



Objetivos do Fundo

Superar o CDI no longo prazo, com posições nos mercados de juros, crédito privado, moedas e renda variável, atuando tanto no Brasil quanto no mercado internacional, podendo também operar commodities. Estratégia cujo foco é a diversificação da carteira, por meio de uma alocação dinâmica em diversas estratégias da Itaú Asset, com fontes de retorno independentes e decorrelacionadas entre si.

50,19% do CDI

Rentabilidade no ano

84,33% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

84,33% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

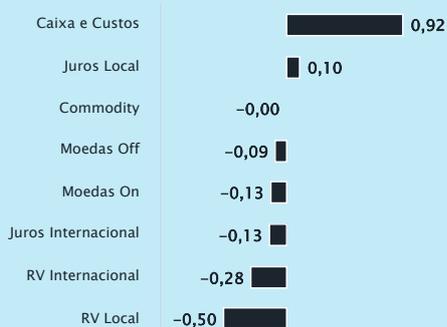
Análise de Retorno

Termômetro de Risco



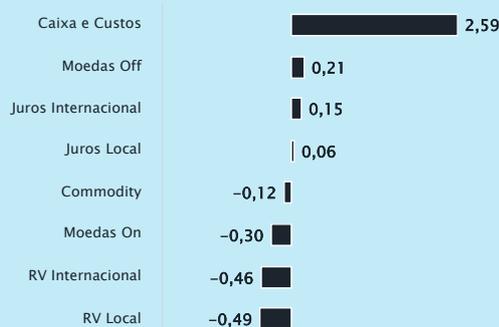
Contribuição no retorno no mês

Nominal em %



Contribuição no retorno no ano

Nominal em %



Retorno Acumulado

Data de início do fundo
29/04/2022

Itaú Global Dinâmico Plus MM ●
CDI ●



Retorno Mensal

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
|--------------|--------|---------|--------|-----|---------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|
| Fundo | 0,79% | 0,95% | -0,11% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,63% |
| 2023 | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,12% | 0,92% | 1,17% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,25% |
| %CDI | 70,03% | 103,48% | -9,45% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 50,19% |
| Fundo | - | - | - | - | 1,42% | 0,96% | 0,99% | 1,40% | 1,18% | 1,23% | -0,02% | 1,17% | 8,64% |
| 2022 | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | - | - | - | - | 1,03% | 1,01% | 1,03% | 1,17% | 1,07% | 1,02% | 1,02% | 1,12% | 8,81% |
| %CDI | - | - | - | - | 137,86% | 95,04% | 95,65% | 119,49% | 110,53% | 120,06% | -2,13% | 104,60% | 98,07% |

11

Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

2,01% Volatilidade 12 meses

O fechamento do primeiro trimestre do ano foi de muita volatilidade para os mercados globais, especialmente na renda fixa, como reflexo das preocupações com os sistemas financeiros americano e europeu. No começo do mês, os dados de atividade e inflação norte-americanos sugeriam a possibilidade de o FED continuar seu ciclo de aperto monetário além do esperado anteriormente. Contudo, essa percepção mudou com a falência do Silicon Valley Bank, trazendo questionamentos do impacto efetivo que a alta de juros mais rápida dos últimos 40 anos terá na economia americana.

O maior impacto foi visto nas curvas de juros, que além oscilarem muito acima da média histórica, apresentaram fechamento expressivo, especialmente em sua parte mais curta. Para se ter ideia da magnitude do movimento, a taxa de juros para 2 anos, que era negociada acima de 5%, teve queda de mais de 100 bps em 3 dias, com movimentos diários maiores do que os vistos na crise de 2008. Nesse contexto, o mercado que esperava uma taxa ao redor de 5,5% no final de 2023 passou a precificar uma taxa próxima de 4,5% em dezembro. Esse movimento de fechamento acabou sendo visto na maior parte das curvas de juros.

A expectativa de uma taxa de juros mais baixa nos Estados Unidos fez com que o dólar perdesse força tanto contra moedas de países desenvolvidos quanto contra moedas de países emergentes.

Na Renda variável, embora o mês tenha sido de perdas para o setor financeiro, os investidores acabaram migrando para as grandes empresas de tecnologia, que também se beneficiam do fechamento dos juros longos. Como consequência, o S&P 500 subiu 3,7% e o Nasdaq Composite 6,8%. Na Europa os índices apresentaram desempenho misto. Enquanto o EuroStoxx (1,8%) e DAX (1,7%) da Alemanha tiveram ganhos, o FTSE do Reino Unido apresentou desvalorização (-3,1%).

No mercado de commodities, o destaque ficou para a valorização do ouro (+7,8%) nesse cenário de maior aversão a risco, enquanto o petróleo teve queda de mais de 3%. O índice amplo de commodities encerrou o mês com valorização de 0,4%.

Além do contexto internacional, o mercado brasileiro também reagiu ao noticiário local. Os destaques ficaram por conta da apresentação do projeto de nova âncora fiscal e pela divulgação de números mais favoráveis de inflação. Com esse pano de fundo, observamos uma valorização de 3,3% da moeda brasileira e uma queda de 2,9% do Ibovespa, com as perdas vindo principalmente dos setores de materiais básicos, energia e saúde. Na renda fixa, o movimento foi de fechamento das curvas de juros nominais e reais, especialmente no miolo e parte longa, e diminuição da inflação implícita precificada pelo mercado.

O Itaú Flexprev Global Dinâmico Plus teve resultado negativo no período. Embora nossas posições aplicadas em juros nominais e compradas em NTN-Bs tenham trazido resultado positivo, elas não foram suficientes para compensar as perdas que vieram principalmente dos *books* de renda variável local, com nossas exposições aos setores de energia, consumo cíclico e materiais básicos, de renda variável internacional, com posição vendida na bolsa americana, e de moedas.

POSICIONAMENTO

No mercado internacional, a preferência é por operações de curvatura no book de juros, embora com um viés aplicado, e posição liquidamente vendida em dólar, principalmente contra moedas de países desenvolvidos. Na renda variável, seguimos com posição vendida nas bolsas americanas e atuação tática nas bolsas europeias.

No Brasil seguimos com posição aplicada nos juros nominais e comprados em NTN-Bs. Além disso, estamos levemente comprados na bolsa brasileira, com preferência por operações de valor relativo entre ações, e atuando taticamente no real.

| | | |
|---|---|---|
| <p>Este Material refere-se ao fundo investido pela Itaú Vida e Previdência S.A. para gestão das provisões dos planos.</p> | <p>Taxa de Administração cobrada 2,00% ao ano</p> <p>Taxa de Performance 20.0% sobre o que exceder 100% do CDI</p> <p>Público Alvo Previdenciário</p> | <p>Processo SUSEP VGBL** 0015414613056/2022-58</p> <p>Processo SUSEP PGBL** 0015414613055/2022-11</p> |
| <p>Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 117.112.791,13</p> | | |

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

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itaub.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB - Debentures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debentures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC - Letra de Câmbio. LCA - Letra de Crédito Agrícola. LCI - Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP - Debênture Compromissada. CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR - Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR - Operação Compromissada. LH - Letra Hipotecária. TERMO - Contrato a Termo



Signatory of:



Informações relevantes

ITAÚ FLEXPREV GLOBAL DINÂMICO PLUS MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 39.643.450/0001-38 - 31/03/2023

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Público alvo: O FUNDO destina-se a receber, com exclusividade, os recursos das provisões matemáticas e demais recursos e provisões de Planos Geradores de Benefícios Livre - PGBL e Vida Geradores de Benefícios Livre - VGBL, instituídos pela Itaú Vida e Previdência S.A., investidor profissional, nos termos da regulamentação em vigor. Objetivo do fundo: N/D. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo Anbima: PREVIDÊNCIA - MULTIMERCADOS LIVRE - Fundos nesta categoria se baseiam nas estratégias preponderantes adotadas e suportadas pelo processo de investimento adotado pelo gestor como forma de atingir os objetivos e executar a política de investimentos dos fundos. Livre é a estratégia na qual os fundos não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em nenhuma estratégia específica. Início do fundo em: 29/04/2022. Taxa de Administração máx.: 2,00%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Este fundo é destinado exclusivamente a proponentes qualificados. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaub.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Outras informações relevantes

** Consulte o regulamento do seu plano de previdência e/ou plano VGBL. Itaú Vida e Previdência S.A.: CNPJ: 92.661.388/0001-90. Informações reduzidas. Prevalcem os termos dos regulamentos que você recebe na contratação dos planos, de acordo com a legislação vigente. O regulamento do plano poderá ser consultado no portal da Susep - www.susep.gov.br. Os recursos dos planos de previdência são aplicados em fundos de investimento, que não possuem garantia de rentabilidade, podendo, inclusive, ter rentabilidade negativa e possuem patrimônio segregado do patrimônio da EAPC. O registro desses planos na Susep não implica, por parte da autarquia, incentivo ou recomendação à sua comercialização. Os planos de previdência apresentam tributação no resgate ou recebimento de renda, conforme sua escolha na contratação: tributação progressiva compensável ou tributação regressiva definitiva. A rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. O índice utilizado trata-se de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Clientes Personalité: Consultas, informações e serviços transacionais acesse itaupersonalite.com.br ou ligue 3003 7377 (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800 724 7377 (demais localidades), todos os dias, 24 horas por dia ou fale com seu gerente. Reclamações, cancelamentos e informações gerais ligue para o SAC: 0800 722 7377, todos os dias, 24 horas por dia. Se não ficar satisfeito com a solução apresentada, contate a Ouvidoria: 0800 570 0011, em dias úteis, das 9h às 18h.