultura estimula o trabalho em equipe e premia os que buscam excelência nos resultados. Na SPX, não objetivamos somente a rentabilização do capital de nossos investidores, mas também a sua preservação.



Leonardo Linhares, membro do Comitê Executivo e Head de Ações

• **Destaque do Fundo em 2023**

No ano, as principais contribuições positivas para a performance dos fundos vieram dos setores Utilities, Serviços Financeiros e Bancos.

• **Performance em 2023**

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— SPX Long Bias Prev — CDI

• **Perspectivas para 2024**

A diminuição do risco no quadro fiscal e a melhora significativa do quadro monetário nos permite alongar o horizonte de investimento e enxergar oportunidades atraentes na bolsa brasileira em termos de valuation. Do ponto de vista técnico, vale lembrar que, para investidores globais, hoje o Brasil é uma das poucas alternativas “viáveis” dentro do universo de mercados emergentes, posto que outros países têm grandes riscos geopolíticos. Além disso, acreditamos que voltaremos a ver um fluxo local para a bolsa quando tivermos juros abaixo de dois dígitos.

DESTAQUES
ESPELHOS

Previdência | Renda Fixa Ativa

AuM Gestora
R\$ 2,6 Bilhões

Fundação
2018

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
20 pessoas

• Novus Capital

A Novus Capital é uma gestora de recursos independente, com abordagem macroeconômica, que tem o propósito de ajudar a promover a democratização da indústria financeira, oferecendo ótimos produtos para os diferentes perfis de clientes. Contamos com um time de profissionais multidisciplinares e complementares, com extensa experiência e carreiras de sucesso no mercado financeiro brasileiro. Nossa equipe é altamente qualificada e focada na geração de alpha em diferentes mercados, e cada colaborador contribui com sua expertise aliada às melhores práticas de governança e compliance.

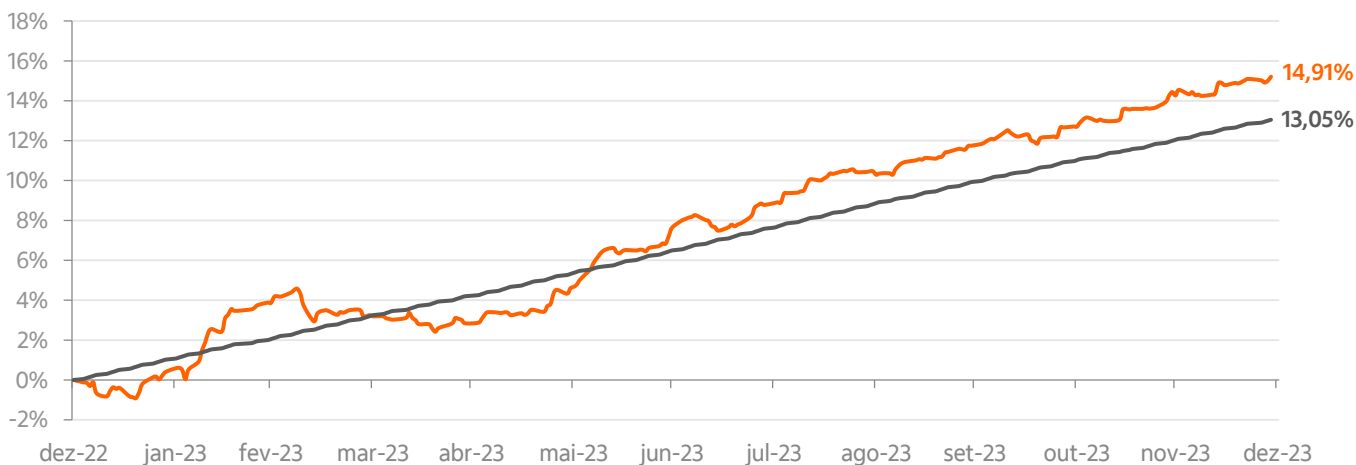


• Destaque do Fundo em 2023

O ano de 2023 foi marcado pelo aumento da volatilidade dos ativos, diante da proximidade do fim do ciclo de aperto monetário ao redor do mundo. Além de estarmos próximos desse ponto de inflexão, que gera preocupações sobre uma possível desaceleração da economia global, acompanhamos eventos que trouxeram dúvidas sobre o nível de solvência de instituições financeiras americanas, assim como conflitos geopolíticos na região do oriente médio e, aqui no Brasil, o debate em torno do arcabouço fiscal. A combinação desses eventos foi determinante para o aumento do prêmio de risco, em especial de alguns instrumentos de renda fixa. Diante desse cenário mais desafiador, o Novus RF Exclusive, através de sua gestão ativa e de um robusto trabalho de pesquisa econômica, conseguiu se diferenciar extraindo valor nas posições de curva de juros e da inflação brasileira, assim como das posições de juros internacionais, sobretudo nas alocações que carregamos ao longo do ano nos Estados Unidos.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Novus RF Prev — CDI

• Perspectivas para 2024

O ano de 2024 começa voltado para o início do ciclo de queda de juros nos EUA e na Europa, à medida que observamos alguns sinais de desaceleração dos dados de atividade nessas regiões. Entendemos que o debate atual está voltado para o nível de desaceleração dessas economias, e de que forma aos bancos centrais reagirão. No Brasil, vemos espaço, caso a responsabilidade fiscal prevaleça, para uma taxa de juro terminal abaixo de 9%, com a manutenção do ritmo de queda. De toda forma, a certeza que temos é que observaremos grandes oportunidades para gerarmos valor para os nossos clientes.

DESTAQUES
ESPELHOS

Previdência | Renda Variável

AuM Gestora
R\$ 6,3 Bilhões

Fundação
2008

Sede
São Paulo

Equipe
19 pessoas

• Brasil Capital

Gestora independente, focada em investimentos de longo prazo em cias brasileiras listadas. Originalmente gerindo recursos próprios, nossa estrutura foi ampliada e hoje contamos com investidores institucionais brasileiros e estrangeiros, pessoas físicas e family offices. Time com formação complementar, capacidade crítica, empreendedora, alinhada e experiência no mercado. Damos ênfase à nossa cultura, aos processos na tomada de decisões, à reputação e à construção de um histórico sólido. A filosofia de investimento com base em empresas vencedoras, com gestão competente e margem de segurança.

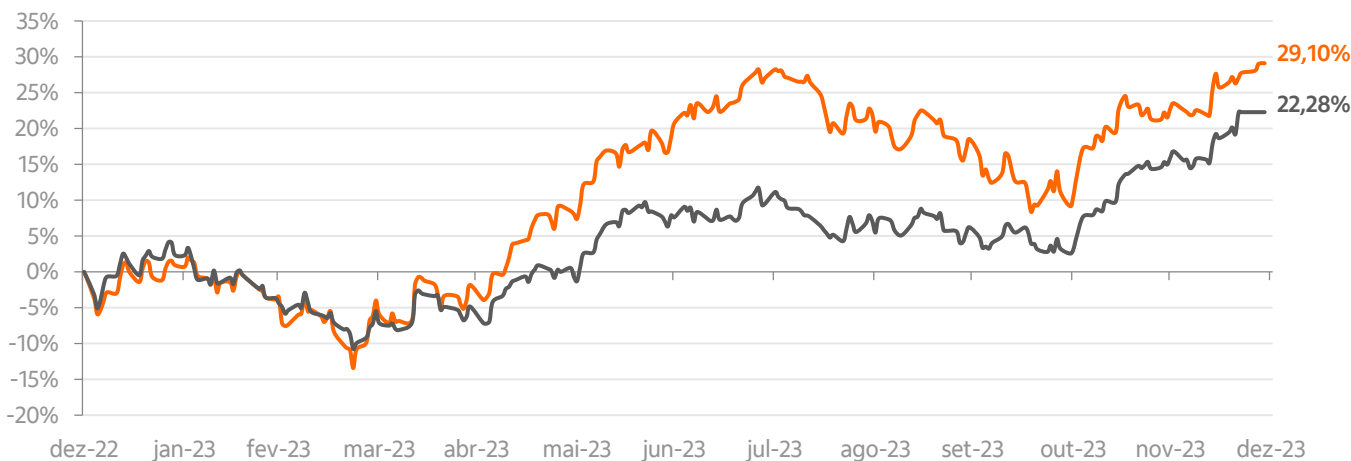
Brasil
capital | 15
anos

• Destaque do Fundo em 2023

O ano de 2023 encerrou de forma significativamente diferente das expectativas do mercado, com exceção da volatilidade prevista que persistiu ao longo do ano. Começamos 2023 com diversas preocupações, tanto em âmbito local quanto global, e terminamos o ano com uma forte alta dos ativos de risco. No decorrer do ano, tivemos nosso PIB revisado para cima diversas vezes, simultaneamente à retificação da projeção de inflação para baixo. Paralelamente, iniciamos nosso ciclo de queda de juros, com a Taxa Selic passando de 13,75% para 12,75%. Em relação à performance do fundo no ano, as principais contribuições vieram de Hapvida, BTG Pactual e Equatorial. O lado negativo foi pouco representativo mas podemos citar Suzano e Eneva como detratores, sendo que ambas não fazem mais parte do nosso portfólio hoje.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Brasil Capital I Prev — IBOVESPA

• Perspectivas para 2024

Mesmo com a recuperação dos mercados em 23, vemos um 24 de grande potencial para ativos de risco e somos construtivos para a bolsa brasileira. Dado: Inflação controlada/Preço das commodities, Queda de juros, Valuation ainda descontado, Fluxo da bolsa ainda muito leve. Temos uma projeção de TIR anualizada em nosso portfólio próxima de 25%aa para os próximos 3 anos, nível historicamente alto. Nosso portfólio não depende da queda dos juros para performar, mas uma taxa mais baixa nos próximos anos contribui para o crescimento dos lucros em nossas empresas nos próximos anos de forma relevante.

AuM Gestora
R\$ 6,3 Bilhões

Fundação
2008

Sede
São Paulo

Equipe
19 pessoas

• Brasil Capital

Gestora independente, focada em investimentos de longo prazo em cias brasileiras listadas. Originalmente gerindo recursos próprios, nossa estrutura foi ampliada e hoje contamos com investidores institucionais brasileiros e estrangeiros, pessoas físicas e family offices. Time com formação complementar, capacidade crítica, empreendedora, alinhada e experiência no mercado. Damos ênfase à nossa cultura, aos processos na tomada de decisões, à reputação e à construção de um histórico sólido. A filosofia de investimento com base em empresas vencedoras, com gestão competente e margem de segurança.

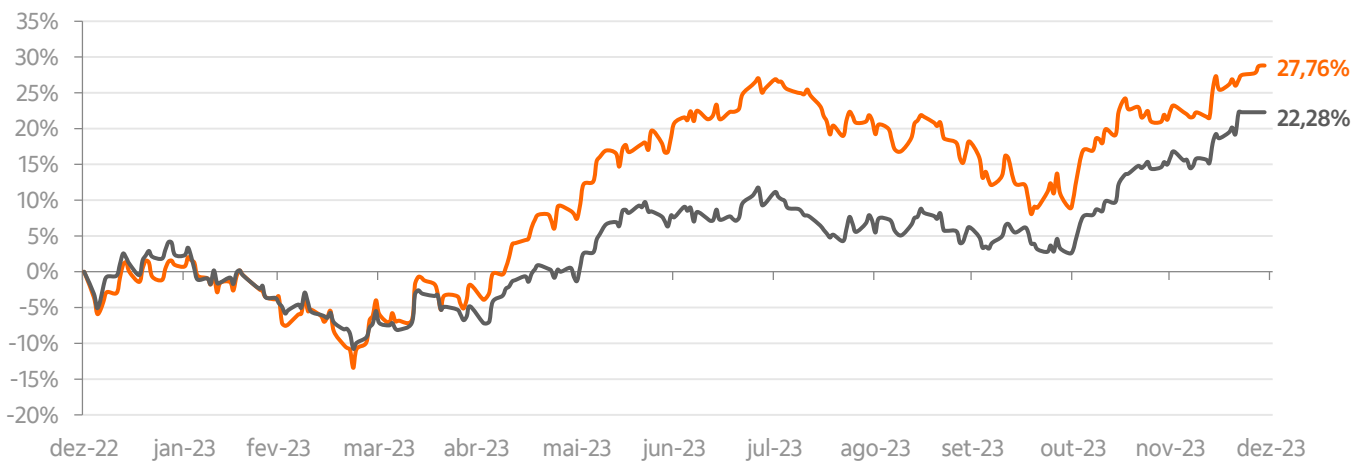
Brasil
capital | 15
anos

• Destaque do Fundo em 2023

O ano de 2023 encerrou de forma significativamente diferente das expectativas do mercado, com exceção da volatilidade prevista que persistiu ao longo do ano. Começamos 2023 com diversas preocupações, tanto em âmbito local quanto global, e terminamos o ano com uma forte alta dos ativos de risco. No decorrer do ano, tivemos nosso PIB revisado para cima diversas vezes, simultaneamente à retificação da projeção de inflação para baixo. Paralelamente, iniciamos nosso ciclo de queda de juros, com a Taxa Selic passando de 13,75% para 12,75%. Em relação à performance do fundo no ano, as principais contribuições vieram de Hapvida, BTG Pactual e Equatorial. O lado negativo foi pouco representativo mas podemos citar Suzano e Eneva como detratores, sendo que ambas não fazem mais parte do nosso portfólio hoje.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Brasil Capital IQ Prev — IBOVESPA

• Perspectivas para 2024

Mesmo com a recuperação dos mercados em 23, vemos um 24 de grande potencial para ativos de risco e somos construtivos para a bolsa brasileira. Dado: Inflação controlada/Preço das commodities, Queda de juros, Valuation ainda descontado, Fluxo da bolsa ainda muito leve. Temos uma projeção de TIR anualizada em nosso portfólio próxima de 25%aa para os próximos 3 anos, nível historicamente alto. Nosso portfólio não depende da queda dos juros para performar, mas uma taxa mais baixa nos próximos anos contribui para o crescimento dos lucros em nossas empresas nos próximos anos de forma relevante.

AuM Gestora
R\$ 34,0 Bilhões
Fundação
2013
Sede
São Paulo
Equipe
60 pessoas

• Absolute Investimentos

A Absolute Investimentos foi constituída em 2013 e tem sua origem na união de sócios com longa experiência em gestão de recursos de terceiros e histórico bem-sucedido em suas áreas de atuação. A casa foi concebida para entregar resultados superiores e consistentes através do alto nível de especialização de suas estratégias, preconizando a sinergia entre suas diferentes vertentes como forma de sofisticação de seus produtos. Após uma década, a Absolute vem se destacando como uma das principais gestoras independentes do país. A empresa conta com 5 estratégias de investimentos: Macro, Arbitragem, Ações, Crédito High Grade e Crédito High Yield.



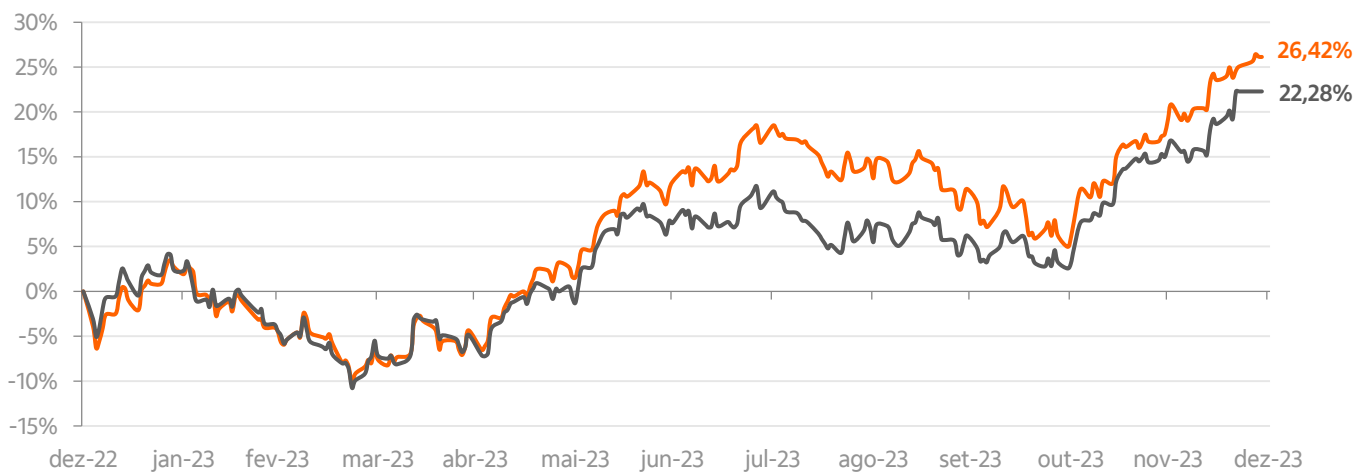
Tiago Ring, Christian Faricelli e Vinicius Yamamoto
(da esq. para dir.)

• Destaque do Fundo em 2023

Na família Endurance, os destaques positivos foram as posições compradas em Petrobras, PetroRio, BTG, GPS, BB, Neoenergia, Eletrobrás e Natura. Do lado negativo, destacaram-se as posições compradas em Hidrovias do Brasil, Petro Reconcavo, Vale, Grupo Soma, Multilaser e JBS.

• Performance em 2023

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds



• Perspectivas para 2024

Vislumbramos um cenário construtivo para a economia americana, com um pano de fundo de inflação sob controle, atividade em desaceleração - mas em níveis saudáveis - formando um binômio que deve resultar em queda dos juros. Esse quadro tende a ser positivo para ativos de risco. A economia chinesa, por sua vez, deve seguir em crescimento errático, frustrando expectativas. Inserida nesse ambiente, a economia local, em que pese riscos idiossincráticos, deve seguir seu processo de redução de juros. Com manutenção de certo equilíbrio fiscal, devemos ter também dinâmica positiva da moeda e da bolsa.

Fundo Destaque | **Oceana Selection Prev** Aberto para aplicação

Data-base 29/12/2023

AuM Gestora
R\$ 10,1 Bilhões

Fundação
2008

Sede
Rio de Janeiro

Equipe
31 pessoas

• **Oceana Investimentos**

A Oceana é uma gestora de recursos independente com foco em ações, tanto em estratégias direcionais quanto de valor relativo. Com R\$ 10 bilhões sob gestão, nossos investidores incluem fundos de pensão, pessoas físicas, family offices e distribuição via áreas de wealth management de diversos bancos com presença no Brasil. A empresa foi fundada em 2008 e hoje conta com um time de 31 pessoas: 16 na equipe de investimentos e 15 nas áreas de gestão de riscos, operacional e comercial. Nossa filosofia é fundamentalista e com foco em dois principais pilares: margem de segurança e trabalho de campo.

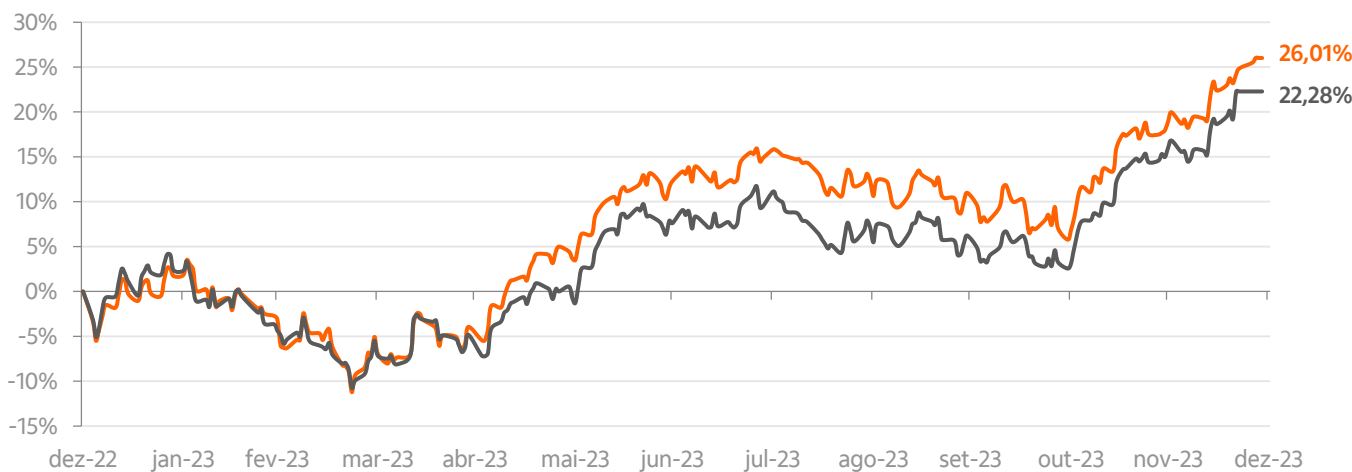


• **Destaque do Fundo em 2023**

Em 2023, os fundos Long Biased e Selection tiveram desempenho positivo, superando o Ibovespa. O investimento em bancos – Itaú, Banco do Brasil e BTG Pactual – foi destaque positivo. As empresas apresentaram rentabilidade diferenciada (ROE acima de 20%) em relação a outras empresas do setor que, devido a um momento de inadimplência, tiveram resultado de curto prazo afetado. No setor de Malls, as empresas Aliansce e Iguatemi tiveram contribuição positiva. Iguatemi possui o portfólio mais premium do setor, enquanto Aliansce se provou uma excelente alocadora de capital – ambas conseguiram gerar valor aos seus acionistas. Outra contribuição relevante, veio do investimento em Equatorial. Investimos na empresa há mais de 10 anos e continuamos a acreditar na capacidade de geração de valor aos acionistas por meio de processos de turnaround nos ativos adquiridos. Em 2023, a geração de valor por meio das distribuidoras recentemente adquiridas (Goiás e Rio Grande do Sul) comprovou a tese.

• **Performance em 2023**

Rentabilidade Acumulada



Fonte: BDS Soluções e Itaú Fund of Funds

— Oceana Selection Prev — IBOVESPA

• **Perspectivas para 2024**

Na Oceana não fazemos estimativas macro. Nossa filosofia de investimentos é baseada no micro das empresas e à medida que os ativos vão valorizando (perdendo margem de segurança), gradualmente reduzimos as posições, enquanto os ativos que vão desvalorizando (ganhando margem de segurança), gradualmente aumentamos. Hoje, as principais exposições do portfólio são aos setores de Malls e Bancos. Os lojistas de Iguatemi seguem com rentabilidade diferenciada e com potencial para repassar preços acima da média do setor. Enquanto em bancos, continuamos posicionados em Itaú, Banco do Brasil e BTG Pactual

DISCLAIMERS

Este material tem como objetivo único fornecer informações e não constitui, nem deve ser interpretado, como oferta, solicitação de compra ou venda, distribuição de valores mobiliários, ou, ainda, análise sobre valores mobiliários específicos ou sobre emissores de valores mobiliários determinados.

Os comentários e informações dos fundos espelhos desse material foram fornecidos pelas gestoras citadas. A área de Fund of Funds do Itaú Unibanco não se responsabiliza por tais conteúdos e possíveis equívocos.

O material tem caráter exclusivamente informativo e não foi produzido para servir como base para quaisquer decisões de investimento, sendo certo que o cliente que desejar realizar qualquer tipo de investimento deverá procurar aconselhamento financeiro de profissionais especializados.

Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Material de divulgação de fundo.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura e nenhuma segurança ou garantia, de forma expressa ou implícita, é dada neste material em relação a desempenhos futuros.

O Itaú Unibanco exime-se de toda e qualquer responsabilidade por eventuais prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou de seu conteúdo.

Diversas informações aqui veiculadas foram extraídas de fontes públicas e, portanto, pode haver menções a estratégias que tenham em seu conjunto de informações fundos de investimento constituídos há menos de 12 (doze) meses. Embora este material somente trate de estratégias, cumpre salientar que, para a avaliação da performance de um fundo de investimento específico, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses, bem como para eventual investimento em fundos é recomendável a leitura do respectivo prospecto e do regulamento.

Investimentos em fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

O conteúdo deste material não pode ser reproduzido ou distribuído a terceiros sem prévio e expresso consentimento do Itaú Unibanco.

A Itaú DTVM é a gestora dos fundos geridos pela equipe de FoF do Itaú Unibanco.

A rentabilidade não é líquida de impostos.

SPX CAPITAL

SPX Falcon: Fundo de ações long bias com mandato flexível em sua exposição ao mercado de ações. Estratégia focada em Valor e Ciclos Econômicos, combinando stock-picking e market timing. O risco predominante do fundo vem da carteira comprada em ações brasileiras sendo complementado através de uma carteira short, long and shorts específicos, posições em bolsas internacionais e outros mercados macro, com objetivo também de proteção, para atenuar a volatilidade do fundo ao longo dos ciclos, buscando um melhor retorno ajustado. O Fundo pode manter até 40% dos seus recursos no exterior.

SPX Long Bias Prev: Fundo segue estratégia do SPX Falcon, respeitando as restrições da regulação previdenciária.

BRASIL CAPITAL

A BC Gestão de Recursos não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC. Estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Estes fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

O Regulamento e a Lâmina de Informações Essenciais do Fundo encontram-se disponíveis no site do Administrador, em: <https://www.bnymellon.com/br/>

Supervisão e fiscalização: comissão de valores mobiliários – CVM - serviço de atendimento ao cidadão em <https://www.cvm.gov.br>

NOVUS CAPITAL

O Novus Renda Fixa é um fundo que atua, através de uma gestão ativa, operando temas relacionados a política monetária em diferentes regiões do mundo, tendo o objetivo de entregar retornos superiores ao CDI em janelas de médio e longo prazo, sem correr risco de crédito privado.

O Novus Renda Fixa Itaú Prev FIE I é um fundo que atua, através de uma gestão ativa, nos mercados de renda fixa local e internacional, tendo o objetivo de entregar retornos superiores ao CDI em janelas de médio e longo prazo, sem correr risco de crédito privado. Possui longo histórico de geração de alpha em diferentes ciclos de política monetária. É um fundo investido pelos planos disponibilizados Itaú Vida e Previdência S.A. – Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) e Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL).



NEO INVESTIMENTOS

Neo Provectus I

Versão 1,5x alavancada da estratégia multimercado criada em 2003, com predominância de operações de valor relativo marcada por retornos consistentes, com menor dependência do cenário econômico e direção dos mercados.

Objetivo: entregar retorno acima do benchmark de forma consistente em diferentes cenários econômicos com uma vol. entre 7-9%a.a

Tipos de ativo: Juros locais e internacionais, moedas e ações long & short

Estratégia: Operações de valor relativo em que o retorno não dependa da direção dos mercados

Público alvo: Investidor Qualificado

Taxa de administração: 2,0% a.a.

Taxa de performance: 20% sobre o que exceder 100% do CDI

Cota de aplicação: D+1

Cota de resgate: D+30

AZ QUEST

Todas as informações quantitativas apresentadas neste documento têm como data-base 29/12/2023

VINCI PARTNERS

A estratégia Vinci Equilíbrio, tem R\$2,4BI de AUM. A Vinci Partners foi uma das primeiras gestoras independentes do Brasil a lançar um fundo de previdência e o primeiro veículo da estratégia Vinci Equilíbrio foi criado em 2014. O Equilíbrio é um fundo multimercado que visa retornos consistentes de longo prazo, buscando ganhos através de gestão ativa e dinâmica em três estratégias principais: Renda Fixa, Bolsa (com ênfase ações boas pagadoras de dividendos) e Moedas, sempre buscando proteções baratas para a carteira.

ABSOLUTE INVESTIMENTOS

A empresa conta com 5 estratégias de investimentos: Macro, Arbitragem, Ações, Crédito High Grade e Crédito High Yield.



FRANKLIN TEMPLETON

O Fundo é administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (CNPJ: 62.418.140/0001-31)/ Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.500, 04º andar, Itaim Bibi, São Paulo, Brasil, CEP 04.538-132. Telefone: (11) 3072-6109. Ouvidoria: Email distribuicaointrag@itau-unibanco.com.br www.intrag.com.br SAC: 0800 570 0011 – Deficientes auditivos ou de fala: 0800 722 1722

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR EM FUNDOS. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.

Supervisão e Fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Material publicitário. Serviço de Atendimento ao Cidadão - www.cvm.gov.br.

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA

Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo possui data de pedido de resgate diferente da data de conversão das cotas. Este fundo possui data de pedido de resgate diferente da data de pagamento.

Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, apresentando os riscos daí decorrentes.

Referências ao índice são feitas somente para comparação.

Um índice não é gerido, portanto não se pode investir diretamente num índice. Material Publicitário.

O Formulário de Informações Complementares e o regulamento podem ser encontrados no endereço: www.intrag.com.br/documentos

Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda. não realiza a distribuição ou venda de cotas dos Fundos. Se você tiver qualquer dúvida sobre a forma de aquisição de cotas, procure um distribuidor habilitado. Este material é meramente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para a aquisição de cotas de fundos ou outros investimentos, nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. Opiniões aqui expressas são dos gestores de investimento e podem mudar a qualquer momento.



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO DE FUNDO.

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.

LEIA O [PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO] ANTES DE INVESTIR

AS ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO DOS FUNDOS PODEM RESULTAR EM PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E NA CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO.

ESTES FUNDOS ESTÃO AUTORIZADOS A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS FINANCEIROS NO EXTERIOR. NÃO HÁ GARANTIA DE QUE ESTES FUNDOS TERÃO O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO PARA FUNDOS DE LONGO PRAZO.

A ITAÚ DTVM É A GESTORA DOS FUNDOS GERIDOS PELA EQUIPE DE FOF DO ITAÚ UNIBANCO.

DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.

Estes fundos possuem lâminas de informações essenciais, podendo estas serem consultadas no seguinte endereço eletrônico: www.itaú.com.br

A indicação dos fundos alocados apenas representa a carteira do fundo, não podendo ser considerado material de divulgação destes.

OS FUNDOS, a critério do ADMINISTRADOR, receberão recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.

As informações aqui contidas são de fontes que consideramos confiáveis, mas não garantimos que sejam adequadas ou apropriadas para qualquer outra finalidade.

As classes de ativos apresentadas neste estudo podem sofrer variações em seus preços e/ou valores. Além de definir um determinado portfólio e de selecionar um produto de investimento, é recomendável que as decisões de investimento somente sejam tomadas após compreensão dos riscos envolvidos, análise dos objetivos pessoais e leitura cuidadosa do material de vendas e demais documentos relacionados com o produto selecionado. Recomendamos ainda que você avalie periodicamente o seu investimento, com o intuito de verificar se há necessidade de ser efetuada alguma modificação nos valores dos investimentos vigentes.

As análises e informações aqui contidas não representam recomendações de negócios por parte do Itaú Unibanco nem de seus colaboradores.

Informações adicionais sobre estas alocações poderão ser obtidas mediante consulta.

Nosso objetivo ao transmitir estas informações é reafirmar nosso compromisso de oferecer o máximo em qualidade na administração dos recursos de nossos clientes e total transparência em nossas ações.

Dúvidas, reclamações e sugestões, fale com o seu Gerente Institucional ou com a Área de Atendimento (11) 5029-2200. Se necessário, utilize o SAC Itaú 0800 728 0728, todos os dias, 24h, ou o Fale Conosco (www.itaú.com.br). Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú 0800 570 0011, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, 24h por dia, 7 dias por semana, 0800 722 1722.



Multifundos Multimercado

CNPJ 05.523.348/0001-87	Estratégia Multimercados Livre	Data de Início 12/06/2007	Mínimo de Aplicação R\$ 500,00	Mínimo de Movimentação R\$ 0,00
Horário Limite 14h30	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+21	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Longo prazo sem compromisso
Valor Mínimo de Permanência R\$ 500,00	Taxa de Administração 1,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 48,724496	PL Médio 12 M R\$ 4,94 bilhões	PL 29/12/2023 R\$ 4,31 bilhões	

Multifundos Plus Multimercado

CNPJ 17.329.627/0001-93	Estratégia Multimercados Livre	Data de Início 31/01/2013	Mínimo de Aplicação R\$ 10.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 14h30	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+30	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Longo prazo sem compromisso
Valor Mínimo de Permanência R\$ 10.000,00	Taxa de Administração 1,20% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,20% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 30,628351	PL Médio 12 M R\$ 3,44 bilhões	PL 29/12/2023 R\$ 2,56 bilhões	

Multifundos Plus Ações

CNPJ 35.488.313/0001-15	Estratégia Ações Índice Ativo	Data de Início 27/12/2019	Mínimo de Aplicação R\$ 5.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 100,00
Horário Limite 13h30	Cota de Aplicação D+1	Cota de Resgate (dias úteis) D+30	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Renda Variável
Valor Mínimo de Permanência R\$ 100,00	Taxa de Administração 1,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance 10,00%	Benchmark Ibovespa Fechamento
	Cota em 29/12/2023 R\$ 9,816094	PL Médio 12 M R\$ 0,10 bilhão	PL 29/12/2023 R\$ 0,09 bilhão	

Multifundos Aquila

CNPJ 36.348.392/0001-21	Estratégia Ações Livre	Data de Início 17/04/2020	Mínimo de Aplicação R\$ 100,00	Mínimo de Movimentação R\$ 100,00
Horário Limite 13h30	Cota de Aplicação D+1	Cota de Resgate (dias úteis) D+62	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Renda Variável
Valor Mínimo de Permanência R\$ 100,00	Taxa de Administração 1,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance 10,00%	Benchmark Ibovespa Fechamento
	Cota em 29/12/2023 R\$ 13,386781	PL Médio 12 M R\$ 0,11 bilhão	PL 29/12/2023 R\$ 0,13 bilhão	

Multifundos Long Bias

CNPJ 27.580.503/0001-30	Estratégia Ações Livre	Data de Início 31/05/2017	Mínimo de Aplicação R\$ 5.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 13h00	Cota de Aplicação D+1	Cota de Resgate (dias úteis) D+45	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Renda Variável
Valor Mínimo de Permanência R\$ 5.000,00	Taxa de Administração 1,50% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,50% a.a.	Taxa de Performance 10,00%	Benchmark Ibovespa Fechamento
	Cota em 29/12/2023 R\$ 19,630961	PL Médio 12 M R\$ 0,05 bilhão	PL 29/12/2023 R\$ 0,05 bilhão	



Multifundos Crédito Privado

CNPJ 42.337.008/0001-98	Estratégia Multimercados Livre	Data de Início 30/12/2021	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 13h30	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+32	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação Longo prazo sem compromisso
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 0,40% a.a.	Taxa de Administração Máxima 1,50% a.a.	Taxa de Performance 10,00%	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,247945	PL Médio 12 M R\$ 3,29 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 3,34 milhões	

Multifundos Renda Fixa

CNPJ 32.245.930/0001-00	Estratégia Renda Fixa- Duração Livre- Grau de Investimento	Data de Início 30/04/2019	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 12h00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+4	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Longo Prazo
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 0,60% a.a.	Taxa de Administração Máxima 1,20% a.a.	Taxa de Performance 10,00%	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 14,498729	PL Médio 12 M R\$ 1,54 bilhão	PL 29/12/2023 R\$ 1,54 bilhão	

Portfólio Itaú

CNPJ 41.884.595/0001-72	Estratégia Multimercados Livre	Data de Início 26/05/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 14:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+8	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Longo prazo
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 0,75% a.a.	Taxa de Administração Máxima 1,50% a.a.	Taxa de Performance 10,00%	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,1707530	PL Médio 12 M R\$ 11,63 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 11,04 milhões	

Portfólio Itaú Brasil

CNPJ 41.907.811/0001-58	Estratégia Multimercados Livre	Data de Início 26/05/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 14:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+8	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Longo Prazo
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 0,75% a.a.	Taxa de Administração Máxima 1,50% a.a.	Taxa de Performance 10,00%	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,1924570	PL Médio 12 M R\$ 8,50 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 9,64 milhões	

Novus Exclusive RF

CNPJ 31.932.715/0001-06	Estratégia Renda Fixa Duração Livre	Data de Início 30/04/2019	Mínimo de Aplicação R\$ 500,00	Mínimo de Movimentação R\$ 100,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+3	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação Longo Prazo
Valor Mínimo de Permanência R\$ 100,00	Taxa de Administração 0,80% a.a.	Taxa de Administração Máxima 1,30% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,6644661	PL Médio 12 M R\$ 759,86 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 1 bilhão	

Novus Prev RF

CNPJ 43.651.117/0001-48	Estratégia Previdência Renda Fixa	Data de Início 15/07/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 0,00	Mínimo de Movimentação R\$ 0,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+3	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 0,00	Taxa de Administração 0,80% a.a.	Taxa de Administração Máxima 0,90% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,2311515	PL Médio 12 M R\$ 111,14 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 210,60 milhões	

Brasil Capital 30

CNPJ 31.933.918/0001-17	Estratégia Ações Livre	Data de Início 31/05/2019	Mínimo de Aplicação R\$ 1.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1.000,00
Horário Limite 12:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias corridos) D+30	Crédito do Resgate (dias corridos) D+2	Tributação Ações
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 1,50% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark Ibovespa
	Cota em 29/12/2023 R\$ 13,085986	PL Médio 12 M R\$ 223,81 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 263,64 milhões	

Brasil Capital Prev V100

CNPJ 32.320.651/0001-55	Estratégia Previdência Ações Ativo	Data de Início 29/05/2020	Mínimo de Aplicação R\$ 5.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+3	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 5.000,00	Taxa de Administração 2,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,02% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark Ibovespa
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,2614393	PL Médio 12 M R\$ 16,05 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 15,67 milhões	

Brasil Capital Prev IQ

CNPJ 40.345.772/0001-80	Estratégia Previdência Ações Ativo	Data de Início 28/09/2021	Mínimo de Aplicação R\$ 5.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1.000,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+22	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 5.000,00	Taxa de Administração 2,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,02% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark Ibovespa
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,0641826	PL Médio 12 M R\$ 30,05 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 61,59 milhões	



Relatório Itaú FoF

Informações dos Fundos

Espelhos

Itaú Fund
of Funds

Data-base 29/12/2023

SPX Falcon

CNPJ 47.545.030/0001-47	Estratégia Ações Livre	Data de Início 26/10/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 10.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 5.000,00
Horário Limite 13:00	Cota de Aplicação D+1 (dias úteis)	Cota de Resgate (dias corridos) D+30	Crédito do Resgate (dias corridos) D+2	Tributação Ações
Valor Mínimo de Permanência R\$ 5.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 0,70% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark IPCA IMAB5+
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,198234	PL Médio 12 M R\$ 11,63 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 23,62 milhões	

SPX Prev Long Bias

CNPJ 40.386.417/0001-59	Estratégia Previdência Multimercado Livre	Data de Início 18/06/2021	Mínimo de Aplicação R\$ 0,00	Mínimo de Movimentação R\$ 0,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+30	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 0,00	Taxa de Administração 0,70% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,282611	PL Médio 12 M R\$ 76,60 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 101,20 milhões	

Legacy RF

CNPJ 42.698.907/0001-16	Estratégia Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Data de Início 17/06/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1.000,00
Horário Limite 13:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+3	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação Longo Prazo
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 1,00% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,208783	PL Médio 12 M R\$ 104,45 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 213,62 milhões	

Neo Proventus I

CNPJ 42.754.313/0001-85	Estratégia Multimercados Macro	Data de Início 27/04/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1.000,00
Horário Limite 13:00	Cota de Aplicação D+1 (dias úteis)	Cota de Resgate (dias corridos) D+30	Crédito do Resgate (dias corridos) D+1	Tributação Longo Prazo
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,303414	PL Médio 12 M R\$ 40,20 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 68,93 milhões	

Tork 60

CNPJ 36.249.284/0001-00	Estratégia Ações Livre	Data de Início 28/02/2020	Mínimo de Aplicação R\$ 5.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 5.000,00
Horário Limite 12:00	Cota de Aplicação D+1 (dias úteis)	Cota de Resgate (dias corridos) D+60	Crédito do Resgate (dias corridos) D+2	Tributação Ações
Valor Mínimo de Permanência R\$ 5.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark IPCA IMAB5+
	Cota do dia 29/12/2023 R\$ 10,282896	PL Médio 12 M R\$ 4,64 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 4,99 milhões	



Sparta Prev Inflação

CNPJ 43.737.649/0001-00	Estratégia Previdência Renda Fixa	Data de Início 27/10/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+5	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 1,10% a.a.	Taxa de Administração Máxima 1,20% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,1538784	PL Médio 12 M R\$ 3,11 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 6,39 milhões	

Sparta Prev IU

CNPJ 46.997.384/0001-60	Estratégia Previdência Renda Fixa	Data de Início 25/10/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+5	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 0,80% a.a.	Taxa de Administração Máxima 0,85% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,1790258	PL Médio 12 M R\$ 26,38 milhões	PL 20/12/2023 R\$ 96,67 milhões	

AZ Quest Total Return

CNPJ 31.008.653/0001-40	Estratégia Multimercados Long and Short Direcional	Data de Início 27/09/2018	Mínimo de Aplicação R\$ 1.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1.000,00
Horário Limite 12:00	Cota de Aplicação D+1 (dias úteis)	Cota de Resgate (dias corridos) D+27	Crédito do Resgate (dias corridos) D+2	Tributação Ações
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 2,50% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 14,066391	PL Médio 12 M R\$ 25,76 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 25,92 milhões	

AZ Quest Multi Max Prev

CNPJ 36.246.557/0001-54	Estratégia Previdência Multimercado Livre	Data de Início 27/07/2020	Mínimo de Aplicação R\$ 0,00	Mínimo de Movimentação R\$ 0,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+3	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 0,00	Taxa de Administração 2,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 12,6592891	PL Médio 12 M R\$ 23,78 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 29,31 milhões	

AZ Quest Luce Prev

CNPJ 45.615.765/0001-74	Estratégia Previdência Renda Fixa	Data de Início 20/10/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias corridos) D+0	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 1,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 1,50% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,1830914	PL Médio 12 M R\$ 13,49 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 48,81 milhões	



Relatório Itaú FoF

Informações dos Fundos

Espelhos

Itaú Fund
of Funds

Data-base 29/12/2023

Vinci Equilíbrio

CNPJ 47.212.351/0001-20	Estratégia Previdência Multimercado Livre	Data de Início 20/12/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+1	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 2,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 113,9988929	PL Médio 12 M R\$ 21,45 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 52,47 milhões	

Franklin FVL 70 Prev

CNPJ 45.682.685/0001-31	Estratégia Previdência Multimercado Livre	Data de Início 08/12/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 0,00	Mínimo de Movimentação R\$ 0,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+7	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 0,00	Taxa de Administração 1,50% a.a.	Taxa de Administração Máxima 1,50% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark IPCA
	Cota em 29/12/2023 R\$ 12,4055159	PL Médio 12 M R\$ 4,47 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 13,75 milhões	

Absolute Vertex

CNPJ 31.024.343/0001-10	Estratégia Multimercados Macro	Data de Início 28/09/2018	Mínimo de Aplicação R\$ 5.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 5.000,00
Horário Limite 13:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias corridos) D+29	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação LP (busca seguir)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 5.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 2,50% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 17,836164	PL Médio 12 M R\$ 1,25 bilhão	PL 29/12/2023 R\$ 1,44 bilhão	

Absolute Pace

CNPJ 42.814.955/0001-22	Estratégia Ações Livre	Data de Início 29/07/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1.000,00
Horário Limite 13:00	Cota de Aplicação D+1 (dias úteis)	Cota de Resgate (dias corridos) D+30	Crédito do Resgate (dias corridos) D+2	Tributação Ações
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 1,90% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark IPCA IMAB5+
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,285411	PL Médio 12 M R\$ 14,52 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 35,23 milhões	

Absolute Pace Prev

CNPJ 39.773.725/0001-58	Estratégia Previdência Ações Ativo	Data de Início 20/04/2021	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+21	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 2,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark Ibovespa
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,2820876	PL Médio 12 M R\$ 34,45 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 55,10 milhões	



Absolute Endurance IVP

CNPJ 45.664.343/0001-99	Estratégia Previdência Ações Ativo	Data de Início 13/07/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 1,00	Mínimo de Movimentação R\$ 1,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+21	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 1,00	Taxa de Administração 2,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark Ibovespa
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,3817888	PL Médio 12 M R\$ 1,88 milhão	PL 29/12/2023 R\$ 3,16 milhões	

Absolute Vertex Prev

CNPJ 40.023.588/0001-13	Estratégia Previdência Multimercado Livre	Data de Início 20/04/2021	Mínimo de Aplicação R\$ 0,00	Mínimo de Movimentação R\$ 0,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+21	Crédito do Resgate (dias úteis) D+1	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 0,00	Taxa de Administração 2,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark CDI
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,4035115	PL Médio 12 M R\$ 619,39 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 900,41 milhões	

Oceana Long Biased

CNPJ 37.348.061/0001-54	Estratégia Multimercados Livre	Data de Início 30/06/2020	Mínimo de Aplicação R\$ 5.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 5.000,00
Horário Limite 13:00	Cota de Aplicação D+1 (dias úteis)	Cota de Resgate (dias corridos) D+60	Crédito do Resgate (dias corridos) D+2	Tributação Longo Prazo
Valor Mínimo de Permanência R\$ 5.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 2,50% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark IPCA + 6% a.a.
	Cota em 29/12/2023 R\$ 13,901780	PL Médio 12 M R\$ 16,34 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 18,72 milhões	

Oceana Selection Ações Prev

CNPJ 43.597.245/0001-50	Estratégia Previdência Ações Ativo	Data de Início 09/06/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 0,00	Mínimo de Movimentação R\$ 0,00
Horário Limite 18:00	Cota de Aplicação D+0	Cota de Resgate (dias úteis) D+21	Crédito do Resgate (dias úteis) D+2	Tributação Previdência (de acordo com a escolha do plano)
Valor Mínimo de Permanência R\$ 0,00	Taxa de Administração 2,00% a.a.	Taxa de Administração Máxima 2,00% a.a.	Taxa de Performance 20,00%	Benchmark Ibovespa
	Cota em 29/12/2023 R\$ 1,2795517	PL Médio 12 M R\$ 3,73 milhões	PL 29/12/2023 R\$ 7,19 milhões	

Absolute Ações

CNPJ 46.467.290/0001-89	Estratégia Ações Livre	Data de Início 10/08/2022	Mínimo de Aplicação R\$ 25.000,00	Mínimo de Movimentação R\$ 10.000,00
Horário Limite 13:00	Cota de Aplicação D+1 (dias úteis)	Cota de Resgate (dias corridos) D+60	Crédito do Resgate (dias corridos) D+2	Tributação Ações
Valor Mínimo de Permanência R\$ 25.000,00	Taxa de Administração -	Taxa de Administração Máxima 1,91% a.a.	Taxa de Performance -	Benchmark IPCA IMAB5+
	Cota do dia 20/12/2023 R\$ 1,148196	PL Médio 12 M R\$ 1,55 milhão	PL 29/12/2023 R\$ 1,69 milhão	

