

Carta Mensal aos Cotistas

**FIC CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES
MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

Material de Divulgação

Julho/2024

Comentário do Gestor

De modo geral, o mês de julho de 2024 apresentou resultado misto nas bolsas globais, tendo o índice MSCI World retorno de 1,70% e o MSCI ACWI de 1,51%, ambos em dólar.

O mês de agosto começou com o recrudescimento das tensões geopolíticas diante da possível retaliação do Irã a um ataque israelense em Teerã. Após o assassinato de lideranças do Hamas na capital iraniana, o cenário de uma eventual contraofensiva parece provável, o que poderia resultar uma importante escalada no conflito no oriente médio. Com uma possível ampliação para uma escala regional, o conflito poderia desencadear um forte movimento de aversão ao risco nos mercados de ativos.

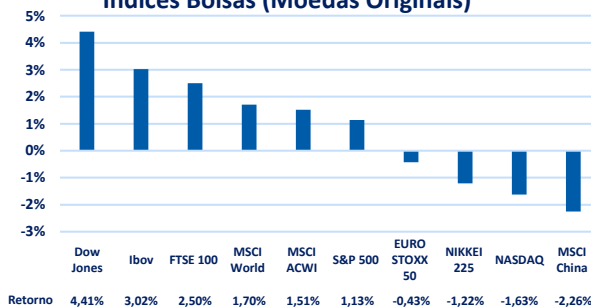
Nos Estados Unidos, o acompanhamento dos dados de atividade e inflação serão essenciais para a definição dos próximos passos da política monetária. Nesse contexto, destaque para o Relatório de Emprego de julho, o Payroll (02/08). Dados apontando para a continuidade do arrefecimento do mercado de trabalho abririam o caminho para o início da flexibilização monetária em Set/24. Entretanto, um número mais robusto elevaria a possibilidade de manutenção dos juros no patamar atual.

Na Zona do Euro, a inflação ao produtor de junho medida pelo PPI (05/08) deverá continuar em contração em 12 meses, ainda refletindo uma dinâmica mais benéfica para os preços de energia e de uma menor demanda global por bens. Já os preços aos consumidores—CPI de julho (20/08) deverão a prévia, com o índice cheio avançando de 2,5% para 2,6% A/A e a medida de núcleo permanecendo estável em 2,9% A/A.

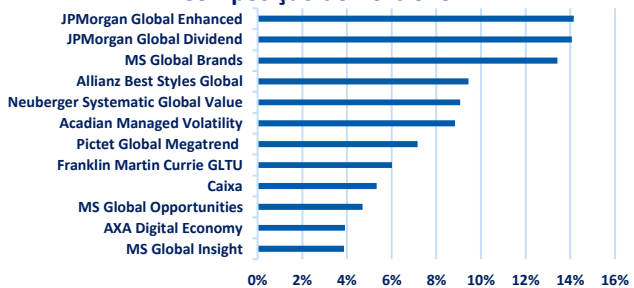
Na China, destaque para os indicadores de julho, que devem continuar trazendo sinais ambíguos no âmbito da atividade econômica. É esperado que a Produção Industrial (14/08) continue evidenciando forte expansão, avançando 5,4% A/A ante 5,3% A/A do mês anterior. No Japão, destaque para o PIB do 2T2024 (14/08), que deverá acelerar de -0,5% T/T para 0,6% T/T, enquanto o CPI de julho (22/08) deverá permanecer em nível elevado para o padrão histórico do país.

No âmbito doméstico, os destaques em relação a atividade ficam por conta da divulgação de indicadores referentes ao mês de junho, que devem mostrar

Índices Bolsas (Moedas Originais)



Composição do Portfólio



recuperação em relação ao mês anterior, quando houve o estado de calamidade pública no Rio Grande do Sul em função de enchentes em diversas cidades. Dois setores impactados foram as indústrias automobilística e de produtos relacionados ao fumo, que já retomam a sua produção. Assim, para a produção industrial, que será divulgada no dia 02/08, esperamos expansão de 1,6% M/M, após queda de 0,9% no mês anterior.

Em relação aos indicadores de inflação, é esperado que o IPCA de julho acelere em relação ao mês anterior, sob influência dos preços administrados e dos serviços, principalmente. Esperamos que a variação do IPCA (09/08) acelere de 0,21% em junho para 0,31% em julho, com o índice acumulando alta de 4,43% em 12 meses (ante 4,23% do mês anterior). A inflação em 12 meses deve interromper a trajetória de aceleração no mês seguinte, com efeito base mais favorável.

Em relação a política monetária, teremos a divulgação da Ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), em 06/08. O documento será importante para avaliação do grau do conforto do Comitê com a manutenção da Selic nas próximas reuniões e se houve visões divergentes sobre a avaliação de cenário e balanços de riscos entre seus membros.



Distribuição de Produtos de Investimento

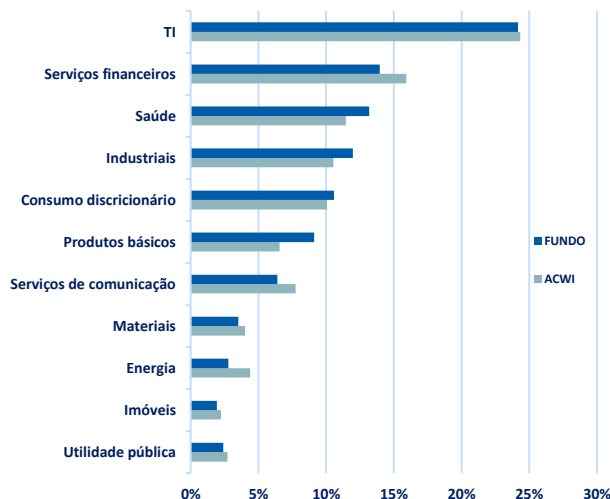
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As opiniões expressas, projeções e estimativas não devem ser interpretadas como garantia de performance futura. Este material é para uso exclusivo de seus receptores e seu conteúdo não pode ser reproduzido sem expressa autorização. A Caixa não se responsabiliza por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados desse material. A utilização do CDI para comparativo da rentabilidade é mera referência econômica e não parâmetro de objetivo do Fundo.

O FIC FI CAIXA Multimercado Multigestor Global Equities Investimento no Exterior encerrou o mês de julho de 2024 com uma valorização de 2,19%, contra resultado de 3,59% do MSCI World e 3,40% do MSCI ACWI, todos em reais e afetados positivamente pela valorização do dólar, sendo que a PTAX fechou o mês em 1,86%.

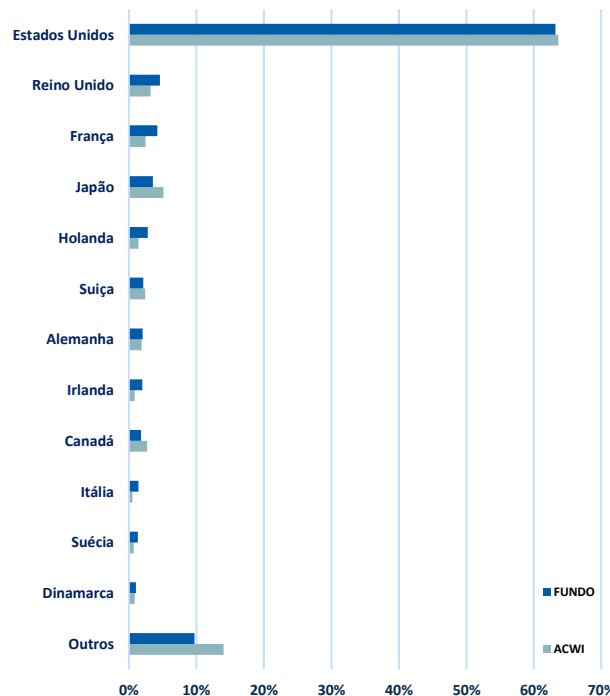
Dentro do portfólio do fundo, a posição com maior valorização foi a estratégia de ações globais Acadian Global Managed Volatility Equity, com resultado de 5,56%. Este fundo é caracterizado pela estratégia focada em redução de risco e controle de volatilidade, com oportunidade de capturar retornos similares ao índice global, mas com volatilidade absoluta significativamente menor. Possui uma carteira bem diversificada e sem grandes concentrações, de modo que a principal posição (Apple Inc.) é a única com mais de 2% de participação. As 10 principais companhias representam 14% do portfólio e o fundo possui aproximadamente 480 ações globais.

O maior detrator no mês foi o fundo de ações globais Morgan Stanley Global Opportunities, com desempenho de -2,13%. O fundo tem como característica buscar retorno no longo prazo, através de alocações em empresas de qualidade e viés sistemático na seleção dos ativos. A estratégia não possui *benchmark* específico e atualmente possui por volta de 30 posições em empresas, sendo que as 10 principais representam aproximadamente 50% da carteira. As maiores concentrações da carteira são ativos nos segmentos de TI (software) e Saúde.

Maiores Concentrações Setoriais



Principais Países de Alocação



As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As opiniões expressas, projeções e estimativas não devem ser interpretadas como garantia de performance futura. Este material é para uso exclusivo de seus receptores e seu conteúdo não pode ser reproduzido sem expressa autorização. A Caixa não se responsabiliza por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados desse material. A utilização do CDI para comparativo da rentabilidade é mera referência econômica e não parâmetro de objetivo do Fundo.

RAZÕES PARA INVESTIR

O Fundo traz uma arquitetura mais sofisticada e almeja alcançar investidores conscientes sobre a importância da diversificação geográfica, sobre as oportunidades e os riscos envolvidos.

O Fundo oferece a flexibilidade e agilidade através de diversas estratégias de investimentos no exterior, viabilizando ao cotista o acesso, através de um único produto, a fundos offshore previamente selecionados.

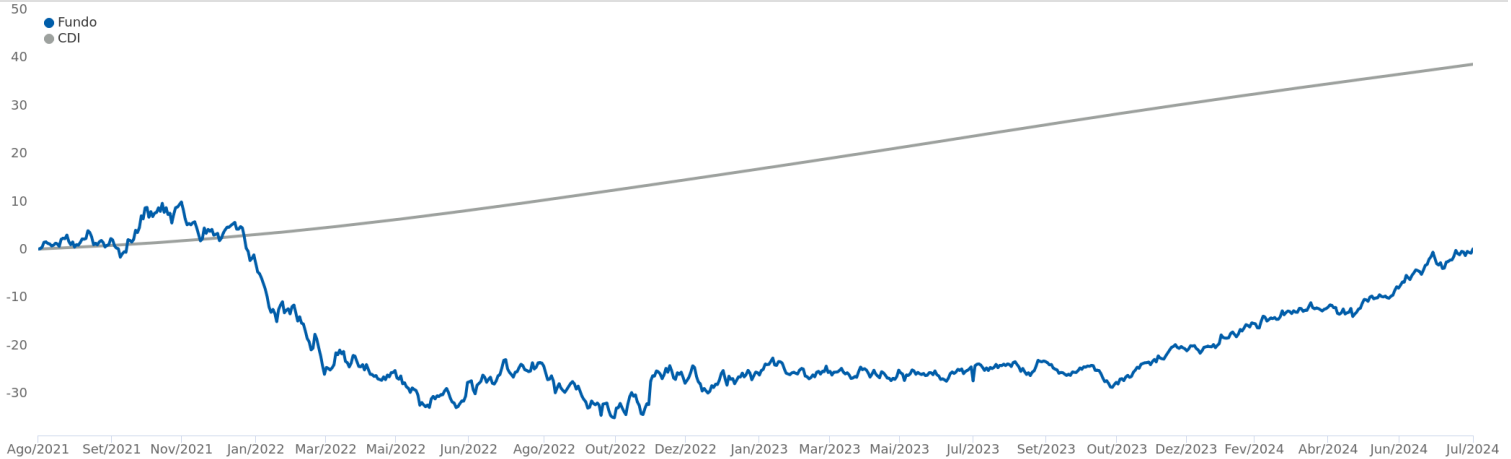
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Fundo buscará retornos diferenciados através de alocações em cotas de fundos de investimento cuja alocação preponderante seja em ações e outros ativos financeiros emitidos no mercado internacional.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (36 meses)



RENTABILIDADE (%)

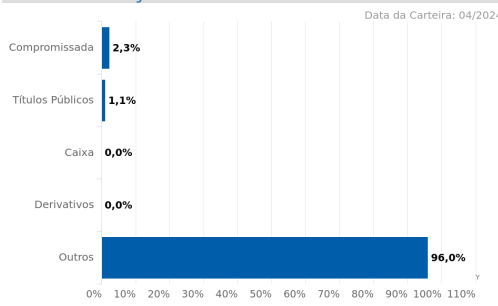
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Histórico	Fundo (%)	%CDI
2024														06 m	21,67	420,0
Fundo (%)	3,07	4,17	2,79	-0,47	2,93	8,54	2,19						25,40	12 m	32,77	284,7
%CDI	317,4	519,9	334,3	-	351,3	1.083,2	241,4						411,3	24 m	34,58	129,7
2023														36 m	0,03	0,1
Fundo (%)	2,76	0,79	0,09	-0,62	0,94	-0,75	1,74	1,92	-3,30	-2,75	6,60	3,62	11,17	48 m	-	-
%CDI	245,5	86,5	7,3	-	84,1	-	162,2	168,4	-	-	719,0	403,9	85,6			
2022																
Fundo (%)	-16,05	-5,95	-6,88	-3,01	-7,42	1,54	6,46	-3,23	-6,19	0,99	6,86	-1,46	-31,11			
%CDI	-	-	-	-	-	151,8	624,2	-	-	96,9	671,6	-	-			
2021																
Fundo (%)	3,83	3,46	-1,27	1,65	-4,81	0,21	4,05	0,81	-0,74	7,56	-1,80	-1,45	11,45			
%CDI	2.564,8	2.574,8	-	796,2	-	68,2	1.138,4	190,3	-	1.573,4	-	-	260,6			

MERCADO DE ATUAÇÃO

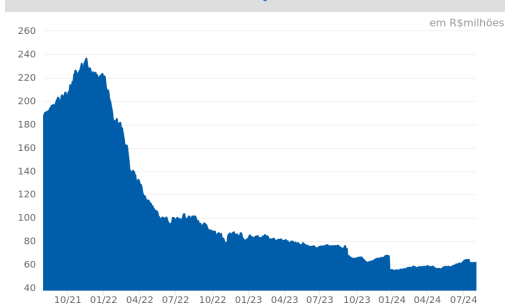
TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES
PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS

ATUA NÃO ATUA

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ:	39.528.038/0001-77	Aplicação Inicial:	R\$ 0,01
Gestão:	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 0,01
Administrador:	Caixa Economica Federal	Resgate Mínimo:	R\$ 0,01
Classificação Anbima:	Multimercados Invest. no Exterior	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+1
Tributação:	Curto Prazo	Resgate (conv./créd.):	D+7 / D+12
Cota Utilizada:	Fechamento	Horário limite:	13:00
Início do Fundo:	11/11/2020	Volatilidade (12m):	10,90%
Taxa de Administração:	1%	Patrimônio Líquido em 31/07/2024:	R\$ 61.937.449,44
Taxa de Administração (Máxima):	Não há	PL Médio de 12 meses:	R\$ 61.960.742,69
Taxa de Performance:	Não há	Classificação de Risco:	Arrojado
Público-Alvo:	Regimes Próprios de Previdência Social ? RPPS, Entidades Fechadas de Previdência Complementar ? EFPCs, Pessoas Físicas e Pessoas Jurídicas públicas ou privadas, investidores qualificados na forma prevista pela regulamentação vigente.	Escala de Influência ASG:	Não se aplica