

**FATORES DE RISCO/RISK FACTORS - INVESTIMENTOS/INVESTMENTS**

Global Investment Services DTVM Ltda., an entity regulated by the Central Bank of Brazil (Banco Central do Brasil – Bacen) and the Brazilian Securities and Exchange Commission (Comissão de Valores Mobiliários – CVM), enables access for investors residing, domiciled, or incorporated in the Federative Republic of Brazil to investment products and services offered on the platform of Nomad Investment Services Inc., an entity based in the United States of America (USA), registered as Broker-Dealer with the Securities and Exchange Commission (SEC) and a member of the Financial Industry Regulatory Authority (FINRA).

Global Investment Services DTVM Ltda. is responsible before the CVM for conducting the “know your customer” (KYC) procedure and assessing the investor's risk profile (suitability), in accordance with CVM Guidance Opinion No. 32/2005 and Memorandum No. 112/2020-CVM/SMI/GME.

**Introduction**

Investing abroad may offer significant benefits through geographic diversification, such as access to new market opportunities and exposure to more developed economies. However, such investments also involve specific risks that may impact both the return and security of the portfolio.

In addition to traditional risks—such as market and credit risks—Brazilian investors are exposed to currency fluctuations, regulatory and tax differences, political and economic instability in the countries invested, and potential restrictions on capital movement. Understanding these risks is essential to ensure your investments are aligned with your financial goals.

This document is for informational purposes

A Global Investment Services DTVM Ltda., entidade regulada pelo Banco Central do Brasil (Bacen) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), viabiliza o acesso de investidores residentes, domiciliados ou constituídos na República Federativa do Brasil a produtos e serviços de investimento oferecidos na plataforma da Nomad Investment Services Inc., entidade sediada nos Estados Unidos da América (EUA), registrada como *Broker-Dealer* na SEC (Securities Exchange Commission) e membro da Financial Industry Regulatory Authority (“FINRA”).

Global Investment Services DTVM Ltda. é responsável perante a CVM por realizar o procedimento de “conheça o seu cliente” e pela análise de perfil de risco do investidor (suitability), conforme Parecer de Orientação CVM nº 32/2005 e Memorando nº 112/2020-CVM/SMI/GME.

**Introdução**

Investir no exterior pode proporcionar benefícios relevantes em razão da diversificação geográfica, como acesso a novas oportunidades de mercado e exposição a economias mais desenvolvidas. No entanto, esses investimentos também envolvem riscos específicos que podem afetar a rentabilidade e a segurança da carteira.

Além dos riscos tradicionais – como os de mercado e de crédito –, o investidor brasileiro está exposto a oscilações cambiais, diferenças regulatórias e tributárias, e instabilidades políticas e econômicas nos países investidos, e eventuais restrições à movimentação de capital. Compreender os riscos é essencial para que seus investimentos estejam alinhados aos seus objetivos.

Este documento tem caráter exclusivamente

<p>only and should not be construed as an offer, recommendation, or solicitation to invest.</p>	<p>informativo e não deve ser interpretado como recomendação, oferta ou solicitação de investimento.</p>
<p><b>General Risk Categories</b></p> <p>1. Market Risk</p> <p>Financial asset prices fluctuate due to a variety of economic, political, and financial factors. The main market risk components include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Currency <p>Assets denominated in foreign currencies are subject to exchange rate fluctuations. The Brazilian real is generally highly volatile. This volatility is driven by economic policies, capital flows, macroeconomic conditions, and global events. In Brazil, for tax purposes, gains from ETFs are calculated in BRL, which may result in taxable gains solely due to currency appreciation—even if no gain occurred in the foreign currency.</p> </li> <li>● Interest Rate <p>Increases in interest rates reduce the present value of future cash flows, which tends to negatively impact asset prices.</p> </li> <li>● Inflation Risk <p>Inflation is the general rise in prices of goods and services, leading to a loss of purchasing power. Consequently, investment returns may not fully compensate for the erosion of purchasing power. This risk is particularly relevant in fixed income securities.</p> </li> <li>● Volatility Risk <p>Sudden and frequent price movements increase uncertainty</p> </li> </ul>	<p><b>Categorias Gerais de Risco</b></p> <p>1. Risco de Mercado</p> <p>Os preços dos ativos financeiros oscilam em função de diversos fatores econômicos, políticos e financeiros. Entre os principais fatores de risco de mercado, destacam-se:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Oscilações Cambiais <p>Ativos denominados em moedas estrangeiras estão sujeitos à variação das taxas de câmbio. O real tende a apresentar elevada volatilidade. Essa volatilidade é influenciada por políticas econômicas, fluxo de capitais, condições macroeconômicas e eventos globais. No Brasil, para fins tributários, os ganhos gerados pelos ETFs são apurados em reais, o que pode gerar imposto a pagar mesmo sem apuração de ganho em moeda estrangeira, apenas em função da valorização cambial.</p> </li> <li>● Variação de Taxas de Juros <p>Elevações nas taxas de juros reduzem o valor presente dos fluxos de caixa futuros, o que tende a impactar negativamente os preços de ativos.</p> </li> <li>● Inflação <p>A inflação pode ser entendida como o aumento dos preços de bens e serviços o que implica na diminuição do poder de compra da moeda. Nesse sentido, os retornos dos investimentos realizados podem não compensar a perda do poder de compra. Esse risco é mais proeminente em títulos de renda fixa.</p> </li> <li>● Volatilidade <p>A presença de movimentos bruscos e frequentes nos preços aumenta a</p> </li> </ul>

<p>and short-term risk. In highly volatile environments, delays in trade execution, slippage between quoted and executed prices, and rapid shifts in asset availability may occur.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Business Risk</li> </ul> <p>Business risk refers to the potential for losses or underperformance due to company-specific issues, such as operational failures, strategic missteps, financial instability, or reputational damage. This risk is particularly relevant when investing in individual corporate securities.</p> <p>2. Systemic Risk</p> <p>Systemic risk is related to broad factors that affect the market as a whole, regardless of the characteristics of individual assets.</p> <p>These factors include macroeconomic conditions—such as economic growth, inflation, unemployment, and consumer confidence—as well as geopolitical or global events, such as wars, pandemics, institutional crises, or natural disasters. Such events may trigger widespread risk aversion and lead to sharp declines in asset prices.</p> <p>3. Credit Risk</p> <p>Credit risk refers to the possibility of default by the issuer of a debt instrument—whether a company, government, or financial institution. Even before an actual default, a deterioration in credit perception can lead to a decline in the market value of affected securities.</p> <p>4. Liquidity Risk</p> <p>Liquidity refers to the ease with which an asset can be converted into cash without significant loss of value. In illiquid markets or during periods of low demand, investors may face difficulty selling assets or may be forced to sell under unfavorable conditions.</p>	<p>incerteza e o risco para o investidor, especialmente no curto prazo. Além disso, em ambientes de alta volatilidade, podem ocorrer atrasos na execução de ordens, divergência entre preços exibidos e executados, e alterações rápidas na disponibilidade de ativos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Negócio (Business Risk)</li> </ul> <p>O risco de negócios refere-se à possibilidade de perdas ou desempenho inferior decorrentes de questões específicas de uma empresa ou instituição envolvida em um investimento, como falhas operacionais, erros estratégicos, instabilidade financeira ou danos à reputação. Esse tipo de risco é especialmente relevante ao se investir em valores mobiliários corporativos individuais.</p> <p>2. Risco Sistêmico</p> <p>O risco sistêmico está relacionado a fatores amplos que afetam os mercados como um todo, independentemente das características individuais dos ativos.</p> <p>Entre esses fatores estão as condições macroeconômicas — como crescimento econômico, inflação, desemprego e confiança do consumidor — e eventos de natureza geopolítica ou global, como guerras, pandemias, crises institucionais ou desastres naturais. Esses eventos podem desencadear uma aversão generalizada ao risco e causar quedas acentuadas nos preços dos ativos.</p> <p>3. Risco de Crédito</p> <p>Diz respeito à possibilidade de inadimplência por parte do emissor de um título de dívida — seja uma empresa, governo ou instituição financeira. Mesmo antes de um eventual calote, a deterioração da percepção de crédito pode provocar queda no valor de mercado dos ativos.</p>
---	---

<p>5. Regulatory and Tax Risks</p> <p>Changes in tax laws or regulatory frameworks, whether in Brazil or abroad, may negatively affect investments. Key risks include changes to the tax regime, new legal requirements, restrictions on access to certain assets, or modifications in trading processes.</p> <p>6. Concentration Risk</p> <p>Portfolios overly concentrated in a few issuers, sectors, or geographies become highly dependent on the performance of a limited number of positions, increasing vulnerability to specific adverse events.</p>	<p>4. Risco de Liquidez</p> <p>A liquidez refere-se à facilidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro sem perda significativa de valor. Em mercados pouco líquidos ou em períodos de baixa demanda, pode haver dificuldades para vender ativos ou o o investidor pode ser obrigado a aceitar condições desfavoráveis na venda.</p> <p>5. Riscos Regulatórios e Tributários</p> <p>Mudanças nas regras fiscais ou regulatórias, tanto no Brasil quanto no exterior, podem afetar negativamente os investimentos. Entre os principais riscos estão alterações no regime de tributação, novas exigências legais, restrições ao acesso a determinados ativos ou mudanças na forma de negociação.</p> <p>6. Risco de Concentração</p> <p>Portfólios excessivamente concentrados em poucos emissores, setores ou geografias passam a depender fortemente do desempenho de um número limitado de posições, o que aumenta a vulnerabilidade da carteira a eventos adversos específicos.</p>
<p><b>Product-Specific Risks</b></p> <p>Regardless of the investment vehicle selected, Brazilian investors are always exposed to systemic risk and currency risk when investing abroad. The list below is not exhaustive, but serves to illustrate the main risks associated with different asset classes:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fixed Income Securities (e.g., Treasuries, Corporate Bonds) <ul style="list-style-type: none"> <li>● Issuer credit risk</li> <li>● Interest rate risk</li> <li>● Liquidity risk</li> <li>● Market risk and volatility</li> </ul> </li> <li>2. Equities <ul style="list-style-type: none"> <li>● Market and volatility risk</li> <li>● Liquidity risk</li> <li>● Company- or sector-specific risk</li> </ul> </li> </ol>	<p><b>Riscos por Tipo de Produto</b></p> <p>Cabe destacar que, independentemente do produto escolhido, o investidor brasileiro estará sempre exposto aos riscos sistêmico e cambial ao investir no exterior. A lista abaixo não é exaustiva, mas tem a intenção de ilustrar os principais riscos associados aos diferentes tipos de ativos:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Títulos de Renda Fixa (Bonds - Treasuries, Corporativos) <ul style="list-style-type: none"> <li>● Risco de crédito do emissor</li> <li>● Risco de taxa de juros</li> <li>● Risco de liquidez</li> <li>● Risco de mercado e volatilidade</li> </ul> </li> <li>2. Ações <ul style="list-style-type: none"> <li>● Risco de mercado e volatilidade</li> <li>● Risco de liquidez</li> <li>● Risco específico de empresa ou setor</li> </ul> </li> </ol>

<p>3. Real Estate Investment Trusts (REITs)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Real estate risk (e.g., vacancy, default, market cycles)</li> <li>● Market risk and volatility</li> <li>● Interest rate risk</li> <li>● Liquidity risk</li> <li>● Concentration risk</li> <li>● Sector risk</li> </ul> <p>4. ETFs (Exchange-Traded Funds)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Market risk (from underlying assets)</li> <li>● Liquidity risk (from ETF or its underlying components)</li> <li>● Concentration risk (in thematic ETFs or narrowly focused ETFs)</li> <li>● Tracking risk (performance deviation from benchmark index)</li> <li>● Depending on the ETF's underlying assets and objectives, additional risks may include: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Interest rate risk</li> <li>○ Issuer credit risk</li> <li>○ Sector risk</li> </ul> </li> </ul> <p>5. Cryptocurrencies</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Extreme volatility risk</li> <li>● Regulatory uncertainty</li> <li>● Liquidity risk</li> <li>● Technological risk (e.g., custody failures, access loss, cyberattacks)</li> </ul>	<p>3. Trusts de Mercado Imobiliário (REITs)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Risco imobiliário (vacância, inadimplência, ciclos de mercado)</li> <li>● Risco de mercado e volatilidade</li> <li>● Risco de taxa de juros</li> <li>● Risco de liquidez</li> <li>● Risco de Concentração</li> <li>● Risco de Setor</li> </ul> <p>4. ETFs (Exchange Traded Funds)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Risco de mercado (variação dos ativos subjacentes)</li> <li>● Risco de liquidez (do ETF ou dos ativos componentes)</li> <li>● Risco de concentração (em ETFs temáticos ou concentrados em poucos ativos)</li> <li>● Risco de Acompanhamento (a diferença entre o desempenho de um fundo e o índice de referência que ele busca replicar)</li> <li>● A depender dos ativos e objetivos do ETF: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Risco de Juros</li> <li>○ Risco de Crédito do Emissor</li> <li>○ Risco de Setor</li> </ul> </li> </ul> <p>5. Criptomoedas</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Risco de volatilidade extrema</li> <li>● Risco regulatório</li> <li>● Risco de liquidez</li> <li>● Risco tecnológico (falhas de custódia, perda de acesso, ataques cibernéticos)</li> </ul>
<p><b>Final Considerations</b></p> <p>International investments offer meaningful opportunities, but they also involve risks that require caution and preparation. No investment is risk-free, and there is no guarantee of return or capital preservation.</p> <p>Before investing, it is essential to carefully assess your risk profile, investment horizon, and loss tolerance. Whenever necessary, seek guidance from qualified professionals to make informed decisions aligned with</p>	<p><b>Considerações finais</b></p> <p>Investimentos internacionais oferecem oportunidades relevantes, mas envolvem riscos que exigem atenção e preparo. Nenhum investimento está isento de risco, e não há garantia de retorno nem de preservação do capital.</p> <p>Antes de investir, é fundamental avaliar com cuidado seu perfil de risco, horizonte de investimento e tolerância a perdas. Sempre que necessário, busque a orientação de profissionais qualificados para tomar decisões alinhadas aos seus objetivos</p>

your financial goals.

financeiros.