

# Seleção Avenue Global

Junho - 2025

**Avenue**

---

---

<u>Responsáveis por esse Relatório</u>	3
<u>Relatórios Avenue</u>	4
<u>Panorama Global</u>	5
<u>Alocação Sugerida</u>	8
<u>Como Montar Sua Carteira?</u>	9
<u>Renda Fixa   Curto Prazo</u>	11
<u>Renda Fixa   Geral</u>	14
<u>Ações   Global</u>	16
<u>Multimercado</u>	17
<u>Avisos Importantes</u>	18



## Daniel Haddad - CIO



CRD: 6740031

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](#).*



## William Castro Alves - Estrategista-chefe



CRD: 6967812

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.

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

Dentro do guarda-chuva Seleção Avenue, apresentamos diversos relatórios que visam auxiliar o investidor na tomada de decisão em sua alocação de recursos.



**Seleção Avenue Global**



**Ideias de Investimento Ações, ETFs e REITs**



**Ideias de Investimentos em Renda Fixa**



**Carteiras Recomendadas de Fundos**



**Ideias de Investimentos em Fundos**



**Carteiras Recomendadas de ETFs**



**Seleção Ideias Temáticas**

**Acesse os relatórios**

Maio destacou-se como um mês positivo nos mercados, mesmo diante do intenso fluxo de notícias que trouxe uma certa dose de volatilidade e incerteza aos investidores. Em suma, o fato que determinou o tom do mês aconteceu lá no último dia 12, quando os Estados Unidos e a China anunciaram uma trégua na guerra comercial em curso, concordando com uma redução temporária de tarifas por 90 dias, após negociações em Genebra, Suíça. Este acordo foi o principal vetor positivo para os mercados. Paralelamente, os indicadores de confiança, a atividade econômica e os resultados corporativos também surpreenderam positivamente na margem e contribuíram para a melhora de humor do mercado.

Vimos o S&P 500 encerrar com alta de 4,94%, o Dow Jones subir 4,91% e o Nasdaq 100 avançar 9,56%. Tal otimismo igualmente se refletiu nos índices europeus, com o Euro Stoxx 50 fechando o mês com alta de 4,00% e o MSCI de Emergentes registrando um aumento de 4,02%.

No entanto, como comentamos acima, uma ampla gama de notícias manteve o sentimento de instabilidade e dúvidas acerca da evolução das negociações comerciais no contexto da chamada “guerra tarifária”. Apenas citando: (i) as ameaças de Donald Trump de elevar as tarifas sobre produtos europeus; (ii) a judicialização da questão tarifária, com uma corte nos EUA declarando inconstitucionais as medidas de Trump; (iii) a repercussão, no final do mês, de que as negociações entre EUA e China não haviam avançado; e (iv) a elevação das tarifas sobre o aço e o alumínio para 50%.

Não obstante, em 22 de maio, o Congresso americano aprovou a “Big Beautiful Bill”, um pacote abrangente de gastos destinado a abordar o financiamento governamental, o alívio a desastres, os ajustes no teto da dívida e a regulação de criptomoedas. A lei agora segue para o escrutínio do Senado, com a administração Trump esperando pela sua aprovação até 4 de julho, de modo que este tema deverá se manter bastante presente durante todo o mês de junho.

Por tabela, o receio quanto à elevação do déficit americano acabou impactando os yields dos títulos de dívida americanos. As Treasuries de 2 anos saíram de 3,62% para 3,90% e as taxas dos títulos de 10 anos aumentaram de 4,17% para 4,40%, enquanto os yields dos títulos de 30 anos se elevaram de 4,68% para 4,92%. O efeito de todos esses eventos foi uma leve desvalorização do índice dólar (DXY) de 0,20%. Contra o real, apesar da surpresa com o aumento do IOF e a elevação da percepção de risco associada ao investimento no Brasil (leia mais em Governo anuncia aumento na alíquota de IOF), a taxa de câmbio se manteve perto da casa dos R\$5,70.

Nas commodities, o petróleo apresentou recuperação depois das fortes quedas acumuladas no ano, subindo 4,43% no mês e encerrando em US\$ 60,79. Já o ouro se manteve estável no período (US\$ 3288,60), após uma alta acumulada de 27% no ano.

Olhando adiante, assim como em maio, entendemos que os grandes temas de junho serão: (i) as diversas notícias sobre a evolução das tarifas, em especial na relação entre os EUA e a China; (ii) o avanço da questão orçamentária no Senado americano, a “Big Beautiful Bill”; (iii) a definição da taxa de juros e a evolução da política monetária no contexto atual, a ser discutida pelo Comitê de Política Monetária em 18 de junho; e (iv) a evolução da questão fiscal brasileira e os seus impactos no câmbio.

Pensando em alocação, defendemos a ideia de uma estratégia estrutural que não se altere a todo o momento diante das nuances do cenário macroeconômico.

Na **renda fixa**, os yields dos títulos do Tesouro americano se elevaram marginalmente ante 30 dias atrás, em especial nos vértices mais longos, precificando uma maior percepção de risco associada à questão fiscal americana de longo prazo. No crédito corporativo, após a reação inicial de abertura de spreads de crédito (maior prêmio de risco), observamos um retorno aos patamares tradicionais. Seguimos neutros em relação à classe de renda fixa como um todo, com a preferência por títulos Investment Grade americanos de alguns setores, por títulos High Yield soberanos de mercados emergentes e alguns setores de mercados emergentes. Reduzimos a nossa visão para mais negativa quanto ao retorno de títulos High Yield americanos, mas seguimos vendo atratividade na classe pelo seu carrego, dadas as taxas elevadas frente aos seus níveis históricos. Avaliamos que a renda fixa mantém o seu papel de liquidez e preservação de capital, fazendo parte relevante de qualquer portfólio.

Na **renda variável**, o mercado foi rápido em corrigir exageros e precificar a possibilidade de um horizonte menos negativo na questão das tarifas, algo que ainda consideramos bastante incerto. Os resultados corporativos e os últimos dados de atividade econômica também contribuíram para essa percepção. Entendemos que o cenário segue incerto e por isso concluímos que seletividade é a palavra de ordem na classe. Pensando em uma alocação estrutural com foco em longo prazo, é interessante para o investidor se manter investido mesmo em momentos de incerteza, capturando os benefícios a longo prazo.

Em relação aos argumentos e questionamentos acerca da força do dólar, trazemos aqui algumas ressalvas: primeiro, a força do dólar como reserva de valor e principal moeda de transação internacional permanece inalterada; segundo, não há alternativas de qualidade ou eficácia superiores à moeda americana; terceiro, a situação fiscal e econômica do Brasil exerce um papel significativo na dinâmica entre o dólar e o real. Desse modo, entendemos que, para o investidor brasileiro, a alocação global em moeda forte é uma necessidade.

**Assim, 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!**

O Comitê de Alocação da Avenue se reúne mensalmente para discutir as alocações dos portfólios modelo, tendo em vista o cenário macroeconômico global. O comitê busca fazer uma alocação estrutural e diversificada em conjunto com alterações táticas para capturar eventuais distorções de curto prazo.

Para esse mês, decidimos pela manutenção da alocação estrutural para todos os modelos de portfólio. Veja abaixo:

	Conservador	Moderado	Arrojado	Agressivo
<b>Renda Fixa</b>	100%	65%	52%	42%
Curta Duração	45%	31%	9%	6%
Flexível	55%	34%	43%	36%
<b>Ações Globais</b>	0%	25%	35%	43%
<b>Multimercado/Altern.</b>	0%	10%	13%	15%

Nas próximas páginas, descrevemos o passo a passo para a construção de uma carteira de acordo com o seu perfil de risco.

Aquele que, por ventura, necessitar de auxílio adicional, sugerimos que entre em contato com nossa equipe de profissionais.

O processo de construção de carteira pode ser dividido em 4 passos:

**1º Passo:** Identifique o seu perfil de investidor. Ele é muito importante porque vai ditar o quanto de risco e volatilidade sua carteira terá. O perfil é calculado a partir das suas respostas no questionário de suitability da Avenue, que pode ser preenchido na web, [nesse link](#), ou no aplicativo, [nesse link](#).

**2º Passo:** A partir do seu perfil, identifique, na tabela abaixo, (presente também na página anterior) qual a composição sugerida para o seu perfil. Para fins ilustrativos, utilizaremos o perfil “Arrojado”.

	Conservador	Moderado	Arrojado	Agressivo
<b>Renda Fixa</b>	100%	65%	52%	42%
Curta Duração	45%	31%	9%	6%
Flexível	55%	34%	43%	36%
<b>Ações Globais</b>	0%	25%	35%	43%
<b>Multimercado/Altern.</b>	0%	10%	13%	15%

**3º Passo:** Calcular quanto será aportado em cada classe. Usando o exemplo hipotético para um perfil “Arrojado” com US\$ 100,000.00 disponível para investir, os valores seriam os seguintes:

Renda Fixa Curto Prazo	Renda Fixa Geral	Ações Global	Multimercado/ Alternativo
9% de US\$ 100,000.00: <b>US\$ 9,000.00</b>	43% de US\$ 100,000.00: <b>US\$ 43,000.00</b>	35% de US\$ 100,000.00: <b>US\$ 35,000.00</b>	13% de US\$ 100,000.00: <b>US\$ 13,000.00</b>

**4º Passo:** Uma vez definido o valor a investir em cada classe, vá até às páginas indicadas e selecione os produtos nos quais você deseja investir. Os links abaixo te direcionam para as páginas corretas. Nelas, você pode localizar os produtos que sugerimos para cada uma das classes.

<a href="#"><u>Renda Fixa - Curto Prazo</u></a>	<a href="#"><u>Renda Fixa - Geral</u></a>
<a href="#"><u>Ações Globais</u></a>	<a href="#"><u>Multimercado/Alternativo</u></a>

Repare que, para cada produto, existem informações importantes que podem impactar diretamente a sua decisão, como mínimos, liquidez, vencimentos e outros.

Além disso, há algumas informações importantes que você deve considerar para escolha dos produtos:

Títulos de renda fixa com *duration* maior são mais sensíveis a mudanças das expectativas de mercado. Isso significa que eles podem ser mais voláteis que títulos com prazos de vencimento mais curtos. Ao investir em um título de renda fixa, não deixe de avaliar e monitorar sua classificação de risco. Quanto pior o rating, maior o risco.

Carteiras mais concentradas são mais arriscadas do que carteiras diversificadas. Os Fundos de Investimentos e os ETFs são produtos de investimento que oferecem uma diversificação maior do que o investimento direto em ativos de empresas específicas. **Lembre-se de que você é responsável por monitorar seus investimentos e seu desempenho.**

Para fazer seu investimento, clique [aqui](#).

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 .

## Fundos de Investimento Money Market

Nome	ISIN	Cod. Avenue	RiskPoint <sup>2</sup>	Mínimo	Taxa de Adm e Despesas <sup>3</sup>	Taxa de Perf.	AUM (US\$ bi)	Data de Início	Retorno (a.a.) <sup>1</sup>		
									1 <sup>a</sup>	5 <sup>a</sup>	10a/ 5 <sup>a</sup>
<a href="#">Franklin U.S. Dollar S/T MMF A(acc)USD</a>	LU0128526901	FTIFZ	0.25	1,000	0.25	-	1,80	14/mai/01	4,58%	2,55%	1,72%
<a href="#">FTGF WA US Govt Lqdtv A \$ Acc</a>	IE00B1926R17	LPRXZ	0.25	1,000	0.65	-	1,82	05/ago/07	4,22%	2,37%	1,59%
<a href="#">Ninety One GSF US Dollar Money A Acc USD</a>	LU0345758279	IDDAZ	0.25	1,000	0.59	-	1,45	24/jun/05	4,32%	2,27%	1,65%
<a href="#">JPM USD Standard Mny mkt VNAV A (acc.)</a>	LU0011815304	JJXZ	0.25	1,000	0.55	-	17,50	01/dez/87	4,76%	2,63%	1,86%
<a href="#">JPM USD Treasury CNAV A (acc.)</a>	LU1873132101	JVFCZ	0.25	1,000	0.45	-	65,01	12/mar/18	4,39%	2,09%	3,51%

Fontes: Bloomberg e MorningStar

<sup>1</sup> Retorno Total anualizado para o período encerrado em 31/05/2025.

<sup>2</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>3</sup> Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.

<sup>4</sup> 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).

<sup>5</sup> Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.

<sup>6</sup> Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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. 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 flutuam; 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.

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.

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 .

## ETFs

ETF	Nome	RiskPoint <sup>2</sup>	Taxa de Despesa	Data de Início		Retorno (a.a.) <sup>1</sup>		
						1 ano	5 anos	10 anos/SI <sup>4</sup>
USFR	WisdomTree Floating Rate Treasury	0.25	0.15%	04/02/2014	NAV <sup>5</sup>	4,77%	2,85%	2,01%
					Market Price <sup>6</sup>	4,71%	2,85%	2,00%

Fontes: Bloomberg e MorningStar

<sup>1</sup> Retorno Total anualizado para o período encerrado em 31/05/2025.

<sup>2</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>3</sup> Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.

<sup>4</sup> 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).

<sup>5</sup> Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.

<sup>6</sup> 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. 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, 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.

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.

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 .

## Certificate of Deposit\*

Nome do Emissor	RiskPoint <sup>1</sup>	País	Rating <sup>2</sup>	Taxa Indicativa Anualizada (%) <sup>3</sup>			Aplicação Mínima
				6 meses	12 meses	24 meses	
Itaú	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	3.55	3.80	-	US\$ 5K
ABC	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4.53	4.49	4.24	US\$ 100K
Banco do Brasil	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4.05	4.22	4.11	US\$ 100K
Safra	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4.42	4.31	4.19	US\$ 100K
Itaú	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB-	4.40	4.40	4.36	US\$ 150K
Votorantim	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	-	-	-	US\$ 200K
Daycoval	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4.50	4.70	4.24	US\$ 200K
BTG	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4.16	4.27	4.37	US\$ 200K
Bradesco	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB	Sob Consulta	Sob Consulta	Sob Consulta	US\$ 500K
Santander	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB	Sob Consulta	Sob Consulta	Sob Consulta	US\$ 500K

Fontes: Bloomberg (Data: 06/junho/2025)

Para taxas atualizadas durante o mês, consulte <https://avenue.us/assets/pdf/selecao-bonds.pdf>.

\***IMPORTANTE:** Ativo SEM LIQUIDEZ, resgatável apenas no vencimento.

<sup>1</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

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 .

## Tesouro Americano

Nome	ISIN	RiskPoint <sup>1</sup>	País	Rating (S&P/Moody's/Fitch) <sup>2</sup>	Vencimento	Duration <sup>3</sup>	YTW (a. a.) <sup>4</sup>	Mínimo (unid.)
T-BILL 3M	US912797MH75	0.25		AA+ / Aaa / AA+	3 meses	0.2	2.65%	1
T-BILL 6M	US912797QS94	0.25		AA+ / Aaa / AA+	6 meses	0.5	3.12%	1
T-BILL 12M	US912797QN08	0.25		AA+ / Aaa / AA+	12 meses	0.9	3.25%	1

Fontes: Bloomberg (Data: 06/junho/2025)

Para taxas atualizadas durante o mês, consulte <https://avenue.us/assets/pdf/selecao-bonds.pdf>.

<sup>1</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

Os produtos aqui referidos 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, dos títulos nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.]

Para a classe Renda Fixa - Geral, consideramos produtos de renda fixa com vencimento entre 1 e 5 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento entre 1 e 5 anos, como é o caso de Fundos e ETFs .

## Bonds – Brasil & Latam

Bond <sup>1</sup>	Empresa	ISIN	RiskPoint <sup>2</sup>	País	Cupom	Vencimento	Duration <sup>3</sup>	YTW (a. a.) <sup>4</sup>	Data Cupom	Mínimo (unid.)	Rating (S&P/Moody's/Fitch) <sup>5</sup>
ECOPET 7,75 32	Ecopetrol SA	US279158AW93	2.25		7.75%	01/02/2032	5.0	7.77%	01 fev/ago	1	BB+ / Ba1 / BB+
BEEFBZ 8,875 33	Minerva SA/Brazil	USL6401PAM51	2.25		8.88%	13/09/2033	4.7	6.85%	13 mar/set	5	BB / - / BB
CSANBZ 7,5 30	Cosan SA	USL20041AF38	2.25		7.50%	27/06/2030	3.4	5.86%	27 jun/dez	5	- / Ba2 / BB
SUZANO 3,75 31	Suzano SA	US86964WAJ18	2.00		3.75%	15/01/2031	4.9	5.19%	15 jan/jul	1	BBB- / - / BBB-
EMBRBZ 7 30	Embraer SA	USN29505AB53	2.00		7.00%	28/07/2030	4.0	5.04%	28 jan/jul	5	BBB- / - / BBB-
XP 6,75 29	XP Inc	USG98239AB55	2.25		6.75%	02/07/2029	3.4	6.06%	02 jan/jul	5	- / Ba1 / BB
RDEDOR 4,5 30	AEGEA Saneamento e Participaco	USL01343AB52	2.25		9.00%	20/01/2031	2.2	6.71%	20 jan/jul	5	- / B1 / BB
FUNOTR 4,869 30	Rede D'Or Sao Luiz SA	USL7915TAA09	2.25		4.50%	22/01/2030	4.0	5.46%	22 jan/jul	5	BB+ / - / BB+

Fontes: Bloomberg (Data: 06/junho/2025)

Para taxas atualizadas durante o mês, consulte <https://avenue.us/assets/pdf/selecao-bonds.pdf>.

<sup>1</sup> Bonds RegS

<sup>2</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Pior rendimento possível (em um título que opera dentro dos termos de seu contrato sem inadimplência) para o investidor, caso carregue até o vencimento.

<sup>5</sup> 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.

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 produtos aqui referidos 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, dos títulos nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.

Para a classe Renda Fixa - Geral, consideramos produtos de renda fixa com vencimento entre 1 e 5 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento entre 1 e 5 anos, como é o caso de Fundos e ETFs .

## Bonds - US

Bond <sup>1</sup>	Empresa	ISIN	RiskPoint <sup>2</sup>	País	Cupom	Vencimento	Duration <sup>3</sup>	YTW (a. a.) <sup>4</sup>	Data Cupom	Mínimo (unid.)	Rating (S&P/Moody's/Fitch) <sup>5</sup>
SANUSA 5,353 30	Santander Holdings USA Inc	US80282KBM71	2.00		5.35%	06/09/2030	3.7	4.52%	06 mar/set	2	BBB+ / Baa2 / A-
LNG 4,625 28	Cheniere Energy Inc	US16411RAK59	2.00		4.63%	15/10/2028	3.1	2.05%	15 abr/out	2	BBB- / Baa3 / BBB
HAL 2,92 30	Halliburton Co	US406216BL45	2.00		2.92%	01/03/2030	4.3	4.28%	01 mar/set	2	BBB+ / A3 / -
DELL 6,2 30	Dell Technologies Inc	US24703TAH95	2.00		6.20%	15/07/2030	4.1	4.29%	15 jan/jul	2	BBB / Baa2 / BBB
CVS 4,3 28	CVS Health Corp	US126650CX62	2.00		4.30%	25/03/2028	2.6	4.10%	25 mar/set	2	BBB / Baa3 / BBB
COF 5,468 29	Capital One Financial Corp	US14040HCX17	2.00		5.47%	01/02/2029	2.4	4.12%	01 fev/ago	2	BBB / Baa1 / A-
STZ 3,15 29	Constellation Brands Inc	US21036PBE79	2.00		3.15%	01/08/2029	3.8	4.24%	01 fev/ago	2	BBB / Baa2 / -
TMUS 3,875 30	T-Mobile US Inc	US87264ABF12	2.00		3.88%	15/04/2030	4.3	4.15%	15 abr/out	2	BBB / Baa2 / BBB+

Fontes: Bloomberg (Data: 06/junho/2025)

Para taxas atualizadas durante o mês, consulte <https://avenue.us/assets/pdf/selecao-bonds.pdf>.

<sup>1</sup> Bonds RegS

<sup>2</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Pior rendimento possível (em um título que opera dentro dos termos de seu contrato sem inadimplência) para o investidor, caso carregue até o vencimento.

<sup>5</sup> 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.

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 produtos aqui referidos 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, dos títulos nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas.

Para a classe Renda Fixa - Geral, consideramos produtos de renda fixa com vencimento entre 1 e 5 anos, como Bonds, ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento entre 1 e 5 anos, como é o caso de Fundos e ETFs .

## Fundos de Investimento

Nome	ISIN	Cod. Avenue	RiskPoint <sup>2</sup>	Mínimo	Taxa de Adm e Despesas <sup>3</sup>	Taxa de Perf.	AUM (US\$ bi)	Data de Início	Retorno (a.a.) <sup>1</sup>		
									1 <sup>a</sup>	5 <sup>a</sup>	10a/SI <sup>4</sup>
<u>MS INVF Global Fixed Income Opps A</u>	LU0694238766	MCLOZ	1.5	1000	1.24	-	4,63	11/jul/11	6,16%	2,45%	2,68%
<u>BGF Fixed Income Global Opps A2</u>	LU0278466700	JKHDZ	1.75	1000	1.17	-	7,31	31/jan/07	7,17%	2,65%	2,34%
<u>JPM Global Strat Bd A perf (acc) USD</u>	LU0514679140	JUIPZ	1.75	1000	1.20	10%	0,98	06/mar/10	6,27%	2,87%	2,45%
<u>PIMCO GIS Income E USD Acc</u>	IE00B7KFL990	PIMXZ	1.5	1000	1.45	-	95,82	30/nov/12	6,23%	3,37%	3,34%
<u>JPM Income A (acc) USD</u>	IE00B3Y6DR28	JKRNZ	1.5	1000	1,00	-	11,88	06/fev/14	6,94%	2,82%	3,21%

## ETFs

ETF	Nome	RiskPoint <sup>2</sup>	Taxa de Despesa	Data de Início		Retorno (a.a.) <sup>1</sup>		
						1 ano	5 anos	10 anos/SI <sup>4</sup>
AGG	iShares Core U.S. Aggregate Bond	1.50	0.03%	22/09/2003	NAV <sup>5</sup>	5,46%	-0,91%	1,57%
					Market Price <sup>6</sup>	5,58%	-0,92%	1,47%

Fontes: Bloomberg e MorningStar

<sup>1</sup> Retorno Total anualizado para o período encerrado em 31/05/2025.

<sup>2</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>3</sup> Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.

<sup>4</sup> 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).

<sup>5</sup> Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.

<sup>6</sup> 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. 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, 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 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.

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

## Fundos de Investimento

Nome	ISIN	Cod. Avenue	RiskPoint <sup>2</sup>	Mínimo	Taxa de Adm e Despesas <sup>3</sup>	Taxa de Perf.	AUM (US\$ bi)	Data de Início	Retorno (a.a.) <sup>1</sup>		
									1a	5a	10a/SI <sup>4</sup>
<a href="#">JPM Global Dividend A (acc) USD</a>	LU0329201957	JKLMZ	3.00	1,000	1,50	-	6,80	28/nov/07	9,66%	13,27%	8,68%
<a href="#">AB Low Volatility Eq A USD</a>	LU0861579265	ACRTZ	3.00	1,000	1,50	-	7,89	12/nov/12	12,40%	11,45%	9,10%
<a href="#">JPM Global Select Equity A (acc) USD</a>	LU0070217475	JEERZ	3.00	1,000	1,50	-	10,44	30/abr/81	5,74%	14,47%	9,93%
<a href="#">Ninety One GSF Glb Equity A Acc USD</a>	LU0345769128	IFGBZ	3.00	1,000	1,50	-	1,10	24/jun/05	16,33%	13,79%	7,94%
<a href="#">Goldman Sachs Global CORE Equity Portf</a>	LU0234570918	-	3.00	1,000	1,25	-	5,70	21/nov/05	11,94%	13,24%	9,67%

## ETFs

ETF	Nome	RiskPoint <sup>2</sup>	Taxa de Despesa	Data de Início	NAV <sup>5</sup>	Retorno (a.a.) <sup>1</sup>		
						1 ano	5 anos	10 anos/SI <sup>4</sup>
ACWI	iShares MSCI ACWI	3.00	0.32%	26/03/2008	NAV <sup>5</sup>	13,54%	13,36%	9,38%
					Market Price <sup>6</sup>	13,28%	13,31%	9,35%

Fontes: Bloomberg e MorningStar

<sup>1</sup> Retorno Total anualizado para o período encerrado em 31/05/2025.

<sup>2</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>3</sup> Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.

<sup>4</sup> 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).

<sup>5</sup> Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.

<sup>6</sup> 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. 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 flutuam; 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 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.

Para a classe Multimercado/Alternativo, selecionamos Fundos de Investimento Multimercado ou Alternativos, que investem em diferentes classes de ativos, e ETFs balanceados que possam trazer uma diversificação adicional a carteira.

## Fundos de Investimento

Nome	ISIN	Cod. Avenue	RiskPoint <sup>2</sup>	Mínimo	Taxa de Adm e Despesas <sup>3</sup>	Taxa de Perf.	AUM (US\$ bi)	Data de Início	Retorno (a.a.) <sup>1</sup>		
									1a	5a	10a/Si <sup>4</sup>
<a href="#">Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio Base Acc USD</a>	LU1103307317	-	2.50	1,000	1.50	6%	1,24	12/dez/07	3,84%	4,85%	2,98%
<a href="#">BGF Global Multi-Asset Inc A2</a>	LU0784385840	BKLLZ	2.50	1,000	1.73	-	4,21	28/jun/12	7,85%	4,13%	3,37%
<a href="#">BSF Global Event Driven A2 USD</a>	LU1251620883	BKGYZ	2.50	1,000	1.86	20%	1,18	08/mai/15	5,78%	3,43%	3,99%
<a href="#">MS INVF Global Bal Rsk Contr FOF AH USD</a>	LU1099740216	MSIOZ	2.50	1,000	2.21	-	2,30	08/mai/15	6,60%	3,95%	3,25%

Fontes: Bloomberg e MorningStar

<sup>1</sup> Retorno Total anualizado para o período encerrado em 31/05/2025.

<sup>2</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>3</sup> Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.

<sup>4</sup> 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).

<sup>5</sup> Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.

<sup>6</sup> 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. 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 flutuam; 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 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.

Para a classe Multimercado/Alternativo, selecionamos Fundos de Investimento Multimercado ou Alternativos, que investem em diferentes classes de ativos, e ETFs balanceados que possam trazer uma diversificação adicional a carteira.

## ETFs

ETF	Nome	RiskPoint <sup>2</sup>	Taxa de Despesa	Data de Início		Retorno (a.a.) <sup>1</sup>		
						1 ano	5 anos	10 anos/SI <sup>4</sup>
AOM	iShares Core Moderate Allc	2.50	0.15%	04/11/2008	NAV <sup>5</sup>	8,58%	5,15%	4,82%
					Market Price <sup>6</sup>	8,69%	5,14%	4,81%
AOR	iShares Core Growth Allc	2.50	0.15%	04/11/2008	NAV <sup>5</sup>	9,93%	7,90%	6,33%
					Market Price <sup>6</sup>	10,01%	7,92%	6,33%
AOA	iShares Core Agressiva Allc	2.50	0.15%	04/11/2008	NAV <sup>5</sup>	11,24%	10,65%	7,79%
					Market Price <sup>6</sup>	11,37%	10,66%	7,81%

Fontes: Bloomberg e MorningStar

<sup>1</sup> Retorno Total anualizado para o período encerrado em 31/05/2025.

<sup>2</sup> Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.

<sup>3</sup> Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.

<sup>4</sup> 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).

<sup>5</sup> Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.

<sup>6</sup> 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. 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 flutuam; 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 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.

---

Os rendimentos (yields) dos títulos exibidos representam o Rendimento da Oferta e estão sujeitos a alterações e disponibilidade. O rendimento da oferta é o retorno que os investidores receberiam se pagassem o preço da oferta e segurassem o título até o vencimento.

O markup ou markdown (ao comprar ou vender um título, respectivamente) se aplica e pode afetar o custo total da transação e o rendimento total, ou "efetivo", do seu investimento. Consulte [avenue.us/custos](https://avenue.us/custos) para obter detalhes.

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 afetar 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.

---

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.

Lembre-se de que, embora a diversificação possa ajudar a espalhar riscos, ela não garante lucro nem protege contra perdas. Sempre existe o potencial de perder dinheiro quando você investe em valores mobiliários ou outros produtos financeiros. Os investidores devem considerar cuidadosamente seus objetivos e riscos de investimento antes de investir. O preço de um determinado título pode aumentar ou diminuir com base nas condições do mercado e os clientes podem perder dinheiro, incluindo seu investimento original. As informações fornecidas neste documento não pretendem substituir um aconselhamento individualizado e específico sobre impostos, leis ou planejamento de investimentos.

Os investidores devem se informar e, quando apropriado, consultar um profissional sobre possíveis consequências fiscais associadas à oferta, compra, posse ou alienação de ações de acordo com as leis de seu país de cidadania, residência, domicílio ou incorporação. Alterações legislativas, administrativas ou judiciais podem modificar as consequências tributárias e, como é o caso de qualquer investimento, não há garantia de que a posição fiscal ou a posição tributária proposta que prevalece no momento em que um investimento é realizado durará indefinidamente.

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.

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 Securities 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.

## **Fees**

Geralmente são pagas com os ativos do fundo mensal ou trimestralmente e remetidas pelo distribuidor do fundo de investimento mediante um acordo de venda e sujeito aos termos do plano do fundo, conforme descrito no prospecto do fundo.

O valor da taxa variará de acordo com a classe do ativo adquirido. Os valores das taxas 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 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.

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. Contate a Avenue para um prospecto, oferecendo uma circular ou, se disponível, um prospecto resumido contendo essas informações. Leia atentamente.

## **A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC.**

Avenue é a marca registrada de sites e plataformas digitais das empresas afiliadas Avenue Securities LLC, Avenue Securities DTVM Ltda., Avenue Global Advisors LLC, Avenue Meios de Pagamento Ltda., Avenue Services LLC e Avenue Cash LLC. Avenue Securities Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Avenue Securities DTVM”) é uma distribuidora de valores mobiliários brasileira devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil (“BCB”) e pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). Avenue Securities LLC é uma corretora de valores mobiliários norte-americana que presta serviços exclusivamente nos Estados Unidos.

Avenue Securities DTVM celebrou contrato com a Avenue Securities LLC tornando-se responsável pela oferta de serviços da Avenue Securities LLC a investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil, conforme Parecer Orientador da CVM nº 33/2005 de 09.9.2005 e da decisão do Colegiado da CVM proferida em 23.02.2021, no âmbito dos Processos SEI 19957.010715/2018-37 e 19957.000495/2019-14. A jurisdição da CVM é limitada ao território brasileiro e seu poder de supervisão está limitado à Avenue Securities DTVM.

Os serviços de intermediação de ativos listados nos Estados Unidos são prestados exclusivamente por meio da Avenue Securities LLC, sem a interferência da Avenue DTVM. As licenças, registros e histórico da Avenue Securities LLC podem ser consultados, a qualquer tempo, pelo <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/292589>. Avenue Holdings Inc., Avenue Securities LLC, Avenue Global Advisors LLC, Avenue Cash LLC e Avenue Meios de Pagamento são empresas separadas, mas afiliadas.

Os produtos aqui referidos 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, dos títulos nos Estados Unidos, seus territórios, posses ou protetoras sob sua jurisdição nem para nacionais, cidadãos ou residentes em qualquer uma dessas áreas. A Avenue acredita que as informações são precisas como na data da publicação, no entanto, nenhuma garantia é feita quanto à exatidão, adequação, utilidade, confiabilidade ou completude de qualquer informação e nenhuma responsabilidade em relação a quaisquer erros ou omissões (incluindo qualquer responsabilidade de terceiros) é aceito por nós ou qualquer de nossos diretores ou funcionários. As informações não constituem aconselhamento de investimento e não devem ser utilizadas como base para qualquer decisão de investimento. As informações não levam em conta as circunstâncias, objetivos ou necessidades individuais dos investidores. Nenhuma determinação foi feita em relação à adequação de quaisquer títulos, instrumentos financeiros ou estratégias para qualquer investidor. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros.

Nada aqui deve ser entendido como uma oferta direta, pela Avenue Securities LLC, de serviços endereçados a esses investidores. Avenue Securities LLC e suas afiliadas não fornecem aconselhamento jurídico ou aconselhamento tributário. Investir em produtos mobiliários envolve risco, incluindo possível perda de principal. Quando um investimento é denominado em uma moeda que não seja a moeda do investidor, as mudanças nas taxas de câmbio podem ter um efeito adverso no valor, preço ou receita derivada do investimento.

Os pontos de vista, opiniões e estimativas aqui expressas constituem o julgamento da Avenue com base nas condições atuais do mercado e estão sujeitos a alterações sem aviso prévio. Essas informações não constituem, de forma alguma, uma pesquisa de investimento e não devem ser tratadas como tal.

Os pontos de vista aqui contidas não devem ser tomadas como conselhos ou recomendação para comprar ou vender qualquer investimento em qualquer jurisdição, nem é um compromisso da Avenue Securities ou de qualquer de suas afiliadas para participar de qualquer uma das transações aqui mencionadas. Quaisquer previsões, números, opiniões ou técnicas de investimento e estratégias estabelecidas são apenas para fins informativos, com base em determinadas premissas e condições atuais do mercado e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio

Todas as informações aqui apresentadas são consideradas precisas no momento da produção. Este material não contém informações suficientes para apoiar uma decisão de investimento e não deve ser invocado por você na avaliação dos méritos de investir em quaisquer títulos ou produtos. Além disso, os usuários devem fazer uma avaliação independente das implicações legais, regulatórias, fiscais, de crédito e contábeis e determinar, juntamente com seus próprios consultores profissionais, se acredita que qualquer investimento aqui mencionado seja adequado aos seus objetivos pessoais. Os investidores devem garantir que obtenham todas as informações relevantes disponíveis antes de fazer qualquer investimento.

Deve-se notar que o investimento envolve riscos, o valor dos investimentos e os rendimentos deles podem flutuar de acordo com as condições de mercado e acordos de tributação e os investidores podem não receber de volta o valor total investido. Tanto o desempenho passado quanto os rendimentos não são indicadores confiáveis dos resultados atuais e futuros. As entidades não afiliadas mencionadas são apenas para fins informativos e não devem ser interpretadas como um endosso ou patrocínio da Avenue Securities ou de suas afiliadas.

Este material é destinado ao seu uso pessoal e não deve ser circulado ou usado por qualquer outra pessoa, ou duplicado para uso não pessoal, sem a nossa permissão. Se você tiver alguma dúvida ou não desejar receber essas comunicações, entre em contato com [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us).

Veja todos os avisos importantes sobre investimentos.

**OS PRODUTOS DE INVESTIMENTO SÃO: • SEM SEGURO FDIC • SEM GARANTIA BANCÁRIA •  
PODE PERDER VALOR**

© 2025 Avenue. Todos os direitos reservados.