

Panorama Global Avenue

Julho - 2026

Responsável pelo Relatório



Bruno Yamashita, CGA

Coordenador de Inteligência

Bruno faz parte da Avenue Securities Gestão de Recurso desde outubro de 2024. Iniciou a carreira no Bank of America Merrill Lynch, posteriormente teve passagens pelos times de Equity Research cobrindo mercados emergentes na gestora britânica Aberdeen, fez parte do time de Investment Banking do Goldman Sachs no Brasil, e foi analista de Global Equities em um multi family office no Brasil. Bruno é formado em administração com ênfase em finanças pela ESPM-SP e possui a certificação CGA.

Sumário

<u>Responsáveis por esse Relatório</u>	2
<u>Carta Mensal</u>	6
<u>Metodologia de Alocação</u>	11
<u>Renda Fixa Curto Prazo</u>	13
<u>Renda Fixa Flexível Global</u>	19
<u>Renda Fixa Flexível Investment Grade EUA</u>	23
<u>Renda Fixa Flexível Treasuries</u>	28
<u>Renda Fixa Flexível Desenvolvidos ex-EUA</u>	33

Sumário

Renda Fixa Flexível Emergentes	36
Renda Fixa Flexível High Yield EUA	41
Ações Global	45
Ações EUA	49
Ações Europa	53
Ações Ásia Pacífico	57
Ações Emergentes	61

Sumário

<u>Alternativos Multimercado Balanceado</u>	65
<u>Alternativos Commodities</u>	68
<u>Alternativos Ouro</u>	72
<u>Alternativos Criptomoedas</u>	76
<u>Metodologias</u>	78
<u>Avisos Importantes</u>	79

Carta mensal – Julho/26

Chegamos ao fim do primeiro semestre de 2026, marcado por incertezas geopolíticas, ainda que em um ambiente menos volátil nas últimas semanas do mês. O principal destaque de junho foi o acordo de cessar-fogo entre Estados Unidos e Irã¹, que trouxe alívio temporário para o conflito no Oriente Médio e permitiu a reabertura do Estreito de Ormuz. Como consequência, observamos uma queda nos preços do petróleo² e evidências dos impactos que o aumento anterior dos custos de energia teve sobre a economia global.

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

Boa leitura!

A economia americana segue demonstrando resiliência. A revisão mais recente do PIB dos Estados Unidos apontou crescimento anualizado de 2,1% no primeiro trimestre do ano, impulsionado por investimentos privados ligados à Inteligência Artificial, aumento dos gastos do governo e uma balança comercial mais favorável. Apesar da contribuição positiva do consumo, houve revisões para baixo nesse componente, indicando uma composição mais equilibrada do crescimento econômico³.

No campo inflacionário, o PCE⁴, índice preferido do Federal Reserve para monitoramento dos preços, registrou alta de 4,1% nos últimos 12 meses, refletindo principalmente os impactos da elevação dos custos de energia, moradia e serviços. Em contrapartida, a leitura mensal de 0,4% ficou abaixo das expectativas do mercado, contribuindo para reduzir parte das preocupações de curto prazo relacionadas à inflação.

Carta mensal – Julho/26

O mercado de trabalho¹ também continuou demonstrando resiliência, com desemprego estável e uma aceleração na criação de novos postos de trabalho ao longo dos últimos meses.

Outro acontecimento relevante foi a primeira reunião do FOMC sob a liderança de Kevin Warsh². O comitê adotou um discurso mais firme (“hawkish”) em relação ao combate à inflação, indicando a possibilidade de uma alta de juros ainda em 2026 e revisando para cima suas projeções de inflação para 2026 e 2027. Ao mesmo tempo, novos questionamentos sobre o ritmo dos investimentos em Inteligência Artificial contribuíram para pressionar os mercados acionários.

Os reflexos desse cenário ficaram evidentes no comportamento dos ativos financeiros. Apesar do alívio proporcionado pelo acordo entre Estados Unidos e Irã, a volatilidade voltou a ganhar força diante das discussões envolvendo Inteligência Artificial. O índice VIX avançou de 15,32 para 18,72 ao longo de junho, sinalizando aumento da percepção de risco pelos investidores.

Nas bolsas americanas, o mês foi marcado por desempenho misto. O S&P 500 recuou 2,86% e o Nasdaq 100 caiu 3,46%, enquanto o Dow Jones registrou alta de 1,84%, refletindo uma preferência dos investidores por empresas consideradas de valor em detrimento das companhias de crescimento. Entre as empresas de menor capitalização, o Russell 2000 apresentou valorização de 2,72%.

No mercado de renda fixa, a percepção de uma inflação mais persistente influenciou as expectativas para a trajetória dos juros americanos. Os títulos de 2 anos avançaram de 4,00% para 4,09%, enquanto os rendimentos dos Treasuries de 10 e 30 anos recuaram para 4,37% e 4,86%, respectivamente.

Carta mensal – Julho/26

No mercado cambial, o índice dólar registrou valorização de 2,4%. Frente ao Real, a moeda americana avançou 2,61%, encerrando junho próxima de R\$ 5,16. Já o ouro, tradicional ativo de proteção, apresentou queda de 11% no mês, encerrando junho cotado a US\$ 4.087,90 por onça-troy.

Iniciamos julho com uma visão mais construtiva em relação ao conflito no Oriente Médio, acompanhando a manutenção do acordo entre Estados Unidos e Irã e seus efeitos sobre os preços do petróleo. A redução das pressões nos preços de energia poderá contribuir para um ambiente inflacionário mais favorável nos próximos meses.

No campo econômico, a economia americana segue apresentando sinais de resiliência, sustentada pelos investimentos em Inteligência Artificial e pelo crescimento dos lucros corporativos. O mercado também acompanhará atentamente a segunda reunião do FOMC sob a liderança de Kevin Warsh, buscando sinais mais claros sobre a trajetória da Política Monetária e os impactos dos dados de inflação sobre as próximas decisões do Federal Reserve. Além disso, julho marca o início da temporada de resultados corporativos referente ao segundo trimestre de 2026, um importante teste para as expectativas atuais dos investidores.

Por fim, seguimos atentos aos riscos domésticos. No Brasil, as incertezas fiscais e eleitorais permanecem como fatores capazes de gerar pressão sobre a moeda brasileira, especialmente diante de eventuais mudanças nos fluxos globais para mercados emergentes e commodities.

Carta mensal – Julho/26

Em um olhar por classe de ativo:

Renda Fixa - A primeira reunião do FOMC sob a liderança de Kevin Warsh alterou as expectativas para os juros americanos, levando o mercado a considerar a possibilidade de uma alta de 25 pontos-base ao longo de 2026. Após os ajustes observados em junho, não identificamos distorções relevantes de precificação. A dinâmica da inflação continua sendo o principal fator para o desempenho futuro da classe. Estamos menos construtivos nas Treasuries na maior parte da curva, estando neutro nos vértices mais curtos. Em crédito corporativo, permanecemos neutros em Investment Grade, com preferência por Comunicações e Materiais Básicos. Em High Yield, mantemos visão favorável para títulos com rating BB e para o setor de Materiais Básicos em mercados emergentes.

Renda Variável - Continuamos construtivos com ações americanas, apoiados pelo crescimento dos lucros corporativos, pela atração de investimentos em tecnologia e pela resiliência da atividade econômica americana. Além disso, os desdobramentos do cenário geopolítico seguem como uma potencial fonte de volatilidade para os mercados.

Câmbio – Seguimos observando fragilidades estruturais na economia brasileira que podem pressionar a moeda no longo prazo. Somado ao risco político, esse permanece sendo um fator relevante para o investidor brasileiro no momento de definir sua estratégia de alocação.

Com isso, seguimos acompanhando as evoluções do mercado global.

Conte conosco! Até a próxima carta.

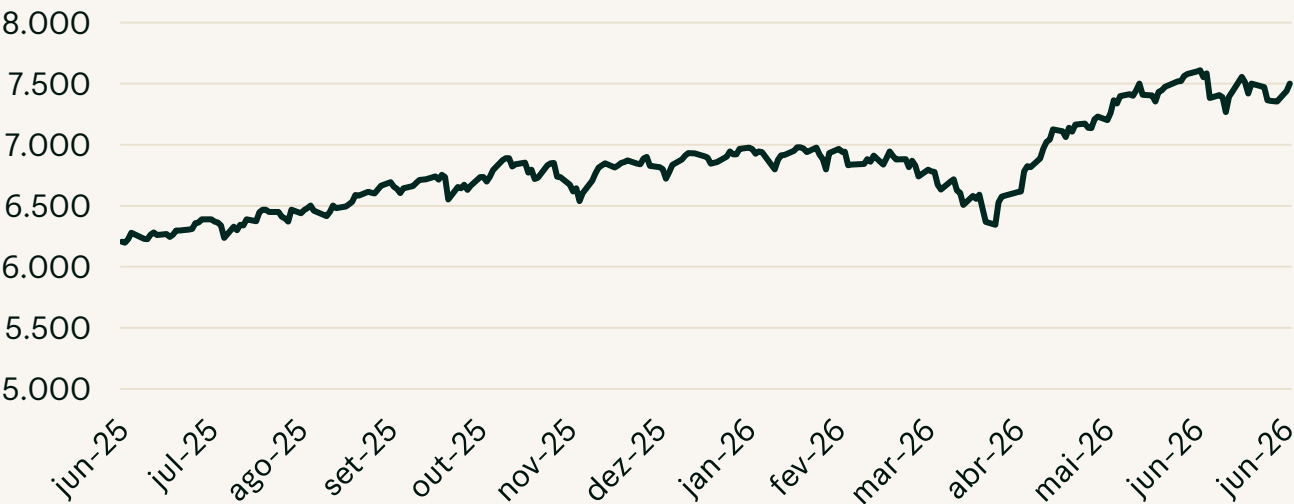
Performance do mercado

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

Performance do mercado (fechamento de Junho/2026)

Indicador	Pontos	2026 (YTD)	Mês
<u>S&P 500</u>	7.441,27	7,86%	-1,82%
<u>Dow Jones</u>	52.168,18	7,85%	2,75%
<u>Nasdaq 100</u>	30.276,35	19,91%	-0,19%
<u>Ibovespa (R\$)</u>	173.294,43	7,55%	-1,39%
<u>Treasury 2 anos</u>	99,29	0,04%	-0,02%
<u>Treasury 10 anos</u>	99,10	0,98%	-0,05%
<u>Dólar/Real</u>	5,17	-5,60%	2,19%
<u>DXY</u>	101,16	2,94%	2,26%

S&P 500 – 12 meses



Fonte: LSEG data in excel. Elaboração: Avenue.

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

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

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

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

Segue abaixo nossa sugestão de alocação estrutural para cada perfil.

Para esse mês essa é a nossa sugestão:

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

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

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

Avenue

Renda Fixa Curto Prazo

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

AV

Para a classe Renda Fixa de Curto Prazo, consideramos produtos de renda fixa com vencimento em até um ano ou produtos que invistam em ativos que tenham vencimento em até um ano, como é o caso de Fundos Money Market e de Curtíssimo Prazo⁷, ETFs e UCITS ETFs .

Fundos de Investimentos – Money Market e de Curtíssimo Prazo

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
JPM LIQUIDITY USD ST MONEY MARKET VNAV "A" (USD) ACC	LU0011815304	0,25	1000	0,28	Não	0,45%	-	21.295	12/jan/87	3,85%	3,49%	2,22%
GOLDMAN SACHS US\$ LIQUID RESERVES "A" ACC	IE0031294410	0,25	1000	0,12	Não	0,43%	-	54.136	27/fev/02	3,66%	3,39%	2,20%
CS USD TREASURY LIQUID RESERVES "A" ACC	IE00B2Q5LL07	0,25	1000	0,12	Não	0,45%	-	59.065	03/abr/08	3,57%	3,28%	2,03%
NINETY ONE GSF US DOLLAR MONEY "A" (USD) ACC	LU0345758279	0,25	1000	0,12	Não	0,60%	-	1.322	24/jun/05	3,47%	3,12%	1,94%
FTGF WESTERN ASSET US GOVERNMENT LIQUIDITY "A" (USD) ACC	IE00B19Z6R17	0,25	1000	0,1	Não	0,65%	-	2.252	08/mai/07	3,35%	3,11%	1,91%
ITAU CASH ENHANCED SP "A" (USD) ACC	KYG0135U1040	0,75	100	Global	Não	0,40%	-	40	-	3,55%	-	3,59%

Fontes: Bloomberg e Allfunds, 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.
⁷ São considerados apenas produtos de curtíssimo prazo que não possuem custos de entrada.

Os investimentos em fundos Money Market não são segurados nem garantidos pela Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) ou qualquer outra agência governamental. Embora fundos Money Market busquem preservar o valor do seu investimento em \$1.00 por ação, é possível perder dinheiro ao investir. Você não deve esperar que o patrocinador forneça suporte financeiro ao fundo a qualquer momento e ele não tem essa obrigação legal.

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo



Renda Fixa | Curto Prazo

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

ETFs – Renda Fixa Curto Prazo

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início		Retorno (a.a.) ¹		
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	0,25	0,14%	25/mai/07	NAV ³	1,30%	2,88%	1,92%
					Market Price ⁹	3,83%	3,46%	2,20%
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF	0,25	0,09%	26/mar/20	NAV ³	1,39%	3,01%	-
					Market Price ⁹	3,90%	3,59%	-
SHV	iShares Short Treasury Bond ETF	0,25	0,15%	05/jan/07	NAV ³	1,35%	2,80%	1,97%
					Market Price ⁹	3,82%	3,37%	2,24%
USFR	WisdomTree Floating Rate Treasury Fund	0,75	0,15%	04/fev/14	NAV ³	1,12%	2,99%	2,13%
					Market Price ⁹	4,02%	3,72%	2,43%
GBIL	Goldman Sachs Access Treasury 0-1 Year ETF	0,25	0,14%	06/set/16	NAV ³	1,38%	2,80%	-
					Market Price ⁹	3,81%	3,37%	-

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

AV

Renda Fixa | Curto Prazo

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

UCITS ETFs – Renda Fixa Curto Prazo

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
XFFE	XTRACKERS II USD CASH SWAP UCITS ETF	LU0321465469	0,25	0,10%	10/out/07	335	1,76%	3,91%	3,57%	2,27%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

AV

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

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

Nome do Emissor	RiskPoint ¹	País	Rating ²	Taxa Indicativa Anualizada (%) ³			Aplicação Mínima
				6 meses	12 meses	24 meses	
Itaú	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	3,39	3,99	-	US\$ 1K
ABC	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4,01	4,36	4,43	US\$ 100K
Banco do Brasil	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	3,78	4,20	3,86	US\$ 100K
Safra	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	3,82	4,25	4,28	US\$ 100K
Itaú	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB-	3,84	4,19	4,46	US\$ 150K
Daycoval	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	4,10	4,40	4,37	US\$ 200K
BTC	1.00		Moody's Ba2/S&P BB	3,77	4,23	4,49	US\$ 100K
BTG Luxemburgo	1.00		Moody's Baa3	3,89	4,34	4,55	US\$ 100K
Bradesco	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB	3,77	4,14	4,50	US\$ 500K
Santander	1.00		Moody's: Ba2 / S&P BB	Sob Consulta	Sob Consulta	Sob Consulta	US\$ 500K

Fontes: Bloomberg (Data: 02/julho/2026).

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

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

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Curto Prazo

AV

Renda Fixa | Curto Prazo

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

Treasuries (Tesouro Americano)

Nome	ISIN	RiskPoint ¹	Pais	Rating (S&P/Mood y's/Fitch) ²	Vencimento	Duration ³	YTW (a. a.) ⁴	Mínimo (unid.)
T-BILL 3M	US912797SA68	0.25		AA+ / Aa1 / AA+	3 meses	0,2	2,69%	1
T-BILL 6M	US912797VJ31	0.25		AA+ / Aa1 / AA+	6 meses	0,5	3,18%	1
T-BILL 12M	US912797VF19	0.25		AA+ / Aa1 / AA+	12 meses	0,9	3,37%	1

Fontes: Bloomberg (Data: 02/julho/2026).

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

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

³ Representa quanto tempo leva, em anos, para um investidor ser reembolsado pelo preço do CD sendo pago pelos fluxos de caixa totais do título. A duração também pode representar a sensibilidade do preço de um CD a mudanças nas taxas de juros.

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

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

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

Avenue

Renda Fixa Flexível – Global

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Global

AV

Renda Fixa | Flexível Global

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

Fundos de Investimentos - Global

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
BGF FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES "A2" (USD) ACC	LU0278466700	1,5	1000	3,01	Não	1,22%	-	9.451	31/jan/07	5,30%	2,57%	3,13%
JPM INCOME OPPORTUNITY "A PERF" (USD) ACC	LU0323456466	1,5	1000	-	Não	1,20%	20,00%	806	14/out/08	3,34%	2,88%	2,56%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES "A" (USD) ACC	LU0694238766	1,5	1000	5,09	Não	1,26%	-	5.644	07/nov/11	5,10%	2,40%	3,44%
BGF FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES "A2" (USD) ACC	LU0278466700	1,5	1000	3,01	Não	1,22%	-	9.451	31/jan/07	5,30%	2,57%	3,13%
JPM GLOBAL BOND OPPORTUNITIES "A" (USD) ACC	LU0867954264	1,5	1000	5,02	Não	1,20%	-	4.628	22/fev/13	5,34%	2,27%	3,48%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Global

AV

Renda Fixa | Flexível Global

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

ETFs – Global

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
BND	Vanguard Total Bond Market ETF	1,5	0,03%	03/abr/07	NAV ⁸	3,73%	-0,05%
					Market Price ⁹	3,70%	0,07%
ACG	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	1,5	0,03%	22/set/03	NAV ⁸	2,32%	-0,32%
					Market Price ⁹	3,80%	0,09%
BOND	PIMCO Active Bond ETF	0,75	0,56%	29/fev/12	NAV ⁸	3,07%	-0,10%
					Market Price ⁹	5,16%	0,48%
SPAB	SPDR Portfolio Aggregate Bond ETF	1,5	0,03%	23/mai/07	NAV ⁸	2,35%	-0,37%
					Market Price ⁹	3,79%	0,06%
SCHZ	Schwab US Aggregate Bond ETF	1,5	0,03%	14/jul/11	NAV ⁸	2,31%	-0,37%
					Market Price ⁹	3,74%	0,04%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Global

AV

Renda Fixa | Flexível Global

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

UCITS ETFs – Global

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
AGGU	ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS (USDHQC) ACC	IE00BZO43R46	-	0,10%	21/nov/17	14.398	1,29%	3,33%	0,73%	1,90%
CRPA	ETF ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD (ACC)	IE00BFM6TB42	1,5	0,20%	10/mai/18	4.362	0,21%	3,17%	0,09%	2,20%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Renda Fixa
Flexível –
Investment
Grade EUA

Alocação Sugerida

AV

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

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

Bonds - Investment Grade EUA

Bond ¹	Empresa	ISIN	Risk Point ²	País	Cupom	Vencimento	Duration ³	YTW (a. a.) ⁴	Data Cupom	Mínimo (unid.)	Rating Bloomberg ⁵
MCD 3.625 01/09/49	McDonald's Corp	US58013MFK53	4		3,63%	01/09/2049	13,8	5,53%	Set/Mar	1	BBB+
META 5.625 15/11/55	Meta Platforms Inc	US30303MAE21	3		5,63%	15/11/2055	13,4	6,13%	Nov/Mai	2	AA-
T 5.25 30/10/36	AT&T Inc	US00206RNN88	3,5		5,25%	30/10/2036	7,8	5,17%	Out/Abr	2	BBB
AMZN 4.875 13/03/36	Amazon.com Inc	US023135DF00	3,5		4,88%	13/03/2036	7,5	4,75%	Mar/Set	2	AA-
MCD 5 13/02/36	McDonald's Corp	US58013MGC29	2,5		5,00%	13/02/2036	7,4	4,70%	Fev/Ago	1	BBB+
META 4.875 15/11/35	Meta Platforms Inc	US30303MAD48	2,5		4,88%	15/11/2035	7,4	4,99%	Nov/Mai	2	AA-
C 5.174 11/09/36	Citigroup Inc	US172967QH76	2,5		5,17%	11/09/2036	7,1	4,93%	Set/Mar	1	A-
JPM 5.576 23/07/36	JPMorgan Chase & Co	US46647PFC59	2,5		5,58%	23/07/2036	6,9	5,01%	Jul/Jan	2	A-
VICI 5.625 01/04/35	VICI Properties LP	US925650AK98	2,5		5,63%	01/04/2035	6,7	5,34%	Abr/Out	2	BBB-
BAC 5.744 12/02/36	Bank of America Corp	US06051GCMQ90	2,5		5,74%	12/02/2036	6,6	5,07%	Fev/Ago	2	A-
UNANA 4.625 12/08/34	Unilever PLC	US904764BV84	-		4,63%	12/08/2034	6,6	4,61%	Ago/Fev	50	A+
META 4.6 15/11/32	Meta Platforms Inc	US30303MAC64	2		4,60%	15/11/2032	5,4	4,52%	Nov/Mai	2	AA-
NVDA 2.85 01/04/30	NVIDIA Corp	US67066GAF19	1,5		2,85%	01/04/2030	3,5	3,83%	Abr/Out	2	AA
DIS 2 01/09/29	Walt Disney Co/The	US254687FL52	1,5		2,00%	01/09/2029	3,0	3,96%	Set/Mar	2	A
NVDA 1.55 15/06/28	NVIDIA Corp	US67066GAM69	1		1,55%	15/06/2028	1,9	3,56%	Jun/Dez	2	AA
AMZN 4.55 01/12/27	Amazon.com Inc	US023135CP90	1		4,55%	01/12/2027	1,3	3,15%	Dez/Jun	2	AA-

Fontes: Bloomberg (Data: 02/julho/2026).

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa

Flexível Investment Grade EUA

AV

Renda Fixa

Flexível Investment Grade EUA

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

Fundos de Investimentos – Investment Grade EUA

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
NORDEA 1 US CORPORATE BOND "BP" (USD) ACC	LU0458979746	-	1000	6,42	Não	0,70%	-	10.506	15/jan/10	4,69%	-0,28%	2,02%
NORDEA 1 US TOTAL RETURN BOND "BP" (USD) ACC	LU0826414673	1,5	1000	5,81	Não	1,03%	-	1.994	25/set/12	4,84%	-0,05%	0,90%
MFS MERIDIAN US TOTAL RETURN BOND FUND "A1" (USD) ACC	LU0219442976	1,5	1000	5,83	Não	1,19%	-	1.038	26/set/05	3,88%	-0,29%	1,38%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

AV

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

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

ETFs – Investment Grade EUA

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
IGSB	iShares Trust iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	0,75	0,04%	05/jan/07	NAV ³	1,68%	1,84%
					Market Price ⁵	3,94%	2,73%
IGIB	iShares Trust iShares 5-10 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	1,5	0,04%	05/jan/07	NAV ³	3,13%	0,86%
					Market Price ⁵	4,68%	1,32%
CORP	PIMCO Investment Grade Corporate Bond Index Exchange-Traded Fund	1,5	0,41%	20/set/10	NAV ³	2,95%	0,41%
					Market Price ⁵	4,47%	0,71%
USIG	iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	1,5	0,04%	05/jan/07	NAV ³	2,87%	0,23%
					Market Price ⁵	4,49%	0,56%
IG	Principal Investment Grade Corporate Active ETF	1,5	0,19%	18/abr/18	NAV ³	2,57%	-0,43%
					Market Price ⁵	4,67%	-0,07%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

AV

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

Renda Fixa | Flexível Investment Grade EUA

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

UCITS ETFs – Investment Grade EUA

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
SDIA	ISHARES \$ SHORT DURATION CORP BOND UCITS ETF	IE00BYXYP94	-	0,20%	13/abr/17	8.784	1,13%	3,92%	2,49%	2,68%
LQDA	ISHARE \$ CORP BOND UCITS ETF	IE00BYXYJ35	4,0	0,20%	13/abr/17	9.457	1,12%	4,94%	-0,10%	2,65%
IUAA	ISHARES US AGGREGATE BOND UCITS ETF	IE00BYXYM63	1,5	0,25%	13/abr/17	6.058	0,88%	4,11%	0,02%	1,59%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Renda Fixa
Flexível –
Treasuries
(Tesouro Americano)

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Treasuries

AV

Renda Fixa | Flexível Treasuries

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

Treasuries (Tesouro Americano)

Nome	ISIN	RiskPoint ¹	Pais	Rating (S&P/Mood y's/Fitch) ²	Vencimento	Duration ³	YTW (a. a.) ⁴	Mínimo (unid.)
T 4.125 30/06/31	US91282CQX29	0,75		AA+ / Aa1 / AA+	30/06/2031	4,5	3,79%	1
T 4.125 30/06/28	US91282CQY02	0,5		AA+ / Aa1 / AA+	30/06/2028	1,9	3,42%	1

Fontes: Bloomberg (Data: 02/julho/2026).

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

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

³ Representa quanto tempo leva, em anos, para um investidor ser reembolsado pelo preço do CD sendo pago pelos fluxos de caixa totais do título. A duração também pode representar a sensibilidade do preço de um CD a mudanças nas taxas de juros.

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Treasuries

AV

Renda Fixa | Flexível Treasuries

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

Fundos de Investimentos – Tesouro Americano

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
VANGUARD U.S. GOVERNMENT BOND INDEX (USD) ACC	IE0007471927	1,5	1000	5,7	Não	0,12%	-	6.490	31/jan/02	3,11%	-0,31%	0,84%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Treasuries



Renda Fixa | Treasuries

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

ETFs – Tesouro Americano

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
GOVT	iShares U.S. Treasury Bond ETF	1,5	0,05%	14/fev/12	NAV ⁵	1,28%	-0,83%
					Market Price ⁹	2,70%	0,74%
FLGV	Franklin U.S. Treasury Bond ETF	1,5	0,09%	09/jun/20	NAV ⁵	-0,65%	-
					Market Price ⁹	-0,18%	0,78%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Treasuries

AV

Renda Fixa | Flexível Treasuries

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

UCITS ETFs – Tesouro Americano

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
CBU7	ISHARES \$ TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF ACC	IE00B3VWN393	-	0,07%	17/dez/07	10.807	0,29%	2,74%	0,58%	1,34%
VDTA	VANGUARD USD TREASURY BOND UCITS ETF (USD) ACCUMULATING	IE00BGYWFS63	1,5	0,05%	19/fev/19	2.933	0,75%	3,42%	-0,39%	1,23%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Renda Fixa Flexível – Desenvolvidos ex-EUA

Alocação Sugerida

AV

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos Ex-EUA

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos Ex-EUA

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

Fundos de Investimentos – Desenvolvidos Ex-EUA

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
VANGUARD EURO GOVERNMENT BOND INDEX (USD) ACC	IE0032125126	1,5	1000	6,8	Não	0,12%	-	7.857	10/mar/15	-1,43%	-2,85%	-0,04%
VANGUARD JAPAN GOVERNMENT BOND INDEX (USD) ACC	IE0032915443	1,5	1000	9,3	Não	0,12%	-	237.714	10/mar/15	-17,56%	-11,50%	-6,86%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

AV

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos Ex-EUA

Renda Fixa | Flexível Desenvolvidos Ex-EUA

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

ETFs – Desenvolvidos Ex-EUA

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
BNDX	Vanguard Total International Bond ETF	1,5	0,07%	31/mai/13	NAV ⁸	-1,42%	-0,26%
					Market Price ⁹	2,38%	1,43%
BWX	SPDR Bloomberg International Treasury Bond ETF	1,5	0,35%	02/out/07	NAV ⁸	-2,63%	-4,50%
					Market Price ⁹	-4,82%	-1,06%
FLIA	Franklin International Aggregate Bond ETF	1,5	0,25%	30/mai/18	NAV ⁸	-4,21%	-1,47%
					Market Price ⁹	0,31%	0,51%
IAGG	iShares International Aggregate Bond Fund	1,5	0,07%	10/nov/15	NAV ⁸	0,31%	-
					Market Price ⁹	2,65%	1,02%
					NAV ⁸	-1,16%	0,49%
					Market Price ⁹	2,81%	1,87%
					NAV ⁸	1,26%	2,13%
					Market Price ⁹		

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Avenue

Renda Fixa Flexível – Emergentes

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

AV

Renda Fixa | Flexível Emergentes

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

Bonds - Emergentes

Bond¹	Empresa	ISIN	Risk Point²	País	Cupom	Vencimento	Duration³	YTW (a. a.)⁴	Data Cupom	Mínimo (unid.)	Rating Bloomberg
BRAZIL 5 27/01/45	Federative Republic of Brazil	US105756BW95	2,75		5,00%	27/01/2045	10,8	6,55%	Jan/Jul	2	BB
CGBRBZ 7.25 16/04/44	Gerdau SA	USG2440JAG07	3		7,25%	16/04/2044	10,1	5,86%	Abr/Out	2	BBB
EMBRBZ 5.4 09/01/38	Embraer SA	US29082HAF91	3		5,40%	09/01/2038	8,2	5,54%	Jan/Jul	2	BBB-
NEXA 6.6 08/04/37	Nexa Resources SA	USL67359AC04	2,5		6,60%	08/04/2037	7,5	5,80%	Abr/Out	2	BBB-
BRAZIL 6.25 22/05/36	Federative Republic of Brazil	US105756CQ19	2		6,25%	22/05/2036	7,2	5,89%	Mai/Nov	2	BB
SUZANO 5.5 15/01/36	Suzano SA	US86960YAA01	2,5		5,50%	15/01/2036	7,1	5,50%	Jan/Jul	1	BBB-
CGBRBZ 5.75 09/06/35	Gerdau SA	US37373WAE03	2,5		5,75%	09/06/2035	6,8	5,13%	Jun/Dez	2	BBB
RDEDOR 6.45 09/09/35	Rede D'Or Sao Luiz SA	USL7915TAC64	2,75		6,45%	09/09/2035	6,7	6,54%	Set/Mar	2	BB+
EMBRBZ 5.98 11/02/35	Embraer SA	US29082HAE27	2,5		5,98%	11/02/2035	6,4	5,10%	Fev/Ago	2	BBB-
ELEBRA 6.5 11/01/35	Axia Energia	USP2281VAA81	2,75		6,50%	11/01/2035	6,1	6,10%	Jan/Jul	2	BB
NEXA 6.75 09/04/34	Nexa Resources SA	USL67359AB21	2		6,75%	09/04/2034	5,8	5,53%	Abr/Out	2	BBB-
BRAZIL 8.25 20/01/34	Federative Republic of Brazil	US105756BB58	1,75		8,25%	20/01/2034	5,5	5,50%	Jan/Jul	1	BB
KLAB 3.2 12/01/31	Klabin SA	USA35155AE99	2,25		3,20%	12/01/2031	4,0	5,15%	Jan/Jul	2	BB+
SUZANO 3.75 15/01/31	Suzano SA	US86964WAJ18	1,5		3,75%	15/01/2031	4,0	5,02%	Jan/Jul	1	BBB-
BTGPBZ 5.5 27/01/31	Banco BTG Pactual SA	USO5971BAM19	2,25		5,50%	27/01/2031	3,9	5,35%	Jan/Jul	2	BB+
BTGPBZ 6.25 08/04/29	Banco BTG Pactual SA	USO5971BAK52	1,75		6,25%	08/04/2029	2,4	4,84%	Abr/Out	2	BB+
RDEDOR 4.95 17/01/28	Rede D'Or Sao Luiz SA	USL7915RAA43	1,25		4,95%	17/01/2028	1,4	4,63%	Jan/Jul	2	BB+

Fontes: Bloomberg (Data: 02/julho/2026).

¹ Bonds RegS

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

³ Representa quanto tempo leva, em anos, para um investidor ser reembolsado pelo preço do CD sendo pago pelos fluxos de caixa totais do título. A duração também pode representar a sensibilidade do preço de um CD a mudanças nas taxas de juros.

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

⁵ Esse rating representa a qualidade do emissor da dívida segundo essas agências de risco. Os bonds são separados hierarquicamente, em letras, e medem a credibilidade do bond perante o mercado. Quanto melhor a classificação de um bond, menor será a taxa de juros que ele carregará e vice-versa.

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

AV

Renda Fixa | Flexível Emergentes

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

Fundos de Investimentos – Emergentes

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
GS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND PORTFOLIO "BS" (USD) ACC	LU0622305505	1,5	1000	4,01	Não	1,40%	-	3.705	17/mai/11	6,09%	1,77%	3,58%
BARINGS EMERGING MARKETS LOCAL DEBT "A1" (USD) ACC	IE00BK71LG81	1,5	1000	6,35	Não	1,30%	-	1.594	13/nov/19	12,24%	2,68%	3,12%
MS INVESTMENT FDS EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNIT "A" (USD) ACC	LU2630425226	1,5	1000	2,46	Não	1,64%	-	3.604	11/ago/23	16,16%	null	13,69%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT "A" (USD) ACC	LU0603408039	1,5	1000	3,96	Não	1,70%	-	1.136	07/mar/11	6,61%	2,09%	3,46%
JPMORGAN EMERGING MARKETS STRATEGIC BOND "A PERF PERF" ACC	LU0599213476	1,5	1000	6,1	Não	1,31%	10,00%	429	12/abr/11	12,36%	3,22%	3,55%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

AV

Renda Fixa | Flexível Emergentes

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

ETFs – Emergentes

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
CEMB	iShares J.P. Morgan EM Corporate Bond ETF	1,5	0,50%	17/abr/12	NAV ⁸	3,74%	1,35%
					Market Price ⁹	6,22%	3,65%
EMB	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	1,5	0,39%	17/dez/07	NAV ⁸	8,29%	1,29%
					Market Price ⁹	10,27%	3,16%
EMLC	VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	1,5	0,31%	22/jul/10	NAV ⁸	5,97%	0,69%
					Market Price ⁹	7,72%	1,90%
EMBD	Global X Emerging Markets Bond ETF	1,5	0,39%	01/jun/20	NAV ⁸	6,48%	2,24%
					Market Price ⁹	9,11%	-
EMCB	WisdomTree Emerging Markets Corporate Bond Fund	1,5	0,61%	08/mar/12	NAV ⁸	2,44%	1,28%
					Market Price ⁹	6,24%	3,80%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível Emergentes

AV

Renda Fixa | Flexível Emergentes

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

UCITS ETFs – Emergentes

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
EMCA	ISHARES J.P. MORGAN \$ EM CORP BOND UCITS ETF USD ACC	IE00BFM6TD65	1,5	0,50%	30/mai/18	3.241	1,84%	6,44%	2,12%	3,88%
VDEA	VANGUARD USD EMERGING MARKETS GOVERNMENT BOND UCITS ETF - ACC - USD	IE00BGYWCB81	-	0,23%	19/fev/19	1.529	2,26%	9,04%	2,39%	3,43%
JPEA	ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCITS ETF	IE00BYXYK40	1,5	0,45%	13/abr/17	8.013	2,36%	10,58%	2,02%	3,08%
EMCA	ISHARES J.P. MORGAN EM LOCAL GOVT BOND UCITS ETF USD (ACC)	IE00BFZPF546	1,5	0,50%	31/mai/18	5.410	1,06%	7,22%	1,43%	1,57%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Renda Fixa Flexível – High Yield EUA

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

AV

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

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

Fundos de Investimentos - High Yield EUA

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Duration	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
AXA W/F US DYNAMIC HIGH YIELD BONDS "A" (USD) ACC	LU1105449950	1,75	1000	2,68	Não	1,54%	-	245	03/out/14	4,85%	4,15%	7,09%
LORD ABBETT HIGH YIELD "A" (USD) ACC	IE00BFNWYN85	1,75	2500	2,66	Não	1,45%	-	791	18/fev/14	6,35%	2,62%	4,77%
NEUBERGER BERMAN HIGH YIELD BOND "A" (USD) ACC	IE00B12VW672	1,75	2500	3,24	Não	1,31%	-	1.722	04/mai/06	4,86%	2,71%	4,17%
OAKTREE FUND (LUX) III GLOBAL CREDIT "R" (USD) ACC	LU1617686933	1,75	1000	2,5	Não	1,43%	-	5.440	20/fev/18	4,98%	4,45%	4,50%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

AV

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

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

ETFs – High Yield EUA

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
SJNK	SPDR Bloomberg Short Term High Yield Bond ETF	0,75	0,40%	14/mar/12	NAV ⁸	3,85%	4,05%
					Market Price ⁹	6,83%	5,59%
ANGL	VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF	1,75	0,25%	10/abr/12	NAV ⁸	6,29%	2,80%
					Market Price ⁹	8,48%	3,58%
HYS	PIMCO 0-5 Year High Yield Corporate Bond Index Exchange-Traded Fund	0,75	0,56%	16/jun/11	NAV ⁸	4,34%	4,25%
					Market Price ⁹	7,47%	5,15%
SPHY	SPDR Portfolio High Yield Bond ETF	1,75	0,05%	18/jun/12	NAV ⁸	4,66%	3,65%
					Market Price ⁹	7,67%	4,52%
USHY	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	1,75	0,08%	26/out/17	NAV ⁸	4,72%	3,52%
					Market Price ⁹	7,61%	4,40%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

AV

Renda Fixa | Flexível High Yield EUA

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

UCITS ETFs – High Yield EUA

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
STYC	PIMCO ADVANTAGE US SHORT - TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF USD ACC	IE00BVZ6SQ11	1,75	0,55%	18/mai/15	1.954	1,54%	6,23%	5,10%	5,76%
IHYA	ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD (ACC)	IE00BYXYL56	1,75	0,50%	13/abr/17	5.949	1,50%	5,95%	3,89%	4,46%
JPHY	JPM USD HIGH YIELD BOND ACTIVE UCITS ETF - USD (ACC)	IE000LZI2UH4	1,50	0,45%	26/nov/24	248	2,13%	6,46%	null	7,02%
SDHA	ISHARES \$ SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD ACC	IE00BZ17CN18	1,75	0,45%	29/jun/18	2.587	1,87%	6,10%	4,61%	4,77%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Ações – Global

Alocação Sugerida

Ações | Global

AV

Ações | Global

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

Fundos de Investimentos – Ações Global

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Região	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
GUINNESS GLOBAL EQUITY INCOME "C" (USD) ACC	IE00BVYPNW00	3	1000	Global	Não	1,77%	-	6.512	11/mar/15	8,61%	7,60%	9,95%
CT (LUX) I GLOBAL FOCUS "AU" (USD) ACC	LU0061474960	3	2500	Global	Não	1,50%	-	4.695	31/out/95	23,21%	9,50%	14,32%
BLACKROCK GLOBAL UNCONSTRAINED EQUITY "A" (USD) ACCA	IE00BMDQ3Z40	3	5000	Global	Não	1,70%	-	4.594	24/fev/21	20,26%	9,38%	10,72%
VANGUARD GLOBAL STOCK INDEX (USD) ACC	IE00B03HD209	3	1000	Global	Não	0,18%	-	25.964	12/ago/98	20,43%	10,95%	13,15%
SCHRODER ISF QEP GLOBAL ESG "A" (USD) ACC	LU1528092551	3	1000	Global	Não	1,58%	-	427	14/dez/16	22,49%	9,45%	9,54%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | Global

AV

Ações | Global

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

ETFs – Ações Global

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
SPGM	SPDR Portfolio MSCI Global Stock Market ETF	3	0,09%	27/fev/12	NAV ⁸	30,64%	12,27%
					Market Price ⁹	31,82%	10,72%
IOO	iShares Global 100 ETF	3	0,40%	05/dez/00	NAV ⁸	31,44%	10,53%
					Market Price ⁹	33,04%	11,72%
ACWI	iShares MSCI ACWI ETF	3	0,32%	26/mar/08	NAV ⁸	40,66%	15,75%
					Market Price ⁹	40,34%	17,05%
VT	Vanguard Total World Stock ETF	3	0,06%	24/jun/08	NAV ⁸	29,63%	10,42%
					Market Price ⁹	30,19%	11,46%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | Global

AV

Ações | Global

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

UCITS ETFs – Ações Global

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
VHYA	VANGUARD FTSE ALL - WORLD HIGH DIVIDEND YIELD UCITS ETF (USD) ACCUMULATING	IE00BK5BR626	3,0	0,29%	24/set/19	12.785	11,61%	24,65%	11,03%	11,28%
SAWD	ISHARES MSCI WORLD SCREENED UCITS ETF ACC	IE00BFNM3J75	3,0	0,20%	19/out/18	7.364	7,57%	20,72%	11,38%	14,14%
ACWD	SPDR MSCI ALL COUNTRY WORLD UCITS ETF ACC	IE00B44Z5B48	3,0	0,12%	13/mai/11	17.693	10,41%	23,42%	10,85%	12,75%
IWDA	ISHARES MSCI WORLD - ACC	IE00B4L5Y983	3,0	0,20%	25/set/09	143.175	7,84%	20,58%	11,10%	13,32%
VWRA	VANGUARD FTSE ALL - WORLD UCT ETF (USD) ACC	IE00BK5BQT80	3,0	0,19%	23/jul/19	74.151	10,33%	23,06%	10,79%	13,03%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Ações – EUA

Alocação Sugerida

Ações | EUA

AV

Ações | EUA

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

Fundos de Investimentos – Ações EUA

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Região	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI ⁴
HARRIS ASSOCIATES US VALUE EQUITY "R" (USD) ACC	LU0130102774	3	1000	US	Não	2,00%	-	2.051	04/jul/01	5,96%	7,74%	12,30%
AB SICAV I - AMERICAN GROWTH PORTFOLIO "A" (USD) ACC	LU0079474960	3	1000	US	Não	2,00%	-	8.711	03/jan/97	6,31%	8,04%	15,25%
VANGUARD US 500 STOCK INDEX (USD) ACC	IE0002639775	3	1000	US	Não	1,48%	-	19.228	04/nov/98	20,66%	12,47%	14,93%
GOLDMAN SACHS US CORE EQUITY PORTFOLIO "BS" (USD) ACCCLOSE	LU0234572021	3	1000	US	Não	1,15%	-	2.052	22/nov/05	17,77%	11,00%	13,66%
SCHRODER ISF US LARGE CAP "A1" ACC	LU0133715804	3	1000	US	Não	2,33%	-	9.354	11/jan/02	8,44%	10,04%	12,86%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | EUA



Ações | EUA

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

ETFs – Ações EUA

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	3	0,03%	15/mai/00	NAV ⁸	28,76%	13,90%
					Market Price ⁹	22,29%	13,37%
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	3	0,09%	22/jan/93	NAV ⁸	28,73%	13,84%
					Market Price ⁹	22,20%	13,29%
VYM	Vanguard High Dividend Yield Indx ETF	3	0,04%	10/nov/06	NAV ⁸	24,21%	11,12%
					Market Price ⁹	21,52%	11,77%
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	3	0,18%	10/mar/99	NAV ⁸	42,39%	17,82%
					Market Price ⁹	34,10%	16,43%
IWD	iShares Russell 1000 Value ETF	3	0,18%	22/mai/00	NAV ⁸	26,72%	9,93%
					Market Price ⁹	26,87%	10,97%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | EUA

AV

Ações | EUA

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

UCITS ETFs – EUA

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
VUAA	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF (USD) ACC	IE00BFMXXD54	3,0	0,07%	14/mai/19	83.607	9,20%	21,69%	12,91%	18,75%
CSPX	ISHARES S&P 500 - B UCITS ETF ACC	IE00B5BMR087	-	0,07%	19/mai/10	150.360	7,93%	20,91%	12,74%	15,26%
SASU	ISHARES MSCI USA SCREENED UCITS ETF USD ACC	IE00BFNM3G45	3,0	0,07%	19/out/18	19.660	7,39%	20,89%	12,81%	15,66%
XDEW	XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF ACC	IE00BLNMYC90	3,0	0,15%	10/jun/14	11.312	11,79%	19,64%	8,53%	12,05%
SPXS	INVESCO S&P 500 UCITS ETF ACC	IE00B3YCGJ38	5,0	0,05%	20/mai/10	52.060	8,00%	21,06%	12,95%	15,46%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Ações – Europa

Alocação Sugerida

Ações | Europa

AV

Ações | Europa

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

Fundos de Investimentos – Ações Europa

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Região	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI ⁴
GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQUITY PORTFOLIO "A" (USD) ACC	LU1653024866	3	1000	Europa	Não	1,91%	-	7.439	07/ago/17	21,13%	10,45%	8,31%
JPM EUROPE EQUITY PLUS "A PERF" (USDHDG) ACC	LU0994472909	3	1000	Europa	Sim	1,76%	10,00%	6.752	09/jan/14	26,82%	15,99%	13,09%
BGF EUROPEAN VALUE "A2" (USD HDG) ACC	LU1023061473	3	1000	Europa	Sim	1,82%	-	1.620	26/fev/14	21,49%	14,21%	11,23%
FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN "A" (USDHDG) H1 ACC	LU1098665638	3	1000	Europa	Sim	1,82%	-	691	15/set/14	18,90%	12,14%	9,23%
JPM EUROPE EQUITY "A" (USDHDG) ACC	LU1048652678	3	1000	Europa	Sim	1,34%	-	2.178	11/abr/14	21,74%	12,12%	11,92%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | Europa

AV

Ações | Europa

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

ETFs – Ações Europa

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
VCK	Vanguard FTSE Europe ETF	3	0,06%	04/mar/05	NAV ⁸	17,67%	8,37%
					Market Price ⁹	17,71%	9,26%
DBEU	Xtrackers MSCI Europe Hedged Equity ETF	3	0,45%	30/set/13	NAV ⁸	16,59%	11,18%
					Market Price ⁹	24,04%	12,03%
FLEE	Franklin FTSE Europe ETF	3	0,09%	02/nov/17	NAV ⁸	16,86%	9,01%
					Market Price ⁹	18,90%	9,73%
BBEU	JPMorgan BetaBuilders Europe ETF	3	0,09%	18/jun/18	NAV ⁸	18,21%	8,92%
					Market Price ⁹	18,51%	9,80%
IEV	iShares Europe ETF	3	0,60%	25/jul/00	NAV ⁸	17,65%	8,74%
					Market Price ⁹	18,26%	9,64%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | Europa

AV

Ações | Europa

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

UCITS ETFs – Europa

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
XEOU	XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF 2C ACC	LU1184092051	3,0	0,30%	27/fev/15	9.702	10,33%	24,01%	11,82%	11,98%
EMUU	ISHARES MSCI EMU USD HEDGED UCITS ETF ACC	IE00BWZN1T31	3,0	0,38%	30/jun/15	304	11,98%	25,53%	12,87%	13,17%
MEUS	AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (EUR) ACC	LU0908500753	-	0,07%	03/abr/13	20.352	9,56%	21,58%	9,90%	10,08%
ISFD	ISHARES CORE FTSE 100 UCT ETF USD HEDGED ACC	IE00BYZ28W67	-	0,20%	19/out/17	16.108	7,40%	23,63%	12,37%	8,47%
HEDK	WISDOMTREE EUROPE EQUITY UCITS ETF - USD HEDGED ACC	IE00BYQCZP72	3,0	0,58%	01/nov/16	106	8,21%	21,55%	10,98%	10,37%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Ações – Ásia Pacífico

Alocação Sugerida

Ações | Ásia Pacífico

AV

Ações | Ásia Pacífico

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

Fundos de Investimentos – Ásia Pacífico

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Região	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI ⁴
LAZARD JAPANESE STRATEGIC EQUITY "BP" (USDHKG) ACC	IE00BG02QG52	3	1000	Ásia	Sim	1,75%	-	333.788	09/mai/18	40,97%	23,48%	16,52%
abrñn SICAV I - JAPANESE SUSTAINABLE EQUITY FUND "A" (USDHKG) ACC	LU0912262788	3	1000	Ásia	Sim	1,68%	-	98.250	22/mai/13	59,92%	19,94%	14,65%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS JAPANESE EQUITY "AH" (USDHKG) ACC	LU0975189472	3	1000	Ásia	Sim	1,67%	-	57.875	27/set/13	55,70%	28,15%	18,92%
TEMPLETON JAPAN FUND "A" (USDHEDGED) ACC	LU1309513098	3	1000	Ásia	Sim	1,85%	-	78.849	13/nov/15	40,87%	23,84%	16,42%
SCHRODER ISF JAPANESE OPPORTUNITIES "A" (USDHKG) ACC	LU0943300680	3	1000	Ásia	Sim	1,89%	-	77.425	26/jun/13	55,84%	22,26%	16,42%

Fontes: Bloomberg e Allfunds, 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | Ásia Pacífico

AV

Ações | Ásia Pacífico

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

ETFs – Ações Ásia Pacífico

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
DXJ	WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	3	0,48%	16/jun/06	NAV ⁸	19,45%	20,25%
					Market Price ⁹	52,39%	26,74%
EWJ	iShares MSCI Japan ETF	3	0,49%	12/mar/96	NAV ⁸	26,43%	8,07%
					Market Price ⁹	29,89%	9,32%
OPPJ	WisdomTree Trust – WisdomTree Trust WisdomTree Japan Opportunities Fund	3	0,58%	28/jun/13	NAV ⁸	65,97%	25,53%
					Market Price ⁹	58,05%	24,83%
DBJP	Xtrackers MSCI Japan Hedged Equity ETF	3	0,45%	08/jun/11	NAV ⁸	50,02%	21,34%
					Market Price ⁹	49,40%	21,87%
FLJH	Franklin FTSE Japan Hedged ETF	3	0,09%	02/nov/17	NAV ⁸	42,28%	19,80%
					Market Price ⁹	49,68%	22,18%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | Ásia Pacífico

AV

Ações | Ásia Pacífico

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

UCITS ETFs – Ásia Pacífico

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
VAPU	VANGUARD FTSE DEVELOPED ASIA PACIFIC EX JAPAN UCT ETF (USD)	IE00BK5BQZ41	3,5	0,15%	24/set/19	3.411	46,29%	72,66%	11,83%	18,64%
IJPD	ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF ACC	IE00BCLWRG39	3,0	0,64%	15/out/13	582	20,60%	50,90%	21,12%	17,34%
IJPA	ISHARES MSCI JAPAN - ACC	IE00B4L5YX21	-	0,12%	25/set/09	8.201	15,19%	30,74%	8,90%	9,79%
VJPA	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF (USD)	IE00BFMYXY26	3,0	0,10%	24/set/19	4.867	15,20%	29,52%	9,21%	12,91%
CPXJ	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAPAN UCT ETF USD ACC	IE00B52MJY50	3,5	0,20%	12/jan/10	3.666	6,20%	11,63%	4,73%	7,86%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

Ações – Emergentes

Alocação Sugerida

Ações | Emergentes

AV

Ações | Emergentes

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

Fundos de Investimentos – Emergentes

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Região	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI ⁴
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTF OLIO "BS" (USD) ACCCLOSE	LU0313355587	3,5	1000	EM	Não	1,55%	-	4.745	10/ago/09	47,44%	6,69%	10,18%
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX (USD) ACC	IE0031787223	3,5	1000	EM	Não	0,23%	-	22.397	27/fev/14	41,61%	6,69%	10,12%
LAZARD EMERGING MARKETS EQUITY "A" (USD) ACC A	IE00BYQ4FT75	3,5	250000	EM	Não	1,06%	-	922	30/mar/17	42,43%	12,29%	8,78%
BSF EMERGING MARKETS EQUITY STRATEGIES "A2" (USD) ACC	LU1289970086	3,5	1000	EM	Não	1,91%	-	1.469	18/set/15	28,31%	11,33%	11,94%
NINETY ONE GSF EMERGING MARKETS EQUITY "A" (USD) ACC	LU0611395673	3,5	1000	EM	Não	1,90%	-	2.604	31/jan/11	50,21%	8,35%	10,56%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | Emergentes

AV

Ações | Emergentes

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

ETFs – Ações Emergentes

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,5	0,09%	18/out/12	NAV ⁸	49,04%	7,30%
					Market Price ⁹	42,48%	10,29%
ESGE	iShare Inc iShares ESG Aware MSCI EM ETF	3,5	0,25%	28/jun/16	NAV ⁸	6,52%	-
					Market Price ⁹	7,46%	10,12%
VWO	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	3,5	0,06%	04/mar/05	NAV ⁸	4,93%	8,75%
					Market Price ⁹	5,12%	8,49%
EDIV	SPDR S&P Emerging Markets Dividend ETF	3,5	0,49%	23/fev/11	NAV ⁸	10,23%	9,18%
					Market Price ⁹	11,23%	8,73%
EMXC	iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	3,5	0,25%	18/jul/17	NAV ⁸	12,43%	-
					Market Price ⁹	13,14%	-

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

Alocação Sugerida

Ações | Emergentes

AV

Ações | Emergentes

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

UCITS ETFs – Emergentes

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
VFEA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS UCT ETF (USD)	IE00BK5BR733	3,5	0,17%	24/set/19	5.690	8,28%	21,00%	4,56%	11,36%
SAEM	ISHARES MSCI EM IMI SCREENED UCITS ETF USD ACC	IE00BFNM3P36	3,5	0,18%	19/out/18	8.287	22,14%	40,02%	6,88%	10,39%
EIMI	ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF ACC	IE00BKM4GZ66	-	0,18%	06/jun/14	45.155	20,99%	38,60%	6,93%	10,28%
IEMA	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS - ACC	IE00B4L5YC18	3,5	0,18%	25/set/09	10.079	22,53%	41,72%	6,94%	10,10%
JREM	JPMORGAN ETFS GLOBAL EMERGING MARKETS RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY ACTIVE UCITS ETF USD ACC	IE00BF4C6Z54	3,5	0,30%	06/dez/18	2.376	25,66%	45,82%	6,87%	9,74%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

Avenue

**Alternativos –
Multimercado Balanceado**

Alocação Sugerida

Alternativos | Multimercado Balanceado

AV

Alternativos – Multimercado Balanceado

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

Fundos de Investimentos – Multimercado Balanceado

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Região	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1ª	5ª	10a/SI ⁴
BLACKROCK MYMAP PLUS GROWTH FUND "A2" (USDHDC) ACC	LU1298145357	2,5	1000	Global	Sim	1,14%	-	884	30/set/15	22,98%	8,81%	9,73%
ITAU FUNDS GLOBAL ALLOCATION CORE UCITS - PROFILE 4 "A" (USD) ACC	LU1303467747	-	1000	Global	Não	1,89%	-	22	10/jul/19	9,15%	3,04%	4,38%
BLACKROCK MYMAP PLUS MODERATE FUND "A2" (USDHDC) ACC	LU1298143493	2,5	1000	Global	Sim	1,13%	-	1.115	30/set/15	14,30%	6,13%	6,58%
BLACKROCK MYMAP PLUS DEFENSIVE FUND "A2" (USDHDC) ACC	LU1298142255	2,5	1000	Global	Sim	1,13%	-	217	30/set/15	8,11%	2,65%	2,99%
BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (USD) ACC	LU0072462426	2,5	1000	Global	Não	1,77%	-	18.899	03/jan/97	13,83%	4,91%	7,34%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Alocação Sugerida

Alternativos | Multimercado Balanceado

AV

Alternativos – Multimercado Balanceado

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

ETFs – Multimercado Balanceado

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início		Retorno (a.a.) ¹		
						1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
AOA	iShares Core Aggressive Allocation ETF	2,5	0,19%	04/nov/08	NAV ⁸	23,31%	8,96%	10,43%
					Market Price ⁹	19,99%	9,02%	10,55%
AOR	iShares Core Growth Allocation ETF	2,5	0,20%	04/nov/08	NAV ⁸	17,75%	6,71%	8,27%
					Market Price ⁹	15,93%	6,91%	8,40%
AOM	iShares Core Moderate Allocation ETF	2,5	0,20%	04/nov/08	NAV ⁸	12,30%	4,47%	6,06%
					Market Price ⁹	11,88%	4,77%	6,20%
AOK	iShares Core Conservative Allocation ETF	2,5	0,20%	04/nov/08	NAV ⁸	9,85%	3,37%	4,98%
					Market Price ⁹	9,86%	3,71%	5,09%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Avenue

**Alternativos –
Commodities**

Alocação Sugerida

Alternativos | Commodities

AV

Alternativos – Commodities

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

Fundos de Investimentos – Commodities

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Tipo	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
SCHRODER SAS COMMODITY "A" (USD) ACC	LU0232504117	3,5	1000	Commodity	Não	1,83%	10,00%	515	31/out/05	29,18%	8,62%	4,91%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Alocação Sugerida

Alternativos | Commodities

AV

Alternativos – Commodities

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

ETFs – Commodities

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
DBC	Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	3,5	0,85%	03/fev/06	NAV ⁸	41,19%	12,00%
					Market Price ⁹	26,10%	7,46%
USCI	United States Commodity Index Fund	3,5	1,07%	10/ago/10	NAV ⁸	40,84%	19,31%
					Market Price ⁹	26,19%	17,96%
COM	Direxion Auspice Broad Commodity Strategy ETF	3,5	0,72%	30/mar/17	NAV ⁸	21,23%	8,43%
					Market Price ⁹	21,20%	7,72%
GSG	iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust	3,5	0,75%	10/jul/06	NAV ⁸	50,21%	15,52%
					Market Price ⁹	29,22%	12,12%
DBC	Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	3,5	0,85%	03/fev/06	NAV ⁸	41,19%	12,00%
					Market Price ⁹	26,10%	7,46%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Alocação Sugerida

Alternativos | Commodities

AV

Alternativos – Commodities

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

UCITS ETFs – Commodities

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
ICOM	ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF ACC	IE00BDFL4P12	3,5	0,19%	18/jul/17	2.110	13,97%	24,49%	9,40%	6,90%
CMOD	INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF ACC	IE00BD6FTQ80	3,5	0,19%	09/jan/17	3.829	13,94%	24,31%	9,24%	6,00%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Avenue

**Alternativos –
Ouro**

Alocação Sugerida

Alternativos | Ouro

AV

Alternativos – Ouro

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

Fundos de Investimentos – Ouro

Nome	ISIN	RiskPoint ²	Mínimo	Tipo	Hedged USD	Taxa de Adm e Despesas ³	Taxa de perf.	AUM (US\$ M)	Data de início	1 ^a	5 ^a	10a/SI ⁴
SCHRODER ISF GLOBAL GOLD "A" (USD) ACC	LU1223082196	3,5	1000	Ouro	Não	1,84%	-	1.896	29/jun/16	63,35%	24,49%	13,83%
NINETY ONE GSF GLOBAL GOLD "A" ACC	LU0345780281	3,5	1000	Ouro	Não	1,90%	-	1.056	31/dez/99	58,25%	20,19%	12,38%
FRANKLIN GOLD & PRECIOUS METALS "A" (USD) ACC	LU0496367417	3,5	1000	Ouro	Não	1,86%	-	1.762	30/abr/10	58,86%	19,06%	12,03%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

O ouro está sujeito a riscos especiais associados ao investimento em metais preciosos, incluindo, mas não se limitando a: grandes flutuações de preço; mercado relativamente limitado; fontes concentradas em países com potencial de instabilidade; e mercado não regulamentado.

Alocação Sugerida

Alternativos | Ouro

AV

Alternativos – Ouro

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

ETFs – Ouro

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
GLDM	SPDR Gold MiniShares Trust	3,5	0,10%	25/jun/18	NAV ⁸	37,84%	18,89%
					Market Price ⁹	22,35%	17,82%
AAAU	Goldman Sachs Physical Gold ETF	3,5	0,18%	26/jul/18	NAV ⁸	37,67%	18,78%
					Market Price ⁹	22,25%	17,73%
BAR	GraniteShares Gold Shares	3,5	0,17%	31/ago/17	NAV ⁸	37,60%	18,77%
					Market Price ⁹	22,26%	17,74%
IAU	iShares Gold Trust	3,5	0,25%	21/jan/05	NAV ⁸	37,53%	18,71%
					Market Price ⁹	22,16%	17,65%
GLD	SPDR Gold Shares ETF	3,5	0,40%	18/nov/04	NAV ⁸	37,39%	18,52%
					Market Price ⁹	21,99%	17,48%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

O ouro está sujeito a riscos especiais associados ao investimento em metais preciosos, incluindo, mas não se limitando a: grandes flutuações de preço; mercado relativamente limitado; fontes concentradas em países com potencial de instabilidade; e mercado não regulamentado.

Alocação Sugerida

Alternativos | Ouro

AV

Alternativos – Ouro

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

UCITS ETFs – Ouro

Ticker	Nome	ISIN	RiskPoint ²	Taxa Adm/Desp. ³	Data de Início	AUM (US\$ MM)	Retorno (a.a.) ¹			
							YTD	1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
IGLN	iShares Physical Gold	IE00B4ND3602	3,5	0,12%	08/abr/11	33.601	-5,53%	22,55%	17,77%	11,75%
IAUP	ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF ACC	IE00B6R52036	3,5	0,55%	16/set/11	3.317	-10,26%	46,35%	18,60%	21,82%

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.
² Pontuação de risco, segundo metodologia da Avenue, que considera critérios como risco de crédito, de mercado, de liquidez e outros.
³ Percentual sobre o patrimônio do fundo, pago pelos cotistas e referente à prestação de serviço do gestor, administrador e demais agentes.
⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).
⁵ Retorno calculado representando as mudanças no valor líquido de ativos (NAV) e levando em conta as distribuições do fundo.
⁶ Retorno calculado com base no preço de mercado do ativo usando o preço de fechamento e levando em conta as distribuições do fundo.

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

O ouro está sujeito a riscos especiais associados ao investimento em metais preciosos, incluindo, mas não se limitando a: grandes flutuações de preço; mercado relativamente limitado; fontes concentradas em países com potencial de instabilidade; e mercado não regulamentado.

Avenue

Alternativos – Criptomoedas

Alocação Sugerida

Alternativos | Criptomoedas

AV

Alternativos – Criptomoedas

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

ETFs – Criptomoedas

ETF	Nome	RiskPoint ²	Taxa/Desp.	Data/Início	Retorno (a.a.) ¹		
					1 ano	5 anos	10 anos/SI ⁴
IBIT	iShares Bitcoin Trust Beneficial Interest	5	0,25%	10/jan/24	NAV ⁸	-29,99%	-
					Market Price ⁹	-45,62%	-
FBTC	Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund Beneficial Interest	5	0,25%	11/jan/24	NAV ⁸	-30,07%	-
					Market Price ⁹	-45,50%	-
BTC	Grayscale Bitcoin Mini Trust ETF	5	0,15%	31/jul/24	NAV ⁸	-29,83%	-
					Market Price ⁹	-45,59%	-
BITB	Bitwise Bitcoin ETF Beneficial Interest	5	0,20%	10/jan/24	NAV ⁸	-29,97%	-
					Market Price ⁹	-45,59%	-
ARKB	ARK 21Shares Bitcoin ETF Beneficial Interest	5	0,21%	11/jan/24	NAV ⁸	-29,98%	-
					Market Price ⁹	-45,59%	-

Fontes: Bloomberg e Allfunds , 30/06/2026.

¹ Retorno Total anualizado para o período encerrado em 30/06/2026.

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

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

⁴ Retorno Total anualizado dos últimos 10 anos ou, caso o fundo/ETF tenha menos de 10 anos, desde o início do fundo/ETF (Since Inception).

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

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

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

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

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

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

A incorporação de investimentos alternativos em um portfólio apresenta a possibilidade de perdas significativas, incluindo, em alguns casos, a perda total do valor principal investido. Além disso, alguns investimentos alternativos podem passar por períodos de extrema volatilidade e, em geral, não são adequados para todos os investidores. Estratégias de alocação de ativos e diversificação não garantem lucro nem protegem contra perdas em mercados em declínio.

Os emissores de criptomoedas não estão registrados na SEC, e o mercado de criptomoedas não é atualmente regulamentado. O investimento em criptomoedas é altamente especulativo e envolve um alto grau de risco. Os investidores devem possuir capacidade financeira, sofisticação/experiência e disposição para suportar os riscos do investimento, incluindo a possibilidade de perda total dos seus recursos.

Metodologias:

Metodologia:

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

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

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

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

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

Avisos Importantes

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

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

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

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

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

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

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

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

Avisos Importantes

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

Divisão de Títulos

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

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

Avisos Importantes

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