

Edição – Setembro 2022



# Seleção Avenue

---

Ideias de investimentos em Ações, REITs e ETFs



Data da atualização: 01/09/2022

# Disclaimer Importante:

---

Análise e cobertura de ativos, com revisões mensais.

O presente relatório tem por objetivo apresentar possibilidades de investimentos que estão disponíveis na plataforma da Avenue, de maneira informativa. Entretanto, cabe a você, investidor, analisar qual o seu perfil e verificar se os investimentos se aplicam a você.

Todas as informações e dados incluídos são da data indicada.

Lembramos que o conteúdo a ser divulgado não se trata de uma recomendação de investimento da Avenue. Certifique-se de considerar sua própria situação financeira, realizar uma pesquisa completa e consultar um profissional tributário qualificado antes de tomar qualquer decisão de investimento.

Todas as opiniões expressas refletem apenas as opiniões pessoais do time de estrategistas da Avenue sobre todos e quaisquer títulos ou emissores em questão.

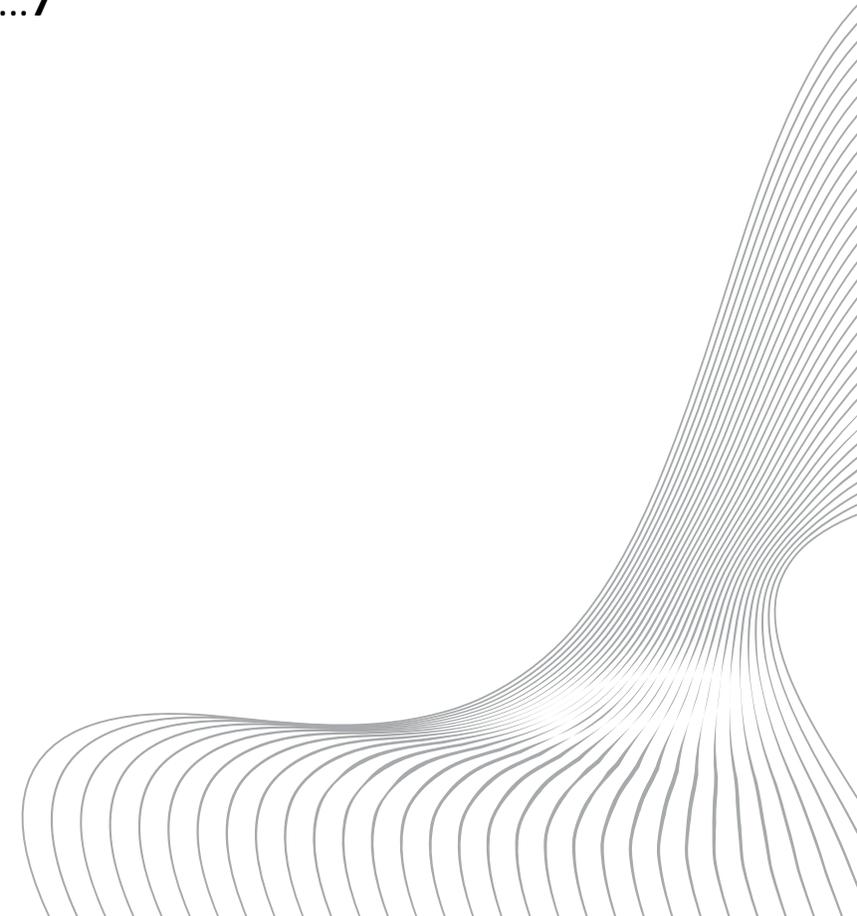
Dúvidas? Entre em contato com o nosso time de atendimento no e-mail: [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us)





# Índice

Visão Macro .....	4
Metodologia .....	5
Resumo das Ideias .....	7
<b>Ideias de Investimentos</b>	
ETF's de Renda Fixa.....	8
ETF's de Ações .....	11
Dividendos.....	14
Mercado Imobiliário.....	17
Empresas de Valor.....	20
Empresas de pequena e média capitalização.....	23
Tecnologia.....	26
Divulgação de Riscos.....	29
Avisos Importantes.....	30





# Visão Macro – Economic Outlook

Começamos o mês de setembro com os agentes repercutindo os últimos comentários dos dirigentes do FED e, em especial, o discurso de Jerome Powell no simpósio econômico em Jackson Hole.

Em suma, vivemos de junho para cá um período de recuperação dos mercados na esteira da queda dos preços de commodities e a percepção de uma eventual mudança na postura do FED em sua política monetária. No entanto, ao final de agosto a comunicação dos dirigentes do FED e o discurso de Powell reforçaram a necessidade de uma política dura contra a inflação e da manutenção dessa postura por um prazo eventualmente longo, sob pena disso gerar impactos negativos na economia, o que afetou as curvas de juros e, consequentemente, reverteu o certo bom humor vigente até então no mercado.

Entendemos que a postura do FED decorre da necessidade do gerenciamento de expectativas. Por vezes, os preços de mercado se descorrelaciona da realidade econômica e cabe ao FED fazer esse papel de gerente de tais expectativas e trazer o mercado de volta a realidade. Ora, e qual é essa realidade? A mesma que havíamos comentado no mês passado aqui neste report:

*“Vemos ainda um cenário complexo e de volatilidade a frente, com os dados da economia mostrando a dualidade de uma desaceleração, concomitantemente a um cenário persistente de inflação e um mercado de trabalho ainda apertado.” (trecho extraído do report do mês de agosto).*

Vemos os dados econômicos ainda mostrando desaceleração. Por exemplo, o índice composto de gerentes de compras, que mede a atividade nos setores de manufatura e serviços, foi de 45,0 em agosto (abaixo dos 47,7 em julho) marcando o segundo mês consecutivo com queda e a leitura mais baixa desde maio de 2020, no início da pandemia. Uma fotografia semelhante de desaceleração pode ser vista na Europa e Japão.

Acreditamos que essa tônica de dados mais fracos deve persistir e o que ainda esperamos ver é o impacto disso no mercado de trabalho e na inflação. Nesse sentido, agora no início do mês de setembro teremos a divulgação do Payroll e CPI, dados que entendemos serem importantes e que o mercado analisará na tentativa de novamente prever os movimentos do FED.

Dado as últimas declarações dos dirigentes do FED, entendemos que seja necessário vermos uma desaceleração efetiva e continuada dos índices de inflação e um desaquecimento do mercado de trabalho antes que uma mudança na política de juros, efetivamente, seja trazida a mesa.

Vemos ainda um momento desafiador para o mercado de ações, considerando esse cenário mencionado acima. Ao olharmos estatisticamente, o mês de setembro também tem se mostrado negativo para o mercado de ações nos últimos 20 anos.

Para o mercado de renda fixa (impacto nos bonds) entendemos que a mudança na curva de juros pós-comentários recentes se concentrou nos vértices mais curtos, ou seja, afetou mais os títulos de curta duração. Por outro lado, dado o cenário de aversão ao risco e a volatilidade acerca das taxas de juros, entendemos que a alocação em títulos mais longo representa um risco elevado.

Para o câmbio, a percepção de um menor crescimento dos EUA enfraqueceu o dólar em relação ao real. No entanto, ressaltamos o risco eleitoral no Brasil como um fator específico e que pode fazer o real descolar do desempenho das demais moedas emergentes.

Entendemos e reforçamos que independentemente das flutuações de cenários o investimento internacional e a alocação de parte do patrimônio em dólar é algo que vemos como estrutural. Por isso, esperamos ajudá-lo através desse report.

# Metodologia de cada seleção

## 1. ETF's de Renda Fixa:

Selecionamos ETFs que atendam as seguintes características: (i) carteiras compostas por ativos de renda fixa (bonds corporativos ou soberanos); (ii) valor de mercado superior a US\$ 100 milhões; (iii) taxas de administração inferiores a 0,75% a.a.; (iv) que tenham um yield acima de zero. Analisamos as carteiras de cada ETF buscando entender sua composição duration e volatilidade histórica. Os 6 ativos apresentados objetivam mostrar alternativas mais descorrelacionadas dentro o universo de pesquisa aliando um mix entre títulos americanos ou internacionais; *Investment Grade e High Yield*. Ao selecionar os ativos, apresentamos um breve descritivo do fundo, analisamos as possíveis oportunidades e apresentamos os riscos específicos de determinado ativo.

## 2. ETF's de Ações:

Selecionamos ETFs que atendam as seguintes características: (i) carteiras compostas por ações; (ii) carteiras sem nenhum tipo de alavancagem ou ativo de performance inversa; (iii) valor de mercado superior a US\$ 100 milhões; (iii) taxas de administração inferiores a 1,5% a.a.. Analisamos as carteiras de cada ETF buscando entender sua composição, quantidade de ativos, concentração e volatilidade histórica. Os 6 ativos apresentados objetivam mostrar alternativas menos correlacionadas dentro o universo de pesquisa de ETF's temáticos ou que representem um amplo índice de ações. Ao selecionar os ativos, apresentamos um breve descritivo do fundo, analisamos as possíveis oportunidades e apresentamos os riscos específicos de determinado ativo.

## 3. Dividendos:

Selecionamos ações, REIT's ou ETF's que atendam as seguintes características: (i) ETF's com uma carteira composta por ações; (ii) ETF's que não apresentem nenhum tipo de alavancagem; (iii) ações, REIT's ou ETF's com valor de mercado superior a US\$ 1 bilhão; (iv) ETF's com taxas de administração inferiores a 1,5% a.a. (v) ativos que tenham pago dividendos nos últimos 3 anos seguidos; (vi) ativos que tenham apresentado um *dividend yield* de pelo menos 2% a.a. nos últimos 12 meses. Analisamos as carteiras de cada ETF e REIT's buscando entender sua composição, quantidade de ativos, concentração e volatilidade histórica. Os 6 ativos apresentados objetivam mostrar alternativas menos correlacionadas dentro o universo de pesquisa e que representem um amplo índice de ações. Ao selecionar os ativos, apresentamos um breve descritivo do fundo, analisamos as possíveis oportunidades e apresentamos os riscos específicos de determinado ativo.

## 4. Mercado Imobiliário:

Selecionamos REIT's ou ETF's que atendam as seguintes características: (i) ETF's com uma carteira composta por REIT's; (ii) ETF's que não apresentem nenhum tipo de alavancagem; (iii) REIT's ou ETF's com valor de mercado superior a US\$ 500 milhões; (iv) ETF's com taxas de administração inferiores a 1,5% a.a. (v) ativos que tenham pago dividendos nos últimos 3 anos seguidos; (vi) ativos que tenham apresentado um *dividend yield* de pelo menos 1% a.a. nos últimos 12 meses. Analisamos as carteiras de cada ETF e REIT's buscando entender sua composição, quantidade de ativos, concentração e volatilidade histórica. Os 6 ativos apresentados objetivam mostrar alternativas menos correlacionadas dentro o universo de pesquisa e que representem um amplo índice de ações. Ao selecionar os ativos, apresentamos um breve descritivo do fundo, analisamos as possíveis oportunidades e apresentamos os riscos específicos de determinado ativo.

# Metodologia de cada seleção

## 5. Empresas de Valor:

Selecionamos ações que atendam as seguintes características: (i) valor de mercado superior a US\$ 1 bilhão (ii) ativos que se encontram dentro do índice MSCI Value Factor; (iii) ativos com múltiplo *Price/Earnings* menor de 30; (iv) ativos com múltiplo *Price/Book* abaixo de 6. Os 5 ativos apresentados objetivam mostrar alternativas menos correlacionadas dentro o universo de pesquisa e que representem um amplo índice de ações. Ao selecionar os ativos, apresentamos um breve descritivo do ativo, analisamos as possíveis oportunidades e apresentamos os riscos específicos de determinado ativo.

## 6. Empresas de pequena e média capitalização:

Selecionamos ações que atendam as seguintes características: (i) empresas com valor de mercado superior a US\$ 1 bilhão e menor que US\$ 10 bilhões; (ii) empresas com uma ROE (retorno sobre o patrimônio líquido) maior que 10%; (iii) empresas com uma dívida controlada (indicador dívida líquida/Ebitda menor que 5x). Os 5 ativos apresentados objetivam mostrar alternativas menos correlacionadas dentro o universo de pesquisa e que representem um amplo índice de ações. Ao selecionar os ativos, apresentamos um breve descritivo do ativo, analisamos as possíveis oportunidades e apresentamos os riscos específicos de determinado ativo.

## 7. Tecnologia:

Selecionamos ações que atendam às seguintes características: (i) empresas com valor de mercado superior a US\$ 1 bilhão (ii) empresas que já possuam receitas; (iii) empresas com taxas de crescimento de suas receitas de pelo menos 10% nos últimos 12 meses. Os 6 ativos apresentados objetivam mostrar alternativas menos correlacionadas dentro o universo de pesquisa e que representem um amplo índice de ações. Ao selecionar os ativos, apresentamos um breve descritivo do ativo, analisamos as possíveis oportunidades e apresentamos os riscos específicos de determinado ativo.

# Ideias de investimentos

## Resumo



### ETF's de Renda Fixa

 iShares U.S. Treasury Bond <b>GOVT</b>	 iShares Treasury Floating <b>TFLO</b>	 Core US Agreg. Bond <b>AGG</b>	 Fallen Angel High Yield <b>ANGL</b>	 Inv. Corporate Bonds <b>LQD</b>	 iShares Aaa - A Corp. Bond <b>QLTA</b>
---	--	---	--	--	---

### ETF's de Ações

 Vanguard Total World Stock <b>VT</b>	 Vanguard Div. Appreciation <b>VIG</b>	 Vanguard Real Estate <b>VNQ</b>	 iShares USA Value Factor <b>VLUE</b>	 iShares Russell 2000 <b>IWM</b>	 Invesco QQQ Trust <b>QQQ</b>
---	--	--	---	--	---

### Dividendos

 Vanguard Div. Appreciation <b>VIG</b>	 S&P 500 Covered Call <b>XYLD</b>	 Prudential Financial, Inc <b>PRU</b>	 Gilead Sciences Inc <b>GILD</b>	 Best Buy Co., Inc. <b>BBY</b>	 Newmont Corporation <b>NEM</b>
--	---	---	--	--	---

### Mercado Imobiliário (REIT's)

 Vanguard Real Estate <b>VNQ</b>	 Mid-America Apart <b>MAA</b>	 Simon Property Group <b>SPG</b>	 Americold Realty Trust <b>COLD</b>	 Crown Castle <b>CCI</b>	 SL Green Realty Corp <b>SLG</b>
--	---	--	---	--	--

### Empresas de Valor (Value Investing)

 iShares USA Value Factor <b>VLUE</b>	 Applied Materials, Inc <b>AMAT</b>	 Archer Daniels Midland <b>ADM</b>	 Pfizer Inc. <b>PFE</b>	 Citigroup Inc <b>C</b>	 NextEra Energy <b>NEE</b>
---	---	---	---	--	--

### Empresas de pequena e média capitalização (Small e Mid caps)

 iShares Russell 2000 <b>IWM</b>	 Werner Enterprises Inc <b>WERN</b>	 Expeditors I. W, Inc <b>EXPD</b>	 Williams-Sonoma, Inc <b>WSM</b>	 Apollo Global Mgmt. <b>APO</b>	 US Bancorp <b>USB</b>
--	---	---	--	---	--

### Tecnologia

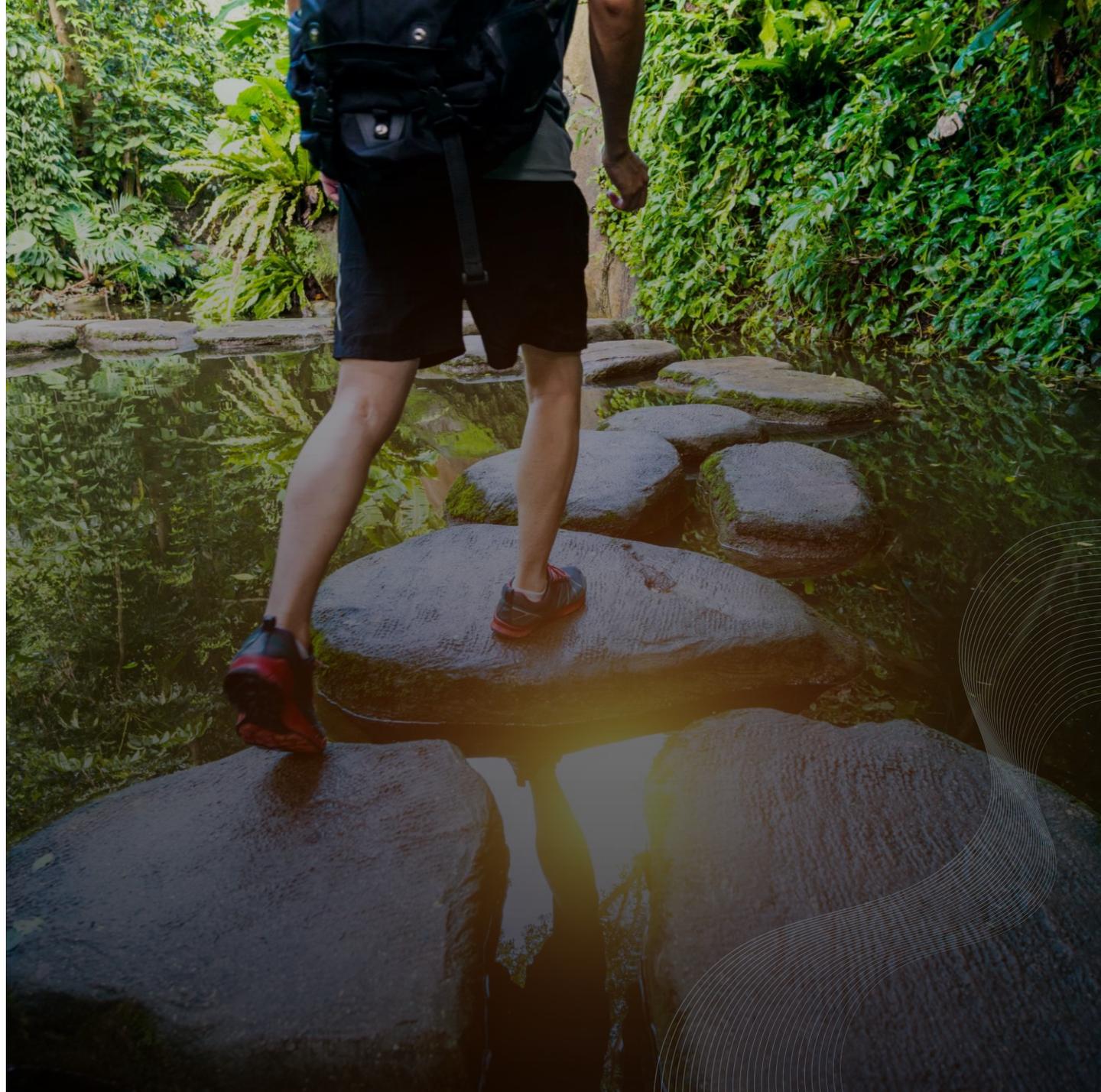
 Invesco QQQ Trust <b>QQQ</b>	 Alphabet <b>GOOGL</b>	 First Trust Cybersecurity <b>CIBR</b>	 Alibaba Group <b>BABA</b>	 Meta Platforms, Inc <b>META</b>	 Nvidia Corporation <b>NVDA</b>
---	--	--	--	--	---



---

# ETF's de Renda Fixa

Os acionistas de ETF's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores.





# ETF's de Renda Fixa:

Os acionistas de ETF's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores.



## iShares U.S. Treasury Bond ETF

O GOVT oferece ampla exposição aos títulos do Tesouro dos EUA com diversos vencimentos diferentes, com exposição puramente em títulos do governo pré-fixados, sem incluir títulos corporativo ou outros produtos. O ETF aplica em uma ampla gama de maturidades de 1 ano ou mais.

Ticker

GOVT



## iShares Treasury Floating Rate Bond ETF

O iShares Treasury Floating Rate Bond visa acompanhar os resultados de um índice composto por títulos de taxa flutuante do Tesouro dos EUA. Importante destacar que este produto busca estabilidade e gerenciar o risco de taxa de juros, fazendo com que o produto remunere mensalmente conforme a taxa de juro, pro rata para o período investido.

Ticker

TFLO



## iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF

ETF que permite a exposição a uma cesta de títulos do governo norte-americano. É uma forma simplificada de se investir em uma cesta diversificada de títulos de renda fixa nos EUA baseada no núcleo (core) e inclui títulos com MBS.

Ticker

AGG



## VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF (

O VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF investe em produtos de renda fixa que possuem potencial alto rendimento (*High Yield*) visando empresas chamadas de "anjos caídos". Ou seja, dívidas corporativas que tiveram ou ainda terão seu títulos rebaixados em grau de investimento, mas que, no entanto, possam pagar um retorno maior caso não entrem em *default* (não efetuem o pagamento de juros ou principal dos bonds)

Ticker

ANGL



## iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF

ETF que permite a exposição a uma ampla gama de títulos corporativos com grau de investimento nos EUA. O LQD permite acesso a mais de 1000 títulos corporativos e pode ser utilizado para quem busca exposição diversificada em bonds corporativos.

Ticker

LQD



## iShares Aaa - A Rated Corporate Bond ETF

O ETF iShares Aaa - A Rated Corporate Bond tem como objetivo investir em títulos de renda fixa de rating de Aaa à A, denominados em dólares americanos e emitidos por empresas norte-americanas e não norte-americanas.

Ticker

QLTA



## iShares U.S. Treasury Bond ETF GOVT

O iShares U.S. Treasury Bond ET oferece ampla exposição aos títulos do Tesouro dos EUA, tornando o fundo uma representação do mercado geral do Tesouro Americano. Embora a exposição da cesta seja focada apenas em títulos do governo pré-fixados, ele diversifica em vários vencimentos, ajudando a evitar riscos de apenas uma inclinação da curva. O GOVT [possui](#) uma taxa anual de 0,05%, US\$ 22,27 bilhões de patrimônio, 199 ativos e *effective duration* de 6,31 anos.

### Riscos:

- Aumento das taxas de juros nos EUA;
- Risco de crédito(calote) americano.



## iShares Treasury Floating Rate Bond ETF TFLO

O ETF de títulos flutuantes é similar a um título de taxa pós fixada, pois procura acompanhar a taxa de juros americana, rendendo próximo da taxa básica à economia. Ele serve como exposição para caixa de quem busca títulos com *duration* (indicador que mede a sensibilidade do preço de um título ou carteira de renda fixa a mudanças nas taxas de juros) de 90 dias, apresentando menor oscilação que produtos de renda fixa pré-fixados. Além disso, ele apresenta um rendimento mensal, que seria referente a taxa pós fixada, pro rata ao período investido. Este é um ETF que [possui](#) um *expense ratio* de 0,15%, 6 títulos diferentes com *duration* média de 0,01.

### Riscos:

- Arrefecimento da taxa básica de juros americana
- Risco de não conseguir remunerar acima da taxa de juros



## iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF AGG

Este ETF oferece ampla exposição a títulos de grau de investimento dos EUA, sendo uma alternativa para investidores que estejam retirando o seu dinheiro do mercado de ações, caso vislumbrem uma queda das bolsas de valores. Este ETF [possui](#) uma *duration* de 6,44, 10.343 ativos e o *expense ratio* é de 0,03% a.a.

### Riscos:

- Ele pode apresentar desvios significativos do seu benchmark devido à sua composição;
- Aumento agudo das taxas de juros americanas;
- Aumento dos spreads dos ativos alocados.



## VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF ANGL

A tese de investimento do ANGL [considera](#) aplicar em títulos que tiveram ou terão rebaixamentos de crédito, e que isto pode gerar pressão de baixa nos preços dos ativos da carteira no curto prazo, em troca de pagarem um yield maior. A atualização futura do crédito comprimirá o spread de crédito, o que pode levar à valorização dos preços caso a empresa não entre em default. O ANGL limita-se a emissões em USD, mas detém uma parte considerável da dívida de emissores não norte-americanos.

O Fallen Angel High Yield Bond ETF [possui](#) *expense ratio* de 0,35%, *duration* de 5,76 e possui 213 ativos. A 4 maiores empresas são, Sprint Capital Corp (4,73%), Vodafone (1,85%), Newell Brands Inc (1,71%) e Intesa Sanpaolo Corp (1,70%)

### Riscos:

- Aumento dos juros de curto prazo, principalmente *High Yield*;
- Aumento de *default* das companhias.



## iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF LQD

Este ETF oferece ampla exposição a títulos corporativos com elevado grau de investimento e assim podendo ter a possibilidade de retornos acima dos títulos de renda fixa do governo norte-americano, sem riscos excessivos.

A sua carteira [possui](#) exposição a títulos corporativos de *rating* AAA até BBB. Este ativo possui uma *duration* de 8,84 anos e o *expense ratio* é de 0,04% a.a.

### Riscos:

- Inadimplência em alguns títulos que compõem a carteira;
- Elevação de taxa de juros também pode afetar negativamente o desempenho do ativo;
- Como o ETF investe em títulos corporativos, a elevação dos spreads corporativos afeta negativamente o desempenho do ativo.



## iShares Aaa - A Rated Corporate Bond ETF QLTA

Este iShare visa adquirir bonds internacionais de grau de investimento elevado (*investment grade*) de grandes companhias mundiais. Estes títulos de renda fixa dentro do ETF possuem classificação Aaa, e os emissores desses produtos têm a maior qualidade de crédito acordo com as agências de classificação, ou seja, menor risco de inadimplência. As 5 [maiores](#) posições são bonds de empresas como Apple (3%), Morgan Stanley (3%), Bank of America (3%), JPMorgan Chase (3%) e Wells Fargo (2%). Entre os setores, a maior exposição é em bancos (35%), tecnologia (12%), consumo não-cíclico (12%), consumo cíclico (8%) e elétrico (5%).

O QLTA [possui](#) uma taxa de administração anual de 0,15%, US\$ 855 milhões de patrimônio, 2496 ativos e *duration* efetiva de 7,53.

### Riscos:

- Piora no ambiente econômico;
- Piora no rating das companhias;
- Aumento dos spreads de títulos de dívida corporativa.



# ETF's de Ações

Os acionistas de ETF's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores.



# ETF's de Ações:

Os acionistas de ETF's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores.



## Vanguard Total World Stock ETF

O VT oferece a exposição ao mercado de ações global de uma forma mais ampla, incluindo os EUA, mercados desenvolvidos e economias emergentes. Este é um ETF que apresenta maior composição em empresas de grande capitalização ao redor do globo, ao invés de pequena capitalização, com uma ampla diversificação de ativos.

Ticker

VT



## Vanguard Dividend Appreciation ETF

O VIG acompanha o desempenho do NASDAQ US Dividend Achievers Select Index, que oferece exposição a empresas de grande capitalização que pagam dividendos e apresentam características de crescimento no mercado de ações dos EUA.

Ticker

VIG



## Vanguard Real Estate Trust

O Vanguard Real Estate Trust oferece ampla exposição aos REITs dos EUA e pode atrair investidores que buscam renda, pois esses fundos devem distribuir pelo menos 90% de sua renda aos investidores. Entre os imóveis, eles investem em hotéis, edifícios, escritórios e outros empreendimentos imobiliários.

Ticker

VNQ



## iShares MSCI USA Value Factor ETF

O iShares MSCI USA Value Factor ETF rastreia um índice de ações americanas de grande e média capitalização. As ações são selecionadas e ponderadas por meio de métricas fundamentalistas como lucro, receita, valor contábil e caixa, visando a exposição a ações subavaliadas em cada setor.

Ticker

VLUE



## iShares Russell 2000 ETF

O iShares Russell 2000 ETF rastreia um índice ponderado por capitalização de mercado de ações de pequena capitalização nos EUA. O índice seleciona ações classificadas entre 1.001 e 3.000 por valor de mercado na bolsa americana.

Ticker

IWM



## Invesco QQQ Trust

O Invesco QQQ Trust rastreia as 100 ações listadas na NASDAQ, sendo um índice ponderado de capitalização de mercado. Ao todo, o QQQ oferece uma mistura de tecnologia, crescimento e exposição a ações de grande capitalização. O fundo e o índice são rebalanceados trimestralmente e reconstituídos anualmente.

Ticker

QQQ



## Vanguard Total World Stock VT

O Vanguard Total World Stock detém um portfólio diversificado e ponderado por capitalização de ações de mercados desenvolvidos e emergentes. O fundo exclui países como Vietnã e Kuwait que possuem impacto mínimo na capacidade do fundo de rastrear o mercado global. O fundo usa uma abordagem de amostragem para rastrear o índice da maioria dos países - na medida em que pode não deter todas as ações do índice - ele deterá uma amostra representativa dos títulos que se assemelha ao índice em termos de fatores de risco principais. O VT [possui](#) uma taxa anual de 0,07%, US\$ 23,38 bilhões de patrimônio e possui 9010 ativos ao total.

### Riscos:

- Queda sistêmica do mercado de ações;
- Maior exposição a mercados desenvolvidos, podendo performar abaixo dos emergentes.



## Vanguard Dividend Appreciation ETF VIG

O Vanguard Dividend Appreciation é uma alternativa para investimentos que buscam receber dividendos crescentes. O fundo seleciona especificamente as empresas listadas nos EUA que [aumentaram seus pagamentos](#) de dividendos nos últimos 10 anos, excluindo as 25% das empresas de maior rendimento com base no rendimento anual de dividendos. Isso resulta em um portfólio que normalmente carrega apenas um rendimento moderadamente mais alto do que o índice que ele rastreia. As participações são ponderadas pelo valor de mercado, com pesos de títulos individuais [limitados](#) a 4%. O índice é reconstituído anualmente. O VIG [possui](#) uma taxa anual de 0,06% e US\$ 62,34 bilhões de patrimônio.

### Riscos:

- Tributação de dividendos pode reduzir os lucros;
- O pagamento pode diminuir o crescimento das empresas



## Vanguard Real Estate Trust VNQ

O VNQ rastreia um índice do mercado imobiliário ponderado por capitalização de mercado de empresas envolvidas na propriedade e operação de imóveis nos Estados Unidos (REIT's). O Fundo procura [proporcionar](#) um elevado nível de rendimento e uma valorização capital moderado a longo prazo próxima do desempenho de um índice de referência. O fundo oferece uma forma eficiente para os investidores obterem exposição indireta aos preços dos imóveis (em oposição à exposição direta obtida através da propriedade de um imóvel residencial).

O VNQ [possui](#) uma taxa anual de 0,12%, US\$ 39,78 bilhões de patrimônio e possui 166 ativos ao total.

### Riscos:

- Desaceleração econômica nos EUA;
- Diminuição de demanda do mercado imobiliário.



## iShares MSCI USA Value Factor VLUE

O iShares MSCI USA Value Factor ETF investe em ações do estilo chamado "valor" no espaço de ações de grande e média capitalização dos EUA. O índice [procura](#) ações de valor dentro de cada setor, levando em consideração que o Price/Book de uma ação típica de tecnologia pode ser muito maior do que o de uma ação do setor financeiro. (Forward Price/Earnings e Enterprise Value/Revenue são os outros fatores.) Em seguida, o fornecedor do índice atribui pesos multiplicando a pontuação de valor de um componente por seu valor de mercado.

O VLUE [possui](#) uma taxa anual de 0,15%, US\$ 8,93 bilhões de patrimônio e possui 147 ativos ao total.

### Riscos:

- Queda sistêmica do mercado de ações;
- Rotação de empresas de "valor" para empresas "growth".



## iShares Russell 2000 ETF IWM

O iShares Russell 2000 está entre as opções de ETF's para investir em empresas de pequenas capitalizações dos EUA. O fundo acompanha o popular índice Russell 2000. A [ampla](#) cesta do IWM o torna um dos fundos mais diversificados do segmento. Notavelmente, o fundo se aprofunda no território de micro capitalização e, como consequência, muitas vezes tem sido mais arriscado do que os índices tradicionais que representam o mercado americano. No entanto, incluir micro-caps é uma abordagem válida para diversificação e exposição em empresas com potencial crescimento de longo prazo. O IWM [possui](#) uma taxa anual de 0,19%, US\$ 55,65 bilhões de patrimônio e possui 1958 ativos ao total.

### Riscos:

- Queda sistêmica do mercado de ações;
- Performance inferior das Small caps em relação as Blue Chips.



## Invesco QQQ Trust QQQ

O Invesco QQQ Trust oferece [exposição](#) as ações do Nasdaq 100, um dos principais índices do mercado americano. Certamente esse ETF pode ser útil como parte de uma abordagem de diversificação para investidores que desejam manter uma inclinação para o setor de tecnologia, algo potencialmente volátil, mas que pode diversificar a carteira contra setores tradicionais da economia.

O QQQ [possui](#) uma taxa anual de 0,2%, US\$ 175,31 bilhões de patrimônio e possui 101 ativos ao total.

### Riscos:

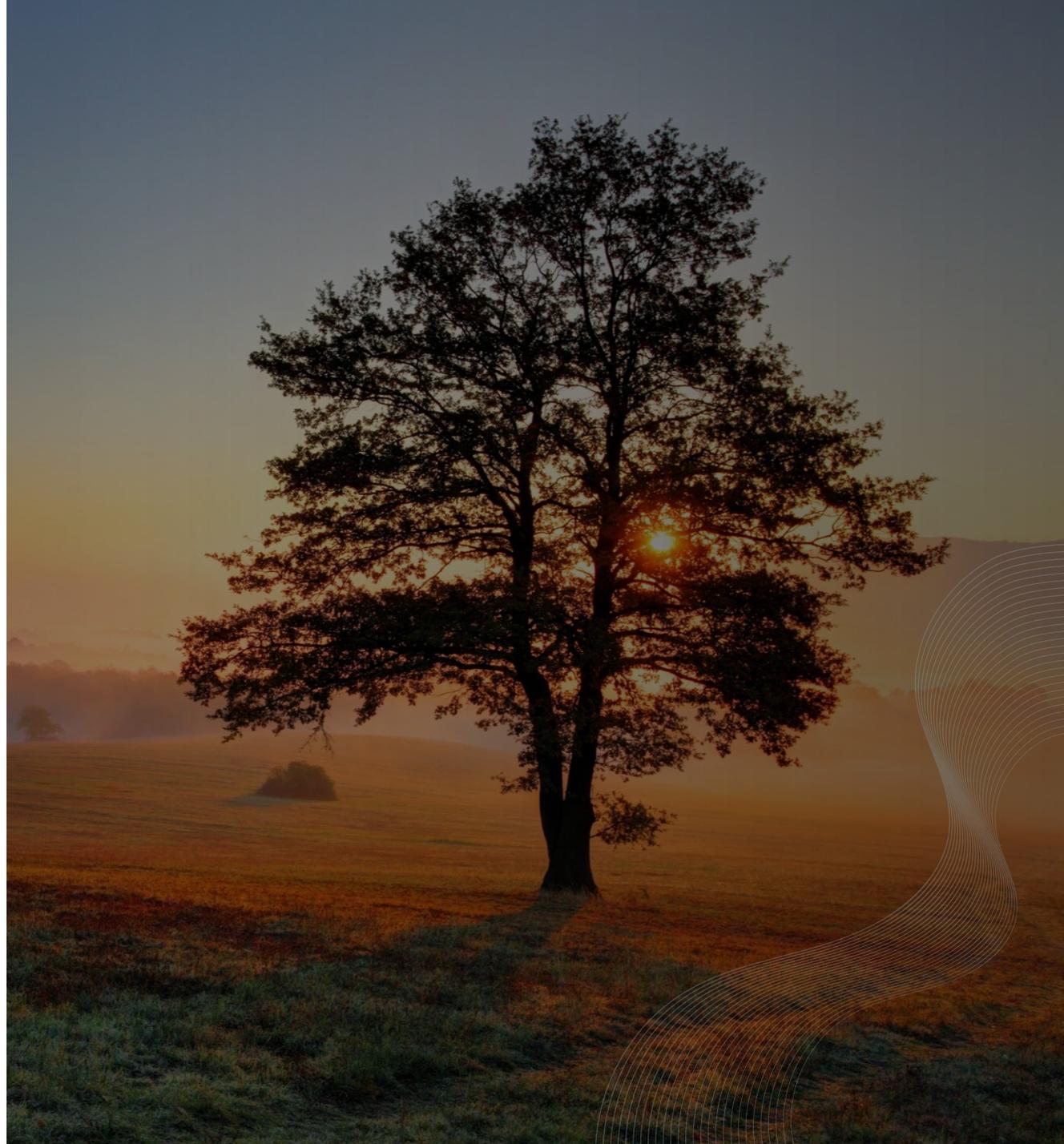
- Queda sistêmica do mercado de ações;
- Aumento das taxas de juros podem impactar negativamente no setor de tecnologia.



---

# Dividendos

Os acionistas de ETF 's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores.





# Dividendos:

Os acionistas de ETF 's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores. Investir em ações sempre envolve risco, inclusive a possibilidade de perder todo o investimento.



## Vanguard Dividend Appreciation ETF

O VIG acompanha o desempenho do S&P U.S. Dividend Growers Index, que oferece exposição a empresas de grande capitalização que pagam dividendos e apresentam características de crescimento no mercado de ações dos EUA.

Ticker

VIG

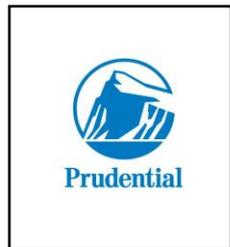


## Gilead Sciences Inc

A Gilead Sciences é uma empresa biofarmacêutica com atuação no tratamento do vírus da imunodeficiência humana (HIV), hepatite viral e câncer. A empresa foi fundada em 1987, tem sede na Califórnia, opera em [mais](#) de 35 países em todo o mundo, possui um valor de mercado de cerca de US\$ 80 bilhões.

Ticker

GILD



## Prudential Financial, Inc

A Prudential Financial é uma das maiores seguradoras do mundo e também oferece em seu portfólio gestão de investimentos entre outros produtos e serviços financeiros nos Estados Unidos e internacionalmente. São produtos como planos de aposentadoria, seguros de vida, planos com anuidades individuais, seguro-saúde, entre outros.

Ticker

PRU



## Global X S&P 500 Covered Call ETF

O Global X S&P 500 Covered Call é um ETF que investe nas ações do S&P 500 busca acompanhar o desempenho do índice CBOE S&P 500 BuyWrite. A estratégia de compra coberta é empregada visando gerar renda para o investidor enquanto o fundo oscila próximo do seu índice subjacente

Ticker

XYLD

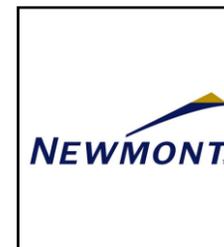


## Best Buy Co., Inc.

A Best Buy é uma [empresa](#) que vende produtos de tecnologia. A suas lojas oferecem produtos de informática, eletrodoméstico, e outros, com 1.144 lojas espalhadas nos Estados Unidos e Canadá. A empresa era anteriormente conhecida como Sound of Music, Inc e foi constituída em 1966.

Ticker

BBY



## Newmont Corporation

A Newmont Corporation é uma [empresa](#) que trabalha na produção e exploração de ouro, além de cobre, prata, zinco e chumbo. A mineradora possui operações e/ou ativos nos Estados Unidos, Canadá, México, República Dominicana, Peru, Suriname, Argentina, Chile, Austrália e Gana.

Ticker

NEM



## Vanguard Dividend Appreciation ETF VIG

O Vanguard Dividend Appreciation é uma alternativa para investimentos que buscam receber dividendos crescentes. O fundo seleciona especificamente as empresas listadas nos EUA que [aumentaram seus pagamentos](#) de dividendos nos últimos 10 anos, excluindo as 25% das empresas de maior rendimento com base no rendimento anual de dividendos. Isso resulta em um portfólio que normalmente carrega apenas um rendimento moderadamente mais alto do que o índice que ele rastreia. As participações são ponderadas pelo valor de mercado, com pesos de títulos individuais [limitados](#) a 4%. O índice é reconstituído anualmente. O VIG [possui](#) uma taxa anual de 0,06% e US\$ 62,34 bilhões de patrimônio.

### Riscos:

- Tributação de dividendos pode reduzir os lucros;
- O pagamento pode diminuir o crescimento das empresas

GLOBAL X

## Global X S&P 500 Covered Call ETF XYLD

O Global X S&P 500 Covered Call ETF busca resultados de investimento que correspondem ao desempenho do CBOE S&P 500 BuyWrite Index. O fundo [investe nas ações](#) do S&P 500 e vende opções de compra no dinheiro no mês em até 100% de cada ação. A carteira na sequência emprega uma estratégia de compra coberta. Uma estratégia de compra coberta é geralmente considerada uma estratégia de investimento na qual um investidor compra um título e vende (ou "lança") uma opção de compra desse título na tentativa de gerar mais renda. O XYLD [possui](#) US\$ 2,01 bilhões de AUM (asset under management), taxa de administração de 0,60% e possui 504 empresas na carteira.

### Riscos:

- Queda abrupta do mercado de ações;
- Oscilação elevada do índice para uma das direções, limitado os ganhos e não as perdas.



## Prudential Financial, Inc PRU

A Prudential é uma tradicional empresa de seguros com operação global o que permite a ela sofrer menos com os nuances de ciclos econômicos de uma única localidade. O seu [yield atual](#) de 4,64%, maior que a [média](#) do S&P 500 *dividend yield* em 30 de junho de 1.69%. Eles reajustaram o valor dos dividendos em 5% recentemente. A relação preço/lucro é de 18,02x; seu múltiplo preço/book é de 1,31x

### Riscos:

- Queda nas taxas de juros medida pela longa (juros americanos de 10 anos) pode afetar o desempenho da ação;
- Forte competição por novos produtos financeiros.



## Gilead Sciences Inc GILD

O principal segmento em termos de receita da Gilead se dá no tratamento de HIV, através dos medicamentos Truvada e Atriplacom os quais ela [alcança](#) 75% de *market share* no mercado de tratamento dos EUA e mais de 50% em todo o mundo. Para empresa os tratamentos para o HIV [respondem](#) por mais de 60% de suas receitas. Além dos medicamentos para HIV, a empresa também desenvolveu uma vacina intraviral contra a COVID-19 (chamada Veklury). Suas ações acumulam queda de 15% no ano, mesmo com a empresa entregando o ROE de 20,72% e tendo pago um *yield* de 4,63% nos [últimos](#) 12 meses. A companhia pagou dividendos trimestralmente de forma [ininterrupta](#) nos últimos 6 anos.

### Riscos:

- Queda recente do setor de biotecnologia, que pode continuar nos próximos meses;
- Alta dos juros tende a pressionar empresas do setor.



## Best Buy Co., Inc. BBY

A Best Buy é uma varejista que [ganhou](#) popularidade com os compradores de eletrônicos e eletrodomésticos nos últimos dois anos, visto que não precisou fechar as suas lojas na pandemia. Sua plataforma de venda multicanal e demonstrações de produtos nas lojas a diferenciam dos vendedores online que competem em preço. Entretanto, com a redução de estímulos monetários e temores de que a inflação irá reduzir as vendas, fizeram que suas ações caíssem nos últimos mês e entendemos que o *valuation* atual possa ser um atrativo para alguns investidores de longo prazo e que desejem exposição ao varejo. A BBY [possui](#) valor de mercado de US\$ 17,1 bilhões, negocia a aprox. 8,4x P/E (*Price/Earnings*), *ROE* (*return on equity*) de 63,54% e *dividend yield* de 4,64%.

### Riscos:

- Desaceleração do consumo;
- Dependência das vendas em lojas físicas;



## Newmont Corporation NEM

Ao longo da história, um dos principais investimentos utilizados como uma possível proteção contra diversos tipos cenários adversos, desde inflação elevada, crises econômicas, flutuações cambiais e até guerras foi o ouro. Para investir em uma das principais commodities do mundo, existem diversas formas, mas uma delas seria através de uma exposição indireta em uma mineradora como a Newmont. Segundo o [relatório](#) anual declarado em 31 de dezembro de 2021, a mineradora possui reservas de ouro de 92,8 milhões de onças. A NEM [possui](#) valor de mercado de aproximadamente 35 bilhões, beta de 0,26 (menor correlação com o índice S&P500) e pagou 4,98% de dividendos nos últimos 12 meses.

### Riscos:

- O preço do ouro está sujeito a ampla flutuação;
- Menor demanda pelas commodities;
- Mercado de ouro e relativamente limitado, e as fontes estão concentradas em países que têm potencial de instabilidade.



---

# Mercado Imobiliário

(REIT's)

\* Certifique-se de considerar sua própria situação financeira, realizar pesquisas completas e consultar um profissional qualificado na área de impostos antes de tomar qualquer decisão de investimento em relação aos Reits. Os investimentos em REITs e outros títulos imobiliários estão sujeitos aos mesmos riscos que os investimentos diretos em bens imóveis. O setor imobiliário é particularmente sensível às crises econômicas. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.



# Mercado Imobiliário: (REIT's)

Certifique-se de considerar sua própria situação financeira, realizar pesquisas completas e consultar um profissional qualificado na área de impostos antes de tomar qualquer decisão de investimento em relação aos Reits. Os investimentos em REITs e outros títulos imobiliários estão sujeitos aos mesmos riscos que os investimentos diretos em bens imóveis. O setor imobiliário é particularmente sensível às crises econômicas. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.



## Vanguard Real Estate Trust

O Vanguard Real Estate Trust oferece ampla exposição aos REITs dos EUA e pode atrair investidores que buscam renda, pois esses fundos devem distribuir pelo menos 90% de sua renda aos investidores. Entre os imóveis, eles investem em hotéis, edifícios, escritórios e outros empreendimentos imobiliários.

Ticker

VNQ



## Mid-America Apartment Communities, Inc

O Mid-America Apartment Communities, Inc. é um REIT focado em residências multifamiliares. A companhia opera, adquire e desenvolve seletivamente condomínios de apartamentos localizados principalmente na região do Sunbelt, que engloba o Sudeste, Sudoeste e Centro-Atlântico dos Estados Unidos.

Ticker

MAA

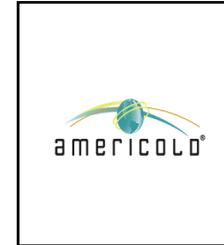


## Simon Property Group

O [Simon Property](#) é um REIT focado na gestão de shoppings e Outlets nos EUA. A empresa possui 199 propriedades nos EUA e outra 15 fora. Além disso, a companhia tem projetos de redesenvolvimento e expansão em andamento em várias propriedades na América do Norte, Europa e Ásia.

Ticker

SPG



## Americold Realty Trust

O Americold Realty Trust é um REIT focado na propriedade, operação e desenvolvimento de armazéns com temperatura controlada. A companhia atende uma gama de fabricantes de alimentos e grandes varejistas como, McCain, KraftHeinz, Danone e Kroger.

Ticker

COLD



## Crown Castle International Corp.

O Crown Castle International Corp. é um dos principais proprietários e operadores de torres de transmissão de comunicação dos EUA. O REIT se posiciona para atender a alta demanda de transmissão de dados e conexão de internet.

Ticker

CCI



## SL Green Realty Corp

O SL Green Realty Corp. é um REIT que faz parte do índice S&P 500, sendo o maior locador de escritórios da cidade de Nova York. O ativo trabalha na aquisição, gerenciamento e maximização de valor das suas propriedades comerciais em Manhattan.

Ticker

SLG



## Vanguard Real Estate Trust VNQ

O VNQ rastreia um índice do mercado imobiliário ponderado por capitalização de mercado de empresas envolvidas na propriedade e operação de imóveis nos Estados Unidos (REIT's). O Fundo procura [proporcionar](#) um elevado nível de rendimento e uma valorização capital moderado a longo prazo próxima do desempenho de um índice de referência. O fundo oferece uma forma eficiente para os investidores obterem exposição indireta aos preços dos imóveis (em oposição à exposição direta obtida através da propriedade de um imóvel residencial).

O VNQ [possui](#) uma taxa anual de 0,12%, US\$ 39,78 bilhões de patrimônio e possui 166 ativos ao total.

### Riscos:

- Desaceleração econômica nos EUA;
- Diminuição de demanda do mercado imobiliário.

## Mid-America Apartment Communities, Inc MAA

O REIT [conta](#) com mais de 300 condomínios de apartamentos, com mais de 100.000 unidades habitacionais, predominantemente em Atlanta, Dallas e Tampa. No cenário atual, a oferta limitada de moradias, somada a alta dos custos de produção, impulsionaram o preço das residências, tornando-as menos acessíveis. Esse movimento contribuiu para o aumento da demanda por propriedades de aluguel, e consequentemente, gerou um avanço nos preços dos aluguéis, beneficiando o Mid-America Apartment. Atualmente, o valor de mercado da companhia se contra na casa dos US\$ 22 bilhões, negociando a 21,5x P/FFO e distribuindo um dividend yield de 2,05%.

### Riscos:

- Desaquecimento do mercado imobiliário;
- Aumento das taxas de juros pode diminuir o interesse de novos compradores de casas.

## Simon Property Group SPG

O Simon Property é o [segundo maior REIT](#) focado no varejo em termos de valor de mercado e faz parte do índice S&P 500. Eles geram cerca de 91% de suas receitas nos EUA e 9% internacionalmente. [Os estados mais relevantes](#) para empresa são a Flórida, seguido da Califórnia. A empresa paga dividendos trimestralmente e após as quedas da ação no ano (-35% YTD até 30/08) ela negocia a um [yield de 6.7%](#). Segundo seu [report de resultados do 1S22](#) ela elevou o valor pago sob a forma de dividendos em 16.7% na comparação anual. Ainda segundo esse report sua taxa de ocupação encerrou 30 de junho em 93,9%, o que considerando o atual (30/08) preços de suas ações deriva um múltiplo de ~9x FFO.

### Riscos:

- Desaceleração do consumo que gere aumento de vacâncias.
- Deterioração nas condições dos contratos de aluguel
- Novos lockdowns.

## Americold Realty Trust COLD

O REIT possui e [opera](#) 158 armazéns com temperatura controlada nos EUA, [onde possui](#) 22% do *market share*, além de operações na Austrália, Nova Zelândia, Canadá e Argentina. A companhia atende aproximadamente 2.400 clientes e emprega aproximadamente 11.000 associados em todo o mundo. Atualmente, a Americold [possui](#) um valor de mercado de aproximadamente US\$ 8,3 bilhões, [negocia](#) a 41,3x p/FFO e [distribui](#) um *dividend yield* de 2,86%.

### Riscos:

- O ciclo de alta de juros pode impactar diretamente os ativos relacionados ao setor imobiliário.
- Pressões inflacionárias podem ocasionar um aumento dos custos operacionais e afetar as margens da companhia.

## Crown Castle Int. Corp. CCI

Com foco no segmento de infraestrutura de comunicações, a companhia Crown Castle constrói, loca e gerencia torres de transmissão. [Possui](#) mais 40 mil torres de transmissão, 80 mil km de antenas de distribuição (*small cells*) espalhados pelos Estados Unidos. [Atualmente](#), o Crown Castle vale cerca de US\$ 77,2 bilhões, negocia a 21,3x P/FFO (*price / funds from operation*) e distribui um *dividend yield* de 3,24%. Este ano, as ações da empresa acumulam queda de 7,23%.

### Riscos:

- Necessidade intensiva de capital para expansão e instalação de novas torres;
- Concorrência de grandes players do setor.

## SL Green Corp SLG

O SLG é o maior maior proprietário de imóveis de Manhattan. Apesar do Covid-19 em 2020, ele [coletou mais](#) de 90% do aluguel faturado, vendeu diversos ativos e em 2021 atingiu 94,3% de ocupação, voltando a aumentar novamente a sua procura por aluguéis. Com o REIT sendo negociado recentemente a aproximadamente US\$ 47 por ação, ele é vendido [por volta de](#) 7,6x P/FFO e [possui](#) *yield* de 7,55% a.a.

### Riscos:

- Novos lockdowns ou demora para distribuição em massa das vacinas.
- Mudança de tendência com o home office tornando-se cada vez mais uma rotina.
- Pequena diversificação geográfica.

Os acionistas de ETF's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores. Certifique-se de considerar sua própria situação financeira, realizar pesquisas completas e consultar um profissional qualificado na área de impostos antes de tomar qualquer decisão de investimento em relação aos Reits. Os investimentos em REITs e outros títulos imobiliários estão sujeitos aos mesmos riscos que os investimentos diretos em bens imóveis. O setor imobiliário é particularmente sensível às crises econômicas. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. As informações foram obtidas a partir de fontes consideradas confiáveis, mas não garantimos que o material anterior seja preciso ou completo. Todos os investimentos estão sujeitos a riscos. Não há garantia de que qualquer estratégia de investimento será bem sucedida.



---

# Empresas de Valor

(Value Investing)



Os acionistas de ETF's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores.

# Empresas de Valor: (Value Investing)



Os acionistas de ETF 's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores. Investir em ações sempre envolve risco, inclusive a possibilidade de perder todo o investimento.



## iShares MSCI USA Value Factor ETF

O iShares MSCI USA Value Factor ETF rastreia um índice de ações americanas de grande e média capitalização. As ações são selecionadas e ponderadas por meio de métricas fundamentalistas como lucro, receita, valor contábil e caixa, visando a exposição a ações subavaliadas em cada setor.

Ticker

VLUE



## Applied Materials, Inc

A Applied Materials é uma [empresa](#) que fornece equipamentos de fabricação, serviços e software para semicondutores, displays e indústrias relacionadas. A empresa opera nos Estados Unidos, China, Coreia, Taiwan, Japão, Sudeste Asiático e Europa. A companhia foi constituída em 1967 e está sediada em Santa Clara, Califórnia.

Ticker

AMAT



## Archer Daniels Midland Company

A Archer Daniels Midland Company é um conglomerado que [opera](#) mais de 270 fábricas em todo o mundo, onde transforma grãos de cereais e plantas oleaginosas em inúmeros produtos utilizados na alimentação, bebidas, indústrias e forragem animal para mercados ao redor do globo.

Ticker

ADM



## Pfizer Inc

A Pfizer Inc. é a quarta maior empresa do ramo de saúde da bolsa americana em termos de valor de mercado (cerca de US\$ 260 bilhões). O foco de atuação da empresa é no ramo farmacêutico onde descobre, desenvolve, fabrica, comercializa, distribui e vende produtos biofarmacêuticos em todo o mundo. A Pfizer Inc. foi fundada em 1849 e está sediada em Nova York, Nova York.

Ticker

PFE



## Citigroup Inc

O Citigroup é uma holding de serviços financeiros com atuação no mundo todo. Foi fundada em 1812 e com um valor de [mercado](#) de aproximadamente US\$114 bilhões, sendo o quinto maior banco negociado nas bolsas americanas.

Ticker

C



## NextEra Energy

NextEra Energy é uma holding de energia elétrica e infraestrutura que opera no segmento de geração e distribuição de energia, sendo a maior empresa no segmento listada na bolsa americana. No segmento de geração ela é atualmente a maior geradora mundial de energia renovável eólica e solar e líder também em armazenamento de baterias.

Ticker

NEE



## iShares MSCI USA Value Factor VLUE

O iShares MSCI USA Value Factor ETF investe em ações do estilo chamado “valor” no espaço de ações de grande e média capitalização dos EUA. O índice procura ações de valor dentro de cada setor, levando em consideração que o Price/Book de uma ação típica de tecnologia pode ser muito maior do que o de uma ação do setor financeiro. (Forward Price/Earnings e Enterprise Value/Revenue são os outros fatores.) Em seguida, o fornecedor do índice atribui pesos multiplicando a pontuação de valor de um componente por seu valor de mercado.

O VLUE possui uma taxa anual de 0,15%, US\$ 8,93 bilhões de patrimônio e possui 147 ativos ao total.

### Riscos:

- Queda sistêmica do mercado de ações;
- Rotação de empresas de “valor” para empresas “growth”.



## Applied Materials, Inc AMAT

A Applied Materials foi fundada há 55 anos com operações em todo o mundo nos EUA, Ásia e Europa. É líder em engenharia de materiais com soluções usadas para produzir praticamente todos os novos chips e telas avançadas do mundo. A companhia procura se beneficiar dos ventos a favor da indústria de semicondutores, impulsionados por construções de data centers, implantação de 5G, jogos e direção autônoma), bem como a adoção acelerada de veículos elétricos (EVs), que precisarão de soluções cada vez mais complexas em chips. A AMAT possui valor de mercado de US\$ 88 bilhões, negocia a aprox. 14,1x *Price/Earnings* (P/E), ROE 54,1%, *Price and Earnings / Growth* (PEG ratio) de 1,03, indicadores historicamente baixos para a empresa.

### Riscos:

- Elevação da taxa de juros pode diminuir o *valuation* das companhias, principalmente setor de tecnologia;
- Competição se intensificando em semicondutores.



## Archer Daniels Midland ADM

O setor agrícola historicamente tem apresentado baixo crescimento e nem sempre podem ser repassados aos clientes. Contudo, as agriculturas geralmente tem seus preços historicamente correlacionados positivamente com a inflação. Além disso, o índice de preços de alimentos da ONU para Agricultura e Alimentação está agora em níveis recordes, em parte como resultado da inflação, mas também como resultado das crescentes tensões na oferta e demanda.

Entendemos que a ADM representa uma exposição em um setor importante para a população mundial e negocia com múltiplos como P/E (Price/Earnings) abaixo da média dos últimos 3 anos, com um histórico de pagamento de dividendos à 47 anos consecutivos.

### Riscos:

- Menor consumo/retração de demanda impactaria em revisão negativa de suas receitas;
- Aumento das commodities impactaria na matéria prima/produção.



## Pfizer Inc PFE

A Pfizer é uma das maiores empresas farmacêuticas do mundo com operações de fabricação de seus medicamentos em 39 sites, vendendo seus produtos para mais de 125 países. A empresa possui aproximadamente 79 mil funcionários de 9 produtos com vendas anuais superiores a US\$ 1 bilhão. Nos últimos 12 meses suas receitas foram de mais de US\$ 100 bilhões e lucro de US\$ 29 bilhões. A Pfizer paga dividendos trimestralmente, vem elevando o valor do dividendo trimestral há 12 anos e atualmente (30/08) suas ações negociam com um yield de 3,5%. Em termos de múltiplos, após a queda de 22% no ano, suas ações negociam a 8,8x lucros e um beta de 0,68x.

### Riscos:

- Desaceleração das vendas da vacina contra a COVID.
- Não avanço nos estudos e terapias em desenvolvimento.
- Riscos regulatórios.



## Citigroup Inc C

O Citibank é um banco que vive atualmente uma reestruturação de operações. Nesse sentido, eles no decorrer do tempo anunciaram saída de 13 mercados emergentes como forma de enxugar sua estrutura de custos. Entendemos que o mercado hoje adota uma postura bastante conservadora, ou até cética, frente a capacidade do banco e da CEO em reestruturar a empresa. Suas ações negociam a um desconto relevante frente ao seu valor de patrimônio líquido, uma relação preço/lucro de 6,5x e com um yield de cerca de 3,9%. Olhando para a cena macro, a retomada econômica pode beneficiar a empresa pelo lado do consumo com mais clientes acessando crédito e mais serviços para as empresas (clientes institucionais).

### Riscos:

- Risco regulatório;
- Redução ou mudança nas expectativas de juros.



## NextEra Energy NEE

A empresa registrou crescimento de 10,4% no lucro por ação no 4 trimestre de 2021, beneficiando-se de investimentos em energia renovável em sua concessionária na Flórida e seu segmento de recursos energéticos. Apesar do crescimento de lucros suas ações caíram em 2022 refletindo a troca no comando. A empresa anunciou uma série de nomeações de liderança que entrarão em vigor em março. Essa troca de comando parece ter surpreendido o mercado. A NextEra negocia a 63,1x P/E e apresenta um *dividend yield* de 2,02%. A empresa aumentou seus dividendos nos últimos 27 anos.

### Riscos:

- Novo management tomar decisões erradas que alterem o histórico de crescimento;
- Risco regulatório sempre presente no setor elétrico.



---

# Empresas de pequena e média capitalização

(Small e Mid Caps)

Os acionistas de ETF's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores.

# Empresas de pequena e média capitalização: (Small e Mid Caps)



Os acionistas de ETF 's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores. Investir em ações sempre envolve risco, inclusive a possibilidade de perder todo o investimento.

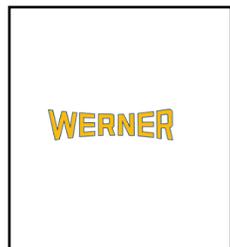


## iShares Russell 2000 ETF

O iShares Russell 2000 ETF rastreia um índice ponderado por capitalização de mercado de ações de pequena capitalização nos EUA. O índice seleciona ações classificadas entre 1.001 e 3.000 por valor de mercado na bolsa americana.

Ticker

IWM



## Werner Enterprises Inc

A Werner Enterprises é uma transportadora de carregamentos via caminhões nos Estados Unidos, México, Canadá e até China. Ela atua em 2 segmentos: (i) operação de frotas com caminhões pequenos, médios, grandes, refrigerados; (ii) O segmento Werner Logistics, que fornece os serviços de consultoria e gestão logística.

Ticker

WERN

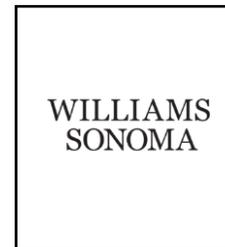


## Expeditors International of Washington Inc

A Expeditors International de Washington, Inc. é uma operadora de logística global que oferece serviços de frete aéreo, frete marítimo, despacho marítimo e alfandegário, além de gerenciamento de pedidos, transporte com tempo definido, armazenamento e distribuição, trânsito com temperatura controlada, seguro de carga e soluções logísticas personalizadas.

Ticker

EXPD

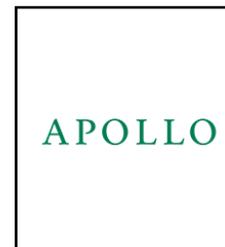


## Williams-Sonoma, Inc

O Williams-Sonoma, Inc é um varejista especializado de produtos para o lar (em especial móveis e artigos para decoração). A empresa vende seus produtos através dos sites de comércio eletrônico e lojas de varejo. A Companhia opera [aproximadamente](#) 581 lojas incluindo lojas no Canadá, Austrália e UK e também possui acordos de franquia.

Ticker

WSM



## Apollo Global Management

A Apollo é uma empresa de gestão de recursos de private equity que realiza investimentos como buyout, distressed asset, corporate carve-out e outros, que se fundiu com a Athene Holding Ltd. (ATH), uma empresa de seguros, resseguros e planos de previdência em aposentadoria para pessoas físicas e clientes institucionais.

Ticker

APO



## US Bancorp

O U.S. Bancorp é um banco que atua nos segmentos de Corporate and Commercial Banking, Consumer and Business Banking, Wealth Management e Investment Services, Serviços de Pagamentos e Tesouraria. Eles atuam através de uma [rede](#) de 2.213 escritórios operando, principalmente, nas regiões Centro-Oeste e Oeste dos Estados Unidos. A empresa foi fundada em 1863 e está sediada em Minneapolis, Minnesota.

Ticker

USB



## iShares Russell 2000 ETF IWM

O iShares Russell 2000 está entre as opções de ETF's para investir em empresas de pequenas capitalizações dos EUA. O fundo acompanha o popular índice Russell 2000. A [ampla](#) cesta do IWM o torna um dos fundos mais diversificados do segmento. Notavelmente, o fundo se aprofunda no território de micro capitalização e, como consequência, muitas vezes tem sido mais arriscado do que os índices tradicionais que representam o mercado americano. No entanto, incluir micro-caps é uma abordagem válida para diversificação e exposição em empresas com potencial crescimento de longo prazo. O IWM [possui](#) uma taxa anual de 0,19%, US\$ 55,65 bilhões de patrimônio e possui 1958 ativos ao total.

### Riscos:

- Queda sistêmica do mercado de ações;
- Performance inferior das Small caps em relação as Blue Chips.

## Werner Enterprises Inc WERN

A Werner tem uma carteira de clientes bem diversificada, sendo que os 10 maiores [respondem](#) por 49% da receita.

A empresa possui um histórico de resultados consistentes, com suas receitas [crescendo](#) 11% nos últimos 5 anos e seus lucros subindo 7,9% no mesmo período. O [Retorno Sobre o Patrimônio](#) – ROE é de 20,44%, e o Retorno Sobre o Investimento, ficando atrás apenas da maior e mais consolidada empresa do setor, a Old Dominion (ODFL). A queda recente de suas ações fez com que elas passassem a [negociar](#) a múltiplos descontados iguais a 10x P/E e 4,9x EV/Ebitda atualmente.

### Riscos:

- Mudanças em regulamentação trabalhista;
- Forte concorrência no setor

## Expeditors International of Washington Inc EXPD

A Expenditors é uma empresa logística que tende a se beneficiar do comércio global. No cenário econômico externo atual, onde podemos notar um [ambiente](#) incerto e conturbado, analisando o setor conseguimos entender que as ações de transporte acabaram sofrendo no mercado. Diante das expectativas negativas, mesmo que o setor venha a cair, a EXPD pode se encontrar em uma [situação](#) financeira estável, com dívida de longo prazo sobre o patrimônio líquido (*Long Term Debt/Total Capital*) de 8,91%, crescimento de receita de 23,65% nos últimos 5 anos e negocia a múltiplos como EV/EBITDA a 7,58.

A EXPD [possui](#) valor de mercado de aproximadamente US\$ 17 bilhões, P/E de 11,83, beta de 0,864 paga 1,32% de dividendos, sendo 28 anos consecutivos de pagamentos crescentes.

### Riscos:

- Desaceleração da economia mundial;
- Problema na cadeia de logística.

## Williams-Sonoma, Inc WSM

O A Williams Sonoma é uma varejista de produtos para o lar. Comparações são sempre imperfeitas e esdrúxulas, mas poderíamos comparar com a Camicado ou Zara Home. Ou seja, dá para dizer que é uma loja de produtos para casa, mas com a pegada mais Upscale.

A companhia que tem apresentado [crescimento de lucros](#) de 34% ao ano nos últimos 5 anos com retornos elevado sobre suas operações – ROI de 65% e ROA de 26,4%. A empresa praticamente não possui dívidas. A companhia pagou dividendos de [forma ininterrupta](#) pelos últimos 16 anos.

### Riscos:

- Concorrência no ecommerce;
- Atrasos nas cadeias de suprimentos que afetem suas entregas de produtos;
- Pressões inflacionárias de insumos que pressionem suas margens.

## Apollo Global Management APO

A Apollo Global Management é a fusão da empresa de *private equity* junto com a Athene, uma empresa que se enquadra em um mercado mais tradicional e fora do radar dos investidores, no segmento de resseguros. Ela foge da tônica vigente nos últimos anos de inclinação por investimentos em empresas *techs* de alto crescimento. No entanto, apresenta resultados e balanços sólidos de crescimento contínuo.

As suas receitas [cresceram](#) 23,5% a.a. nos últimos 5 anos, [possui](#) um ROE de 5,9%. Por fim, depois da fusão aprovada, a empresa se torna elegível para entrar no S&P500, sendo um possível catalizador para impulsionar os preços.

### Riscos:

- Arrefecimento do mercado financeiro e diminuição dos M&A;
- Default dos ativos do seu portfólio e intervenção do governo.

## US Bancorp USB

O US Bancorp possui [US\\$ 587 bilhões](#) em ativos e faz parte do índice S&P 500. [Em termos de relevância](#) de resultados, o banco comercial e de varejo responderam por 39% das receitas em 2021, a área de meios de pagamentos 28%, o braço corporate 18% e a área de investimentos e wealth 15%. [Em termos de números](#) o banco apresentou lucro de US\$ 6,5 bilhões (ult. 12 meses), um retorno sobre o patrimônio líquido de 14,1% e uma margem de lucro de 46%. [O banco](#) paga dividendos por trimestre, vem aumentando os valores dos dividendos nos últimos 11 anos e negocia atualmente (30/08) a um yield de 4%. [Em termos de múltiplos](#), suas ações negociam a 10x lucros e um beta de 0,98x. Em 30 de junho de 2022, o US Bancorp era a 10ª posição da [carteira da Berkshire Hathaway](#).

### Riscos:

- Desaceleração da economia que leve a aumento da inadimplência.
- A operação bancária é exposta a volatilidade dos juros.
- Riscos regulatórios.



---

# Tecnologia



Os acionistas de ETF 's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores.



# Tecnologia:

Os acionistas de ETF 's devem estar cientes de que o nível geral dos preços das ações ou títulos pode diminuir, afetando assim o valor do ETF. Embora os fundos negociados em bolsa sejam projetados para fornecer resultados de investimento que geralmente correspondem ao desempenho de preço e rendimento de seus respectivos índices subjacentes, os fundos podem não ser capazes de replicar exatamente o desempenho dos índices devido às despesas dos fundos e outros fatores. Investir em ações sempre envolve risco, inclusive a possibilidade de perder todo o investimento.



## Invesco QQQ Trust

O Invesco QQQ Trust rastreia as 100 ações listadas na NASDAQ, sendo um índice ponderado de capitalização de mercado. Ao todo, o QQQ oferece uma mistura de tecnologia, crescimento e exposição a ações de grande capitalização. O fundo e o índice são rebalanceados trimestralmente e reconstituídos anualmente.

### Ticker

QQQ



## Alphabet Inc.

O Google faz parte da companhia Alphabet, Inc. uma holding que realiza diversas aquisições de diferentes empresas. O segmento do Google inclui seus principais produtos de internet, como anúncios, Android, Chrome, hardware, Google Cloud, Google Maps, Google Play, Pesquisa e YouTube, além de outras pequenas empresas.

### Ticker

GOOG



## First Trust Nasdaq Cybersecurity

O CIBR é um ETF voltado para o setor de segurança cibernética e detém empresas de software e rede, mas também possui ramificações para o setor de tecnologia em indústrias mais diversificadas, como aeroespacial e defesa.

### Ticker

CIBR

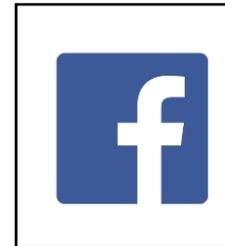


## Alibaba Group

O Alibaba é uma holding que por meio de suas subsidiárias, oferece negócios de comércio online e móvel na China e internacionalmente. Opera através de quatro segmentos: E-Commerce, Cloud Computing, Digital Media and Entertainment e Innovation Initiatives e outros.

### Ticker

BABA

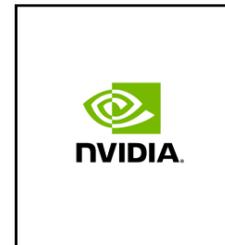


## Meta Platforms, Inc

O Facebook dispensa apresentações. A empresa de mais de US\$ 850 bilhões de valor de mercado é a sexta maior negociada no mercado americano e possui mais de 2.9 bilhões de usuários mensais ativos em sua rede de plataformas sociais.

### Ticker

META



## NVIDIA Corporation

A NVIDIA Corporation é uma multinacional de tecnologia que produz GPUs (unidades de processamentos gráficos, conhecidas no Brasil como placas de vídeo) para computadores, e sistemas em unidades de chips para o mercado de computação móvel e automotivo. Desde 2014, a empresa é focada nos segmentos de jogos, visualização profissional, data centers, automotivo e de criptomoedas.

### Ticker

NVDA



## Invesco QQQ Trust QQQ

O Invesco QQQ Trust oferece exposição a um dos benchmarks de ações mais amplamente seguidos do mundo, o NASDAQ, e se [tornou](#) um dos produtos mais populares negociados em bolsa, sendo top 1% dos fundos de grande capitalização da bolsa americana. Obviamente, esse fundo pode ser útil como parte de uma abordagem de compra e retenção para investidores que desejam manter uma inclinação para o setor de tecnologia, algo potencialmente volátil, mas que pode diversificar a carteira contra setores tradicionais da economia. O QQQ [possui](#) uma taxa anual de 0,2%, US\$ 175,31 bilhões de patrimônio e possui 101 ativos ao total.

### Riscos:

- o Queda sistêmica do mercado de ações;
- o Aumento das taxas de juros podem impactar negativamente no setor de tecnologia.



## Alphabet Inc. GOOG

Alguns dos destaques operacionais e financeiros do Google [são](#): (i) 32% de crescimento de receita nos últimos 5 anos, impulsionadas por YouTube e cloud; (ii) ROE (*return no equity*) de 30% (iii) caixa líquido de US\$ 133,9 bilhões; e (iv) [liderança](#) em inteligência artificial (IA) e tração em áreas com potencial de longo prazo, incluindo máquina de aprendizagem (por exemplo, *TensorFlow*), computação cognitiva, direção autônoma de veículos e computação quântica. O GOOG [negocia](#) a P/E(*price/earnings*) de 21,2, P/S(*price/sales*) de 5,9, múltiplos [próximos](#) a suas mínimas históricas.

### Riscos:

- Interferência do governo na empresa e multas por órgãos antitruste.
- Queda das receitas advindas de propagandas da empresa.



## First Trust N. Cybersecurity - CIBR

Um dos maiores problemas tecnológicos do século 21 são os ciberataques executados pelos hackers. Não por acaso esse é um setor que apresenta potencial de crescimento. O First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF [investe](#) em companhias de cybersecurities puras e conglomerados em diversas bolsas mundiais, dado o mercado fragmentado neste nicho. As participações [incluem](#) ações específicas de segurança, como CrowdStrike Holdings, Inc (CRWD - 6,9% da carteira) e Palo Alto Networks, Inc (PANW - 6,00% da carteira), mas também empresas de tecnologia como Cisco Systems (CSCO - 6,21% da carteira).

### Riscos:

- o Ativos com *valuations* elevados e retornos ainda negativos;
- o Casos específicos de violação, mesmo que pequenos, podem manchar a reputação da empresa.



## Alibaba Group BABA

A Alibaba é a principal empresa de e-commerce da China em termos de market share, respondendo por cerca de 47% das [vendas online](#) da China em 2021. É uma empresa que atua em diferentes segmentos, buscando outras vertentes de crescimento, sendo que muitos a comparam com a “Amazon”, da China. A empresa hoje [negocia](#) a 27x lucros e 2,25x price to sales. Apesar de apresentar crescimento de dois dígitos, a BABA negocia com múltiplos bem abaixo de outras empresas de tecnologia. Sua fraca performance recente poderia se explicar por uma conjunção de fatores: (i) receio de medidas mais duras vindas do governo chinês, que alega práticas monopolísticas pela empresa (ii) o receio das relações comerciais entre EUA e China.

### Riscos:

- o Riscos em relação as relações comerciais entre EUA e China;
- o Risco de medidas mais restritivas por parte do governo chinês sobre a empresa.



## Meta Platforms, Inc. META

O Facebook é uma empresa com um modelo de negócios definido e seu número de usuários funciona como vantagem competitiva. Ela possui um modelo de negócio que gera um caixa elevado (Ebitda dos [últimos](#) 12 meses foi de US\$ 54 bilhões) e ainda conta com um caixa líquido de aproximadamente US\$ 47,9 bilhões. A [relação](#) preço/lucro para o Facebook estão em 14,1x e quando olhamos as grandes empresas de tecnologia vemos que [Microsoft](#) negocia a 29x lucros, [Amazon](#) 121x e [Google](#) 20x. Entendemos que o movimento de mudança de nome (para Metaverso) mostra um direcionamento da empresa em inovar e tomar riscos com o objetivo de liderar tendências.

### Riscos:

- o Risco regulatório com o constante escrutínio das autoridades;
- o Mudanças nos sistemas operacionais como o da Apple afetam seus resultados



## NVIDIA Corporation NVDA

Através da sua linha GeForce, a NVIDIA surfou o crescimento do mercado de placas de vídeo por conta da escassez de matéria-prima, somada a uma forte demanda oriunda do mercado de gamers e mineradores de criptomoedas. As ações da NVIDIA apresentaram um crescimento de 125% em 2021, mas sofreu uma correção de [cerca](#) de -38% em 2022. Um dos [motivos](#) para a queda foram os relatos de que a empresa poderia estar desistindo de comprar a Arm, fabricante britânica de chips. Por outro lado, a empresa pode seguir sendo parceira comercial da Arm e pode direcionar os US\$ 40 bilhões que seriam gastos com outras aquisições. A companhia tem [receitas](#) anuais de US\$ 278,5 bilhões e que crescem a uma taxa anual composta de 26,31% nos últimos 5 anos.

### Riscos:

- o Escassez de matéria-prima podem prejudicar as margens;
- o Alta de juros tende a prejudicar empresas ligadas à tecnologia.

# Divulgação de Riscos

Investir em produtos mobiliários envolve risco, incluindo possível perda de principal.

Os tempos de resposta do sistema e de acesso à conta podem variar devido a uma variedade de fatores, incluindo volumes de negociação, condições de mercado, desempenho do sistema e outros fatores.

Quando um investimento é denominado em uma moeda que não seja a moeda do investidor, as mudanças nas taxas de câmbio podem ter um efeito adverso no valor, preço ou receita derivada do investimento.

**Os investidores devem considerar cuidadosamente os objetivos, riscos e encargos e despesas de um fundo mútuo ou Fundo Negociado em Bolsa (“ETF”) antes de investir. Antes de investir em qualquer fundo mútuo ou ETF, considere seu objetivo, riscos, encargos e despesas de investimento. Entre em contato conosco em [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para obter um prospecto, oferecendo um prospecto circular ou, se disponível, um resumo contendo essas informações. Leia atentamente.**

Os ETFs estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Os ETFs estão sujeitos a taxas de administração e outras despesas. Diferentemente dos fundos mútuos, as ações da ETF são compradas e vendidas pelo preço de mercado, que pode ser maior ou menor que o seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Os retornos do investimento variam e estão sujeitos à volatilidade do mercado, de modo que as ações de um investidor, quando resgatadas ou vendidas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. Os ETFs estão sujeitos a riscos semelhantes aos das ações. Alguns fundos negociados em bolsa especializados podem estar sujeitos a riscos adicionais de mercado. Os produtos negociados em bolsa alavancada e inversa não são projetados para comprar e manter investidores ou investidores que não pretendem gerenciar seus investimentos diariamente. Esses produtos são para investidores sofisticados que entendem seus riscos (incluindo o efeito da composição diária dos resultados de investimentos alavancados) e que pretendem monitorar e gerenciar ativamente seus investimentos diariamente.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa apresentam risco de taxa de juros. (À medida que as taxas de juros aumentam, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito costuma ser mais pronunciado para títulos de longo prazo.) Os títulos de renda fixa também apresentam risco de inflação, risco de liquidez, risco de chamada e risco de crédito e inadimplência para ambos os emissores e contrapartes. Diferentemente dos títulos individuais, a maioria dos fundos de títulos não tem data de vencimento, portanto, não é possível mantê-los até o vencimento para evitar perdas causadas pela volatilidade dos preços. Qualquer garantia de renda fixa vendida ou resgatada antes do vencimento pode estar sujeita a perda. Os títulos de alto rendimento / sem grau de investimento envolvem maior volatilidade dos preços e risco de inadimplência do que os títulos com grau de investimento.

Certifique-se de considerar sua própria situação financeira, realizar uma pesquisa completa e consultar um profissional tributário qualificado antes de tomar qualquer decisão de investimento referente a REITs. Os investimentos em REITs e outros títulos imobiliários estão sujeitos aos mesmos riscos que os investimentos diretos em imóveis. O setor imobiliário é particularmente sensível às crises econômicas.

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

**Os produtos de valores mobiliários são: Não possui seguro FDIC · Não possui garantia bancária · Pode perder valor.**

# Avisos Importantes

A Avenue Securities LLC é membro da [FINRA](#) e da [SIPC](#).

Avenue é a marca registrada de sites e plataformas digitais das empresas afiliadas Avenue Securities LLC, Avenue Securities DTVM Ltda., Avenue Global Advisors LLC, Avenue Meios de Pagamento Ltda., Avenue Services LLC e Avenue Cash LLC.

Avenue Securities Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Avenue Securities DTVM”) é uma distribuidora de valores mobiliários brasileira devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil (“BCB”) e pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Avenue Securities LLC é uma corretora de valores mobiliários norte-americana que presta serviços exclusivamente nos Estados Unidos.

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

Os serviços de intermediação de ativos listados nos Estados Unidos são prestados exclusivamente por meio da Avenue Securities LLC, sem a interferência da Avenue DTVM.

Avenue Securities DTVM é responsável por verificar continuamente a regularidade da Avenue Securities LLC, e sua estrutura física, pessoal e a existência de todas as licenças e autorizações necessárias para realizar seus serviços nos Estados Unidos. As licenças, registros e histórico da Avenue Securities LLC podem ser consultados, a qualquer tempo, pelo <https://brokercheck.finra.org/firm/summary/292589>.

Nada aqui deve ser entendido como uma oferta direta, pela Avenue Securities LLC, de serviços endereçados a esses investidores. Avenue Securities LLC e suas afiliadas não fornecem aconselhamento jurídico ou tributário.

Avenue Holdings Inc., Avenue Securities LLC, Avenue Global Advisors LLC, Avenue Cash LLC e Avenue Meios de Pagamento são empresas separadas, mas afiliadas.

As informações fornecidas neste site são de natureza geral e não pretendem substituir um aconselhamento individualizado e específico sobre impostos, leis ou planejamento de investimentos. Os investidores devem se informar e, quando apropriado, consultar um profissional sobre possíveis consequências fiscais associadas à oferta, compra, posse ou alienação de ações de acordo com as leis de seu país de cidadania, residência, domicílio ou incorporação.

Alterações legislativas, administrativas ou judiciais podem modificar as consequências tributárias e, como é o caso de qualquer investimento, não há garantia de que a posição fiscal ou a posição tributária proposta que prevalece no momento em que um investimento é realizado durará indefinidamente. Nada neste site deve ser considerado uma oferta, recomendação, solicitação de oferta ou conselho para comprar ou vender qualquer título.

[Confira o histórico da Avenue Securities LLC no BrokerCheck da FINRA.](#)

As marcas registradas e os logotipos são de propriedade de seus respectivos proprietários e não representam nenhum tipo de endosso. Salvo indicação em contrário, a Avenue Securities LLC e suas afiliadas não são parceiras, afiliadas ou licenciadas dessas empresas.

[Veja todos os avisos importantes sobre investimentos.](#)

© 2022 Avenue



**AVENUE**

---

São Paulo: +55 11 4380-7897

Capitais e Regiões Metropolitanas: 4005-1108

Demais regiões (BR): 0800-760-0330

Ligação internacional: +1 786 220 7233

Endereço EUA: 3121 Commodore Plaza, Suite 300 - Miami, Florida - U.S. – 33133  
customer@avenue.us | avenue.us