

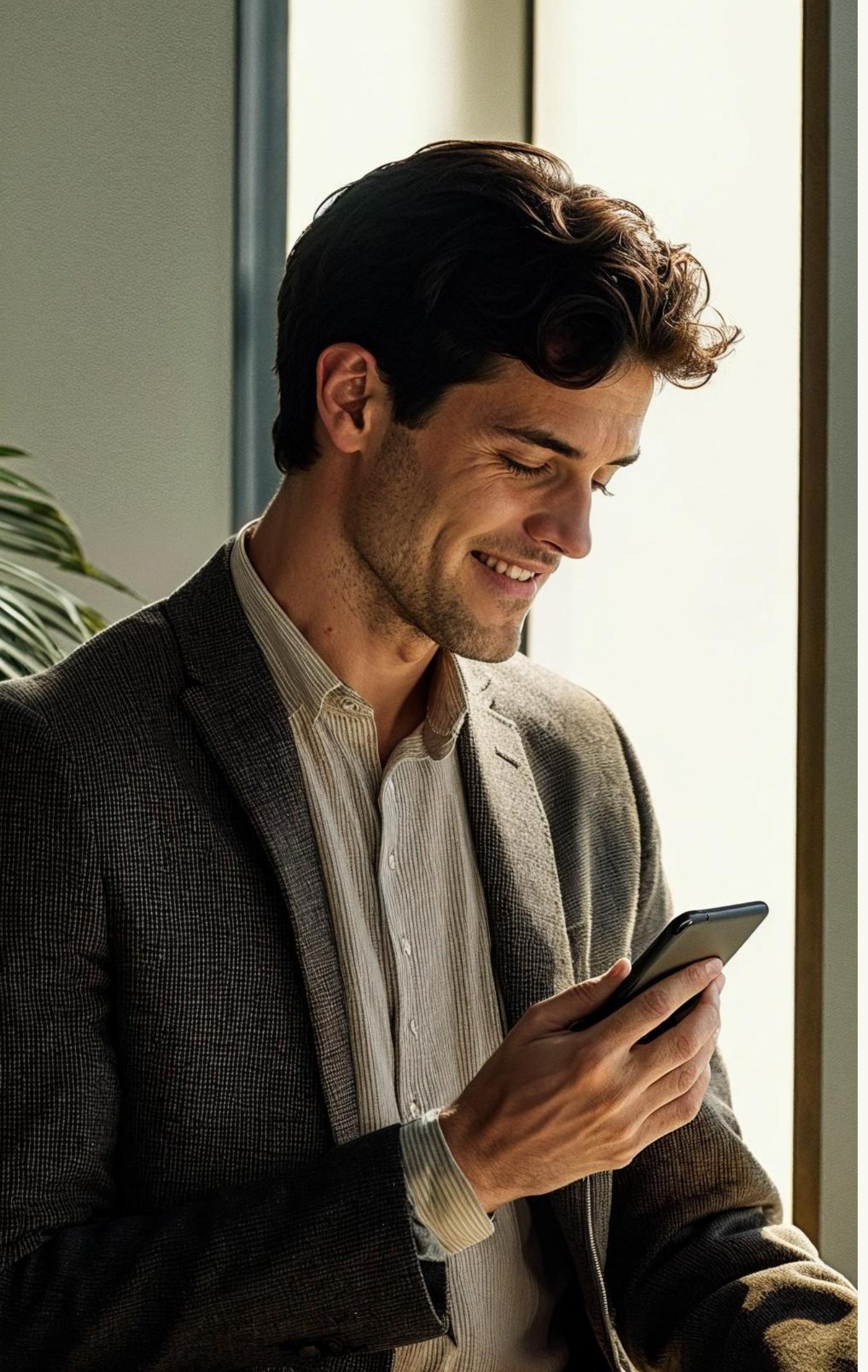
# Seleção Avenue

Novembro 2025

---

Ideias de Investimentos  
em Fundos

AV



# Índice

• <u>Visão Macro</u> .....	03
• <u>Nosso time</u> .....	07
• <u>Resumo das Ideias</u> .....	08
<b>Ideias de Investimentos</b>	
• <u>Ideias em Foco</u> .....	09
• <u>Renda Fixa</u> .....	10
• <u>Ações</u> .....	13
• <u>Investimentos Alternativos</u> .....	16
• <u>Temáticos/Multimercados Balanceados</u> .....	17
• <u>Avenue Fund Hub</u> .....	18
• <u>Informações Importantes</u> .....	19

# Visão Macro

## Economic Outlook



Outubro trouxe certos solavancos e surpresas, algo normal e que deveria já ser esperado por todo e qualquer investidor, mas ao fim, tivemos mais um mês positivo nos mercados globais.

De forma breve e não exaustiva, vamos fazer uma retrospectiva de alguns eventos que chacoalharam e que também trouxeram ou reafirmaram otimismo para os mercados em outubro:

- Tivemos o início da paralisação do Governo dos EUA como resultado de uma incapacidade de coalisão ou de coordenação política que levasse à definição de orçamento.
- Recrudescimento das tensões entre EUA e China, com comentários de ambos os lados acerca da dificuldade de se chegar a um acordo definitivo; as restrições de acesso a minerais de terras raras pela China; e ameaças de tarifas pelos EUA. No fim do mês, tais receios foram sendo dissipados.

- Início da safra de balanços do 3T25, os quais trouxeram números, em grande parte, melhores que o esperado pelo mercado.
- Decisão de juros nos EUA com o corte de 0,25 pp, levando a taxa para um intervalo entre 3,75% e 4,00%. Além da definição da taxa, o que chamou atenção do mercado foram comentários do presidente do Fed que geraram dúvidas sobre cortes nas reuniões futuras.
- Encontro entre o presidente americano e brasileiro com certo impulso à perspectiva de uma melhora nas relações comerciais entre EUA e Brasil.

## Índices Acionários

- Em meio a essas diversas notícias e eventos, vimos os índices acionários atingirem mais uma vez máximas históricas. O **Dow Jones** registrou alta de 2,51%, enquanto o **S&P 500** avançou 2,27% e o **Nasdaq 100** com alta de 4,77%. As small caps também tiveram um desempenho positivo, ainda que mais timidamente com o índice **Russel 2000** subindo 1,76% no mês. Entre os mercados emergentes, o índice **MSCI de Emergentes** teve alta de 4,12%. Na Europa, o **Euro Stoxx 50** avançou 2,39%.

## Treasuries (Tesouro americano)

- No cenário de juros, os yields das Treasuries de **2 anos** encerraram outubro praticamente estáveis em 3,60%. As taxas dos títulos de **10 anos** cederam levemente de 4,15% para 4,10%. Já os yields dos títulos longos de 30 anos recuaram para 4,67%.

## Câmbio

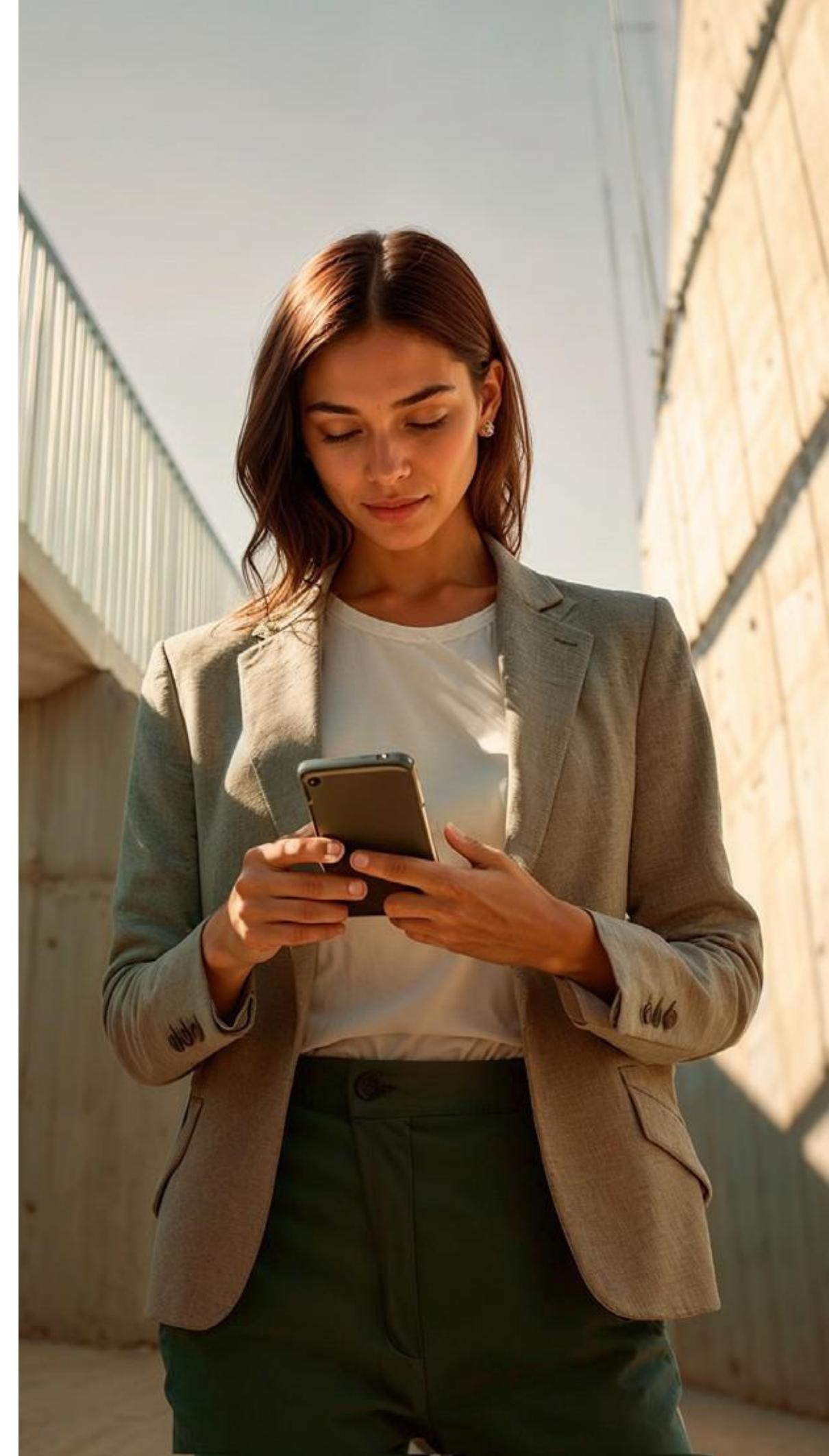
- Refletindo esse balanço de riscos **o índice dólar (DXY)** se valorizou 2,07%. **Contra o real**, o diferencial de juros segue ajudando a moeda brasileira. Apesar da volatilidade ao longo do mês, a taxa de câmbio apresentou apenas uma leve valorização, saindo de R\$ 5,32 para R\$ 5,37 (+0,97%).

## Commodities

- No mercado de commodities, o **petróleo (WTI)** ficou praticamente estável, terminando o mês cotado a US\$ 60,98. Por sua vez, o **ouro** foi um ativo que chamou atenção com muita volatilidade. A commodity metálica chegou alcançar US\$ 4.359 a onça/troy, mas encerrou o mês nos US\$ 3.997, com uma alta de 3,18% no mês e alcançando 51,33% de alta no ano.

## Em novembro:

- Começamos o mês de novembro com os índices nas máximas, com uma safra de resultados que tem se mostrado sólida, gastos resilientes do consumidor e otimismo em relação aos cortes nas taxas de juros pelo Federal Reserve. Dados históricos mostram que novembro historicamente se mostrou um dos meses mais fortes para as ações, com o S&P 500 registrando ganhos em 59% dos casos desde 1927 (média de +1%).
- Mas não há garantia alguma de que será assim dessa vez e não podemos nos esquecer de que o risco faz parte da atividade de investir. Como riscos, podemos destacar aqueles decorrentes de políticas comerciais, potenciais perturbações governamentais e desacelerações econômicas que gerem maior volatilidade ou incerteza, levando assim o mercado a uma correção de curto prazo.





## Em termos de alocação:

- Defendemos a adoção de uma estratégia estrutural, que não se altera a todo momento diante das nuances do cenário macroeconômico.

## Na renda fixa:

temos visto volatilidade na curva de juros, que especificou antecipadamente os cortes de juros, mas também refletiu a continuidade da resiliência do nível de atividade econômica. Com o início de um novo ciclo de cortes pelo Fed, a principal dúvida passa a ser o ritmo, mas especialmente a magnitude dessas reduções (até onde a taxa de juros poderá cair). Seguimos, assim, observando um cenário volátil, com poucas tendências definidas. Diante desse contexto, estamos neutros em títulos do Tesouro americano, mas underweight nos vértices de duration entre 7 e 10 anos. Mantemos posição neutra em Investment Grade americano, mas com preferência e overweight de alguns setores – especialmente comunicações e materiais. Damos preferência e overweight por títulos High Yield americanos, com visão otimista para papéis com rating BB, dado seu perfil de risco-retorno, além do otimismo pelo setor de materiais em mercados emergentes.

## Na renda variável:

- os resultados corporativos têm ajudado a sustentar os índices acionários em patamares de máximas, uma vez que, de forma geral, as empresas têm surpreendido e superado as estimativas e expectativas do mercado para os seus números. Isso aliado à perspectiva de flexibilização monetária, percepção de uma economia resiliente e o entusiasmo em torno dos ganhos de produtividade e capacidade de inovação decorrentes da IA devem continuar ajudando os mercados. Em termos setoriais, ressaltamos que as datas festivas do final do ano podem catalisar o desempenho do setor de consumo, em especial do consumo discricionário; o otimismo com ações de tecnologia pode seguir favorecendo ao setor; e o cenário de queda de juros tende a ser especialmente favorável para as small caps e o setor imobiliário, os quais tendem a perceber impacto positivo de menores juros em suas despesas financeiras. Por outro lado, reforçamos nossa visão acerca da importância da disciplina em termos de alocação em momentos de certa euforia.

## Sobre o dólar:

Conforme já temos comentado alguns meses aqui, entendemos que o movimento de queda da moeda americana frente a outras divisas globais já apresenta sinais de exaustão e por isso refutamos a ideia de um dólar fraco daqui para frente. Por outro lado, especificamente em relação à moeda brasileira, o atual diferencial de juros segue exercendo um papel crucial para explicar a fraca performance relativa do dólar e não vemos isso se alterando no curto prazo. Vale ressaltar, entretanto, que estamos nos aproximando do período de 12 meses que antecede as eleições de 2026, contexto que tende a trazer incertezas e impacto adicional sobre o câmbio.

## Por fim:

**Reforçamos ao investidor brasileiro que a diversificação geográfica e a exposição internacional são vitais para a construção de uma carteira menos suscetível às nuances e às volatilidades da política e da economia domésticas. Aqui na Avenue, além de receber uma série de relatórios técnicos e estratégicos para guiá-lo durante a sua jornada, você encontra uma equipe de especialistas pronta para auxiliar na construção da sua carteira internacional.**

**Conte conosco!**



# Nossa Equipe

Conheça a equipe que montou esse relatório para você



Daniel Haddad  
CIO  
CRD#6740031



William Castro Alves  
Estrategista-chefe  
CRD#6967812



Confira o histórico deste profissional de investimentos no [BrokerCheck da FINRA](#).

Formado em Engenharia de Produção pela PUC-Rio, pós-graduado em Finanças pelo IBMEC-Rio e com MBA (with distinction) pela NYU Stern, onde recebeu bolsa de estudos por mérito e foi monitor do professor Aswath Damodaran. Iniciou sua carreira profissional em 2006, na Suzano Petroquímica, e em 2008 ingressou no Grupo EBX. Em 2015 ingressou na Victori Capital, onde foi sócio e um dos responsáveis pela gestão de ações globais até junho de 2021. Possui as licenças Series 7 e 65. Se juntou ao time da Avenue em 2021.

Confira o histórico deste profissional de investimentos no [BrokerCheck da FINRA](#).

Formado em economia pela UFRGS – RS. Em 2004, iniciou sua carreira na Solidus Corretora, com passagens pelo Koliver Merchant Bank e Banco Alfa. Foi sócio, analista-chefe e um dos principais porta vozes da XP Investimentos. Também foi sócio e líder de gestão da VGR Gestão de Recursos. Possui as licenças Series 7 e 24. É estrategista-chefe da Avenue desde 2018.

# Seleção Avenue

Ideias para seus investimentos



Dentro do portfólio Seleção Avenue, apresentamos diversos relatórios que visam te auxiliar na tomada de decisão da sua alocação de recursos.



# Ideias em Foco

Nome do Fundo	Categoria	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>BGF Fixed Income Global Opps A2</b>	RF: Geral	LU0278466700	JKHDZ	4,19	30-jan-07	8.224	1000	D+3	1,22	-	7,61%	8,07%	2,91%	2,88%	2,23%	-9,56%
<b>Franklin U.S. Dollar S/T MMF A(acc)USD</b>	RF: Caixa/ Money Market	LU0128526901	FTIFZ	EUA	13-mai-01	2.213	1000	D+2	0,25	-	3,49%	4,26%	2,92%	1,91%	0,38%	-0,08%
<b>Franklin US Government A(acc)USD</b>	RF: US Treasury	LU0543330301	FQQJZ	5,71	29-set-10	716	1000	D+3	1,01	-	6,84%	6,05%	-0,70%	0,38%	4,82%	-17,71%
<b>MFS Meridian US Corporate Bond A1 USD</b>	RF: US IG	LU0870266391	MNXVZ	6,70	18-fev-13	583	1000	D+4	1,25	-	6,83%	5,90%	-0,25%	2,45%	5,28%	-23,43%
<b>Neuberger Berman Shrt DurEM DbtUSD A Acc</b>	RF: Emergentes	IE00BDZRXR46	NBFRZ	2,68	5-dez-13	4.733	1000	D+3	1,08	-	7,45%	8,44%	3,39%	3,28%	2,00%	-13,31%
<b>NB Global Flexible Crdt Inc USD A Acc</b>	RF: High Yield	IE00BKPV6V07	NMNBZ	3,45	15-set-20	629	1000	D+3	1,32	-	7,24%	7,88%	4,82%	4,78%	3,55%	-16,47%
<b>JPM Global Dividend A (acc) USD</b>	Ações: Global	LU0329201957	JKLMZ	Global	27-nov-07	7.436	1000	D+4	1,73	-	16,25%	12,48%	13,89%	9,76%	11,71%	-22,52%
<b>AB Select US Equity A USD</b>	Ações: Estados Unidos	LU0683600562	AHJKZ	EUA	27-out-11	6.531	1000	D+3	1,97	-	17,50%	18,28%	16,66%	12,72%	13,01%	-22,24%
<b>JPM Europe Equity Plus A perf (acc) USDH</b>	Ações: Europa	LU0994472909	JMBNZ	Europa	8-jan-14	3.979	1000	D+4	1,76	10%	25,19%	26,32%	19,80%	10,13%	11,47%	-16,06%
<b>MS INVF Japanese Equity AH USD</b>	Ações: Japão	LU0975189472	MWQEZ	Japão	26-set-13	31.506	1000	D+3	1,67	-	26,11%	30,64%	27,58%	12,26%	16,09%	-23,02%
<b>BSF Emerging Markets Eq Strats A2 USD</b>	Ações: EM	LU1289970086	BRGFZ	EM	17-set-15	1.131	1000	D+3	1,91	-	35,98%	28,52%	17,13%	11,28%	15,87%	-29,91%
<b>AB Select Absolute Alpha A USD</b>	Investimentos Alternativos	LU0736558973	-	Multi-Asset	1-mar-12	542	1000	D+3	2,05	20%	7,29%	7,95%	7,78%	7,34%	6,06%	-12,03%
<b>BSF Systematic ESG World Equity A2 USD</b>	Temáticos	LU1254583351	IWEAU	Global	19-agosto-15	2.570	1000	D+3	1,03	-	19,07%	19,25%	15,78%	11,86%	13,41%	-28,20%
<b>PIMCO GIS Strategic Inc E USD Acc</b>	Multimercados Balanceados	IE00BG800R07	PAGDZ	Global	15-dez-13	2.516	1000	D+3	1,7	-	11,57%	11,06%	6,67%	4,75%	5,03%	-14,31%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e Allfunds. <sup>1</sup>Use o “ISIN” se sem “Cod.Avenue”; <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup>Retorno anualizado; <sup>6</sup>Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup>Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Retorno para o período encerrado (30/09/2025).** 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. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us). 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. **Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes.** Leia com atenção antes de investir. 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.

# Renda Fixa

## Geral

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>BGF Fixed Income Global Opps A2</b>	BlackRock	LU0278466700	JKHDZ	4,19	30-jan-07	8.224	1000	D+3	1,22	-	7,61%	8,07%	2,91%	2,88%	2,23%	-9,56%
<b>JPM Global Strat Bd A perf (acc) USD</b>	J.P. Morgan	LU0514679140	JUIPZ	2,99	2-jun-10	1.062	1000	D+4	1,21	10%	5,76%	6,18%	3,16%	2,86%	2,43%	-7,61%
<b>MS INVF Global Fixed Income Opps A</b>	Morgan Stanley	LU0694238766	MCLOZ	4,10	6-nov-11	5.074	1000	D+3	1,26	-	6,34%	6,85%	2,38%	3,21%	1,85%	-11,15%
<b>PIMCO GIS Income E USD Acc</b>	PIMCO	IE00B7KFL990	PIMXZ	5,21	29-nov-12	111.272	1000	D+3	1,5	-	8,68%	9,08%	3,57%	3,87%	3,67%	-13,37%
<b>JPM Global Bond Opps A (acc) USD</b>	J.P. Morgan	LU0867954264	JBBNZ	4,75	21-fev-13	4.422	1000	D+4	1,2	-	7,47%	7,49%	2,86%	3,53%	2,95%	-11,99%

## Caixa/Money Market\*\*

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>Franklin U.S. Dollar S/T MMF A(acc)USD</b>	Franklin Templeton	LU0128526901	FTIFZ	EUA	13-mai-01	2.213	1000	D+2	0,25	-	3,49%	4,26%	2,92%	1,91%	0,38%	-0,08%
<b>FTGF WA US Govt Lqdt A \$ Acc</b>	Franklin Templeton	IE00B19Z6R17	LPRXZ	EUA	7-mai-07	1.972	1000	D+2	0,65	-	3,10%	3,83%	2,68%	1,70%	0,18%	0,00%
<b>JPM USD Standard Mny mkt VNAV A (acc.)</b>	J.P. Morgan	LU0011815304	JJJXZ	EUA	11-jan-87	19.588	1000	D+3	0,45	-	3,56%	4,36%	3,01%	1,99%	0,18%	-0,06%
<b>Ninety One GSF US Dollar Money A Acc USD</b>	Ninety One	LU0345758279	IDDAZ	EUA	23-jun-05	1.383	1000	D+3	0,6	-	3,20%	3,95%	2,63%	1,74%	0,18%	-0,66%
<b>JPM USD Treasury CNAV A (acc.)</b>	J.P. Morgan	LU1873132101	JVFCZ	EUA	2-dez-18	52.409	1000	D+3	0,45	-	3,27%	4,03%	2,42%	1,96%	0,58%	-1,48%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e Allfunds. <sup>1</sup>Use o “ISIN” se sem “Cod.Avenue”; <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup> Retorno anualizado; <sup>6</sup> Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup> Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o disclaimer ou a metodologia para mais informações. Retorno para o período encerrado (31/10/2025). Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros. O retorno do investimento é 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. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com customer@avenue.us. 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. Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Entre em contato com customer@avenue.us para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir. 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 sobrem, 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.

<sup>\*\*</sup>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.

# Renda Fixa

## US Treasury

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<a href="#"><u>Franklin US Government A(acc)USD</u></a>	Franklin Templeton	LU0543330301	FQQJZ	5,71	29-set-10	716	1000	D+3	1,01	-	6,84%	6,05%	-0,70%	0,38%	4,82%	-17,71%
<a href="#"><u>MFS Meridian US Government Bond A1 USD</u></a>	MFS Invest	LU0219442547	MFWLZ	5,81	25-set-05	312	1000	D+4	0,98	-	6,11%	5,43%	-1,20%	0,56%	4,75%	-18,94%

## US Investment Grade

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<a href="#"><u>MFS Meridian US Corporate Bond A1 USD</u></a>	MFS Invest	LU0870266391	MNXVZ	6,70	18-fev-13	583	1000	D+4	1,25	-	6,83%	5,90%	-0,25%	2,45%	5,28%	-23,43%
<a href="#"><u>MFS Meridian US Total Return Bd A1 USD</u></a>	MFS Invest	LU0219442976	MSKPZ	6,00	25-set-05	1.014	1000	D+3	1,19	-	6,28%	5,48%	-0,32%	1,69%	4,58%	-19,34%
<a href="#"><u>JPM US Aggregate Bond A (acc) USD</u></a>	J.P. Morgan	LU0210532957	JPAEZ	6,18	30-mar-05	4.941	1000	D+3	1,09	-	6,22%	5,62%	-0,49%	1,48%	3,98%	-17,76%
<a href="#"><u>Janus Henderson Flexible Inc A2 USD</u></a>	Janus Henderson	IE0004445783	JWLAZ	5,74	30-dez-99	523	1000	D+3	1,29	-	6,40%	5,63%	-1,25%	0,78%	4,95%	-21,69%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e Allfunds. <sup>1</sup>Use o “ISIN” se sem “Cod.Avenue”; <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup>Retorno anualizado; <sup>6</sup>Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup>Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. Retorno para o período encerrado (31/10/2025). 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. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us). 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. **Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir.** 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.

# Renda Fixa

## Emergentes

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>Neuberger Berman Shrt DurEM DbtUSD A Acc</b>	Neuberger Berman	IE00BDZRXR46	NBFRZ	2,68	5-dez-13	4.733	1000	D+3	1,08	-	7,45%	8,44%	3,39%	3,28%	2,00%	-13,31%
<b>MS INVF Emerging Mkts Corp Debt A</b>	Morgan Stanley	LU0603408039	MNLOZ	4,04	6-mar-11	1.155	1000	D+3	1,7	-	6,40%	7,00%	2,53%	3,58%	2,83%	-22,80%
<b>JPM Emerg Mkts Corp Bd A (acc) USD</b>	J.P. Morgan	LU0512127548	JAGOZ	4,55	13-jul-10	565	1000	D+4	1,21	-	7,61%	7,58%	2,22%	3,42%	3,37%	-22,90%
<b>PIMCO GIS Emerg Lcl Bd E USD Acc</b>	PIMCO	IE00B3DD5N41	PIMSZ	6,72	18-nov-08	5.256	1000	D+3	1,9	-	18,66%	16,51%	4,37%	3,66%	6,76%	-24,49%
<b>BGF Emerging Markets Bond A2</b>	BlackRock	LU0200680600	JKDCZ	6,28	30-set-04	1.354	1000	D+3	1,47	-	12,30%	11,91%	3,85%	3,91%	6,13%	-30,24%

## High Yield

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>NB Global Flexible Crdt Inc USD A Acc</b>	Neuberger Berman	IE00BKPV6V07	NMNBZ	3,45	15-set-20	629	1000	D+3	1,32	-	7,24%	7,88%	4,82%	4,78%	3,55%	-16,47%
<b>Oaktree Global Credit Fund "R" (USD) ACC</b>	Oaktree Capital Management Fund	LU1617686933	-	1,99	15-fev-18	4.886	1000	D+10	1,4347	-	5,54%	6,81%	6,63%	4,57%	4,95%	-11,51%
<b>JPM Global High Yield Bond A (acc) USD</b>	J.P. Morgan	LU0344579056	JEUIZ	2,50	1-set-08	6.127	1000	D+4	1,07	-	7,20%	7,80%	5,10%	4,97%	4,08%	-13,76%
<b>Franklin High Yield A(acc)USD</b>	Franklin Templeton	LU0131126228	FTIJZ	2,78	1-jul-01	1.188	1000	D+3	1,39	-	7,11%	7,57%	4,79%	4,90%	3,91%	-14,80%
<b>BGF Global High Yield Bond A2 USD</b>	BlackRock	LU0171284937	BYUAZ	3,02	7-jun-07	2.016	1000	D+3	1,46	-	6,89%	7,55%	4,06%	4,56%	3,54%	-17,81%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e Allfunds. <sup>1</sup>Use o “ISIN” se sem “Cod.Avenue”; <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup> Retorno anualizado; <sup>6</sup> Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup> Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o [Disclaimer](#) ou a [Metodologia](#) para mais informações. **Retorno para o período encerrado (31/10/2025).** 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. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us). 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. **Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento.** Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. **Leia com atenção antes de investir.** 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. Títulos de high-yield não são adequados para todos os investidores. 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.

# Ações

## Global

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<u>JPM Global Dividend A (acc) USD</u>	J.P. Morgan	LU0329201957	JKLMZ	Global	27-nov-07	7.436	1000	D+4	1,73	-	16,25%	12,48%	13,89%	9,76%	11,71%	-22,52%
<u>AB Low Volatility Eq A USD</u>	AllianceBernstein	LU0861579265	ACRTZ	Global	10-dez-12	7.858	1000	D+3	1,67	-	11,89%	11,60%	12,48%	9,37%	10,96%	-20,54%
<u>Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio Base Acc USD Close</u>	Goldman Sachs	LU0234570918	-	Global	20-nov-05	6.719	1000	D+4	1,38	-	20,01%	20,88%	14,45%	10,69%	12,85%	-27,98%
<u>JPM Global Select Equity A (acc) USD</u>	J.P. Morgan	LU0070217475	JEERZ	Global	29-abr-81	10.539	1000	D+4	1,74	-	12,01%	9,71%	15,25%	11,39%	13,62%	-26,01%
<u>Ninety One GSF Glb Equity A Acc USD</u>	Ninety One	LU0345769128	IFGBZ	Global	23-jun-05	1.229	1000	D+3	1,9	-	21,93%	23,03%	14,69%	10,03%	13,57%	-26,53%

## Estados Unidos

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<u>AB Select US Equity A USD</u>	AllianceBernstein	LU0683600562	AHJKZ	EUA	27-out-11	6.531	1000	D+3	1,97	-	17,50%	18,28%	16,66%	12,72%	13,01%	-22,24%
<u>JPM US Hedged Equity A (acc) USD</u>	J.P. Morgan	LU1297690502	JVTXZ	EUA	16-out-17	1.063	1000	D+4	1,13	-	4,96%	5,74%	9,18%	9,24%	7,28%	-15,70%
<u>JPM US Select Equity Plus A (acc) USD</u>	J.P. Morgan	LU0292454872	JPRTZ	EUA	4-jul-07	8.927	1000	D+4	1,7	-	13,08%	12,22%	17,48%	13,79%	14,59%	-27,35%
<u>JPM America Equity A (acc) USD</u>	J.P. Morgan	LU0210528500	JMNHZ	EUA	31-mar-05	8.585	1000	D+4	1,72	-	10,77%	12,33%	17,13%	13,34%	14,38%	-24,37%
<u>FTGF CB US Apprec A USD Acc</u>	Franklin Templeton	IE00B1BXHZ80	LACBZ	EUA	19-abr-07	704	1000	D+3	1,74	-	20,46%	21,61%	14,75%	11,95%	12,64%	-23,25%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e Allfunds. <sup>1</sup>Use o “ISIN” se sem “Cod.Avenue”; <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup>Retorno anualizado; <sup>6</sup>Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup>Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. 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. Todo tipo de investimento, incluindo fundos, envolve risco. Risco é a possibilidade de que você perderá dinheiro (tanto principal quanto qualquer ganho) ou não consiga ganhar dinheiro com um investimento. A mudança das condições do mercado pode criar flutuações no valor de um investimento em fundos. Além disso, existem taxas e despesas associadas ao investimento em fundos que geralmente não ocorrem na compra de ativos individuais diretamente. 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. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us). 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 riscos especiais, incluindo flutuações cambiais, diferentes padrões de contabilidade financeira e possível volatilidade política e econômica.

# Ações

## Europa

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<u>JPM Europe Equity Plus A perf (acc) USDH</u>	J.P. Morgan	LU0994472909	JMBNZ	Europa	8-jan-14	3.979	1000	D+4	1,76	10%	25,19%	26,32%	19,80%	10,13%	11,47%	-16,06%
<u>Franklin Mutual European A(acc)USD-H1</u>	Franklin Templeton	LU1098665638	FSRWZ	Europa	14-set-14	626	1000	D+3	1,82	-	18,27%	15,58%	17,41%	6,40%	11,54%	-16,34%
<u>BGF European Value A2 USD Hedged</u>	BlackRock	LU1023061473	BCDRZ	Europa	25-fev-14	1.367	1000	D+3	1,82	-	20,16%	18,93%	18,74%	8,39%	12,62%	-16,91%
<u>JPM Europe Equity A (acc) USDH</u>	J.P. Morgan	LU1048652678	JFDFZ	Europa	10-abr-14	1.482	1000	D+4	1,34	-	21,81%	19,40%	16,99%	9,49%	11,62%	-17,98%
<u>JPM Europe Dynamic A (acc) USDH</u>	J.P. Morgan	LU0987226296	JMVNZ	Europa	21-nov-13	1.115	1000	D+4	1,79	-	23,88%	20,77%	16,86%	8,56%	11,96%	-18,44%
<u>BGF European Equity Income A2 USD Hedged</u>	BlackRock	LU1153584641	-	Europa	16-dez-14	1.559	1000	D+3	1,82	-	15,76%	14,16%	13,13%	7,29%	11,22%	-18,88%

## Japão

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<u>MS INV Japanese Equity AH USD</u>	Morgan Stanley	LU0975189472	MWQEZ	Japão	26-set-13	31.506	1000	D+3	1,67	-	26,11%	30,64%	27,58%	12,26%	16,09%	-23,02%
<u>Franklin Japan A(acc)USD-H1</u>	Franklin Templeton	LU1309513098	FRADZ	Japão	12-nov-15	49.884	1000	D+3	1,85	-	33,81%	41,27%	23,69%	10,94%	14,97%	-20,36%
<u>BGF Japan Flexible Equity A2 USD Hedged</u>	BlackRock	LU0940328577	BSXCZ	Japão	18-jun-13	100.465	1000	D+3	1,82	-	20,52%	27,77%	20,81%	12,45%	15,70%	-23,98%
<u>BGF Japan Small &amp; MidCap Opps A2 USD Hdg</u>	BlackRock	LU0931342652	BJHLZ	Japão	14-mai-13	46.341	1000	D+3	1,83	-	25,40%	34,38%	17,83%	10,95%	14,30%	-22,58%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e XTrackers. <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup> Retorno anualizado, considerando seu *market price*; <sup>5</sup> Desvio padrão diário anualizado (5 anos); mede a dispersão dos retornos; <sup>6</sup> Maior perda percentual (5 anos); pico ao vale; Acesse o [Disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. *Retorno para o período encerrado (31/10/2025) Seu retorno e preço das ações variam de acordo com as condições de mercado, e você pode ter um ganho ou perda quando vender suas ações. Os dados de desempenho citados representam desempenho passado e o desempenho passado não garante resultados futuros. O desempenho atual pode ser menor ou maior do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).* Investir em fundos UCITS envolve riscos. Flutuações do mercado, mudanças econômicas e fatores externos podem afetar os retornos, com possíveis perdas, incluindo a redução do capital investido. Embora os fundos UCITS sejam regulamentados, eles ainda estão sujeitos a riscos como restrições de liquidez, volatilidade do mercado, variações nas taxas de juros e influências geopolíticas. O risco cambial também pode impactar investimentos estrangeiros. **Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento.** Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir. O investimento internacional envolve riscos especiais, incluindo flutuações cambiais, diferentes padrões de contabilidade financeira e possível volatilidade política e econômica.

# Ações

## Mercados Emergentes

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<u><a href="#">BSF Emerging Markets Eq Strats A2 USD</a></u>	BlackRock	LU1289970086	BRQFZ	EM	17-set-15	1.131	1000	D+3	1,91	-	35,98%	28,52%	17,13%	11,28%	15,87%	-29,91%
<u><a href="#">AB Emerging Market Low Vol Eq A USD</a></u>	AllianceBernstein	LU1005412207	AWTRZ	EM	12-mar-14	1.190	1000	D+3	1,85	-	29,33%	25,90%	7,40%	6,54%	12,04%	-39,95%
<u><a href="#">Ninety One GSF Emerging Mkts Eq A Acc \$</a></u>	Ninety One	LU0611395673	IQMVZ	EM	30-jan-11	1.447	1000	D+3	1,9	-	37,49%	34,25%	8,52%	7,28%	14,13%	-40,82%
<u><a href="#">Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio Base Acc USD Close</a></u>	Goldman Sachs	LU0313355587	LU0313355587	EM	9-ago-09	3.803	1000	D+4	1,55	-	31,00%	26,68%	7,43%	7,34%	12,99%	-38,40%
<u><a href="#">Templeton Emerging Markets A(acc)USD</a></u>	Franklin Templeton	LU0128522744	-	EM	13-mai-01	1.057	1000	D+3	1,97	-	44,21%	35,64%	7,80%	8,79%	15,54%	-44,42%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e XTrackers. <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup>Retorno anualizado, considerando seu *market price*; <sup>6</sup>Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup>Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. *Retorno para o período encerrado (31/10/2025) Seu retorno e preço das ações variam de acordo com as condições de mercado, e você pode ter um ganho ou perda quando vender suas ações. Os dados de desempenho citados representam desempenho passado e o desempenho passado não garante resultados futuros. O desempenho atual pode ser menor ou maior do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).* Investir em fundos UCITS envolve riscos. Flutuações do mercado, mudanças econômicas e fatores externos podem afetar os retornos, com possíveis perdas, incluindo a redução do capital investido. Embora os fundos UCITS sejam regulamentados, eles ainda estão sujeitos a riscos como restrições de liquidez, volatilidade do mercado, variações nas taxas de juros e influências geopolíticas. O risco cambial também pode impactar investimentos estrangeiros. **Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento.** Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir. O investimento internacional envolve riscos especiais, incluindo flutuações cambiais, diferentes padrões de contabilidade financeira e possível volatilidade política e econômica.

# Investimentos alternativos

## Líquidos

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>AB Select Absolute Alpha A USD</b>	AllianceBernstein	LU0736558973	-	Multi-Asset	1-mar-12	542	1000	D+3	2,05	20%	7,29%	7,95%	7,78%	7,34%	6,06%	-12,03%
<b>Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio Base Acc USD</b>	Goldman Sachs	LU1103307317	LU1103307317	HF Tracker	11-dez-07	8.413	1000	D+4	1,54	6%	8,60%	8,86%	5,80%	4,46%	4,94%	-12,04%
<b>Franklin K2 Alt Strats A(acc)USD</b>	Franklin Templeton	LU1093756168	FSRKZ	Multi-Asset	14-set-14	528	1000	D+3	2,55	15%	7,39%	8,83%	3,66%	2,86%	3,24%	-10,93%
<b>BGF Global Multi-Asset Inc A2</b>	BlackRock	LU0784385840	BKLLZ	Multi-Asset	27-jun-12	4.235	1000	D+3	1,8	-	9,37%	8,36%	4,73%	4,14%	5,08%	-18,42%
<b>Ninety One GSF Glb Mac Allc A Acc USD</b>	Ninety One	LU1821325948	NEOIZ	Macro Ops	26-nov-18	596	1000	D+3	2	-	13,36%	13,67%	6,15%	6,40%	7,41%	-20,30%
<b>MS INVF Global Bal Rsk Contr FOF AH USD</b>	Morgan Stanley	LU1099740216	MSIOZ	Multi-Asset	17-agosto-14	2.204	1000	D+3	2,42	-	3,51%	6,01%	4,41%	4,27%	5,34%	-16,36%

## Semilíquidos\*\*

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<b>BlackRock Private Credit Fund iCapital</b>	BlackRock	KYG1227L1196	-	Crédito Privado	1-dez-22	-	10000	Trimestral	1,00%	-	3,61%	-	-	11,01%	-	-
<b>MS North Haven Private Income iCapital</b>	Morgan Stanley	KYG6S74L1041	-	Crédito Privado	1-out-24	-	10000	Trimestral	1,05%	-	3,51%	-	-	7,11%	-	-
<b>Blue Owl Real Estate Net Lease iCapital</b>	Blue Owl	KYG6714S1479	-	Real Estate	1-jun-24	-	10000	Trimestral	1,00%	-	2,97%	-	-	6,11%	-	-
<b>MS North Haven Net REIT iCapital</b>	Morgan Stanley	-	-	Real Estate	1-agosto-24	-	10000	Trimestral	1,05%	-	2,86%	-	-	4,54%	-	-
<b>KKR Infrastructure Fund</b>	KKR	LU2924050227	-	Infraestrutura	10-jan-24	3.754	25000	Trimestral	3,02%	-	4,90%	-	-	7,40%	2,93%	-
<b>Apollo Aligned Alternatives Fund</b>	Apollo	LU2582104258	-	Multi-Asset: PE	30-agosto-25	1.901	25000	Trimestral	0,85%	-	4,03%	8,77%	-	7,80%	3,20%	-0,34%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e XTrackers. <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup> Retorno anualizado, considerando seu *market price*; <sup>6</sup> Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup> Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Retorno para o período encerrado (31/10/2025) Seu retorno e preço das ações variam de acordo com as condições de mercado, e você pode ter um ganho ou perda quando vender suas ações.** Os dados de desempenho citados representam desempenho passado e o desempenho passado não garante resultados futuros. O desempenho atual pode ser menor ou maior do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us). Investir em fundos UCITS envolve riscos. Flutuações do mercado, mudanças econômicas e fatores externos podem afetar os retornos, com possíveis perdas, incluindo a redução do capital investido. Embora os fundos UCITS sejam regulamentados, eles ainda estão sujeitos a riscos como restrições de liquidez, volatilidade do mercado, variações nas taxas de juros e influências geopolíticas. O risco cambial também pode impactar investimentos estrangeiros. **Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento.** Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir. O investimento internacional envolve riscos especiais, incluindo flutuações cambiais, diferentes padrões de contabilidade financeira e possível volatilidade política e econômica. Os investimentos em imóveis podem estar sujeitos a riscos diferentes e mais elevados do que investimentos mais diversificados. Quedas no valor dos imóveis, condições econômicas, impostos sobre propriedades, legislações tributárias e taxas de juros representam riscos potenciais para esse tipo de investimento.

# Temáticos/Multimercados Balanceados

## Temáticos

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<u><a href="#">BSF Systematic ESG World Equity A2 USD</a></u>	BlackRock	LU1254583351	IWEAU	Global	19-agosto-15	2.570	1000	D+3	1,03	-	19,07%	19,25%	15,78%	11,86%	13,41%	-28,20%
<u><a href="#">Ninety One GSF Glb Ntrl Res A Acc USD</a></u>	Ninety One	LU0345780950	ITSMZ	Global	30-jan-08	875	1000	D+3	1,9	-	31,32%	19,19%	21,16%	11,22%	18,05%	-26,91%
<u><a href="#">BGF World Energy A2</a></u>	BlackRock	LU0122376428	BQWEZ	Global	5-abr-01	1.699	1000	D+3	2,05	-	6,55%	3,67%	24,86%	4,21%	21,53%	-28,21%
<u><a href="#">BGF World Financials A2</a></u>	BlackRock	LU0106831901	BPOEZ	Global	2-mar-00	2.412	1000	D+3	1,81	-	30,73%	37,02%	22,87%	13,11%	20,01%	-39,12%
<u><a href="#">FTGF CB Infras Val A USDH Acc</a></u>	Franklin Templeton	IEO0BD4QTV84	LBNNZ	Global	15-mar-17	880	1000	D+3	1,97	-	8,79%	10,41%	11,15%	7,77%	10,19%	-18,09%
<u><a href="#">JPM Global Natural Resources A (acc) USD</a></u>	J.P. Morgan	LU0266512127	JFIEZ	Global	11-set-06	770	1000	D+3	1,74	-	36,59%	23,38%	18,59%	11,11%	19,43%	-28,10%

## Multimercados Balanceados

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<u><a href="#">PIMCO GIS Strategic Inc E USD Acc</a></u>	PIMCO	IE00BG800R07	PAGDZ	Global	15-dez-13	2.516	1000	D+3	1,7	-	11,57%	11,06%	6,67%	4,75%	5,03%	-14,31%
<u><a href="#">Franklin Income A(acc)USD</a></u>	Franklin Templeton	LU1162221912	FTDFZ	Global	8-jan-15	9.805	1000	D+3	1,65	-	8,89%	6,86%	7,76%	4,99%	6,74%	-15,55%
<u><a href="#">BSF Managed Index Port Mod A2 USD H</a></u>	BlackRock	LU1298143493	BNJKZ	Global	29-set-15	985	1000	D+3	1,13	-	9,60%	10,88%	7,75%	6,12%	6,80%	-15,75%
<u><a href="#">JPM Global Income A (acc) USDH</a></u>	J.P. Morgan	LU0762807625	JUUTZ	Global	29-mai-12	17.317	1000	D+4	1,41	-	9,66%	9,14%	6,17%	4,70%	5,54%	-17,55%
<u><a href="#">AB All Market Income A USD</a></u>	AllianceBernstein	LU1127386735	ACBMZ	Global	10-dez-14	2.787	1000	D+3	1,78	-	12,54%	12,15%	6,16%	4,24%	5,74%	-19,92%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e XTrackers. <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup> Retorno anualizado, considerando seu *market price*; <sup>6</sup> Desvio padrão diário anualizado (5 anos): mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup> Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o [disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. **Retorno para o período encerrado (31/10/2025) Seu retorno e preço das ações variam de acordo com as condições de mercado, e você pode ter um ganho ou perda quando vender suas ações. Os dados de desempenho citados representam desempenho passado e o desempenho passado não garante resultados futuros. O desempenho atual pode ser menor ou maior do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).** Investir em fundos UCITS envolve riscos. Flutuações do mercado, mudanças econômicas e fatores externos podem afetar os retornos, com possíveis perdas, incluindo a redução do capital investido. Embora os fundos UCITS sejam regulamentados, eles ainda estão sujeitos a riscos como restrições de liquidez, volatilidade do mercado, variações nas taxas de juros e influências geopolíticas. O risco cambial também pode impactar investimentos estrangeiros. **Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir.** O investimento internacional envolve riscos especiais, incluindo flutuações cambiais, diferentes padrões de contabilidade financeira e possível volatilidade política e econômica. Investimentos setoriais estão sujeitos a uma concorrência feroz e os seus produtos e serviços podem estar sujeitos a uma rápida obsolescência. Existem riscos adicionais associados ao investimento em um setor individual, incluindo diversificação limitada.

# Avenue Fund Hub

Uma plataforma Avenue que conecta gestoras brasileiras ao mercado internacional, oferecendo fundos offshore dolarizados.

## Fundos

Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Cod. Avenue <sup>1</sup>	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Invest. Min. (US\$)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup>		Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									Adm e Despesas	Performance	YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
<a href="#"><u>Itau Cash Enhanced SP A USD (Acc) - AFH</u></a>	Itau Funds	KYQ0135U1040	-	Global	18-dez-24	12	100	D+4	0,4	-	3,23%	-	-	3,44%	1,17%	-0,92%

Dados: 31/10/2025; Fontes: Bloomberg e XTrackers. <sup>3</sup> Taxa (% do patrimônio) paga por gestão e administração; <sup>4</sup>Retorno anualizado, considerando seu *market price*; <sup>6</sup>Desvio padrão diário anualizado (5 anos); mede a dispersão dos retornos; <sup>7</sup>Maior perda percentual (5 anos): pico ao vale; Acesse o [Disclaimer](#) ou a [metodologia](#) para mais informações. *Retorno para o período encerrado (30/09/2025) Seu retorno e preço das ações variam de acordo com as condições de mercado, e você pode ter um ganho ou perda quando vender suas ações. Os dados de desempenho citados representam desempenho passado e o desempenho passado não garante resultados futuros. O desempenho atual pode ser menor ou maior do que os dados de desempenho citados. Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).* Investir em fundos UCITS envolve riscos. Flutuações do mercado, mudanças econômicas e fatores externos podem afetar os retornos, com possíveis perdas, incluindo a redução do capital investido. Embora os fundos UCITS sejam regulamentados, eles ainda estão sujeitos a riscos como restrições de liquidez, volatilidade do mercado, variações nas taxas de juros e influências geopolíticas. O risco cambial também pode impactar investimentos estrangeiros. **Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir.** O investimento internacional envolve riscos especiais, incluindo flutuações cambiais, diferentes padrões de contabilidade financeira e possível volatilidade política e econômica.

# Informações Importantes



**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 Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Ela fornece seus serviços exclusivamente nos Estados Unidos. A Avenue Securities LLC não está autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) a oferecer diretamente serviços de distribuição de valores mobiliários a investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil, e tais serviços não foram registrados e não estão sujeitos à supervisão da CVM ou qualquer outro órgão regulador brasileiro.

Nada aqui deve ser entendido como uma oferta direta de serviços dirigida a esses investidores.

**As informações aqui contidas são apenas para fins informativos e não são destinadas e não devem ser usadas ou interpretadas como uma oferta de venda, ou uma solicitação de qualquer oferta de compra, títulos de qualquer fundo ou outro produto de investimento em qualquer jurisdição.**

Nenhuma oferta ou solicitação pode ser feita antes da entrega da documentação definitiva de oferta.

**As informações neste documento não devem ser usadas, nem interpretadas como recomendação de investimento, tributária, jurídica, financeira ou outros.**

Antes de tomar qualquer investimento ou decisões financeiras, o investidor deve buscar aconselhamento individualizado de profissionais financeiros, jurídicos, tributários e outros que levem em conta todos os fatos e circunstâncias particulares da própria situação do investidor.

**As opiniões e demonstrações das tendências do mercado financeiro que se baseiam nas condições atuais do mercado constituem nosso julgamento e estão sujeitos a alterações sem aviso prévio.**

Acreditamos que as informações fornecidas aqui são confiáveis, mas não devem ser consideradas precisas ou completas.

As opiniões e estratégias descritas podem não ser adequadas para todos os investidores.

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.

Os dados são coletados de fontes de terceiros. Embora a Avenue acredite que os dados coletados de fontes de terceiros são confiáveis, ele não revisa tais informações e não pode justificar que sejam precisos, completos ou oportunos.

A Avenue não se responsabiliza por quaisquer danos ou perdas decorrentes de qualquer uso desta informação de terceiros.

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.**

As taxas e as despesas, incluindo aquelas que se aplicam a um investimento contínuo em um fundo, são descritas no prospecto atual do fundo.

A Avenue Securities, ou suas empresas afiliadas, recebem remuneração relacionada a:

- (i) acesso, compra ou resgate, e/ou manutenção de posições em fundos de investimento e outros produtos de investimento (“fundos”),
- (ii) infraestrutura necessária para dar suporte aos referidos fundos, além de compensação adicional por serviços ao investidor, suporte e manutenção de infraestrutura, e programas de análise, engajamento e marketing.

Essa compensação poderá ter a forma de cobrança 12b-1 descritos no prospecto e/ou taxas adicionais pagas pelo fundo, seu assessor de investimento ou uma afiliada. A Avenue reserva o direito de alterar os fundos disponíveis sem taxa de transação e de retomar a cobranças das taxas em qualquer fundo.





A Avenue Securitires poderá cobrar uma taxa inicial de US\$ 20,00 na primeira compra em um fundo. Você também poderá ser cobrado uma taxa de operação de US\$ 20,00 por ordem pela nossa custodiante, Apex.

Alguns fundos poderão cobrar uma taxa operacional de curto-prazo cada vez que você vender ou trocar ações mantidas por um período inferior a um certo número de dias (operação de curto-prazo). Consulte o prospecto atual do fundo para mais detalhes.

Os investimentos em fundos Money Market não são segurados nem garantidos pela FDIC ou qualquer outra agência governamental. Embora o fundo busque preservar o valor de US\$1,00 por ação, é possível perder dinheiro ao investir. Não se deve esperar que o patrocinador forneça suporte financeiro, pois não tem essa obrigação legal.

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.

**Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento.** Entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes.

**Leia com atenção antes de investir.** 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.

Para obter dados de desempenho atualizados para o final do mês mais recente, acesse o link no nome de cada fundo ou entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).

**Este material foi preparado apenas para fins informativos, sem levar em conta os objetivos de investimento ou a situação financeira de qualquer investidor específico. O fato da Avenue ter disponibilizado essas informações para você não constitui nem uma recomendação para entrar em uma determinada transação nem uma representação de que qualquer produto descrito é adequado ou apropriado para você.**

## 12(b)-1 Fees

12(b)-1 geralmente são pagas com os ativos do fundo mensal ou trimestralmente e remitidas pelo distribuidor do fundo de investimento mediante um acordo de venda e sujeito aos termos do plano 12(b)-1 do fundo, conforme descrito no prospecto do fundo.

O valor da taxa 12(b)-1 variará de acordo com a classe do ativo adquirido.

Os valores das taxas 12(b)-1 refletidos nesta ferramenta poderão, em alguns casos, representar o índice contratual máximo disponibilizado no prospecto do fundo. No entanto, o valor real pago à Avenue poderá ser menor. Além disso, alguns fundos impõem uma renúncia de taxa ou despesa limite semelhante.

As referidas renúncias de taxas ou limites também pode diminuir os pagamentos de taxas 12(b)-1 em comparação com os valores divulgados nesta Ferramenta.

## Outras compensações

A Avenue poderá receber compensações mensais ou trimestrais adicionais dos fundos ou dos seus prestadores de serviços afiliados por serviços contínuos a acionistas, que podem incluir o registro e os serviços relacionados que seriam, em geral, realizados pelos fundos.

Os referidos valores, que por vezes podem ser referidos como “compartilhamento de receita” quando pagos pelo assessor de investimento do fundo ou outros afiliados do fundo, são calculados como taxas por posição ou como uma porcentagem anual a pagar sobre os ativos do fundo mantidos em sua conta no plano.

## Metodologia

Selecionamos 78 fundos daqueles que estão disponíveis na plataforma Avenue de acordo com os critérios descritos abaixo (data de corte: 31/10/2025).

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\$ 750 milhões sob gestão (AUM) (com exclusão do critério para fundos de Treasuries US e Ações: Japão), apenas fundos com região de venda Global-Cross Border.

Escolha dos fundos: no máximo 6 fundos por categoria, dentro dos que estão disponíveis em nossa plataforma.

As categorias são: renda fixa: geral; renda fixa: caixa/money market; renda fixa: US treasury; renda fixa: US investment grade; renda fixa: emergentes; Renda Fixa: High Yield; Ações: Global; Ações: Estados Unidos; Ações: Europa; ações: Japão; ações: mercados emergentes; investimentos

alternativos (líquidos e semilíquidos); temáticos; multimercados Balanceados; e Avenue Fund Hub.

Sendo que:

1. Em renda fixa: caixa/money market, o critério prioritário é liquidez e depois rentabilidade dos últimos 5 anos.
2. Em investimentos alternativos (semilíquidos) e Avenue fund Hub, disponibilizamos todos de nossa plataforma.
3. Os fundos restantes foram selecionados com base na maior relação risco/ retorno. Os fundos classe A normalmente cobram uma taxa de vendas inicial, mas tendem a ter uma taxa 12b-1 mais baixa e despesas anuais mais baixas do que outras classes de ações de fundos mútuos. Alguns fundos mútuos reduzem a taxa inicial conforme o tamanho do investimento aumenta. Esses descontos são chamados de breakpoints. Os fundos de acumulação reinvestem automaticamente quaisquer lucros ou ganhos, em vez de pagá-los aos investidores. Ativos sob gestão (AUM) é o valor total de mercado dos investimentos detidos pelos fundos.

### **OS PRODUTOS DE INVESTIMENTO SÃO:**

- . SEM SEGURO FDIC**
- . SEM GARANTIA BANCÁRIA**
- . PODE PERDER VALOR**

**© 2025 Avenue. Todos os direitos reservados.**

# Avenue

**São Paulo:**

+55 11 4380-7897

**Capitais e Regiões**

**Metropolitanas:**

4005-1108

**Demais regiões (BR):**

0800-760-0330

**Ligação internacional:**

+1786 220 7233

**Endereço EUA:**

2601 Bayshore Drive Suite Miami

Florida - U.S. – 33133

**customer@avenue.us**

**avenue.us**

