

# Seleção Avenue

Novembro 2025

Ideias de Investimentos  
em UCITS ETFs

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>Informações Importantes</u> .....	18



# 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

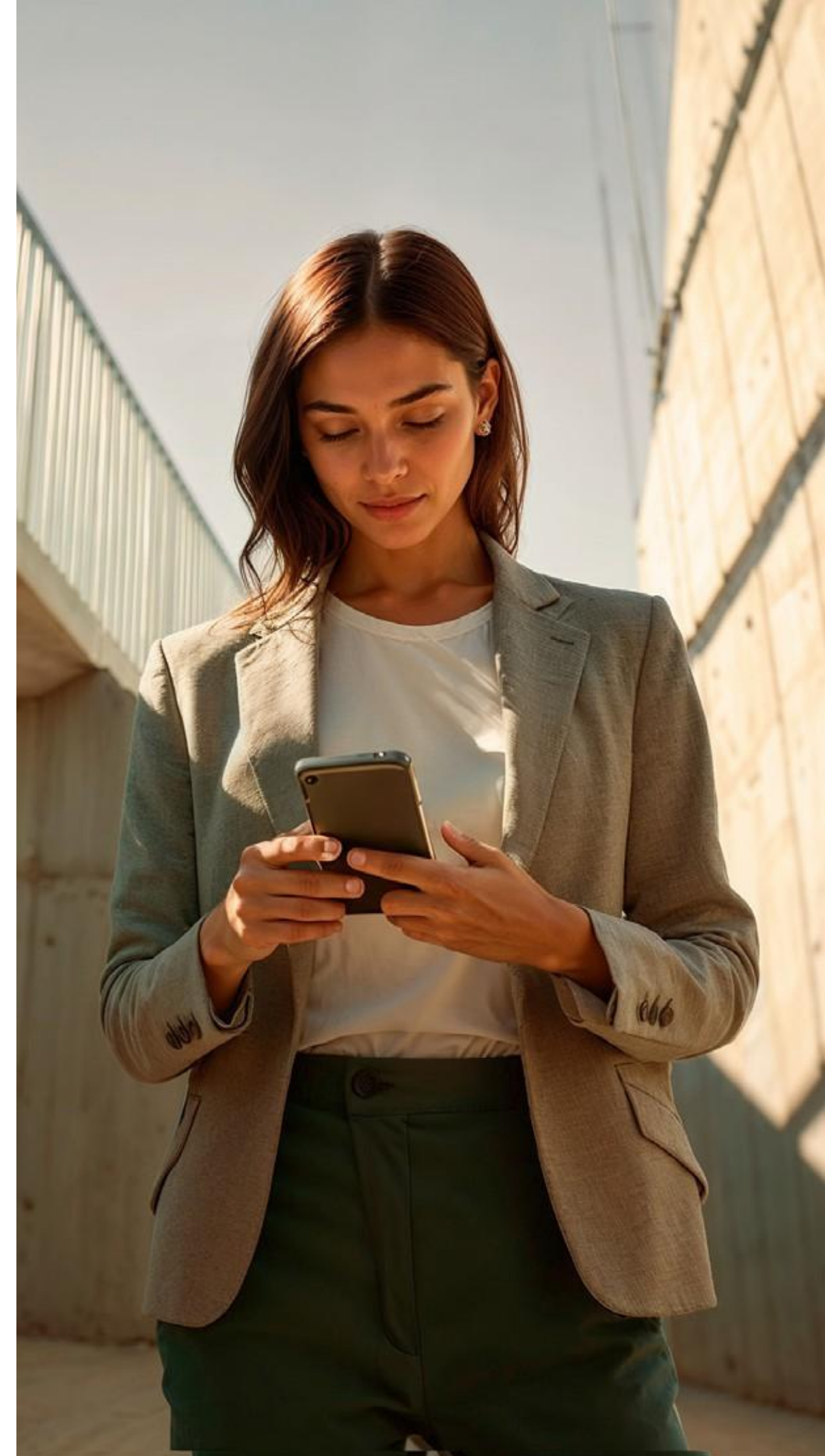
- Refletindo esse balanço de riscos **o índice dólar (DXY)** se valorizou 2,07%. **Contra o real**, o diferencial de juros segue ajudando a moeda brasileira. Apesar da volatilidade ao longo do mês, a taxa de câmbio apresentou apenas uma leve valorização, saindo de R\$ 5,32 para R\$ 5,37 (+0,97%).

## 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 precificou 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



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.



William Castro Alves  
Estrategista-chefe

CRD#6967812



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

Ticker	Nome do Fundo	Categoria	ISIN	Região/ Tipo/ Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa de Adm e Despesas <sup>3</sup>	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
IBTA	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	RF: Geral	IE00BYXPSP02	1,85	28-jul-19	12.622,7	D+3	0,07%	4,36%	4,91%	1,61%	1,86%	1,57%	-5,66%
U03A	iShares Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	RF: Caixa/ Money Market	IE000SSFEUS3	0,11	19-out-18	297,2	D+3	0,07%	3,64%	4,43%	-	4,43%	0,27%	-0,14%
CBU7	iShares USD Treasury Bond 3-7y UCITsÂ ETF (Acc)	RF: US Treasury	IE00B3VWN393	4,28	8-jul-19	9.047,2	D+3	0,07%	6,44%	6,21%	0,09%	1,59%	3,90%	-14,06%
VDCA	Vanguard Funds PLC USD CORP 1-3 YR BD UCITS ETF USD ACC	RF: US IG	IE00BGYWSV06	1,80	19-fev-19	298,5	D+3	0,09%	4,99%	5,67%	2,41%	3,01%	1,49%	-6,45%
VDEA	Vanguard USDÂ Emerging Markets Govt Bond UCITS ETF (Acc)	RF: Emergentes	IE00BGYWCB81	6,4	14-jul-19	137,3	D+3	0,23%	10,85%	10,56%	2,48%	2,15%	4,51%	-24,02%
JPEA	JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	RF: High Yield	IE00BYXYK40	6,9	29-jul-19	80.798,6	D+3	0,45%	12,44%	11,67%	2,26%	2,89%	5,52%	-28,64%
VWRA	VANGUARD FTSE ALL- WORLD UCITS ETF	Ações: Global	IE00BK5BQT80	Global	8-jul-19	509,5	D+4	0,19%	15,18%	-	-	39,48%	7,46%	-2,35%
JUSE	JPMorgan US Equity Active UCITS ETF	Ações: Estados Unidos	IE00ORSCXLM4	EUA	18-fev-15	708,2	D+3	0,39%	14,59%	14,42%	-	22,31%	14,11%	-18,80%
XEOU	Xtrackers SICAV MSCI EURO UCTS ETF 2C USD HGD	Ações: Europa	LU1184092051	Europa	27-fev-15	80.169,9	D+3	0,30%	19,46%	17,48%	15,80%	9,61%	11,47%	-17,73%
ISRVF	ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF (ACC) ACCUM	Ações: Japão	IE00BCLWRG39	Japão	28-jul-19	4.283,1	D+3	0,64%	23,73%	28,18%	21,58%	11,95%	16,16%	-26,15%
EIMI	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc)	Ações: EM	IE00BKM4GZ66	EM	7-ago-19	324.158,2	D+3	0,18%	31,65%	26,59%	8,27%	7,77%	12,78%	-36,87%
GLRA	SPDR Dow Jones Global Real Estate UCITS USD	Investimentos Alternativos	IE00BH4GR342	Propriedades	16-out-19	3.479,8	D+3	0,40%	8,08%	0,94%	6,38%	0,40%	13,26%	-33,26%
AVQS	Avantis Global Small Cap Value UCITS ETF	Temáticos	IE0003R87OQ3	SmallCap	18-fev-15	6.716,1	D+3	0,39%	17,05%	-	-	30,98%	19,01%	-13,35%

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.** 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

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
IBTA	iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	BlackRock	IEO0BYXPSP02	1,85	28-jul-19	12.623	D+3	0,07%	4,36%	4,91%	1,61%	1,86%	1,57%	-5,66%
VDPA	Vanguard USD Corporate Bond UCITs ETF (Acc)	Vanguard	IE00BQYWFK87	6,40	13-jul-19	446	D+3	0,07%	6,77%	3,48%	0,51%	1,35%	5,17%	-21,39%
ACGU	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF USD Hedged (Acc)	BlackRock	IE00BZ043R46	6,27	7-ago-19	127.089	D+3	0,10%	4,82%	5,22%	0,25%	1,90%	3,29%	-15,43%
CRPA	iSharesGlobal Corp Bond UCITS ETF	BlackRock	IE00BFM6TB42	5,81	5-out-18	4.246	D+3	0,20%	9,08%	4,66%	0,37%	2,27%	5,07%	-25,09%
LQDA	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF	BlackRock	IE00BYXYYJ35	8,11	7-ago-19	89.463	D+3	0,20%	7,86%	6,82%	-0,06%	2,70%	6,75%	-25,07%

## Caixa/Money Market\*\*

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
U03A	iShares Treasury Bond 0-3 Month UCITS ETF	BlackRock	IE000SSFEUS3	0,11	19-out-18	297	D+3	0,07%	3,64%	4,43%	-	4,43%	0,27%	-0,14%
FLOA	iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF USD (Acc)	BlackRock	IE00BDFGJ627	0,02	8-jul-19	49.358	D+3	0,10%	4,29%	5,24%	3,82%	3,26%	0,37%	-0,72%
IBO1	iShares USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF (Acc)	BlackRock	IE00BCGSF1X88	0,35	8-jul-19	24.531	D+3	0,07%	3,60%	4,42%	87,09%	60,34%	0,70%	-0,30%
VDST	Vanguard U.S. Treasury 0-1 Year Bond UCITS ETF	Vanguard	IE00BLRPPV00	0,40	9-fev-20	620	D+3	0,05%	3,54%	4,37%	-	4,18%	0,39%	-0,25%
BB3M	JPM Betabuilders US Treasury Bond 0-3 Months UCITS ETF - USD Acc	J.P. Morgan	IE00BMD8KM66	0,12	17-fev-21	13.052	D+3	0,07%	3,52%	4,31%	-	3,19%	0,29%	-0,05%

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.** 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

## US Treasury

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
CBU7	iShares USD Treasury Bond 3-7y UCITS <sup>Â</sup> ETF (Acc)	BlackRock	IE00B3VWN393	4,28	8-jul-19	9.047	D+3	0,07%	6,44%	6,21%	0,09%	1,59%	3,90%	-14,06%
VDTA	Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF (Acc)	Vanguard	IE00BGYWFS63	5,80	9-jul-19	29	D+3	0,05%	5,99%	5,20%	-	-1,15%	4,75%	-17,62%
BBTR	JPMorgan ETFs Ireland Ica <sup>v</sup> - Jpm Betabuilders US Treasury Bond UCITS ETF - USD Acc	J.P. Morgan	IE00BJK9HH50	6,19	25-abr-19	689	D+3	0,07%	6,00%	5,20%	-1,28%	-1,44%	4,98%	-18,90%
DTLA	iShares USD Treasury Bond 20+ yr UCITS ETF USD (Acc)	BlackRock	IE00BFM6TC58	15,63	12-jul-19	60.345	D+3	0,07%	6,70%	2,67%	-7,79%	-0,86%	13,10%	-45,22%

## US Investment Grade

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
VDCA	Vanguard Funds PLC USD CORP 1-3 YR BD UCITS ETF USD ACC	Vanguard	IE00BGYWSV06	1,80	19-fev-19	299	D+3	0,09%	4,99%	5,67%	2,41%	3,01%	1,49%	-6,45%

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.** 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

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
VDEA	Vanguard USDÂ Emerging Markets Govt Bond UCITS ETF (Acc)	Vanguard	IE00BCYWCB81	6,40	14-jul-19	137	D+3	0,23%	10,85%	10,56%	2,48%	2,15%	4,51%	-24,02%

## High Yield

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Duration	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
JPEA	JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	J.P. Morgan	IE00BYXYK40	6,90	29-jul-19	80.799	D+3	0,45%	12,44%	11,67%	2,26%	2,89%	5,52%	-28,64%
SDHA	iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	BlackRock	IE00BZ17CN18	1,98	8-jul-19	21.643	D+3	0,45%	7,71%	7,96%	5,48%	4,79%	3,19%	-7,42%
IHYA	iShares \$ High Yield Corp Bond Ucits Etf Usd (Acc)	BlackRock	IE00BYXYYL56	3,10	13-abr-17	64.585	D+3	0,50%	8,23%	8,32%	5,03%	4,49%	4,36%	-13,38%
JGHY	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	J.P. Morgan	IE00BKCKKJ46	3,16	25-jul-19	2.371	D+3	0,35%	9,72%	9,13%	-	4,12%	3,85%	-17,15%
WIAU	iShares IV PLC FALLEN ANGELS HI YLD CP BD	BlackRock	IE00BDFJYP58	3,95	4-out-18	9.741	D+3	0,50%	11,10%	9,65%	4,28%	5,10%	4,13%	-21,16%
HYLA	iShares Public Limited Company GLOBAL HIGH YIELD CORP BD UCITS USD ACC	BlackRock	IE00BYWZ0440	2,93	19-out-17	27.007	D+3	0,50%	12,61%	10,35%	4,46%	3,63%	5,22%	-22,19%

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.** 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

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Região	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
VWRA	VANGUARD FTSE ALL- WORLD UCITS ETF	Vanguard	IE00BK5BQT80	Global	8-jul-19	509	D+4	0,19%	15,18%	-	-	39,48%	7,46%	-2,35%
JEGA	JPMorgan Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	J.P. Morgan	IE000WX7BVBO	Global	18-fev-15	13.287	D+3	0,35%	8,79%	6,10%	-	9,56%	6,87%	-6,53%
EXUS	Xtrackers (IE) PLC Xtrackers MSCI Wld Ex USA UCITS Etf 1C	Xtrackers	IE0006WW1TQ4	Global	6-mar-24	31.359	D+3	0,15%	28,16%	23,46%	-	16,91%	12,45%	-13,50%
IWDA	iShares Core MSCI World UCITS ETF USD	BlackRock	IE00B4L5Y983	Global	8-jul-19	1.275.468	D+3	0,20%	19,24%	19,87%	15,62%	11,79%	12,06%	-26,04%
ISAC	iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD (Acc)	BlackRock	IE00B6R52259	Global	8-jul-19	251.002	D+3	0,20%	20,64%	20,63%	14,68%	11,33%	11,43%	-26,22%

## Estados Unidos

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Região	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
JUSE	JPMorgan US Equity Active UCITS ETF	J.P. Morgan	IE000RSCXLM4	EUA	18-fev-15	708	D+3	0,39%	14,59%	14,42%	-	22,31%	14,11%	-18,80%
VUAA	Vanguard S&P 500 UCITS	Vanguard	IE00BFMXXD54	EUA	28-jul-19	7.965	D+3	0,07%	16,47%	18,57%	17,25%	19,19%	13,32%	-24,62%
JREU	JP Morgan US Research Enhanced Index Equity ESG UCITs ETF (Acc)	J.P. Morgan	IE00BF4C7076	EUA	17-jul-19	139.082	D+3	0,20%	15,00%	16,32%	17,33%	16,46%	13,44%	-24,59%
R1VL	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE	BlackRock	IE0002EKOXU6	EUA	18-fev-15	229	D+3	0,18%	11,47%	9,37%	-	14,09%	11,01%	-15,76%
CSPX	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	BlackRock	IE00B5BMR087	EUA	8-jul-19	1.403.523	D+3	0,07%	16,47%	18,58%	17,25%	14,11%	14,04%	-24,62%
EWSX	Ishares III Plc S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF USD ACC	BlackRock	IE000MLMNYSO	EUA	2-ago-22	41.656	D+3	0,15%	8,42%	6,72%	-	13,57%	12,56%	-17,89%

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.

# Ações

## Europa

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Região	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
XEOU	Xtrackers SICAV MSCI EURO UCITS ETF 2C USD HGD	Xtrackers	LU1184092051	Europa	27-fev-15	80.170	D+3	0,30%	19,46%	17,48%	15,80%	9,61%	11,47%	-17,73%
XMED	Xtrackers SICAV MSCI EURO UCITS ETF 1C	Xtrackers	LU0274209237	Europa	1-out-07	80.170	D+3	0,12%	30,86%	23,15%	14,31%	7,82%	14,32%	-30,67%
HEDK	Wisdomtree Europe Equity UCITS ETF - USD Hedged Acc	WisdomTree	IE00BYQCZP72	Europa	19-out-18	844	D+3	0,58%	8,46%	-	-	12,53%	15,32%	-15,60%

## Japão

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Região	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
ISRVF	ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF (ACC) ACCUM	BlackRock	IE00BCLWRG39	Japão	28-jul-19	4.283	D+3	0,64%	23,73%	28,18%	21,58%	11,95%	16,16%	-26,15%
SAJP	iShares Msci Japan ESG Screened UCITS ETF USD Acc	BlackRock	IE00BFNM3L97	Japão	19-out-18	22.692	D+3	0,15%	22,33%	22,75%	9,20%	7,51%	16,76%	-33,79%

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.



# Ações

## Mercados Emergentes

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Região	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
EMI	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (Acc)	BlackRock	IE00BKM4GZ66	EM	7-ago-19	324.158	D+3	0,18%	31,65%	26,59%	8,27%	7,77%	12,78%	-36,87%
SAEM	iShares MSCI Em Imi Screened UCITS ETF USD Acc	BlackRock	IE00BFNM3P36	EM	19-out-18	69.105	D+3	0,18%	31,92%	27,11%	7,87%	8,33%	12,93%	-38,25%
VFEA	Vanguard Funds PLC FTSE EMERGING MARKETS UCITS ETF USD ACC	Vanguard	IE00BK5BR733	EM	24-set-19	447	D+3	0,17%	26,61%	23,40%	7,59%	11,41%	12,82%	-35,68%
IEMA	Ishares III Plc MSCI Emerging Mkts Acc	BlackRock	IE00B4L5YC18	EM	25-set-09	59.587	D+3	0,18%	33,73%	28,34%	7,64%	7,45%	13,23%	-39,01%
JREM	JPMorgan ETFS Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF USD Acc	J.P. Morgan	IE00BF4G6Z54	EM	19-out-18	20.169	D+3	0,30%	34,08%	28,98%	7,08%	6,55%	13,34%	-40,97%

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

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Tipo	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
GLRA	SPDR Dow Jones Global Real Estate UCITS USD	State Street	IE00BH4GR342	Propriedades	16-out-19	3.480	D+3	0,40%	8,08%	0,94%	6,38%	0,40%	13,26%	-33,26%
DPYA	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	BlackRock	IE00BFM6T921	Propriedades	8-jul-19	15.651	D+3	0,59%	8,27%	0,75%	5,63%	2,31%	12,57%	-33,42%

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. 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

## Temáticos

Ticker	Nome do Fundo	Gestora	ISIN	Tipo	Data de Início	Fund AUM (US\$ bi)	Cotização + Liquidação	Taxa <sup>3</sup> Adm e Despesas	Retorno (a.a.) <sup>4</sup>				Volatilidade (5Yr) <sup>6</sup>	Máx. Drawdown (5Yr) <sup>7</sup>
									YTD	1Yr	5Yr	10Yr/SI <sup>5</sup>		
AVGS	Avantis Global Small Cap Value UCITS ETF	Avantis	IE0003R87OG3	SmallCap	18-fev-15	6.716	D+3	0,39%	17,05%	-	-	30,98%	19,01%	-13,35%
WFIN	SPDR MSCI World Financials UCITS ETF Acc	State Street	IE00BYTRR970	Financials	29-abr-16	3.240	D+3	0,30%	20,42%	23,11%	20,65%	11,97%	13,58%	-27,28%
ISRCF	ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS	BlackRock	IE00B3WJKG14	TI	28-jul-19	157.473	D+3	0,15%	28,70%	33,10%	25,91%	24,24%	20,73%	-33,69%
USSC	SSGA SPDR ETFs Europe II PLC MSCI USA SMALL CAP VAL WGH UCITS ETF	State Street	IE00BSPLC413	SmallCap	18-fev-15	8.086	D+3	0,30%	9,95%	8,81%	18,19%	10,14%	18,86%	-26,24%
SMH	Vaneck Semiconductor UCITS ETF A USD	Vaneck	IE00BMC38736	Semiconductor	20-nov-20	35.052	D+3	0,35%	49,41%	46,70%	-	26,00%	27,74%	-46,37%
WSML	Ishares III Plc MSCI WLD SMALL CAP UCITS ETF USD ACC	BlackRock	IE00BF4RFH31	SmallCap	27-mar-18	67.440	D+3	0,35%	16,61%	15,24%	11,21%	7,60%	13,85%	-30,36%

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.

# Informações Importantes



**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.**

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.

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.

Os dados de desempenho apresentados representam o desempenho passado, o que não é garantia de resultados futuros.

Tenha em mente que não há garantia de que qualquer estratégia será bem sucedida ou lucrativa, nem protegerá contra uma perda.

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 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.

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.

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

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.

**Os produtos de valores mobiliários: Não possuem seguro FDIC . Não possuem garantia bancária . Estão sujeitos a risco e podem perder valor.**

## Metodologia

Selecionamos até 64 UCITS ETFs disponíveis na plataforma Avenue, com data de corte em 31/10/2025, com base em critérios que asseguram diversificação, liquidez e alinhamento com os interesses dos investidores.

Os ETFs devem ser UCITS de acumulação (dividendos reinvestidos), registrados para distribuição global (Cross-Border) para garantir acessibilidade em múltiplas jurisdições.

Para os 3 primeiros ETFs de cada categoria, exige-se ativos sob gestão (AUM) de pelo menos USD 250 milhões na data de corte para assegurar liquidez e estabilidade.

A avaliação de desempenho considera a relação entre o retorno anualizado e o desvio padrão dos últimos 5 anos (ou desde o início, para fundos com menos de 5 anos).

Os ETFs são agrupados em categorias, com um limite de até 6 por categoria, selecionados pelo melhor desempenho ajustado ao risco:

Renda Fixa (Geral, Caixa/Money Market, Títulos do Tesouro Americano, Grau de Investimento, Mercados Emergentes, Alto Rendimento), Ações (Global, Estados Unidos, Europa, Japão, Mercados Emergentes), Investimentos Alternativos (como fundos imobiliários, commodities ou estratégias de hedge líquidas), Temáticos (como tecnologia, saúde, ESG) e Multimercados Balanceados.

Caso uma categoria não tenha ETFs que atendam aos critérios, ela poderá permanecer sem representantes. O processo de seleção envolve um filtro inicial para identificar ETFs elegíveis na plataforma Avenue, ranqueamento pela relação retorno anualizado/desvio padrão e seleção final de até 6 ETFs por categoria, com os 3 primeiros de cada categoria atendendo ao critério de AUM mínimo de USD 250 milhões, complementada por due diligence que avalia liquidez, tracking error, reputação do emissor e conformidade regulatória. A seleção será revisada mensalmente, utilizando dados de fontes confiáveis como Bloomberg e Xtrackers.



# Avenue

**São Paulo:**

+55 11 4380-7897

**Capitais e Regiões****Metropolitanas:**

4005-1108

**Demais regiões (BR):**

0800-760-0330

**Ligação internacional:**

+1 786 220 7233

**Endereço EUA:**

2601 Bayshore Drive Suite Miami

Florida - U.S. – 33133

**customer@avenue.us**

**avenue.us**

