Panorama Global Avenue

Novembro – 2026

Sumário

Carta Mensal 5

Metodologia de Alocação 11

Renda Fixa | Curto Prazo 13

Renda Fixa | Flexível Global 19

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA 23

Renda Fixa | Flexível Treasuries 28

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos ex-EUA 33

Sumário

Renda Fixa | Flexível Emergentes 36

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA 41

Ações | Global 45

Ações | EUA 49

Ações | Europa 53

Ações | Ásia Pacífico 57

Ações | Emergentes 61

Sumário

Alternativos | Multimercado Balanceado 65

Alternativos | Commodities 68

Alternativos | Ouro 72

Alternativos | Criptomoedas 76

Metodologias 78

Avisos Importantes 79

Carta mensal – Novembro/26

Chegamos ao fim de outubro de 2026, um mês que manteve o tom de elevada intensidade no cenário econômico, marcado pelo conflito geopolítico no Oriente Médio ainda pressionando o petróleo, pela atividade americana se mostrando resiliente e pela política monetária dos EUA em modo de observação após o primeiro aumento de juros em três anos. No Brasil, o período também foi definido pelo desfecho das eleições presidenciais e por uma reprecificação abrupta dos ativos locais.

Em nossa carta deste mês, comentaremos os principais indicadores econômicos, os movimentos dos mercados financeiros e as perspectivas para novembro.

Boa leitura!

O conflito entre EUA/Israel e Irã completou cerca de 8 meses . Apesar das tentativas diplomáticas, não houve acordo sobre a reabertura do Estreito de Ormuz e a normalização da oferta de petróleo, com o Irã rejeitando propostas recentes de mediação e mantendo a questão nuclear como principal entrave[1] . Esse contexto sustentou a alta nos preços da commodity: o Brent operou consistentemente acima de US$ 110/barril (chegando à faixa de US$ 114–117 no fim do mês), enquanto o WTI ficou próximo dos US$ 100–103 . Ataques de houthis à infraestrutura saudita e especulações sobre uma possível retomada de ações militares americanas após as midterms (no início de novembro) adicionaram ainda mais volatilidade . Por ora, o prêmio geopolítico mantém os preços elevados, e assim começamos novembro.

Fontes: 1. CNBC 2. CNBC 3. CNBC

Carta mensal – Novembro/26

Pelo lado da atividade, a economia americana continuou dando sinais de resiliência . O consumo das famílias permaneceu firme, os investimentos em infraestrutura de IA e data centers seguem como vetores importantes de expansão[2] e o mercado de trabalho mantém certa estabilidade . Os dados de crescimento — com o PIB do 3º trimestre avançando a um ritmo anualizado de 3,4% — e a narrativa de ganhos de produtividade e tecnologia continuam sustentando a visão de expansão, mesmo diante de juros mais altos e do choque energético ainda presente .

Por outro lado, o petróleo elevado e a demanda aquecida mantêm a inflação pressionada (que rodou em 3,7% no acumulado anual em setembro) . Como resposta, na reunião de 28 de outubro, o FOMC optou por manter a taxa básica em 3,75%–4,00%, mas em uma votação não unânime (10 a 2), o que sugere um banco central dividido[3] . O chair Kevin Warsh reforçou o compromisso com a estabilidade de preços e a disposição de agir se necessário, sem sinalizar claramente um movimento em dezembro — embora o mercado continue precificando mais de 80% de probabilidade de mais um aumento ainda neste ano .

Esse mix — crescimento resiliente, petróleo alto e Fed atento (mas em pausa) — manteve os yields dos Treasuries em patamares historicamente elevados, embora com alguma acomodação em relação ao forte movimento de abertura observado em setembro . O yield do título de 30 anos saiu de 5,63% para encerrar o mês em 5,31%; o título de 10 anos recuou dos 5,29% para 4,94%; e o vértice de 2 anos cedeu dos 4,89% para 4,56%.

Fontes: 1. CNBC 2. CNBC 3. CNBC

Carta mensal – Novembro/26

Também como reflexo, o dólar mostrou volatilidade em contexto global, com o índice DXY oscilando ao redor de níveis elevados. Internamente, frente ao Real, o movimento se afastou da estabilidade observada em setembro e foi fortemente influenciado pelo cenário eleitoral doméstico. O segundo turno das eleições presidenciais, realizado em 25 de outubro, resultou na reeleição de Luiz Inácio Lula da Silva, revertendo a reação inicial do primeiro turno em uma reprecificação abrupta dos ativos locais: yields dos títulos públicos brasileiros em alta, bolsa em queda e dólar em valorização. O movimento reflete uma reação de curto prazo pautada por preocupações com a trajetória fiscal, a dívida pública e a continuidade de políticas de gastos. Comentamos mais sobre o tema e seus impactos em uma live que ficou gravada e que você pode acessar aqui: “Eleições 2026: o Brasil decidiu e o mercado reagiu. E agora?”.

Já na renda variável internacional, outubro foi um mês de bastante volatilidade, marcado por mudanças de alocação setorial e sem uma tendência única nos mercados acionários. O S&P 500 e o Nasdaq apresentaram desempenho misto ao longo do mês, com o primeiro próximo da estabilidade a leves ganhos e o segundo mostrando oscilações mais acentuadas em torno do setor de tecnologia . O Dow Jones, índice mais tradicional, apresentou a melhor performance relativa, reforçando a tese de rotação setorial . As small caps e os mercados emergentes tiveram volatilidade elevada, enquanto a Europa continuou pressionada pelos custos energéticos.

Fontes: 1. CNBC 2. CNBC 3. CNBC

Carta mensal – Novembro/26

O foco do mercado segue nos yields e nos juros americanos . Como não há reunião do FOMC em novembro — o próximo encontro está marcado para 8 e 9 de dezembro —, o mercado tende a calibrar as apostas para os próximos passos do Fed à medida que novos indicadores econômicos forem divulgados.

No front corporativo, a safra de resultados do terceiro trimestre de 2026 segue em andamento como termômetro fundamental para mensurarmos o nível de atividade e a força da tese de inteligência artificial, com os números das big techs e de empresas ligadas a data centers atuando como o principal vetor de volatilidade[2].

Novembro também traz o calendário político: nos EUA, as eleições de midterms encerram em 3 de novembro e definirão o controle da Câmara (435 assentos), de cerca de um terço do Senado e o balanço de poder em Washington D.C. — tema que detalhamos neste link: Avenue Insights: Eleições de midterms nos EUA e seus impactos no mercado.

No Brasil, as atenções se voltam para o cenário pós-eleitoral, onde sinais do governo sobre o ajuste fiscal, a trajetória da dívida e a composição da equipe econômica, somados à reunião do Copom de 3 e 4 de novembro, serão determinantes para juros, câmbio e bolsa.

Fontes: 1. CNBC 2. CNBC 3. CNBC

Carta mensal – Novembro/26

Em um olhar por classe de ativo:

Renda Fixa – Seguimos vendo bastante volatilidade no cenário de renda fixa. Observamos em outubro uma correção parcial do forte movimento de alta dos yields registrado em setembro; por outro lado, os receios inflacionários persistem e mantêm as taxas em patamares historicamente elevados, preservando a atratividade de alocação na classe . Em nossa visão tática, seguimos overweight em Treasuries de 3 a 7 anos. Em bonds corporativos, mantemos posição neutra em Investment Grade (com preferência/overweight para os setores de comunicações, materiais básicos e tecnologia) e postura neutra em créditos americanos High Yield em todos os subníveis de risco. Em mercados emergentes, mantemos postura tática neutra, com preferência para soberanos/países com grau de investimento.

Renda Variável – Mantemos uma visão otimista (overweight) taticamente para ações americanas. Essa visão se fundamenta na resiliência da atividade econômica, na força do ciclo de investimentos em IA e, essencialmente, na solidez dos resultados corporativos, que seguem mostrando crescimento de lucros e criam sustentação para a precificação da bolsa americana

Câmbio – No front externo, as expectativas de continuidade do ciclo de aperto monetário nos EUA e o patamar elevado dos yields tendem a oferecer suporte ao dólar . No âmbito doméstico, avaliamos que será necessária uma sinalização mais concreta de disciplina fiscal, além da atuação do Banco Central frente à reprecificação das expectativas pós-eleições, para que o Real apresente uma acomodação mais sustentada. Nesse contexto, a taxa de câmbio deve permanecer em um cenário de volatilidade elevada.

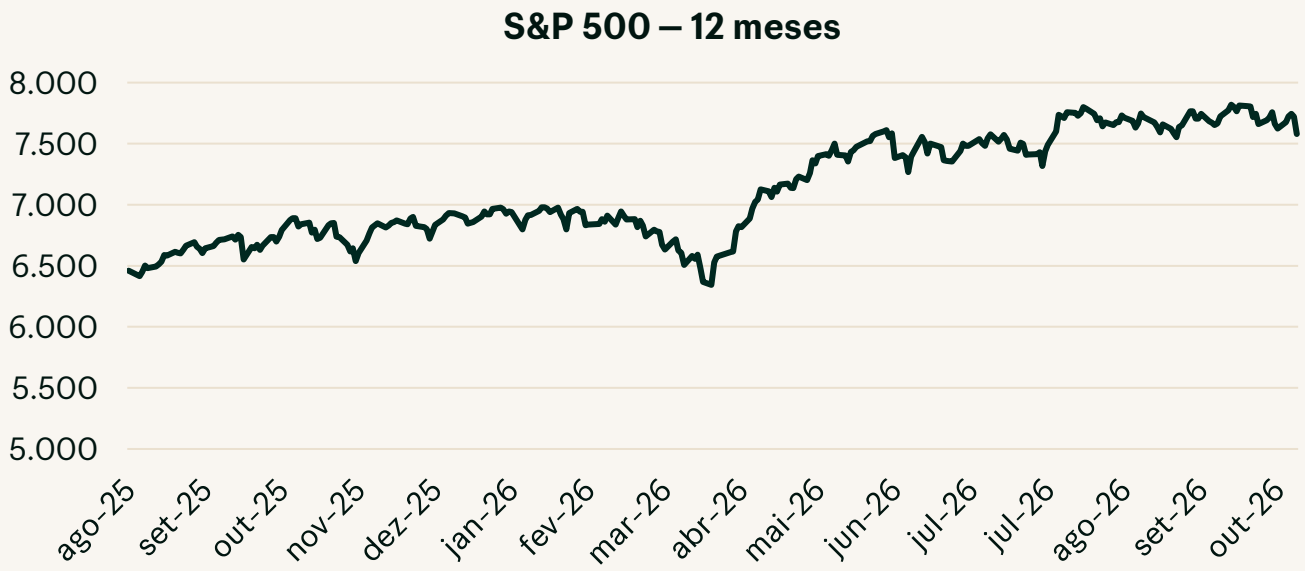
Com isso, reforçamos que a diversificação geográfica é vital para blindar o seu patrimônio contra volatilidades domésticas.

Conte conosco! Até a próxima carta.

Performance do mercado

Segue abaixo a rentabilidade dos principais índices do mercado que acompanhamos.

Performance do mercado (fechamento de Outubro/2026)			
Indicador	**Pontos**	**2026 (YTD)**	**Mês**
S&P 500	7.580,07	9,87%	-0,93%
Dow Jones	51.770,31	7,03%	1,70%
Nasdaq 100	25.437,00	0,74%	-5,30%
Ibovespa (R$)	171.006,10	6,13%	-8,23%
Treasury 2 anos	100,03	0,79%	0,81%
Treasury 10 anos	97,20	-0,96%	3,08%
Dólar/Real	5,43	-0,86%	4,83%
DXY	101,87	3,67%	0,42%



Fonte: LSEG data in excel. Elaboração: Avenue.

Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida ou lucrativa, nem protegerá contra uma perda. Todo tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de que você perderá dinheiro (tanto principal quanto qualquer ganho) ou não consiga ganhar dinheiro com um investimento. Tenha em mente que os indivíduos não podem investir diretamente em nenhum índice, e o desempenho do índice não inclui custos de transação ou outras taxas, o que afetará o desempenho real do investimento. Os resultados individuais do investidor variam. O desempenho passado não garante resultados futuros.

Metodologia de Alocação

Primeiramente cabe aqui explicar o racional e a forma, ainda que de forma conceitual, como ativos dos mercados globais podem mitigar riscos específicos de uma única região, as flutuações cambiais e os eventos político e econômicos que afetam portfólios concentrados geograficamente.

Com isso, nossa abordagem é a da busca de oportunidades de alocação nos diferentes mercados do mundo, mantendo exposição principalmente ao dólar americano. Em nossa visão a diversificação geográfica pode ajudar a mitigar o risco de concentração de acontecimentos idiossincráticos de uma única região, resultando em uma alocação diversificada. Dito isso, como executamos na prática e aplicamos a teoria? A partir dessas definições fundamentais, discutimos as alocações dos portfólios modelo, tendo em vista o cenário macroeconômico global – que compartilhamos nas páginas anteriores nossa visão. Seguimos uma alocação estrutural e diversificada, segmentada em perfis de risco. Acreditamos fortemente nos benefícios que uma alocação estrutural global oferece a um investidor. Esse é um ponto central em nosso processo.

A seguir, mostramos nossa sugestão de alocação estrutural por perfil risco.

Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida ou lucrativa, nem protegerá contra uma perda. Todo tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de que você perderá dinheiro (tanto principal quanto qualquer ganho) ou não consiga ganhar dinheiro com um investimento.

Metodologia de Alocação

Segue abaixo nossa sugestão de alocação estrutural para cada perfil.

Para esse mês essa é a nossa sugestão:

Classe	Conservador	Moderado	Arrojado	Agressivo
Renda Fixa Curto e Curtíssimo Prazo	10,0%	7,0%	5,0%	4,0%
Caixa/Money Market	10,0%	7,0%	5,0%	4,0%
Renda Fixa Flexível	90,0%	60,5%	38,5%	23,0%
Renda Fixa Tesouro Americano	22,0%	17,0%	9,5%	4,0%
Renda Fixa Investment Grade EUA	10,0%	7,0%	5,5%	3,5%
Renda Fixa Desenvolvidos ex-EUA	38,0%	29,0%	14,5%	5,0%
Renda Fixa High Yield EUA	8,0%	2,5%	3,0%	3,5%
Renda Fixa Emergentes	12,0%	5,0%	6,0%	7,0%
Ações Globais	-	28,0%	50,0%	65,5%
Ações EUA	-	13,0%	24,0%	29,0%
Ações Europa	-	6,0%	10,5%	13,0%
Ações Ásia Pacífico	-	4,0%	6,5%	9,5%
Ações Emergentes	-	5,0%	9,0%	14,0%
Alternativos/ Multimercado Balanceado	-	4,5%	6,5%	7,5%
Commodities	-	1,5%	2,5%	2,5%
Ouro	-	3,0%	4,0%	3,0%
Criptomoedas	-	-	-	2,0%

Nas próximas páginas, apresentamos os ativos específicos que irão compor a alocação sugerida nas diferentes classes (Renda Fixa Curto e Curtíssimo Prazo, Renda Fixa Flexível, Ações Globais, Alternativos). A seleção de cada ativo que compõe esse portfólio segue um rígido processo de escolha que se baseia em uma metodologia bem definida para cada uma dessas classes. Ao final desse relatório você encontra as nossas metodologias explicadas de forma completa.

Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida ou lucrativa, nem protegerá contra uma perda. Todo tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de que você perderá dinheiro (tanto principal quanto qualquer ganho) ou não consiga ganhar dinheiro com um investimento.

Avenue

Renda Fixa Curto Prazo

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

Para a classe Renda Fixa de Curto Prazo, consideramos produtos de renda fixa com vencimento em até um ano ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento em até um ano, como é o caso de Fundos Money Market e de Curtíssimo Prazo[7], ETFs e UCITS ETFs .

Fundos de Investimentos - Money Market e de Curtíssimo Prazo

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
JPM LIQUIDITY USD ST MONEY MARKET VNAV "A" (USD) ACC	LU0011815304	0,25	1000	N/D	Não	0,45%	-	25.954	12/jan/87	3,61%	3,75%	2,34%
BLACKROCK ICS US DOLLAR LIQUIDITY "ADMIN III" ACC	IE00B29LM892	0,75	1000	N/D	Não	0,45%	-	120.002	30/nov/07	3,55%	3,66%	2,32%
FTGF WESTERN ASSET US GOVERNMENT LIQUIDITY "A" (USD) ACC	IE00B19Z6R17	0,25	1000	N/D	Não	0,65%	-	2.017	08/mai/07	3,17%	3,33%	2,02%
AMUNDI FUNDS CASH USD "A2" (USD) ACC	LU0568621618	0,25	1000	N/D	Não	0,30%	-	4.791	24/jun/11	3,55%	3,81%	2,60%
JPM USD TREASURY CNAV "A" (USD) ACC	LU1873132101	0,25	1000	N/D	Não	0,45%	-	55.964	03/dez/18	3,37%	3,10%	2,14%
ITAU CASH ENHANCED SP "A" (USD) ACC	KYG0135U1040	0,75	100	Global	Não	0,40%	-	42	-	3,11%	-	3,43%

Fontes: Bloomberg e Allfunds, 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.
[7] São considerados apenas produtos de curtíssimo prazo que não possuem custos de entrada.

Os investimentos em fundos Money Market não são segurados nem garantidos pela Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) ou qualquer outra agência governamental. Embora fundos Money Market busquem preservar o valor do seu investimento em $1.00 por ação, é possível perder dinheiro ao investir. Você não deve esperar que o patrocinador forneça suporte financeiro ao fundo a qualquer momento e ele não tem essa obrigação legal.
Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

Renda Fixa | Curto Prazo

Para a classe Renda Fixa de Curto Prazo, consideramos produtos de renda fixa com vencimento em até um ano, como CDs e Treasuries, ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento em até um ano, como é o caso de Fundos Money Market, ETFs e UCITS ETFs.

ETFs – Renda Fixa Curto Prazo

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	0,25	0,09%	26/mar/20	NAV[8]	0,30%	3,01%	-
					Market Price[9]	3,78%	3,71%	-
TFLO	iShares Treasury Floating Rate Bond ETF	0,75	0,15%	03/fev/14	NAV[8]	0,53%	3,14%	2,10%
					Market Price[9]	3,96%	3,83%	2,44%
SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	0,25	0,15%	05/jan/07	NAV[8]	0,21%	2,80%	1,95%
					Market Price[9]	3,70%	3,50%	2,30%
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	0,25	0,14%	25/mai/07	NAV[8]	-0,07%	2,90%	1,92%
					Market Price[9]	3,70%	3,59%	2,26%
BILS	SPDR Bloomberg 3-12 Month T-Bill ETF	0,25	0,14%	23/set/20	NAV[8]	-0,09%	2,79%	-
					Market Price[9]	3,71%	3,48%	-

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos negociados em bolsa ("ETFs") estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

Renda Fixa | Curto Prazo

Para a classe Renda Fixa de Curto Prazo, consideramos produtos de renda fixa com vencimento em até um ano, como CDs e Treasuries, ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento em até um ano, como é o caso de Fundos Money Market, ETFs e UCITS ETFs.

UCITS ETFs – Renda Fixa Curto Prazo

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
XFFE	XTRACKERS II USD CASH SWAP UCITS ETF	LU0321465469	0,3	0,10%	10/out/07	398	3,03%	3,72%	3,83%	2,39%
BB3M	JPM BETABUILDERS US TREASURY BOND 0-3 MONTHS UCITS ETF - USD(ACC)	IE00BMD8KM66	1,5	0,07%	17/fev/21	1.725	3,02%	3,71%	3,76%	3,28%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos negociados em bolsa ("ETFs") estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

Renda Fixa | Curto Prazo – Certificate of Deposit* (CD)

Para a classe Renda Fixa de Curto Prazo, consideramos produtos de renda fixa com vencimento em até um ano, ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento em até um ano, como é o caso de Fundos Money Market e ETFs .

				Taxa Indicativa Anualizada (%)[3]		
Nome do Emissor	RiskPoint[1]	País	Rating[2]	6 meses	12 meses	Aplicação Mínima
Itaú	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	3,75	4,66	US$ 1K
ABC	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4,40	4,91	US$ 100K
Banco do Brasil	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4,21	4,83	US$ 100K
Safra	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4,15	4,70	US$ 100K
Itaú	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB-	4,15	-	US$ 150K
Daycoval	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4,51	4,99	US$ 200K
BTG Luxemburgo	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4,11	4,70	US$ 100K
Bradesco	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB	4,25	4,80	US$ 500K
Santander	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB	Sob Consulta	Sob Consulta	US$ 500K

Fontes: Bloomberg (Data: 30/Outubro/2026).

IMPORTANTE: Ativo SEM LIQUIDEZ, resgatável apenas no vencimento.

[1] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

[2] Esses ratings representam a qualidade do emissor da dívida segundo essas agências de risco. Os bonds são separados hierarquicamente, em letras, e medem a credibilidade do bond perante o mercado. Quanto melhor a classificação de um bond, menor será a taxa de juros que ele carregará e vice-versa.

[3] Os preços e rendimentos são indicativos e estão sujeitos a alterações com base nas condições de mercado e disponibilidade.

Os preços e rendimentos são indicativos e estão sujeitos a alterações com base nas condições de mercado e disponibilidade; Qualquer informação não é um resumo completo ou declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação. Os investimentos mencionados podem não ser adequados para todos os investidores.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título. Quando apropriado, esses títulos devem incluir apenas uma parcela modesta de uma carteira. Os depósitos do emissor não são segurados pela Federal Deposit Insurance Corporation ("FDIC"). Além disso, a Securities Investor Protection Corporation ("SIPC") não tomou uma posição em relação à cobertura de certificados de depósitos globais. Portanto, você não deve confiar na disponibilidade de cobertura SIPC para tomar sua decisão de investimento. Para mais informações consulte a DECLARAÇÃO DE DIVULGAÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

Renda Fixa | Curto Prazo

Para a classe Renda Fixa de Curto Prazo, consideramos produtos de renda fixa com vencimento em até um ano, como CDs e Treasuries, ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento em até um ano, como é o caso de Fundos Money Market e ETFs .

Treasuries (Tesouro Americano)

Nome	ISIN	RiskPoint[1]	País	Rating (S&P/Moody's/Fitch)[2]	Vencimento	Duration[3]	YTW (a. a.)[4]	Mínimo (unid.)
B 0 14/01/27	US912797VT13	0.25		AA+ / Aa1 / AA+	3 meses	0,2	3,19%	1
B 0 15/04/27	US912797UE52	0.25		AA+ / Aa1 / AA+	6 meses	0,5	3,59%	1
B 0 30/09/27	US912797WJ22	0.25		AA+ / Aa1 / AA+	12 meses	0,9	3,89%	1

Fontes: Bloomberg (Data: 30/Outubro/2026).

[1] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[2] Esses ratings representam a qualidade do emissor da dívida segundo essas agências de risco. Os bonds são separados hierarquicamente, em letras, e medem a credibilidade do bond perante o mercado. Quanto melhor a classificação de um bond, menor será a taxa de juros que ele carregará e vice-versa.
[3] Representa quanto tempo leva, em anos, para um investidor ser reembolsado pelo preço do CD sendo pago pelos fluxos de caixa totais do título. A duração também pode representar a sensibilidade do preço de um CD a mudanças nas taxas de juros.
[4] Pior rendimento possível (em um título que opera dentro dos termos de seu contrato sem inadimplência) para o investidor, caso carregue até o vencimento.

Os preços e rendimentos são indicativos e estão sujeitos a alterações com base nas condições de mercado e disponibilidade; Qualquer informação não é um resumo completo ou declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação. Os investimentos mencionados podem não ser adequados para todos os investidores.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título. Quando apropriado, esses títulos devem incluir apenas uma parcela modesta de uma carteira.

Avenue

Renda Fixa Flexível - Global

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Global

Renda Fixa | Flexível Global

Para a classe Renda Fixa - Flexível, consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos e ETFs .

Fundos de Investimentos - Global

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
JPM INCOME OPPORTUNITY "A PERF" (USD) ACC	LU0323456466	1,5	1000	30	Não	1,20%	20,00%	833	14/out/08	2,88%	3,06%	2,39%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES "A" (USD) ACC	LU0694238766	1,5	1000	N/D	Não	1,26%	-	5.526	07/nov/11	0,81%	2,23%	2,99%
BGF FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES "A2" (USD) ACC	LU0278466700	1,5	1000	N/D	Não	1,22%	-	8.912	31/jan/07	0,46%	2,26%	2,78%
PIMCO INCOME "E" (USD) ACC	IE00B7KFL990	1,5	1000	30	Não	1,45%	-	114.272	30/nov/12	-0,28%	2,25%	3,28%
JANUS HENDERSON GLOBAL SHORT DURATION INCOME "A2" (USD) ACC	IE00BZ76W439	1,5	1000	N/D	Não	0,95%	-	77	04/mai/16	3,14%	3,50%	2,48%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Global

Renda Fixa | Flexível Global

Para a classe Renda Fixa - Flexível, consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos e ETFs.

ETFs - Global

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
SLQD	iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	0,75	0,06%	15/out/13	NAV[8]	0,38%	2,20%	2,39%
					Market Price[9]	3,04%	2,60%	2,65%
VCSH	Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	0,75	0,03%	19/nov/09	NAV[8]	-2,42%	1,48%	2,13%
					Market Price[9]	2,80%	2,38%	2,67%
SPIB	SPDR Portfolio Intermediate Term Corporate Bond ETF	1,5	0,04%	10/fev/09	NAV[8]	-3,48%	0,70%	2,13%
					Market Price[9]	2,41%	1,60%	2,68%
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	1,5	0,03%	03/abr/07	NAV[8]	-	-0,23%	1,48%
					Market Price[9]	1,85%	-0,30%	1,39%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Global

Renda Fixa | Flexível Global

Para a classe Renda Fixa - Flexível, consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos e ETFs

UCITS ETFs - Global

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
AGGU	ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS (USDHDG) ACC	IE00BZ043R46	1,5	0,10%	21/nov/17	14.507	0,00%	-0,10%	0,46%	1,68%
CRPA	ETF ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD (ACC)	IE00BFM6TB42	1,5	0,20%	10/mai/18	4.331	-2,24%	-2,07%	-0,29%	1,81%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Renda Fixa Flexível – Investment Grade EUA

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Para a classe Renda Fixa - Flexível, consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos e ETFs .

Bonds - Investment Grade EUA

Bond[1]	Empresa	ISIN	País	Cupom	Vencimento	Duration[3]	YTW (a. a.)[4]	Data Cupom	Mínimo (unid.)	Rating Bloomberg[5]
AMZN 5.8 13/03/56	Amazon.com Inc	US023135DH65		5,80%	13/03/2056	13,2	6,37%	13 Mar/Set	2	AA-
MTNA 6.35 17/06/54	ArcelorMittal SA	US03938LBH69		6,35%	17/06/2054	12,6	6,16%	17 Jun/Dez	2	BBB
C 5.827 13/02/35	Citigroup Inc	US172967PG03		5,83%	13/02/2035	5,8	5,86%	13 Fev/Ago	1	BBB+
BAC 5.744 12/02/36	Bank of America Corp	US06051GMQ90		5,74%	12/02/2036	6,4	5,70%	12 Fev/Ago	2	A-
T 4.75 30/04/33	AT&T Inc	US00206RNG38		4,75%	30/04/2033	5,5	5,47%	30 Abr/Out	2	BBB
AMZN 4.8 05/12/34	Amazon.com Inc	US023135AP19		4,80%	05/12/2034	6,4	5,16%	05 Dez/Jun	2	AA-
UPS 5.15 22/05/34	United Parcel Service Inc	US911312CD61		5,15%	22/05/2034	6,0	5,06%	22 Mai/Nov	2	A
SBUX 4.8 15/02/33	Starbucks Corp	US855244BF54		4,80%	15/02/2033	5,3	5,06%	15 Fev/Ago	2	BBB+
MSFT 3.5 12/02/35	Microsoft Corp	US594918BC73		3,50%	12/02/2035	6,9	4,91%	12 Fev/Ago	2	AAA
UNANA 5.9 15/11/32	Unilever PLC	US904764AH00		5,90%	15/11/2032	4,9	4,85%	15 Nov/Mai	1	A+
NVDA 2.85 01/04/30	NVIDIA Corp	US67066GAF19		2,85%	01/04/2030	3,2	4,70%	01 Abr/Out	2	AA
MTNA 7 15/10/39	ArcelorMittal SA	US03938LAP94		7,00%	15/10/2039	8,6	6,01%	15 Out/Abr	2	BBB
T 5.25 30/10/36	AT&T Inc	US00206RNN88		5,25%	30/10/2036	7,6	5,83%	30 Out/Abr	2	BBB
HSBC 5.133 06/11/36	HSBC Holdings PLC	US404280FG93		5,13%	06/11/2036	7,0	5,67%	06 Nov/Mai	50	A-
AMZN 4.65 20/11/35	Amazon.com Inc	US023135CV68		4,65%	20/11/2035	7,0	5,45%	20 Nov/Mai	2	AA-
MCD 5 13/02/36	McDonald's Corp	US58013MGC29		5,00%	13/02/2036	7,2	5,23%	13 Fev/Ago	1	BBB+
MSFT 3.45 08/08/36	Microsoft Corp	US594918BS26		3,45%	08/08/2036	7,9	4,94%	08 Ago/Fev	2	AAA
MTNA 4.25 16/07/29	ArcelorMittal SA	US03938LBC72		4,25%	16/07/2029	2,5	4,68%	16 Jul/Jan	2	BBB
DIS 2 01/09/29	Walt Disney Co/The	US254687FL52		2,00%	01/09/2029	2,7	4,51%	01 Set/Mar	2	A
NVDA 1.55 15/06/28	NVIDIA Corp	US67066GAM69		1,55%	15/06/2028	1,5	4,16%	15 Jun/Dez	2	AA

Fontes: Bloomberg (Data: 30/Outubro/2026).
[1] Bonds RegS
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Representa quanto tempo leva, em anos, para um investidor ser reembolsado pelo preço do CD sendo pago pelos fluxos de caixa totais do título. A duração também pode representar a sensibilidade do preço de um CD a mudanças nas taxas de juros.
[4] Pior rendimento possível (em um título que opera dentro dos termos de seu contrato sem inadimplência) para o investidor, caso carregue até o vencimento.
[5] Esse rating representa a qualidade do emissor da dívida segundo essas agências de risco. Os bonds são separados hierarquicamente, em letras, e medem a credibilidade do bond perante o mercado. Quanto melhor a classificação de um bond, menor será a taxa de juros que ele carregará e vice-versa.

Os preços e rendimentos são indicativos e estão sujeitos a alterações com base nas condições de mercado e disponibilidade; Qualquer informação não é um resumo completo ou declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação. Os investimentos mencionados podem não ser adequados para todos os investidores. Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título. Quando apropriado, esses títulos devem incluir apenas uma parcela modesta de uma carteira.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Para a classe Renda Fixa - Flexível, consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos e ETFs .

Fundos de Investimentos – Investment Grade EUA

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
NORDEA 1 US TOTAL RETURN BOND "BP" (USD) ACC	LU0826414673	1,5	1000	N/D	Não	1,38%	-	1.979.372	25/set/12	0,34%	-0,39%	0,70%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US DOLLAR CORPORATE BOND "A" (USD) ACC	LU1387592378	-	1000	N/D	Não	1,04%	-	137	20/mai/16	-2,48%	-0,55%	1,93%
NORDEA 1 US CORPORATE BOND "BP" (USD) ACC	LU0458979746	1,5	1000	39	Não	0,70%	-	1.006	15/jan/10	-2,11%	-0,72%	1,66%
LORD ABBETT SHORT DURATION INCOME FUND "A" (USD) ACC	IE00BFNWXY26	3	2500	39	Não	1,08%	-	6.646	18/fev/14	2,10%	2,16%	2,03%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Para a classe Renda Fixa - Flexível, consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos e ETFs.

ETFs – Investment Grade EUA

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
IGSB	iShares Trust iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	0,75	0,04%	05/jan/07	NAV[8]	-2,60%	1,51%	2,18%
					Market Price[9]	2,83%	2,47%	2,74%
CORP	PIMCO Investment Grade Corporate Bond Index Exchange-Traded Fund	1,5	0,41%	20/set/10	NAV[8]	-5,19%	-0,73%	1,95%
					Market Price[9]	2,06%	0,28%	2,47%
GIGB	Goldman Sachs Access Investment Grade Corporate Bond ETF	1,5	0,08%	06/jun/17	NAV[8]	-4,98%	-1,15%	-
					Market Price[9]	1,92%	-0,23%	-
JPST	JPMorgan Ultra-Short Income ETF	0,75	0,18%	17/mai/17	NAV[8]	-0,45%	2,95%	-
					Market Price[9]	3,86%	3,77%	-

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Para a classe Renda Fixa - Flexível, consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos e ETFs.

UCITS ETFs – Investment Grade EUA

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
VDPA	VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF ACC	IE00BGYWFK87	1,5	0,07%	19/fev/19	4.952	-0,96%	-1,04%	0,09%	1,11%
IUAA	ISHARES US AGGREGATE BOND UCITS ETF	IE00BYXYYM63	1,5	0,25%	13/abr/17	6.120	-1,02%	-0,78%	-0,42%	1,33%
LQDA	ISHARE $ CORP BOND UCITS ETF	IE00BYXYYJ35	1,5	0,20%	13/abr/17	9.967	-2,24%	-2,75%	-0,95%	2,20%
VDCA	VANGUARD USD CORPORATE 1-3 YEAR BOND UCT ETF ACC	IE00BGYWSV06	0,8	0,09%	19/fev/19	4.014	1,73%	2,58%	2,82%	2,87%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.

Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.

O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.

Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Renda Fixa Flexível – Treasuries (Tesouro Americano)

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Treasuries

Renda Fixa | Flexível Treasuries

Para a classe Renda Fixa – Flexível, Tesouro Americano. Consideramos produtos do Tesouro Americano para diferentes vencimentos via Treasuries, fundos de investimentos, ETFs e UCITS ETFs.

Treasuries (Tesouro Americano)

Nome	ISIN	País	Rating (S&P/Moody's/Fitch)[2]	Vencimento	Duration[3]	YTW (a. a.)[4]	Mínimo (unid.)
T 4.625 31/10/28	US91282CRU70		AA+ / Aa1 / AA+	31/10/2028	1,9	3,98%	1
T 4.75 31/10/31	US91282CRN38		AA+ / Aa1 / AA+	31/10/2031	4,4	4,35%	1
T 4.625 15/08/36	US91282CRF04		AA+ / Aa1 / AA+	15/08/2036	7,7	4,57%	1
T 5.125 15/08/46	US912810UX45		AA+ / Aa1 / AA+	15/08/2046	12,1	5,10%	1

Fontes: Bloomberg (Data: 30/Outubro/2026).

[1] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[2] Esses ratings representam a qualidade do emissor da dívida segundo essas agências de risco. Os bonds são separados hierarquicamente, em letras, e medem a credibilidade do bond perante o mercado. Quanto melhor a classificação de um bond, menor será a taxa de juros que ele carregará e vice-versa.
[3] Representa quanto tempo leva, em anos, para um investidor ser reembolsado pelo preço do CD sendo pago pelos fluxos de caixa totais do título. A duração também pode representar a sensibilidade do preço de um CD a mudanças nas taxas de juros.
[4] Pior rendimento possível (em um título que opera dentro dos termos de seu contrato sem inadimplência) para o investidor, caso carregue até o vencimento.

Os preços e rendimentos são indicativos e estão sujeitos a alterações com base nas condições de mercado e disponibilidade; Qualquer informação não é um resumo completo ou declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação. Os investimentos mencionados podem não ser adequados para todos os investidores.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título. Quando apropriado, esses títulos devem incluir apenas uma parcela modesta de uma carteira.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Treasuries

Renda Fixa | Flexível Treasuries

Para a classe Renda Fixa – Flexível, Tesouro Americano. Consideramos produtos do Tesouro Americano para diferentes vencimentos via Treasuries, fundos de investimentos, ETFs e UCITS ETFs.

Fundos de Investimentos – Tesouro Americano

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
VANGUARD U.S. GOVERNMENT BOND INDEX (USD) ACC	IE0007471927	1,5	1000	N/D	Não	0,12%	-	6.796	31/jan/02	-0,32%	-0,63%	0,82%
MFS MERIDIAN US GOVERNMENT BOND "A1" ACC	LU0219442547	1,5	1000	N/D	Não	0,98%	-	226	26/set/05	-1,33%	-1,06%	0,23%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Treasuries

Renda Fixa | Treasuries

Para a classe Renda Fixa – Flexível, Tesouro Americano. Consideramos produtos do Tesouro Americano para diferentes vencimentos via Treasuries, fundos de investimentos, ETFs e UCITS ETFs.

ETFs – Tesouro Americano

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
FLGV	Franklin U.S. Treasury Bond ETF	1,5	0,09%	09/jun/20	NAV[8]	-4,27%	-1,25%	-
					Market Price[9]	1,21%	-0,58%	-
GOVT	iShares U.S. Treasury Bond ETF	1,5	0,05%	14/fev/12	NAV[8]	-3,84%	-1,40%	-
					Market Price[9]	1,21%	-0,85%	0,72%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Treasuries

Renda Fixa | Flexível Treasuries

Para a classe Renda Fixa – Flexível, Tesouro Americano. Consideramos produtos do Tesouro Americano para diferentes vencimentos via Treasuries, fundos de investimentos, ETFs e UCITS ETFs.

UCITS ETFs – Tesouro Americano

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
CBU7	ISHARES $ TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF ACC	IE00B3VWN393	1,5	0,07%	17/dez/07	10.511	-0,88%	-0,22%	0,48%	1,29%
IBTA	ISHARES $ TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF (ACC)	IE00BYXPSP02	1,5	0,07%	13/abr/17	13.123	1,30%	2,15%	2,10%	1,89%
CBU0	ISHARES $ TREASURY BOND 7 10 YR ACC	IE00B3VWN518	1,5	0,07%	10/dez/07	5.179	-2,07%	-1,90%	-1,32%	0,60%
VDTA	VANGUARD USD TREASURY BOND UCITS ETF (USD) ACCUMULATING	IE00BGYWFS63	1,5	0,05%	19/fev/19	3.116	-0,76%	-0,72%	-0,69%	0,98%
IDTP	ISHARES $ TIPS UCITS ETF ACC	IE00B1FZSC47	1,5	0,10%	08/dez/06	6.485	0,09%	-0,25%	-0,02%	2,30%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Renda Fixa Flexível – Desenvolvidos ex-EUA

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos Ex-EUA

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos Ex-EUA

Para a classe Renda Fixa – Flexível em Desenvolvidos Ex-EUA, consideramos Fundos de Investimentos e ETFs que são negociados em dólares americanos mas, que podem ter exposição cambial.

Fundos de Investimentos - Desenvolvidos Ex-EUA

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
JANUS HENDERSON HORIZON EURO CORPORATE BOND "A2"(USDHDG) ACC	LU0756068184	1,5	2500	N/D	Sim	0,75%	-	646	04/abr/13	-0,29%	0,82%	2,31%
VANGUARD JAPAN GOVERNMENT BOND INDEX (USD) ACC	IE0032915443	1,5	1000	N/D	Não	0,12%	-	245.865	10/mar/15	-8,82%	-10,62%	-6,18%
VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX (USD) ACC	IE0032125126	1,5	1000	N/D	Não	0,12%	-	8.279	10/mar/15	-6,21%	-3,28%	-0,41%
BGF EURO SHORT DURATION BOND "A2" (USDHDG) ACC	LU0456865749	0,75	1000	N/D	Sim	0,90%	-	1.841	21/jan/10	0,92%	2,68%	2,12%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos Ex-EUA

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos Ex-EUA

Para a classe Renda Fixa – Flexível em Desenvolvidos Ex-EUA, consideramos Fundos de Investimentos e ETFs que são negociados em dólares americanos mas, que podem ter exposição cambial.

ETFs – Desenvolvidos Ex-EUA

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
BNDX	Vanguard Total International Bond ETF	1,5	0,07%	31/mai/13	NAV[8]	-4,93%	-0,63%	1,07%
					Market Price[9]	0,98%	-0,01%	1,43%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Renda Fixa Flexível – Emergentes

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Para a classe Renda Fixa - Flexível, Emergentes consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos, ETFs e UCITS ETFs.

Bonds - Emergentes

Bond[1]	Empresa	ISIN	País	Cupom	Vencimento	Duration[3]	YTW (a.a)	Data Cupom	Mínimo (unid.)	Rating Bloomberg
NEXA 6.75 09/04/34	Nexa Resources SA	USL67359AB21		6,75%	09/04/2034	5,6	6,33%	09 Abr/Out	2	BB+
BTGPBZ 5.5 27/01/31	Banco BTG Pactual SA	US05971BAM19		5,50%	27/01/2031	3,6	6,13%	27 Jan/Jul	2	BB+
MEX 5.625 09/02/34	United Mexican States	US91087BBQ23		5,63%	09/02/2034	5,8	6,10%	09 Fev/Ago	50	BBB-
VALEBZ 6 25/02/56	Vale SA	USG9317UAD75		6,00%	25/02/2056	3,5	5,97%	25 Fev/Ago	2	BB+
VOTORA 5.75 02/04/34	Votorantim Cimentos SA	USC86068AC47		5,75%	02/04/2034	5,9	5,92%	02 Abr/Out	2	BBB-
KLAB 3.2 12/01/31	Klabin SA	USA35155AE99		3,20%	12/01/2031	3,8	5,83%	12 Jan/Jul	2	BB+
SUZANO 5.5 15/01/36	Suzano SA	US86960YAA01		5,50%	15/01/2036	6,9	5,81%	15 Jan/Jul	1	BBB-
EMBRBZ 5.98 11/02/35	Embraer SA	US29082HAE27		5,98%	11/02/2035	6,2	5,53%	11 Fev/Ago	2	BBB
MEX 6.625 29/01/38	United Mexican States	US91087BBF67		6,63%	29/01/2038	7,7	6,54%	29 Jan/Jul	50	BBB-
NEXA 6.6 08/04/37	Nexa Resources SA	USL67359AC04		6,60%	08/04/2037	7,4	6,45%	08 Abr/Out	2	BB+
GGBRBZ 7.25 16/04/44	Gerdau SA	USG2440JAG07		7,25%	16/04/2044	9,9	6,38%	16 Abr/Out	2	BBB
EMBRBZ 5.4 09/01/38	Embraer SA	US29082HAF91		5,40%	09/01/2038	8,0	5,91%	09 Jan/Jul	2	BBB
VALEBZ 6.875 21/11/36	Vale SA	US91911TAH68		6,88%	21/11/2036	7,1	5,75%	21 Nov/Mai	2	BBB
BTGPBZ 5.75 22/01/30	Banco BTG Pactual SA	US05971BAL36		5,75%	22/01/2030	2,8	5,82%	22 Jan/Jul	2	BB+
KLAB 5.75 03/04/29	Klabin SA	USA35155AA77		5,75%	03/04/2029	2,2	5,43%	03 Abr/Out	2	BB+
SUZANO 5 15/01/30	Suzano SA	US86964WAH51		5,00%	15/01/2030	2,8	5,34%	15 Jan/Jul	2	BBB-

Fontes: Bloomberg (Data: 30/Outubro/2026).
[1] Bonds RegS
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Representa quanto tempo leva, em anos, para um investidor ser reembolsado pelo preço do CD sendo pago pelos fluxos de caixa totais do título. A duração também pode representar a sensibilidade do preço de um CD a mudanças nas taxas de juros.
[4] Pior rendimento possível (em um título que opera dentro dos termos de seu contrato sem inadimplência) para o investidor, caso carregue até o vencimento.
[5] Esse rating representa a qualidade do emissor da dívida segundo essas agências de risco. Os bonds são separados hierarquicamente, em letras, e medem a credibilidade do bond perante o mercado. Quanto melhor a classificação de um bond, menor será a taxa de juros que ele carregará e vice-versa.

Os preços e rendimentos são indicativos e estão sujeitos a alterações com base nas condições de mercado e disponibilidade; Qualquer informação não é um resumo completo ou declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação. Os investimentos mencionados podem não ser adequados para todos os investidores.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título. Quando apropriado, esses títulos devem incluir apenas uma parcela modesta de uma carteira.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Renda Fixa | Flexível Emergentes – Certificate of Deposit* (CD)

Para a classe Renda Fixa - Flexível, Emergentes consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como é o caso dos CD's com vencimento acima de 24 meses

				Taxa Indicativa Anualizada (%)[3]		
Nome do Emissor	RiskPoint[1]	País	Rating[2]	24 meses	36 meses	Aplicação Mínima
Itaú	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	-	5,5	US$ 1K
ABC	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	5,28	-	US$ 100K
Banco do Brasil	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4,71	-	US$ 100K
Safra	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	5,00	-	US$ 100K
Itaú	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB-	5,08	-	US$ 150K
Daycoval	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	5,40	-	US$ 200K
BTG Luxemburgo	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	5,23	-	US$ 100K
Bradesco	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB	5,11	-	US$ 500K
Santander	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB	Sob Consulta	-	US$ 500K

Fontes: Bloomberg (Data: 30/Outubro/2026).

IMPORTANTE: Ativo SEM LIQUIDEZ, resgatável apenas no vencimento.

[1] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

[2] Esses ratings representam a qualidade do emissor da dívida segundo essas agências de risco. Os bonds são separados hierarquicamente, em letras, e medem a credibilidade do bond perante o mercado. Quanto melhor a classificação de um bond, menor será a taxa de juros que ele carregará e vice-versa.

[3] Os preços e rendimentos são indicativos e estão sujeitos a alterações com base nas condições de mercado e disponibilidade.

Os preços e rendimentos são indicativos e estão sujeitos a alterações com base nas condições de mercado e disponibilidade; Qualquer informação não é um resumo completo ou declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação. Os investimentos mencionados podem não ser adequados para todos os investidores.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título. Quando apropriado, esses títulos devem incluir apenas uma parcela modesta de uma carteira. Os depósitos do emissor não são segurados pela Federal Deposit Insurance Corporation ("FDIC"). Além disso, a Securities Investor Protection Corporation ("SIPC") não tomou uma posição em relação à cobertura de certificados de depósitos globais. Portanto, você não deve confiar na disponibilidade de cobertura SIPC para tomar sua decisão de investimento. Para mais informações consulte a DECLARAÇÃO DE DIVULGAÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Para a classe Renda Fixa - Flexível, Emergentes consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos, ETFs e UCITS ETFs.

Fundos de Investimentos - Emergentes

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND "A" (USD) ACC	LU0478345209	1,5	1000	N/D	Não	1,80%	-	2.579	29/jan/10	7,82%	4,73%	1,58%
MFS MERIDIAN EMERGING MARKETS DEBT "A1" (USD) ACC	LU0125948108	1,5	1000	6,35	Não	1,53%	-	3.228	01/out/02	1,10%	-	2,51%
GS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND PORTFOLIO "BS" (USD) ACC	LU0622305505	1,5	1000	2,46	Não	1,40%	-	3.591	17/mai/11	0,86%	1,62%	2,99%
PIMCO EMERGING MARKETS BOND "E" ACC	IE00B11XYX59	1,5	1000	3,96	Não	1,70%	-	6.089	31/mar/06	0,97%	2,28%	3,07%
NEUBERGER SHORT DURATION EMERGING MARKETS DEBT "A" (USD) ACC	IE00BDZRXR46	1,5	1000	6,1	Não	1,08%	-	5.297	06/dez/13	2,48%	3,30%	3,09%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Para a classe Renda Fixa - Flexível, Emergentes consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos, ETFs e UCITS ETFs.

ETFs – Emergentes

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
EMBD	Global X Emerging Markets Bond ETF	1,5	0,39%	01/jun/20	NAV[8]	-5,02%	1,39%	-
					Market Price[9]	6,00%	2,72%	-
CEMB	iShares J.P. Morgan EM Corporate Bond ETF	1,5	0,50%	17/abr/12	NAV[8]	-4,44%	0,59%	2,57%
					Market Price[9]	3,87%	1,83%	3,32%
VWOB	Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	1,5	0,15%	31/mai/13	NAV[8]	-6,08%	0,32%	2,14%
					Market Price[9]	5,79%	1,71%	3,00%
EMB	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	1,5	0,39%	17/dez/07	NAV[8]	-4,78%	0,39%	2,06%
					Market Price[9]	6,37%	1,52%	2,73%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Renda Fixa | Flexível Emergentes

Para a classe Renda Fixa - Flexível, Emergentes consideramos produtos de renda fixa com vencimentos/duration de até 3 anos, 3 a 7 anos, 7 a 10 anos e acima de 10 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham os mesmos vencimentos, como é o caso de Fundos, ETFs e UCITS ETFs.

UCITS ETFs – Emergentes

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
EMCA	ISHARES J.P. MORGAN $ EM CORP BOND UCITS ETF USD ACC	IE00BFM6TD65	1,5	0,50%	30/mai/18	3.231	0,10%	0,66%	1,85%	3,50%
VDEA	VANGUARD USD EMERGING MARKETS GOVERNMENT BOND UCITS ETF - ACC - USD	IE00BGYWCB81	1,5	0,23%	19/fev/19	1.616	-0,41%	0,12%	1,91%	2,92%
EMCA	ISHARES J.P. MORGAN EM LOCAL GOVT BOND UCITS ETF USD (ACC)	IE00BFZPF546	1,5	0,52%	31/mai/18	5.714	-0,68%	1,46%	2,17%	1,30%
JPEA	ISHARES J.P. MORGAN $ EM BOND UCITS ETF	IE00BYXYYK40	1,5	0,45%	13/abr/17	7.888	-0,65%	0,15%	1,58%	2,65%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Renda Fixa Flexível – High Yield EUA

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

Para a classe Renda Fixa - Flexível, High Yield EUA consideramos produtos de renda fixa com produtos que invistam em ativos que tenham exposição ao High Yield EUA, como é o caso de Fundos, ETFs e UCITS ETFs.

Fundos de Investimentos - High Yield EUA

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
AXA WF US HIGH YIELD BONDS "A" ACC	LU0276014999	1,75	1000	N/D	Não	1,44%	-	87	03/mar/10	1,50%	3,15%	4,11%
NEUBERGER HIGH YIELD BOND "A" (USD) ACC	IE00B12VW672	1,75	1000	N/D	Não	1,31%	-	1.551	04/mai/06	1,21%	2,61%	3,48%
AXA WF US DYNAMIC HIGH YIELD BONDS "A" (USD) ACC	LU1105449950	1,75	1000	N/D	Não	1,54%	-	233	03/out/14	2,48%	4,17%	6,25%
NEUBERGER SHORT DURATION HIGH YIELD ENGAGEMENT "A" (USD) ACC	IE00B7FN4D31	1,75	1000	N/D	Não	1,31%	-	361	20/dez/11	2,17%	3,82%	3,51%
OAKTREE GLOBAL CREDIT "R" (USD) ACC	LU1617686933	1,75	1000	N/D	Não	1,43%	-	5.358	20/fev/18	1,60%	4,17%	4,24%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

Para a classe Renda Fixa - Flexível, High Yield EUA consideramos produtos de renda fixa com produtos que invistam em ativos que tenham exposição ao High Yield EUA, como é o caso de Fundos, ETFs e UCITS ETFs.

ETFs – High Yield EUA

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
HYS	PIMCO 0-5 Year High Yield Corporate Bond Index Exchange-Traded Fund	0,75	0,56%	16/jun/11	NAV[8]	-5,25%	2,96%	3,97%
					Market Price[9]	4,73%	5,10%	5,09%
SPHY	SPDR Portfolio High Yield Bond ETF	1,75	0,05%	18/jun/12	NAV[8]	-4,76%	2,21%	3,80%
					Market Price[9]	4,94%	4,28%	4,83%
USHY	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	1,75	0,08%	26/out/17	NAV[8]	-4,60%	2,14%	-
					Market Price[9]	4,97%	4,14%	-
HYLB	Xtrackers USD High Yield Corporate Bond ETF	1,75	0,05%	06/dez/16	NAV[8]	-4,23%	2,10%	-
					Market Price[9]	4,86%	3,93%	-
SJNK	SPDR Bloomberg Short Term High Yield Bond ETF	0,75	0,40%	14/mar/12	NAV[8]	-4,18%	2,96%	4,16%
					Market Price[9]	4,32%	4,85%	5,20%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

Para a classe Renda Fixa - Flexível, High Yield EUA consideramos produtos de renda fixa com produtos que invistam em ativos que tenham exposição ao High Yield EUA, como é o caso de Fundos, ETFs e UCITS ETFs.

UCITS ETFs – High Yield EUA

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
IHYA	ISHARES $ HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD (ACC)	IE00BYXYYL56	1,8	0,50%	13/abr/17	5.787	0,31%	1,28%	3,51%	4,17%
STYC	PIMCO ADVANTAGE US SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF USD ACC	IE00BVZ6SQ11	1,8	0,55%	18/mai/15	2.009	0,26%	1,45%	4,77%	5,31%
SDHA	ISHARES $ SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD ACC	IE00BZ17CN18	1,8	0,45%	29/jun/18	2.790	1,51%	2,46%	4,41%	4,53%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Ações – Global

Alocação Sugerida

Ações | Global

Ações | Global

Para a classe Ações - Global, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica global.

Fundos de Investimentos – Ações Global

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
VANGUARD GLOBAL STOCK INDEX (USD) ACC	IE00B03HD209	3	1000	Global	Não	0,18%	-	27.544	12/ago/98	12,22%	10,40%	12,82%
NINETY ONE GSF GLOBAL FRANCHISE "A" (USD) ACC	LU0426412945	3	1000	Global	Não	1,89%	-	8.520	04/jul/09	3,98%	4,14%	9,19%
GUINNESS GLOBAL EQUITY INCOME "C" (USD) ACC	IE00BVYPNW00	3	1000	Global	Não	1,77%	-	6.656	11/mar/15	12,83%	8,36%	10,29%
CT (LUX) I GLOBAL FOCUS "AU" (USD) ACC	LU0061474960	3	2500	Global	Não	1,50%	-	4.485	31/out/95	10,24%	7,32%	13,59%
BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY "A" (USD) ACC A	IE00BMDQ3Z40	3	5000	Global	Não	1,70%	-	4.359	24/fev/21	8,69%	6,31%	9,34%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.

Alocação Sugerida

Ações | Global

Ações | Global

Para a classe Ações - Globais, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica global.

ETFs – Ações Global

ETF	Nome	RiskPoint[2]	Taxa/Desp.	Data/Início		Retorno (a.a.)[1] 1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
VT	Vanguard Total World Stock ETF	3	0,06%	24/jun/08	NAV[8]	12,16%	9,78%	12,31%
					Market Price[9]	22,18%	10,73%	12,56%
VYMI	Vanguard International High Dividend Yield ETF	3	0,07%	25/fev/16	NAV[8]	18,76%	12,22%	10,10%
					Market Price[9]	30,18%	14,12%	11,01%
IOO	iShares Global 100 ETF	3	0,40%	05/dez/00	NAV[8]	13,82%	15,03%	16,40%
					Market Price[9]	26,78%	15,67%	16,45%
SPGM	SPDR Portfolio MSCI Global Stock Market ETF	3	0,09%	27/fev/12	NAV[8]	12,69%	10,29%	12,49%
					Market Price[9]	23,83%	11,24%	12,85%
ACWI	iShares MSCI ACWI ETF	3	0,32%	26/mar/08	NAV[8]	10,35%	9,74%	12,30%
					Market Price[9]	22,21%	10,91%	12,67%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Ações | Global

Ações | Global

Para a classe Ações - Globais, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica global.

UCITS ETFs – Ações Global

							Retorno (a.a.)[1]		
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
VHYA	VANGUARD FTSE ALL-WORLD HIGH DIVIDEND YIELD UCITS ETF (USD) ACCUMULATING	IE00BK5BR626	3,0	0,29%	24/set/19	15.233	16,47%	21,14%	11,64%	11,38%
IWVL	ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCT ETF ACC	IE00BP3QZB59	3,0	0,25%	03/out/14	7.691	32,33%	40,52%	16,80%	12,29%
VWRA	VANGUARD FTSE ALL-WORLD UCT ETF (USD) ACC	IE00BK5BQT80	3,0	0,14%	23/jul/19	90.012	12,74%	13,05%	10,43%	12,73%
ACWD	SPDR MSCI ALL COUNTRY WORLD UCITS ETF ACC	IE00B44Z5B48	3,0	0,12%	13/mai/11	22.733	12,89%	13,20%	10,50%	12,48%
IWDA	ISHARES MSCI WORLD - ACC	IE00B4L5Y983	3,0	0,20%	25/set/09	152.920	12,57%	12,94%	10,89%	13,18%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Ações – EUA

Alocação Sugerida

Ações | EUA

Ações | EUA

Para a subcategoria Ações – EUA, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica aos EUA.

Fundos de Investimentos – Ações EUA

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
VANGUARD US 500 STOCK INDEX (USD) ACC	IE0002639775	3	1000	US	Não	0,10%	-	20.781	04/nov/98	11,92%	11,49%	14,76%
AB SICAV I - AMERICAN GROWTH PORTFOLIO "A" (USD) ACC	LU0079474960	3	1000	US	Não	1,73%	-	9.485	03/jan/97	1,63%	7,37%	15,09%
GOLDMAN SACHS US CORE EQUITY PORTFOLIO "BS" (USD) ACC CLOSE	LU0234572021	3	1000	US	Não	1,15%	-	2.223	22/nov/05	8,62%	10,32%	13,65%
Harris Associates US Value Equity Fund	LU0130102774	3	1000	US	Não	0,00%	-	2.224	04/jul/01	14,45%	8,71%	12,31%
SCHRODER ISF US LARGE CAP "A" ACC	LU0106261372	3	1000	US	Não	1,58%	-	9.677	17/jan/00	6,29%	10,85%	13,84%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.

Alocação Sugerida

Ações | EUA

Ações | EUA

Para a subcategoria Ações – EUA, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica aos EUA.

ETFs – Ações EUA

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	3	0,03%	15/mai/00	NAV[8]	12,18%	11,99%	15,38%
					Market Price[9]	20,34%	12,75%	15,33%
VYM	Vanguard High Dividend Yield Indx ETF	3	0,04%	10/nov/06	NAV[8]	15,53%	10,91%	11,60%
					Market Price[9]	20,68%	11,98%	11,77%
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	3	0,09%	22/jan/93	NAV[8]	12,21%	11,94%	15,32%
					Market Price[9]	20,26%	12,68%	15,26%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	3	0,18%	10/mar/99	NAV[8]	13,21%	13,57%	20,54%
					Market Price[9]	26,35%	14,22%	20,77%
VONV	Vanguard Russell 1000 Value Index ETF	3	0,06%	20/set/10	NAV[8]	26,27%	11,19%	11,74%
					Market Price[9]	29,63%	11,76%	11,67%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Ações | EUA

Ações | EUA

Para a subcategoria Ações – EUA, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica aos EUA.

UCITS ETFs – EUA

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
VUAA	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF (USD) ACC	IE00BFMXXD54	3,0	0,07%	14/mai/19	90.980	13,61%	13,08%	12,17%	18,43%
IUVL	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCT ETF ACC	IE00BD1F4M44	3,0	0,20%	13/out/16	3.948	46,52%	54,53%	16,44%	14,32%
DGRA	WISDOMTREE US QUALITY DIVIDEND GROWTH UCITS ETF USD ACC	IE00BZ56RG20	3,0	0,33%	03/jun/16	826	11,16%	10,84%	11,29%	14,98%
CSPX	ISHARES S&P 500 - B UCITS ETF ACC	IE00B5BMR087	3,0	0,07%	19/mai/10	159.795	13,61%	13,08%	12,17%	15,29%
XDEW	XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF ACC	IE00BLNMYC90	3,0	0,15%	10/jun/14	15.989	14,63%	15,72%	8,10%	11,84%
R2US	STATE STREET SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF ACC	IE00BJ38QD84	3,0	0,30%	30/jun/14	4.935	15,95%	16,06%	5,48%	10,19%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Ações – Europa

Alocação Sugerida

Ações | Europa

Ações | Europa

Para a subcategoria Ações – Europa, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Europa.

Fundos de Investimentos – Ações Europa

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
JPM EUROPE EQUITY PLUS "A PERF" (USDHDG) ACC	LU0994472909	3	1000	Europa	Sim	1,76%	10,00%	7.158	09/jan/14	17,01%	14,90%	11,94%
FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN "A" (USDHDG) H1 ACC	LU1098665638	3	1000	Europa	Sim	1,82%	-	670	15/set/14	19,82%	12,99%	9,28%
GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQUITY PORTFOLIO "A" (USD) ACC	LU1653024866	3	1000	Europa	Não	1,91%	-	7.712	07/ago/17	11,86%	9,89%	7,80%
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX (USD) ACC	IE0002639551	3	1000	Europa	Não	0,12%	-	8.613	14/set/98	11,69%	8,87%	9,77%
MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE "AH1" (USDHDG) ACC	LU0947761044	3	1000	Europa	Sim	1,95%	-	1.462	19/ago/13	16,77%	6,18%	9,99%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.

Alocação Sugerida

Ações | Europa

Ações | Europa

Para a subcategoria Ações – Europa, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Europa.

ETFs – Ações Europa

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
DBEU	Xtrackers MSCI Europe Hedged Equity ETF	3	0,45%	30/set/13	NAV[8]	14,56%	10,72%	10,81%
					Market Price[9]	23,12%	11,62%	11,20%
BBEU	JPMorgan BetaBuilders Europe ETF	3	0,09%	18/jun/18	NAV[8]	8,61%	8,09%	-
					Market Price[9]	20,42%	9,70%	-
IEV	iShares Europe ETF	3	0,60%	25/jul/00	NAV[8]	8,83%	8,05%	9,20%
					Market Price[9]	20,17%	9,59%	9,72%
VGK	Vanguard FTSE Europe ETF	3	0,06%	04/mar/05	NAV[8]	7,78%	7,42%	9,38%
					Market Price[9]	20,23%	9,17%	9,93%
HEZU	iShares Currency Hedged MSCI EMU ETF	3	1,12%	09/jul/14	NAV[8]	11,27%	11,16%	11,45%
					Market Price[9]	24,34%	12,68%	12,24%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Ações | Europa

Ações | Europa

Para a subcategoria Ações – Europa, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Europa.

UCITS ETFs – Europa

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
XEOU	XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF 2C ACC	LU1184092051	3,0	0,30%	27/fev/15	9.569	11,85%	15,60%	11,36%	11,02%
ISFD	ISHARES CORE FTSE 100 UCT ETF USD HEDGED ACC	IE00BYZ28W67	3,5	0,20%	19/out/17	16.586	10,57%	13,04%	12,41%	8,48%
EMUU	ISHARES MSCI EMU USD HEDGED UCITS ETF ACC	IE00BWZN1T31	3,0	0,38%	30/jun/15	309	12,11%	14,84%	12,14%	11,94%
MEUS	AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (EUR) ACC	LU0908500753	3,0	0,07%	03/abr/13	22.504	11,49%	14,97%	9,31%	9,60%
VWCG	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCT ETF (EUR) ACC	IE00BK5BQX27	2,0	0,10%	23/jul/19	8.094	12,46%	16,05%	9,71%	10,11%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Ações – Ásia Pacífico

Alocação Sugerida

Ações | Ásia Pacífico

Ações | Ásia Pacífico

Para a subcategoria Ações – Ásia Pacífico, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Ásia Pacífico.

Fundos de Investimentos – Ásia Pacífico

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
LAZARD JAPANESE STRATEGIC EQUITY "BP" (USDHDG) ACC	IE00BG02QG52	3	1000	Ásia	Sim	1,75%	-	341.997	09/mai/18	25,09%	22,96%	16,24%
abrdn SICAV I - JAPANESE SUSTAINABLE EQUITY FUND "A" (USD) ACC	LU0887341062	3	1000	Ásia	Não	0,00%	-	90.357	20/mar/13	20,62%	6,42%	6,31%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY "AH" (USDHDG) ACC	LU0975189472	3	1000	Ásia	Sim	1,67%	-	67.018	27/set/13	33,89%	26,64%	17,44%
SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY "A" (USD HDG) ACC	LU0903425923	3	1000	Ásia	Sim	1,63%	-	98.760	27/mar/13	25,31%	15,94%	13,11%
VANGUARD PACIFIC EX-JAPAN STOCK INDEX (USD) ACC	IE0007218849	3,5	1000	Ásia	Não	0,16%	-	3.564	22/jul/05	12,96%	6,44%	7,63%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.

Alocação Sugerida

Ações | Ásia Pacífico

Ações | Ásia Pacífico

Para a subcategoria Ações – Ásia Pacífico, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Ásia Pacífico.

ETFs – Ações Ásia Pacífico

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
BBJP	JPMorgan BetaBuilders Japan ETF	3	0,19%	18/jun/18	NAV[8]	9,10%	7,77%	-
					Market Price[9]	26,28%	9,49%	-
DXJ	WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	3	0,48%	16/jun/06	NAV[8]	-	19,53%	14,37%
					Market Price[9]	45,51%	27,95%	18,49%
DBJP	Xtrackers MSCI Japan Hedged Equity ETF	3	0,45%	08/jun/11	NAV[8]	20,80%	20,12%	15,52%
					Market Price[9]	42,72%	22,43%	16,75%
FLJH	Franklin FTSE Japan Hedged ETF	3	0,09%	02/nov/17	NAV[8]	13,93%	18,55%	-
					Market Price[9]	41,87%	22,71%	-
BBAX	JPMorgan BetaBuilders Developed Asia Pacific ex-Japan ETF	3	0,19%	08/ago/18	NAV[8]	11,69%	5,52%	-
					Market Price[9]	18,62%	7,21%	-

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Ações | Ásia Pacífico

Ações | Ásia Pacífico

Para a subcategoria Ações – Ásia Pacífico, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Ásia Pacífico.

UCITS ETFs – Ásia Pacífico

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
IJPD	ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF ACC	IE00BCLWRG39	3,0	0,64%	15/out/13	614	21,92%	26,46%	20,74%	15,64%
VAPU	VANGUARD FTSE DEVELOPED ASIA PACIFIC EX JAPAN UCT ETF (USD)	IE00BK5BQZ41	3,5	0,15%	24/set/19	2.958	33,97%	36,77%	11,24%	16,04%
IJPA	ISHARES MSCI JAPAN - ACC	IE00B4L5YX21	3,0	0,12%	25/set/09	8.548	18,21%	19,42%	9,52%	8,77%
VJPA	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF (USD)	IE00BFMXYX26	3,0	0,10%	24/set/19	5.162	17,67%	18,38%	9,53%	12,58%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Ações – Emergentes

Alocação Sugerida

Ações | Emergentes

Ações | Emergentes

Para a subcategoria Ações – Emergentes, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Emergentes.

Fundos de Investimentos – Emergentes

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
LAZARD EMERGING MARKETS EQUITY "B" (USD) ACC	IE00BJ04D161	1,5	1000	EM	Não	1,56%	-	1.286	20/ago/14	28,95%	13,61%	8,73%
BSF EMERGING MARKETS EQUITY STRATEGIES "A2" (USD) ACC	LU1289970086	3,5	1000	EM	Não	1,91%	-	1.323	18/set/15	2,59%	11,46%	9,92%
TEMPLETON EMERGING MARKETS "A" ACC	LU0128522744	3,5	1000	EM	Não	1,97%	-	2.441	14/mai/01	26,70%	9,99%	9,79%
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF OLIO "BS" (USD) ACC CLOSE	LU0313355587	3,5	1000	EM	Não	1,55%	-	4.382	10/ago/09	19,53%	7,55%	8,26%
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX (USD) ACC	IE0031787223	3,5	1000	EM	Não	0,23%	-	20.518	27/fev/14	13,32%	6,76%	7,94%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.

Alocação Sugerida

Ações | Emergentes

Ações | Emergentes

Para a subcategoria Ações – Emergentes, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Emergentes.

ETFs – Ações Emergentes

ETF	Nome	RiskPoint[2]	Taxa/Desp.	Data/Início		Retorno (a.a.)[1] 1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
EDIV	SPDR S&P Emerging Markets Dividend ETF	3,5	0,49%	23/fev/11	NAV[8]	4,62%	9,99%	7,39%
					Market Price[9]	13,62%	11,32%	8,53%
EELV	Invesco S&P Emerging Markets Low Volatility ETF	3,5	0,29%	13/jan/12	NAV[8]	3,93%	5,50%	5,66%
					Market Price[9]	14,63%	7,35%	6,56%
EMXC	IShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	3,5	0,25%	18/jul/17	NAV[8]	24,15%	10,21%	-
					Market Price[9]	58,81%	12,05%	-
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,5	0,09%	18/out/12	NAV[8]	10,24%	6,33%	7,86%
					Market Price[9]	35,52%	8,07%	9,17%
VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	3,5	0,06%	04/mar/05	NAV[8]	3,38%	4,83%	6,80%
					Market Price[9]	20,97%	6,25%	7,97%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Alocação Sugerida

Ações | Emergentes

Ações | Emergentes

Para a subcategoria Ações – Emergentes, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Emergentes.

UCITS ETFs – Emergentes

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
EIMI	ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF ACC	IE00BKM4GZ66	3,5	0,18%	06/jun/14	44.095	14,02%	13,33%	7,16%	8,33%
EMVL	ISHARES EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC	IE00BG0SKF03	3,5	0,40%	06/dez/18	1.731	35,10%	38,84%	17,11%	14,22%
SAEM	ISHARES MSCI EM IMI SCREENED UCITS ETF USD ACC	IE00BFNM3P36	3,5	0,18%	19/out/18	7.171	15,05%	14,24%	7,11%	9,11%
VFEA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS UCT ETF (USD)	IE00BK5BR733	3,5	0,17%	24/set/19	5.907	5,53%	3,86%	5,30%	10,32%
EMXC	AMUNDI MSCI EMERGING EX CHINA SWAP ACC	LU2009202107	2,0	0,15%	20/jun/19	4.633	29,33%	33,24%	11,87%	11,67%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.

Avenue

Alternativos – Multimercado Balanceado

Alocação Sugerida

Alternativos | Multimercado Balanceado

Alternativos – Multimercado Balanceado

Para a subcategoria de Alternativos – Multimercado Balanceado, selecionamos Fundos de Investimento Multimercado, que investem em diferentes classes de ativos, e ETFs balanceados que possam trazer uma diversificação adicional a carteira.

Fundos de Investimentos – Multimercado Balanceado

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
BLACKROCK MYMAP PLUS MODERATE FUND "A2" (USDHDG) ACC	LU1298143493	2,5	1000	Global	Sim	1,13%	-	1.166	30/set/15	6,84%	5,60%	6,43%
ITAU ACTIVE ASSET ALLOCATION CORE PROFILE 4 "2" (USD) ACC	LU0454720516	2,5	150000	Global	Não	1,10%	-	1.889	02/jul/14	1,82%	2,93%	4,61%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (USD) ACC	LU0072462426	2,5	1000	Global	Não	1,77%	-	19.132	03/jan/97	5,53%	4,70%	6,86%
BLACKROCK MYMAP PLUS GROWTH FUND "A2" (USDHDG) ACC	LU1298145357	2,5	1000	Global	Sim	1,14%	-	922	30/set/15	13,11%	8,34%	9,66%
BLACKROCK MYMAP PLUS DEFENSIVE FUND "A2" (USDHDG) ACC	LU1298142255	2,5	1000	Global	Sim	1,13%	-	222	30/set/15	3,67%	2,37%	2,95%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Alocação Sugerida

Alternativos | Multimercado Balanceado

Alternativos – Multimercado Balanceado

Para a subcategoria de Alternativos – Multimercado Balanceado, selecionamos Fundos de Investimento Multimercado, que investem em diferentes classes de ativos, e ETFs balanceados que possam trazer uma diversificação adicional a carteira.

ETFs – Multimercado Balanceado

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
AOA	iShares Core Aggressive Allocation ETF	2,5	0,19%	04/nov/08	NAV[8]	7,60%	7,64%	9,92%
					Market Price[9]	18,15%	8,84%	10,36%
AOR	iShares Core Growth Allocation ETF	2,5	0,20%	04/nov/08	NAV[8]	4,70%	5,61%	7,78%
					Market Price[9]	14,08%	6,68%	8,21%
AOM	iShares Core Moderate Allocation ETF	2,5	0,20%	04/nov/08	NAV[8]	1,75%	3,49%	5,61%
					Market Price[9]	10,05%	4,51%	6,02%
AOK	iShares Core Conservative Allocation ETF	2,5	0,20%	04/nov/08	NAV[8]	0,25%	2,51%	4,52%
					Market Price[9]	8,04%	3,42%	4,92%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos negociados em bolsa ("ETFs") estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Alocação Sugerida

Alternativos | Multimercado Balanceado

Alternativos – Multimercado Balanceado

Para a subcategoria de Alternativos – Multimercado Balanceado, selecionamos Fundos de Investimento Multimercado, que investem em diferentes classes de ativos, e UCITS ETFs balanceados que possam trazer uma diversificação adicional a carteira.

UCITS ETFs – Multimercado Balanceado

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
ROE	GOSHAWK GLOBAL BALANCED UCITS ETF ACC USD	IE00BL643144	2	0,69%	08/out/20	22	6,30%	6,57%	3,45%	7,21%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos negociados em bolsa ("ETFs") estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Avenue

Alternativos – Commodities

Alocação Sugerida

Alternativos | Commodities

Alternativos - Commodities

Para subcategoria de Commodities, selecionamos Fundos de Investimento, que investem em Commodities, e ETFs que também possuam exposição a Commodities.

Fundos de Investimentos - Commodities

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
SCHRODER SAS COMMODITY "A" (USD) ACC	LU0232504117	3,5	1000	Commodity	Não	1,90%	10,00%	564	31/out/05	36,02%	9,59%	6,44%
WMP (LUXEMBOURG) II COMMODITIES PORTFOLIO "D" (USD) ACC	LU0277044177	3,5	250000	Commodity	Não	0,75%	-	392	06/set/07	32,08%	12,40%	9,43%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Alocação Sugerida

Alternativos | Commodities

Alternativos – Commodities

Para subcategoria de Commodities, selecionamos Fundos de Investimento, que investem em Commodities, e ETFs que também possuam exposição a Commodities.

ETFs – Commodities

ETF	Nome	RiskPoint[2]	Taxa/Desp.	Data/Início		Retorno (a.a.)[1] 1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
USCI	United States Commodity Index Fund	3,5	1,07%	10/ago/10	NAV[8]	41,19%	20,35%	10,13%
					Market Price[9]	39,01%	21,59%	9,87%
GSG	iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	3,5	0,75%	10/jul/06	NAV[8]	59,50%	15,71%	9,78%
					Market Price[9]	49,07%	16,33%	9,07%
DBA	Invesco DB Agriculture Fund	3,5	0,85%	05/jan/07	NAV[8]	1,97%	8,80%	3,94%
					Market Price[9]	9,34%	11,63%	5,35%
DBP	Invesco DB Precious Metals Fund	3,5	0,75%	05/jan/07	NAV[8]	-5,90%	14,37%	9,56%
					Market Price[9]	31,59%	18,43%	11,36%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos negociados em bolsa ("ETFs") estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Alocação Sugerida

Alternativos | Commodities

Alternativos - Commodities

Para a subcategoria Ações – Emergentes, consideramos fundos, ETFs e UCITS ETFs que investem em ativos de Renda Variável com exposição geográfica a Emergentes.

UCITS ETFs - Commodities

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
ICOM	ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF ACC	IE00BDFL4P12	3,5	0,19%	18/jul/17	2.450	32,60%	37,22%	10,29%	8,39%
CMOD	INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF ACC	IE00BD6FTQ80	3,5	0,19%	09/jan/17	4.409	33,50%	38,85%	10,29%	7,51%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Avenue

Alternativos – Ouro

Alocação Sugerida

Alternativos | Ouro

Alternativos – Ouro

Para a subcategoria de Alternativos - Ouro, selecionamos Fundos de Investimento e ETFs, que invistam em Ouro.

Fundos de Investimentos – Ouro

Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas[3]	Taxa de perf.	AUM (US$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI[4]
SCHRODER ISF GLOBAL GOLD "A" (USD) ACC	LU1223082196	3,5	1000	Ouro	Não	1,84%	-	1.890	29/jun/16	20,05%	26,49%	15,79%
NINETY ONE GSF GLOBAL GOLD "A" ACC	LU0345780281	3,5	1000	Ouro	Não	1,90%	-	1.098	31/dez/99	15,66%	22,34%	14,29%
FRANKLIN GOLD & PRECIOUS METALS "A" (USD) ACC	LU0496367417	3,5	1000	Ouro	Não	1,86%	-	1.728	30/abr/10	26,47%	21,17%	13,34%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.
O ouro está sujeito a riscos especiais associados ao investimento em metais preciosos, incluindo, mas não se limitando a: grandes flutuações de preço; mercado relativamente limitado; fontes concentradas em países com potencial de instabilidade; e mercado não regulamentado.

Alocação Sugerida

Alternativos | Ouro

Alternativos – Ouro

Para a subcategoria de Alternativos - Ouro, selecionamos Fundos de Investimento e ETFs, que invistam em Ouro.

ETFs – Ouro

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
GLDM	SPDR Gold MiniShares Trust	3,5	0,10%	25/jun/18	NAV[8]	-2,98%	16,72%	-
					Market Price[9]	32,93%	20,11%	-
AAAU	Goldman Sachs Physical Gold ETF	3,5	0,18%	26/jul/18	NAV[8]	-3,06%	16,64%	-
					Market Price[9]	32,82%	20,02%	-
BAR	GraniteShares Gold Shares	3,5	0,17%	31/ago/17	NAV[8]	-3,09%	16,66%	-
					Market Price[9]	32,83%	20,03%	-
IAUM	iShares Gold Trust Micro	3,5	0,09%	15/jun/21	NAV[8]	0,25%	17,55%	-
					Market Price[9]	32,96%	20,15%	-

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos negociados em bolsa ("ETFs") estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.
O ouro está sujeito a riscos especiais associados ao investimento em metais preciosos, incluindo, mas não se limitando a: grandes flutuações de preço; mercado relativamente limitado; fontes concentradas em países com potencial de instabilidade; e mercado não regulamentado.

Alocação Sugerida

Alternativos | Ouro

Alternativos – Ouro

Para a subcategoria de Alternativos - Ouro, selecionamos Fundos de Investimento e ETFs, que invistam em Ouro.

UCITS ETFs – Ouro

							Retorno (a.a.)[1]			
Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint[2]	Taxa Adm/Desp.[3]	Data de Início	AUM (US$ MM)	YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI[4]
IGLN	iShares Physical Gold	IE00B4ND3602	3,5	0,12%	-	-	-6,63%	0,37%	17,74%	12,00%
IAUP	ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF ACC	IE00B6R52036	3,5	0,55%	16/set/11	4.020	-3,61%	17,20%	22,05%	21,88%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.

[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos aqui referidos não estão registrados sob o U.S. Investment Company Act of 1940 e os valores mobiliários emitidos pelos fundos não estão registrados sob o United States Securities Act of 1933. Esta não é uma oferta de venda, nem solicitação de uma oferta de compra, os títulos de qualquer fundo nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa carregam risco de taxa de juros, pois à medida que as taxas de juros sobem, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito é geralmente mais pronunciado para títulos de longo prazo. Os títulos de renda fixa também carregam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada (call risk), risco de crédito e inadimplência para emissores e contrapartes. O risco de inadimplência pode aumentar devido a alterações na qualidade do crédito do emissor. Mudanças de preço podem ocorrer devido a mudanças nas taxas de juros e à liquidez do título.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.
O ouro está sujeito a riscos especiais associados ao investimento em metais preciosos, incluindo, mas não se limitando a: grandes flutuações de preço; mercado relativamente limitado; fontes concentradas em países com potencial de instabilidade; e mercado não regulamentado.

Avenue

Alternativos – Criptomoedas

Alocação Sugerida

Alternativos | Criptomoedas

Alternativos – Criptomoedas

Para a subcategoria de Alternativos - Criptomoedas, ETFs balanceados que possam trazer uma diversificação adicional a carteira.

ETFs – Criptomoedas

						Retorno (a.a.)[1]		
ETF	**Nome**	**RiskPoint[2]**	**Taxa/Desp.**	**Data/Início**		**1 ano**	**5 anos**	**10 anos/SI[4]**
IBIT	iShares Bitcoin Trust Beneficial Interest	5	0,25%	10/jan/24	NAV[8]	-26,65%	-	-
					Market Price[9]	-27,29%	-	-
FBTC	Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund Beneficial Interest	5	0,25%	11/jan/24	NAV[8]	-26,65%	-	-
					Market Price[9]	-27,27%	-	-
GBTC	Grayscale Bitcoin Trust	5	1,50%	11/jan/24	NAV[8]	-27,55%	6,78%	50,13%
					Market Price[9]	-28,20%	8,77%	63,19%
ETHA	iShares Ethereum Trust ETF Beneficial Interest	5	0,25%	23/jul/24	NAV[8]	80,62%	-	-
					Market Price[9]	-43,04%	-	-
BITO	ProShares Bitcoin Strategy ETF	5	0,95%	19/out/21	NAV[8]	-43,42%	-5,22%	-
					Market Price[9]	-29,45%	-	-

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/10/2026.
[1] Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/10/2026.
[2] Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
[3] Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
[4] Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
[5] Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
[6] Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento e o valor principal de um investimento flutuarão; portanto, você pode ter um ganho ou perda quando você vender suas ações. As ações de um investidor, quando resgatadas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. O desempenho atual pode ser maior ou menor do que os dados de desempenho citados. O desempenho mostrado da carteira não reflete o desempenho das contas reais dos clientes. O desempenho reflete a dedução das despesas do fundo, incluindo taxas de administração e outras despesas.
Os fundos negociados em bolsa ("ETFs") estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas.
O investimento internacional envolve maior risco e volatilidade devido à potencial instabilidade política e econômica, flutuações cambiais e diferenças nos relatórios financeiros e padrões contábeis e supervisão. Os riscos são particularmente significativos nos mercados emergentes.
Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem-sucedida, lucrativa ou o protegerá contra uma perda. Todo o tipo de investimento envolve risco. Risco refere-se à possibilidade de perda de dinheiro, tanto do montante principal quanto lucros associados, ou à não obtenção de retorno financeiro em relação a um investimento.
A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.
Os emissores de criptomoedas não estão registrados na SEC, e o mercado de criptomoedas não é atualmente regulamentado. O investimento em criptomoedas é altamente especulativo e envolve um alto grau de risco. Os investidores devem possuir capacidade financeira, sofisticação/experiência e disposição para suportar os riscos do investimento, incluindo a possibilidade de perda total dos seus recursos.

Metodologias:

Metodologia:
Com base em nosso racional de alocação estrutural e tática, considerando a análise do cenário macroeconômico, além de discussões sobre o cenário e alocação com o nosso time internacional da Avenue Securities decidimos a alocação das categorias. Fornecemos também um detalhamento maior abaixo por produto.

Para os bonds: o universo de análise é segregado por geografia (US, LatAm, G7 ex-US), intervalo de duration e classificação de rating entre Investment Grade e High Yield (com exceção de LatAm, onde não fazemos tal distinção). Os bonds são então selecionados pelos seguintes critérios:(i) Filtramos os bonds com maior Z-spread para cada uma das diferentes geografias/durations. (ii) Limitamos a seleção em apenas 1 bond por emissor para cada uma das diferentes geografias/durations. (iii) Limitamos a seleção em apenas um bond de cada setor para cada uma das diferentes geografias/durations (com exceção do setor financeiro, que pode ser selecionado em dois bonds por geografia/duration). (iv) Independentemente de qual a geografia/duration em questão, os bonds não podem possuir rating (utilizando o Bloomberg Composite) abaixo do rating soberano Brasil. Enquanto, para renda fixa curto prazo utilizamos o critério de bonds emitidos pelo governo americano com vencimento menor ou até 12 meses. Já na categoria de renda fixa flexível.

Para os fundos: os critérios para escolha desses fundos foram: fundos classe A (ou E no caso da PIMCO), fundos Acumulativos, fundos com ao menos 5 anos de existência, fundos com > US$ 200 milhões sob gestão (AUM) e apenas fundos com região de venda Global-Cross Border. Os critérios de AUM mínimo e tempo mínimo de existência não se aplicam aos fundos disponíveis no Avenue Fund Hub e às estratégias Semilíquidas. Priorizamos ainda estratégias sem hedge cambial para o dólar.

Para os ETFs: dentre uma disponibilidade de mais de 3.000 ETFs, realizamos três filtros: Liquidez, Desempenho e Processo. Em relação a Liquidez: Mínimo de USD 10 bi em AUM para Ações: EUA e Temáticos; USD 1 bi para demais categorias; Desempenho: Seleção de até 6 ETFs por categoria com melhor relação retorno anualizado/desvio padrão (5 anos ou desde criação, se menor); Processo: Filtro por AUM, ranqueamento por retorno/risco, seleção dos top 6 por categoria e due diligence.

Para UCITS ETFs: Os ETFs devem ser UCITS de acumulação (dividendos reinvestidos), registrados para distribuição global (Cross-Border) para garantir acessibilidade em múltiplas jurisdições. A avaliação de desempenho considera a relação entre o retorno anualizado e o desvio padrão dos últimos 5 anos (ou desde o início, para fundos com menos de 5 anos), e exige-se ativos sob gestão (AUM) de pelo menos USD 250 milhões na data de corte para assegurar liquidez e estabilidade.

Avisos Importantes

Este conteúdo foi preparado pela Avenue Securities Gestão de Recursos Ltda. (“Avenue”), gestora de recursos credenciada na Comissão de Valores Mobiliários, e tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos destinatários, qualquer que seja a jurisdição.

Este material não é direcionado para quem se encontrar proibido por lei a acessar as informações nele contidas, as quais não devem ser usadas de qualquer forma contrária a qualquer lei de qualquer jurisdição.

O desempenho histórico de qualquer investimento não representa garantia de desempenho futuro.

Investimentos ou aplicações em títulos e valores mobiliários envolvem riscos, podendo implicar, conforme o caso, na perda parcial ou integral do capital investido ou ainda na necessidade de aporte suplementar de recursos.

A adoção e implementação de qualquer decisão baseada nas informações apresentadas neste material são de exclusiva responsabilidade do investidor. A Avenue, seus administradores, sócios e funcionários não se responsabilizam pela publicação acidental de informações incorretas, e isentam-se de responsabilidade sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas neste material.

Antes de realizar qualquer investimento, é recomendada a leitura cuidadosa dos documentos relativos a cada ativo, como por exemplo, regulamento, prospecto, lâminas, dentre outros.

Todas as informações são da data indicada. Quaisquer pontos de vista ou opiniões declaradas estão sujeitas a alterações sem aviso prévio, por qualquer motivo, e a Avenue reserva-se o direito a seu exclusivo critério, a qualquer momento e de tempos em tempos, de adicionar, modificar ou remover qualquer uma das informações sem qualquer aviso prévio a você. A esse respeito, a Avenue se isenta e não se compromete a atualizar ou notificá-lo caso quaisquer pontos de vista, opiniões ou fatos declarados tenham mudado ou posteriormente se tornem imprecisos, exceto na medida exigida em qualquer acordo separado entre você e a Avenue.

O conteúdo deste material não pode ser copiado, reproduzido, publicado, retransmitido ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, por escrito, da Avenue.

Avisos Importantes

A Classificação fornecida é uma classificação composta de todas as agências de classificação disponíveis para cada título. As classificações fornecidas por organizações de classificação estatística, também chamadas de agências de rating, são avaliações da credibilidade de um determinado emissor, incluindo a possibilidade de que o emissor não seja capaz de pagar juros ou pagar principal. As classificações não são recomendações para comprar, vender ou manter um título, nem as classificações removem o risco de mercado. Títulos com a mesma classificação podem negociar a preços significativamente diferentes. Além disso, as classificações estão sujeitas a revisão, suspensão, redução ou retirada a qualquer momento, e uma agência de classificação pode colocar um emissor sob revisão ou alerta de crédito. As classificações não devem ser confiadas como conselhos de investimento.

Divisão de Títulos

Emissores de títulos estabelecem denominações mínimas para títulos em emissão para ajudar a direcionar a venda para uma categoria apropriada de investidores ou reduzir custos administrativos, entre outros motivos. Geralmente, a divisão de um título de denominação mínima afetará negativamente a liquidez do título, bem como os direitos do titular.

Como um título individual é considerado a denominação mínima dessa dívida, e o valor de um título assume que o titular possui todo o título, um cliente que deseja comprar um título dividido deve entender que possuir uma parcela de um título denominado mínimo não necessariamente lhe dará um valor proporcional do título total. O valor real do título poderia ser menor devido à falta de liquidez e falta de direitos dos acionistas. Além disso, o emissor muitas vezes estabelece requisitos mínimos de denominação onde o emissor determina que cada investidor na emissão deve ser financeiramente capaz de comprar a denominação mínima e arcar com o risco dessa compra. A compra pode ser inadequada com base apenas no fato de que o investidor é financeiramente incapaz de comprar a denominação mínima.

Avisos Importantes

Os fundos negociados em bolsa (“ETFs”) estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações do ETF são compradas e vendidas a um preço de mercado, que pode ser superior ou inferior ao seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Antes de investir em qualquer fundo negociado em bolsa, você deve considerar seus objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas.