

Crescimento em meio à discórdia:

estratégias para uma expansão “quebradora de regras”

NOSSAS EXPECTATIVAS E INSIGHTS PARA OS PORTFÓLIOS

Crescimento econômico global e aumento dos lucros corporativos

- Após desafiar sinais de recessão, o crescimento global pode continuar em 2025 e 2026
- Os lucros por ação podem aumentar ainda mais nos EUA e em outros lugares
- As taxas de juros do Fed podem cair modestamente para 3,5%–4% em 2025
- Os riscos incluem inflação, tensões comerciais e outras tensões geopolíticas



Posicionar portfólios totalmente investidos para uma alta contínua

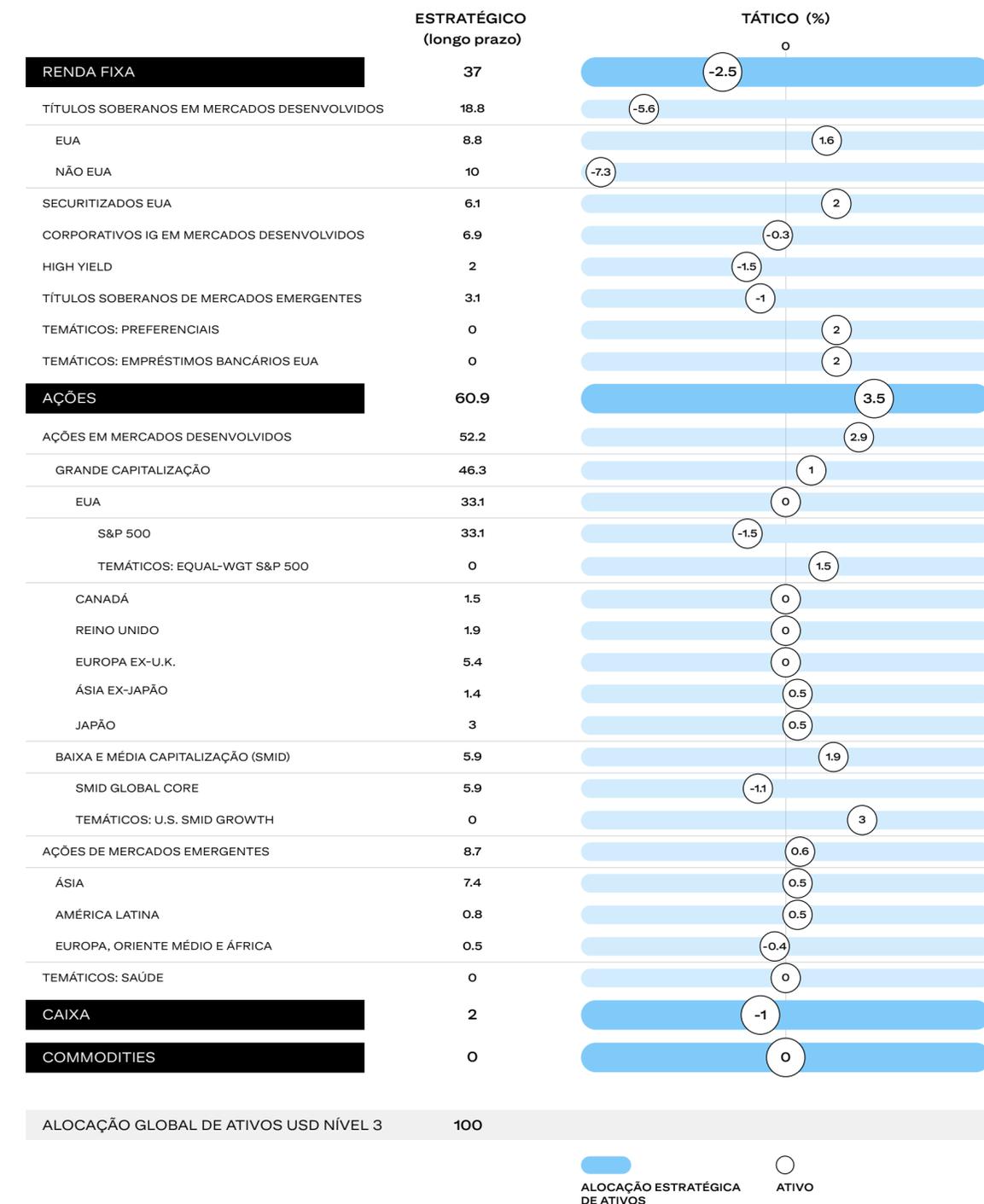
- Portfólios “core” seguindo um plano de longo prazo são essenciais, em nossa opinião
- Em contrapartida, o market timing raramente produz resultados

NOSSAS PREVISÕES DO PIB REAL (%)

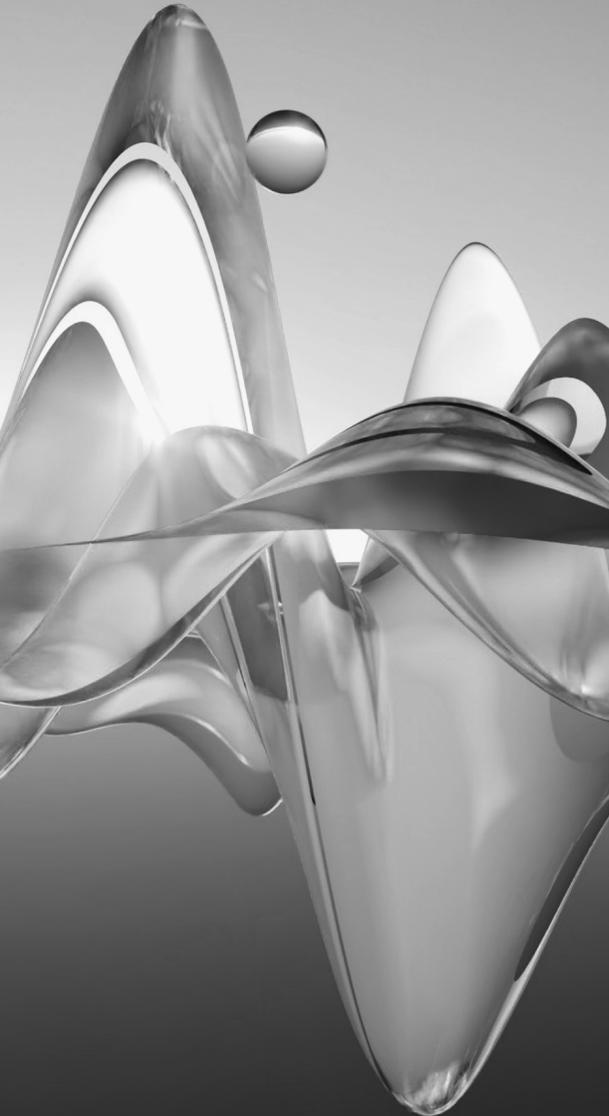
	2023	2024E	2025E	2026E
EUA	2,5	2,7 ↑	2,4 ↑	2,1
China	5,2	4,9 ↓	5,2 ↑	4,8
UE	0,5	0,7	1,2 ↓	1,6
Reino Unido	0,3	1,0 ↑	1,1 ↓	1,5
Global	2,6	2,6	2,9 ↑	2,9

Fonte: Citi Wealth Investments, 16 de novembro de 2024. Todas as previsões são expressões de opinião, estão sujeitas a mudança sem aviso prévio e não pretendem ser uma garantia de eventos futuros.

CLASSES DE ATIVOS | ALOCAÇÃO GLOBAL DE ATIVOS USD NÍVEL 3 (%)



Fonte: Citi Wealth Investments Global Investment Committee e Citi Wealth Strategic Asset Allocation and Quantitative Research Team, 19 de novembro de 2024. A tabela acima é um exemplo apenas para fins educacionais e ilustrativos e não constitui uma recomendação de portfólio. Ela foi gerada sem levar em consideração as circunstâncias ou necessidades específicas de qualquer indivíduo. Investidores que desejam desenvolver seu portfólio devem entrar em contato com seu representante do Citi para obter mais orientações. O nível de Risco 3 destina-se a investidores com um objetivo misto que requerem um mix de ativos e buscam equilíbrio entre investimentos que oferecem renda e aqueles posicionados para um retorno do investimento potencialmente maior. O nível de Risco 3 pode ser apropriado para investidores dispostos a sujeitar seu portfólio a risco adicional para crescimento potencial, além de um nível de renda que reflita sua tolerância ao risco declarada. As classes de ativos utilizadas para preencher o modelo de alocação podem ter um desempenho inferior aos seus respectivos índices e levar a um desempenho inferior ao previsto pelo modelo.



Os portfólios de muitos investidores estão muito concentrados

- O foco excessivo em um único mercado ou classe de ativos é muito comum
- Isso vale especialmente para ações de grande capitalização dos EUA, que podem não ter um desempenho tão bom na próxima década como na última
- No entanto, os valuations sugerem potenciais benefícios de uma maior diversificação
- Vemos muitos investidores adequados e qualificados com pouca ou nenhuma exposição a classes de ativos alternativos
- A diversificação não garante lucro nem protege contra prejuízos

▶ Ampliar os horizontes do portfólio

- S&P de igual ponderação, ações de crescimento de pequena e média capitalização dos EUA, Ásia, exceto China, Brasil
- Crédito diversificado de grau de investimento intermediário e além
- Investidores adequados e qualificados podem considerar a possibilidade de expandir para investimentos alternativos

Os retornos sobre o caixa provavelmente decepcionarão

- Os depósitos bancários e as letras do Tesouro podem ser menos recompensadores em meio aos modestos cortes nas taxas do Fed
- Defendemos um portfólio diversificado de renda fixa com duração intermediária
- O crédito com grau de investimento dos EUA pode oferecer mais potencial do que os títulos do Tesouro dos EUA

▶ Colocar o caixa para trabalhar e buscar rendimento diferenciado

- O crédito pode servir como uma alocação central de renda fixa
- Crédito de qualidade inferior, empréstimos bancários, crédito estruturado, preferenciais
- Os riscos incluem recessão, repagamento, liquidez e taxas de juros

A desregulamentação pode estar chegando aos EUA.

- O presidente eleito Trump prometeu desregulamentação em sua campanha eleitoral
- Isso poderia reduzir custos e abrir um crescimento potencial para algumas instituições financeiras
- No setor de energia, poderia haver mais operações de perfurações, oleodutos e demanda por equipamentos e serviços

▶ Buscar exposição aos potenciais beneficiários da desregulamentação

- Os bancos dos EUA podem se beneficiar da flexibilização das regulamentações
- Empresas de energia midstream podem se beneficiar de maiores gastos de capital em capacidade de exportação de gás natural
- Tais mudanças podem não ocorrer, e a desregulamentação pode aumentar certos riscos

A discórdia geopolítica pode desencadear volatilidade

- Disputas comerciais e outros desafios geopolíticos podem desencadear maior volatilidade
- Contudo, a maioria dos incidentes geopolíticos não altera a direção dos mercados globais
- Portfólios concentrados em uma região no epicentro das tensões correm mais riscos

▶ Gerenciar o risco em meio à discórdia

- Investimentos em segurança econômica e segurança nacional, por exemplo, tecnologias-chave e defesa
- Pode valer a pena considerar estratégias seletas de hedge funds e investimentos relacionados à volatilidade para investidores adequados e qualificados

Tendências inevitáveis

Forças de longo prazo – tecnológicas, econômicas, demográficas e geopolíticas – estão remodelando o mundo ao nosso redor, com implicações para todos os portfólios de investimentos.



IA: cada vez mais real

Acreditamos que a adoção e os benefícios da IA se estenderão cada vez mais além do setor de tecnologia, chegando a setores como saúde, indústria, serviços financeiros, tecnologia educacional e robótica.



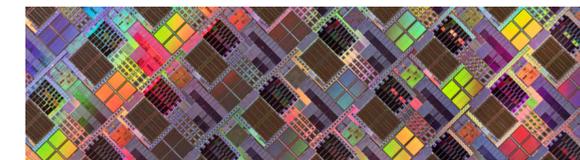
A receita da saúde para a longevidade

Com o rápido envelhecimento da população em todo o mundo, há uma necessidade crescente de prevenir e tratar doenças na terceira idade. As empresas inovadoras na área da saúde estão abordando esse desafio.



Clima: investindo em tecnologias inovadoras

Tecnologias de redução de emissões, captura de carbono e adaptação às mudanças climáticas podem ter demanda crescente, criando potencial para provedores e usuários.



Polarização do G2

As tensões competitivas entre os EUA e a China devem continuar, e é provável que as cadeias de suprimentos mudem em favor de certos setores e indústrias no Sudeste Asiático, América Latina e EUA.

WATCHLIST:

O horizonte do seu portfólio pode ser ampliado?

Para clientes elegíveis, uma watchlist personalizada do Wealth Outlook compara o posicionamento do seu portfólio com o plano de longo prazo. E a variedade de ferramentas do nosso Investment Lab pode destacar outras oportunidades potenciais.

Solicite seu relatório personalizado ao seu time de relacionamento.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Em todas as circunstâncias em que a distribuição desta comunicação (“Comunicação”) estiver sujeita às normas da US Commodity Futures Trading Commission (“CFTC”), ela constituirá um convite para a realização de transações envolvendo derivativos, de acordo com os parágrafos 1.71 e 23.605 dos Regulamentos da US CFTC, conforme aplicável, mas não se trata de uma oferta vinculativa para compra/venda de qualquer instrumento financeiro.

Esta comunicação foi preparada pelo Citi Wealth Investments (“CWI”), que compreende os investimentos e recursos de mercado de capitais fornecidos ao Citi Private Bank, Citi Global Wealth at Work, Citi Personal Wealth Management e Citi Personal Investments International (CPII).

Citi Private Bank, Citi Global Wealth at Work, Citi Personal Wealth Management e Citi Personal Investments International são unidades de negócios do Citigroup Inc. (“Citigroup”) que fornecem aos clientes acesso a uma ampla gama de produtos e serviços disponíveis através de filiadas bancárias e não bancárias do Citigroup. Nem todos os produtos e serviços são oferecidos por todas as afiliadas ou estão disponíveis em todas as localidades. Nos EUA, os produtos e serviços de investimentos são oferecidos pela Citigroup Global Markets Inc. (“CGMI”), membro da FINRA e SIPC, Citi Private Alternatives, LLC (“CPA”), membro da FINRA e SIPC e Citi Global Alternatives, LLC (“CGA”). O CPA atua como distribuidor de determinados produtos alternativos de investimento para determinados segmentos de clientes elegíveis. As contas da CGMI são administradas pela Pershing LLC, membro da FINRA, NYSE, SIPC. Os serviços de gestão de investimentos (incluindo gestão de portfólio) estão disponíveis por meio da CGMI, CGA, Citibank, N.A. e outras unidades de negócio de consultoria afiliadas. O seguro é oferecido pelo Citi Personal Wealth Management por meio do Citigroup Life Agency LLC (“CLA”). Na Califórnia, o CLA opera como Citigroup Life Insurance Agency, LLC (número de licença 0G56746). CGMI, CPA, CGA, CLA e Citibank, N.A. são afiliadas sob controle comum do Citigroup.

Fora dos EUA, os produtos e serviços de investimento são oferecidos por outras afiliadas do Citigroup. Os Serviços de Gestão de Investimentos (incluindo gestão de portfólio) estão disponíveis por meio da CGMI, CGA, Citibank, N.A. e outras unidades de negócio de consultoria afiliadas. Essas afiliadas do Citigroup, incluindo o CGA, serão compensadas pelos respectivos serviços de gestão de investimentos, consultoria, administração, distribuição e colocação que possam fornecer.

O pessoal do CWI não é analista de pesquisa, e as informações desta Comunicação não se destinam a constituir “pesquisa”, conforme o termo é definido pelos regulamentos aplicáveis. Salvo indicação em contrário, qualquer referência a um relatório de pesquisa ou recomendação de pesquisa não tem a intenção de representar o relatório completo e não é considerada, por si só, uma recomendação ou relatório de pesquisa.

Esta Comunicação é fornecida somente para fins informativos e de discussão, a pedido do destinatário. O destinatário deve notificar imediatamente o CWI se, a qualquer momento, não desejar mais receber estas informações. A menos que de outra forma indicado, este documento (i) não constitui uma oferta ou recomendação para compra ou venda de qualquer valor mobiliário, instrumento financeiro ou outro produto ou serviço, nem para atrair qualquer captação ou depósito; e (ii) não constitui uma solicitação, se não estiver sujeita às normas da CFTC (no entanto, consulte a discussão acima sobre comunicações sujeitas às normas da CFTC); e (iii) não se destina a ser uma confirmação oficial de qualquer transação.

A menos que expressamente indicado de outra forma, esta Comunicação não leva em consideração os objetivos do investimento, perfil de risco ou situação financeira de qualquer indivíduo específico e, sendo assim, os investimentos mencionados neste documento podem não ser adequados a todos os investidores. O Citi não está atuando como consultor de investimentos ou outro tipo de consultor, agente fiduciário ou agente. As informações aqui contidas neste documento não pretendem ser uma discussão exaustiva das estratégias ou conceitos aqui mencionados, nem uma assessoria fiscal ou jurídica. Os destinatários desta Comunicação devem obter orientações com base em suas próprias circunstâncias individuais junto a seus próprios consultores fiscais, financeiros, jurídicos, entre outros, a respeito dos riscos e méritos de qualquer transação antes de tomar uma decisão de investimento, e somente tomar qualquer decisão com base em seus próprios objetivos, experiência, perfil de risco e recursos.

As informações contidas nesta Comunicação são baseadas em informações geralmente disponíveis e, embora obtidas de fontes consideradas confiáveis pelo Citi, não é possível garantir sua exatidão e integridade, e elas podem estar incompletas ou ser apresentadas em formato resumido. Qualquer suposição ou informação contida nesta Comunicação constitui uma avaliação com base apenas na data deste documento ou em qualquer data especificada, e está sujeita a mudança sem notificação prévia. Na medida em que esta Comunicação possa conter dados históricos e informações sobre estimativas e projeções, o desempenho passado não constitui garantia nem indicação de resultados futuros, e os resultados futuros podem não atender às expectativas em virtude de vários fatores econômicos, de mercados e outros. Além disso, quaisquer projeções de risco ou retorno potencial são ilustrativas e não devem ser consideradas como limites máximos de um possível prejuízo ou ganho. Quaisquer estimativas, preços ou valores informados nesta Comunicação (que não aqueles identificados como históricos) têm natureza meramente indicativa, e podem ser alterados sem notificação prévia, e não representam cotações firmes de preço ou porte, nem refletem o valor que o Citi pode atribuir a um valor mobiliário em seu estoque. As informações sobre estimativas e projeções não indicam um nível no qual Citi está preparado para realizar uma negociação e podem não considerar todas as suposições e condições futuras relevantes. As condições reais podem variar significativamente das estimativas, o que pode ter um impacto negativo sobre o valor de um instrumento.

As visões, opiniões e estimativas aqui expressas podem diferir das opiniões apresentadas por outras unidades de negócios ou afiliadas do Citi e não têm como finalidade prever eventos futuros, garantir resultados futuros ou servir como consultoria em investimentos, além de estarem sujeitas a alteração sem notificação prévia, de acordo com as condições do mercado, bem como outros fatores. O Citi não é obrigado a atualizar este documento e não aceita qualquer responsabilidade por prejuízos (diretos, indiretos ou imprevistos) que possam decorrer do uso das informações contidas nesta Comunicação ou derivadas dela.

Nenhum dos instrumentos financeiros ou outros produtos mencionados nesta Comunicação (a menos que expressamente declarado de outro modo) é (i) segurado pela Federal Deposit Insurance Corporation ou qualquer outra autoridade governamental, ou consiste em (ii) depósitos ou outras obrigações do ou garantidos pelo Citi ou qualquer outra instituição depositária segurada.

O Citi geralmente atua como emissor de instrumentos financeiros e outros produtos, como formador de mercado e como comitente em negociações com muitos instrumentos financeiros diferentes e outros produtos, e pode-se esperar que o Citi preste ou busque prestar serviços de banco de investimento ou outros serviços ao emissor de tais instrumentos financeiros ou outros produtos. O autor desta Comunicação pode ter discutido as informações nela contidas com outros dentro ou fora do Citi, e o autor e/ou o pessoal do Citi pode já ter atuado com base nessas informações (inclusive negociando contas exclusivas do Citi ou comunicando as informações contidas neste documento a outros clientes do Citi). O Citi, o pessoal do Citi (inclusive aqueles que o autor possa ter consultado na elaboração desta comunicação) e os outros clientes do Citi podem deter posições compradas ou vendidas em instrumentos financeiros ou outros instrumentos, podem ter adquirido tais posições a preços e em condições de mercado que não estão mais disponíveis e podem ter interesses diferentes ou adversos do seu interesse como investidor.

O Citi e seus funcionários não têm como objetivo fornecer, e não fornecem, consultoria jurídica ou tributária a qualquer contribuinte fora do Citi. Qualquer declaração nesta Comunicação relativa a questões fiscais não se destina nem foi escrita para ser usada, e não pode ser usada ou servir de fundamento, por qualquer contribuinte com a finalidade de evitar penalidades fiscais. Os contribuintes devem buscar aconselhamento com um consultor fiscal independente com base em suas circunstâncias particulares.

Nem o Citi nem qualquer uma de suas afiliadas pode aceitar responsabilidade pelo tratamento tributário de qualquer produto de investimento, quer o investimento seja ou não adquirido por um trust ou empresa administrada por uma afiliada do Citi. O Citi pressupõe que, antes de assumir qualquer compromisso de investir, o investidor (e, quando aplicável, seus proprietários beneficiários) buscou orientação fiscal, jurídica ou qualquer outra orientação que considera necessária e tomou providências para arcar com qualquer imposto legalmente devido sobre a renda ou os ganhos decorrentes de qualquer produto de investimento oferecido pelo Citi.

Esta Comunicação é para uso único e exclusivo dos destinatários e pode conter informações exclusivas do Citi que não podem ser reproduzidas ou circuladas, total ou parcialmente, sem o consentimento prévio do Citi. A maneira de circulação e distribuição pode ser restringida por lei ou regulamentação em certos países. As pessoas que vierem a receber este documento deverão conhecer e observar tais restrições. O Citi não assume qualquer responsabilidade pelas ações de terceiros a esse respeito. Qualquer uso, reprodução ou divulgação não autorizado deste documento é proibido por lei e pode resultar em processo criminal.

Outros negócios do Citigroup Inc. e afiliadas do Citigroup Inc. podem dar conselhos, fazer recomendações e tomar medidas no interesse de seus clientes ou por suas próprias contas, que podem diferir das opiniões expressas neste documento. Todas as expressões de opinião estão atualizadas na data deste documento e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. O Citigroup Inc. não é obrigado a fornecer atualizações ou alterações às informações contidas neste documento.

As expressões de opinião não pretendem ser uma previsão de eventos futuros ou uma garantia de resultados futuros. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Os resultados reais podem variar.

Embora as informações contidas neste documento tenham sido obtidas de fontes consideradas confiáveis, o Citigroup Inc. e suas afiliadas não garantem sua precisão ou integridade e não se responsabilizam por quaisquer perdas diretas ou consequenciais decorrentes de seu uso. Ao longo desta publicação, onde os gráficos indicam que terceiros são a fonte, observe que a atribuição pode se referir aos dados brutos recebidos de tais partes. Nenhuma parte deste documento pode ser copiada, fotocopiada ou duplicada de qualquer forma ou por qualquer meio ou distribuída a qualquer pessoa que não seja funcionário, executivo, diretor ou agente autorizado do destinatário sem o consentimento prévio por escrito do Citigroup Inc.

O Citigroup Inc. pode atuar como principal por sua própria conta ou como agente de outra pessoa em conexão com transações realizadas pelo Citigroup Inc. para seus clientes envolvendo títulos que são assunto neste documento ou de edições futuras do documento.

RISCOS

Os investimentos em instrumentos financeiros ou outros produtos envolvem riscos significativos, inclusive a possibilidade de perda do principal investido. Instrumentos financeiros ou outros produtos denominados em moeda estrangeira estão sujeitos a flutuações cambiais, que podem ter efeito adverso sobre o preço ou valor de um investimento em tais produtos. Esta Comunicação não tem como finalidade identificar todos os riscos ou considerações importantes que possam estar relacionados à realização de qualquer transação.

Produtos estruturados podem ser altamente ilíquidos e não são adequados a todos os investidores. Mais informações podem ser encontradas nos documentos de divulgação dos emissores dos respectivos produtos estruturados descritos neste documento. Os investimentos em produtos estruturados devem ser realizados apenas por investidores experientes e sofisticados, que estejam dispostos e tenham a condição de assumir seus altos riscos econômicos. Os investidores devem analisar atentamente e considerar os possíveis riscos antes de realizar qualquer investimento.

Operações com derivativos no mercado de balcão envolvem risco e não são adequadas a todos os investidores. Produtos de investimento não são segurados, não têm garantia bancária ou governamental e podem perder seu valor. Antes de realizar essas operações, você deve: (i) certificar-se de que obteve e considerou as informações relevantes de fontes independentes e confiáveis sobre a situação financeira, econômica e política dos mercados relevantes; (ii) determinar se tem o conhecimento, sofisticação e experiência necessários em finanças, negócios e investimentos para poder avaliar os

riscos envolvidos e se é capaz de arcar financeiramente com tais riscos; e (iii) determinar, após considerar os pontos anteriores, se as operações nos mercados de capitais são adequadas e apropriadas a seus objetivos financeiro, fiscal, de negócio e de investimento.

Este material pode mencionar opções reguladas pela US Securities and Exchange Commission. Antes de comprar ou vender opções, você deve obter e analisar a versão atual do folheto da Options Clearing Corporation, em Characteristics and Risks of Standardized Options [Características e Riscos de Opções Padronizadas], clicando neste link: https://www.theocc.com/getmedia/a151a9ae-d784-4a15-bdeb-23a029f50b70/riskstoc.pdf. Uma cópia do folheto pode ser obtida mediante solicitação ao Citigroup Global Markets Inc., 390 Greenwich Street, 3rd Floor, New York, NY 10013.

Se você comprar opções, a perda máxima será o prêmio. Se vender opções de venda, o risco será todo o nocional abaixo do preço de exercício. Se vender opções de compra, o risco será ilimitado. O lucro ou prejuízo real de qualquer negociação dependerá do preço ao qual as negociações forem realizadas. Os preços usados neste documento são históricos e podem não estar disponíveis quando sua ordem for registrada. Custos de comissão e outros custos operacionais não são considerados nesses exemplos. Negociações de opções em geral, e estas negociações em particular, podem não ser apropriadas a todo investidor. Salvo indicação em contrário, o Citi é a fonte de todos os gráficos e tabelas neste relatório. Em função da importância das considerações fiscais para todas as operações com opções, o investidor que estiver considerando opções deve buscar a orientação de seu consultor fiscal sobre como sua situação fiscal será afetada pelo resultado das operações de opções contempladas.

Títulos de renda fixa são afetados por diversos riscos, inclusive flutuações em taxas de juros, risco de crédito e risco de pagamento antecipado. Em geral, os preços de valores mobiliários de renda fixa caem na medida em que as taxas de juros em vigor sobem. Títulos estão sujeitos a risco de crédito se a queda na classificação de crédito, ou qualidade de crédito, de um emissor fizer com que o preço de um título caia. Títulos high yield estão sujeitos a outros riscos, como aumento no risco de inadimplência ou na volatilidade em função da redução na qualidade de crédito das emissões. Por fim, títulos podem estar sujeitos ao risco de pagamento antecipado. Quando as taxas de juros caem, um emissor pode optar por tomar dinheiro emprestado a uma taxa de juros menor, enquanto liquida seus títulos emitidos anteriormente. Como consequência, os títulos subjacentes perderão os pagamentos de juros do investimento e serão forçados a reinvestir em um mercado onde as taxas de juros em vigor são menores do que aquelas quando o investimento inicial foi feito.

Equivalência da classificação de títulos

Símbolos alfa e/ou numéricos usados para fornecer indicações de qualidade de crédito relativa. No mercado municipal, essas designações são publicadas pelos serviços de classificação. As classificações internas também são usadas por outros participantes do mercado para indicar a qualidade do crédito.

1 As classificações Aa a Ca da Moody’s podem ser modificadas pela adição de 1, 2 ou 3 para mostrar a posição relativa dentro da categoria.

2 As classificações AA a CC da Standard and Poor’s e Fitch Ratings podem ser modificadas pela adição de mais ou menos para mostrar a posição relativa dentro da categoria.

(MLP’s) - MLPs relacionadas a energia podem exibir alta volatilidade. Embora não sejam historicamente muito voláteis, em certos ambientes de mercado MLPS Relacionadas a Energia podem exibir alta volatilidade.

Mudanças no tratamento regulatório ou tributário das MLPs relacionadas a energia. Se o IRS alterar o tratamento fiscal atual das entidades limitadas principais incluídas na Cesta de MLPs Relacionadas a Energia, sujeitando-as a taxas de tributação mais altas, ou se outras autoridades regulatórias promulgarem regulamentos que afetem negativamente a capacidade das sociedades limitadas principais de gerar renda ou distribuir dividendos aos detentores de unidades ordinárias, o retorno das Notas, se houver, poderá ser drasticamente reduzido. O investimento em uma cesta de MLPs Relacionadas a Energia pode expor o investidor ao risco de concentração devido a concentração industrial, geográfica, política e regulatória.

Valores mobiliários lastreados em hipoteca (“MBS”), que incluem obrigações hipotecárias garantidas (“CMOs”), também se referem a investimentos em hipoteca imobiliária (“REMICs”). Existe a possibilidade de retorno antecipado do principal devido a pagamentos antecipados de hipoteca, o que pode reduzir a rentabilidade esperada e resultar em risco de reinvestimento. Em contrapartida, o retorno do principal pode ser mais lento do que as premissas de velocidade de pagamento antecipado iniciais, estendendo a vida média do valor mobiliário até sua data de vencimento listada (também denominado risco de extensão).

Adicionalmente, a garantia subjacente que suporta o MBS non-agency pode inadimplir os pagamentos de principal e dos juros. Em certos casos, isso poderia fazer com que o fluxo de renda do valor mobiliário caia e resulte na perda do principal. Além disso, um nível insuficiente de suporte de crédito pode resultar no rebaixamento da classificação de crédito de um título hipotecário e levar ao aumento da probabilidade de perda do principal e ao aumento na volatilidade do preço. Investimentos em MBS subordinado envolvem um risco de inadimplemento de crédito maior do que aquele em classes seniores da mesma emissão. O risco de inadimplemento pode ser pronunciado nos casos em que o MBS for garantido por, ou evidenciar uma participação em um grupo relativamente pequeno e menos diversificado de empréstimos hipotecários subjacentes.

Os MBS também são sensíveis a alterações nas taxas de juros, o que pode impactar negativamente o valor de mercado do valor mobiliário. Durante períodos de alta volatilidade, os MBS podem apresentar níveis de iliquidez e movimentos de preços maiores. A volatilidade de preços também pode ocorrer por outros fatores, inclusive, entre outros, pagamentos antecipados, expectativas de pagamentos antecipados futuros, preocupações com crédito, desempenho de garantia subjacente e mudanças técnicas no mercado.

Um investimento em investimentos alternativos pode ser altamente ilíquido, especulativo e não adequado para todos os investidores. Investir em investimentos alternativos é para investidores experientes e sofisticados que

estão dispostos a arcar com os altos riscos econômicos associados a esse investimento. Os investidores devem analisar atentamente e considerar os possíveis riscos antes de realizar qualquer investimento. Alguns desses riscos podem incluir:

- perda total ou substancial do investimento devido à alavancagem, venda a descoberto ou outras práticas especulativas;
- falta de liquidez, pois pode não haver mercado secundário para o fundo e não se espera que algum se desenvolva;
- volatilidade de retornos;
- restrições à transferência de participações no Fundo;
- potencial falta de diversificação e maior risco resultante devido à concentração de autoridade de negociação quando um único consultor é utilizado;
- ausência de informações sobre valuations e precificação
- estruturas fiscais complexas e atrasos na declaração de impostos;
- menos regulamentação e taxas mais altas do que os fundos mútuos; e
- risco do gestor.

Os fundos individuais terão riscos específicos relacionados aos seus programas de investimento que variam de fundo para fundo.

A alocação de ativos não assegura lucro tampouco protege contra perda nos mercados financeiros em declínio.

A diversificação não garante lucro nem protege contra prejuízos. Diferentes classes de ativos apresentam riscos diferentes.

Os índices não são gerenciados. Um investidor não pode investir diretamente em um índice. Eles são mostrados apenas para fins ilustrativos e não representam o desempenho de nenhum investimento específico. Os retornos dos índices não incluem despesas, taxas ou encargos de vendas, o que reduziria o desempenho.

O desempenho passado não é garantia de resultados futuros.

O investimento internacional implica maior risco, além de maiores recompensas potenciais em comparação com o investimento nos EUA. Esses riscos incluem incertezas políticas e econômicas de países estrangeiros, bem como o risco de flutuações cambiais. Esses riscos são ampliados em países com mercados emergentes, pois esses países podem ter governos relativamente instáveis e mercados e economia menos estabelecidos.

Investir em empresas menores envolve maiores riscos não associados ao investimento em empresas mais estabelecidas, como risco comercial, flutuações significativas nos preços das ações e falta de liquidez.

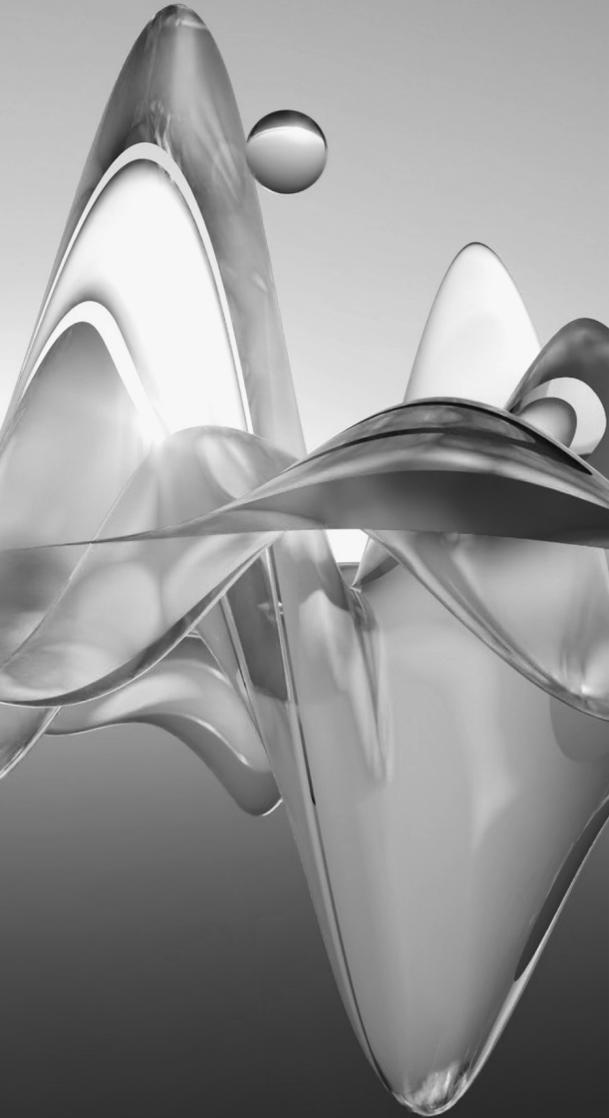
Fatores que afetam as commodities em geral, componentes de índice compostos por contratos futuros de níquel ou cobre, que são metais industriais, podem estar sujeitos a vários fatores adicionais específicos aos metais industriais que podem causar volatilidade nos preços. Isso inclui mudanças no nível de atividade industrial usando metais industriais (incluindo a disponibilidade de substitutos, como substitutos sintéticos ou artificiais); rupturas na cadeia de suprimentos, da mineração ao armazenamento, fundição ou refino; ajustes no estoque; variações nos custos de produção, incluindo custos de armazenamento, mão de obra e energia; custos associados à conformidade regulamentar, incluindo regulamentações ambientais; e mudanças na demanda industrial, governamental e do consumidor, tanto nas nações consumidoras individuais quanto internacionalmente. Os componentes do índice concentrados em contratos futuros de produtos agrícolas, incluindo grãos, podem estar sujeitos a vários fatores adicionais específicos aos produtos agrícolas que podem causar volatilidade nos preços. Isso inclui condições climáticas, incluindo inundações, secas e condições de congelamento; mudanças nas políticas governamentais; decisões de plantio; e mudanças na demanda por produtos agrícolas, tanto com usuários finais quanto como insumos em diversos setores.

As informações aqui contidas neste documento não pretendem ser uma discussão exaustiva dos riscos, estratégias ou conceitos aqui mencionados, nem uma assessoria fiscal ou jurídica. Os leitores interessados nas estratégias ou conceitos devem consultar seus consultores fiscais, jurídicos ou outros, conforme apropriado.

O investimento Ambiental, Social e de Governança (ESG) e sustentável pode limitar o tipo e o número de oportunidades de investimento e, como resultado, pode afetar o desempenho em relação a outras abordagens que não impõem critérios de sustentabilidade semelhantes. Os produtos de investimento sustentável estão sujeitos à disponibilidade. Certas oportunidades de investimento sustentável podem não estar disponíveis em todas as regiões ou não estar disponíveis de forma alguma. Nenhuma garantia é fornecida em relação ao desempenho financeiro ou de sustentabilidade de tais produtos, e os produtos podem não cumprir seus objetivos de investimento ou de sustentabilidade.

Atualmente, não há uma estrutura ou definição globalmente aceita (legal, regulatória ou outra) nem consenso de mercado sobre o que constitui um produto “ESG”, “sustentável”, “de impacto” ou com rótulo equivalente, ou sobre quais atributos precisos são necessários para que um determinado investimento, produto ou ativo seja definido como tal. Pessoas diferentes podem chegar a conclusões variadas ao avaliar os atributos de sustentabilidade de um produto ou de qualquer um de seus investimentos subjacentes. Certas leis e regulamentações jurisdicionais exigem classificações de produtos de investimento de acordo com suas próprias definições de sustentabilidade e, portanto, é provável que haja um grau de divergência quanto ao significado de tais termos. Por exemplo, o termo “investimento sustentável”, quando usado nesta divulgação, faz referência à estrutura interna do CWI, e não a qualquer significado definido de acordo com as leis e regulamentações jurisdicionais. Não há garantia de que investir nesses produtos terá um impacto na sustentabilidade.

Existem vários provedores de dados ESG que avaliam empresas com base em seu desempenho ESG e fornecem relatórios, classificações e benchmarks. A metodologia, o escopo e a cobertura dos relatórios, da classificação e do



benchmark variam muito entre os provedores. Dados ESG podem não estar disponíveis para todas as empresas, títulos ou regiões geográficas e, portanto, podem não ser necessariamente confiáveis ou completos. Esses dados também estarão sujeitos a várias limitações, incluindo (inter alia): i) limitações nas metodologias do provedor de dados terceirizado; ii) defasagens de dados, lacunas na cobertura de dados ou outros problemas que impactam a qualidade dos dados; iii) o fato de que há visões, abordagens, metodologias e padrões de divulgação divergentes no mercado, inclusive entre provedores de dados, com relação à identificação, avaliação, divulgação ou determinação de fatores ou indicadores “ESG” e quais atributos precisos são necessários para que um determinado investimento, produto ou ativo seja definido como tal; iv) o fato de que as informações ESG, inclusive quando obtidas de provedores de dados terceirizados, podem ser baseadas em avaliações qualitativas ou subjetivas, e qualquer fonte de dados pode não representar por si só uma “imagem” completa para a métrica ESG que representa; v) o fato de que tais dados podem estar sujeitos a alterações sem qualquer aviso ao CWI pelo provedor de dados terceirizado ou outra fonte. Além disso, alguns dos dados que o CWI obtém de provedores terceirizados não são obtidos diretamente de empresas investidas, mas representam dados estimados/proxy que o provedor de dados terceirizado preparou usando suas próprias metodologias proprietárias (por exemplo, porque não há dados reais da empresa investida). Essas metodologias proprietárias também estão sujeitas a várias limitações próprias, reconhecendo que estimativas/proxies são, por si só, uma ciência inexacta. O CWI não faz qualquer declaração ou garantia quanto à integridade ou precisão de quaisquer dados de terceiros (sejam eles reais ou estimados), ou de dados que sejam gerados usando esses dados de terceiros. O CWI não se responsabiliza por quaisquer erros ou omissões nas informações, tenham elas sido obtidas de terceiros ou não.

DIVULGAÇÕES ESPECÍFICAS DE MERCADO DO CITI PRIVATE BANK

Citibank, N.A., Hong Kong / Cingapura ORGANIZADO as leis dos EUA com responsabilidade limitada. Esta comunicação é distribuída em Hong Kong pelo Citi Private Bank, que opera por meio do Citibank N.A., filial de Hong Kong, registrada em Hong Kong perante a Securities and Futures Commission no Tipo 1 (negociação de títulos), Tipo 4 (consultoria em títulos), Tipo 6 (consultoria em finanças corporativas) e Tipo 9 (gestão de ativos), atividades regulamentadas com o número CE: (AAP937) ou em Cingapura pelo Citi Private Bank, que opera por meio do Citibank, N.A., filial de Cingapura, regulada pela Autoridade Monetária de Cingapura. Quaisquer questões em conexão com o conteúdo desta comunicação devem ser direcionadas aos representantes registrados ou licenciados da entidade pertinente mencionada acima. O conteúdo desta comunicação não foi revisado por nenhuma autoridade reguladora em Hong Kong ou por nenhuma autoridade reguladora em Cingapura. Esta comunicação contém informações confidenciais e proprietárias e destina-se apenas ao destinatário de acordo com os requisitos de investidores credenciados em Cingapura (conforme definido na Lei de Valores Mobiliários e Futuros (Capítulo 289 de Cingapura) (a “Lei”) e requisitos de investidores profissionais em Hong Kong (conforme definido na Portaria de Valores Mobiliários e Futuros de Hong Kong e sua legislação subsidiária). Para serviços regulamentados de gestão de ativos, qualquer mandato será celebrado apenas com o Citibank, N.A., filial de Hong Kong e/ou Citibank, N.A. Filial de Cingapura, conforme aplicável. Citibank, N.A., filial de Hong Kong ou Citibank, N.A., filial de Cingapura, pode subdelegar todo ou parte de seu mandato a outra afiliada do Citigroup ou outra filial do Citibank, N.A. Quaisquer referências a gestores de portfólio nomeados são apenas para fins de informação, e esta comunicação não deve ser interpretada como uma oferta para celebrar qualquer mandato de gestão de portfólio com qualquer outra afiliada do Citigroup ou outra filial do Citibank, N.A. e, em nenhum momento, nenhuma outra afiliada do Citigroup ou outra filial do Citibank, N.A. ou qualquer outra afiliada do Citigroup celebrará um mandato relacionado ao portfólio acima com você. Na medida em que esta comunicação é fornecida aos clientes que são registrados e/ou gerenciados em Hong Kong: Nenhuma outra declaração nesta comunicação servirá para remover, excluir ou restringir quaisquer de seus direitos ou obrigações perante o Citibank, nos termos das leis e regulamentações aplicáveis. O Citibank, N.A., filial de Hong Kong, não tem a intenção de fundamentar-se em quaisquer disposições deste documento que sejam inconsistentes com as obrigações previstas no Código de Conduta para Pessoas Licenciadas ou Registradas perante a Securities and Futures Commission ou que descrevam incorretamente os serviços realmente prestados a você.

O Citibank, N.A., está incorporado nos Estados Unidos da América e os seus principais reguladores são o Office of the Comptroller of Currency e o Federal Reserve dos EUA, ao abrigo das leis dos EUA, que diferem das leis australianas. O Citibank N.A. não possui uma Licença de Serviços Financeiros Australiana sob a Corporations Act de 2001, pois goza do benefício de uma isenção sob a Ordem de Classe ASIC CO 03/1101 (refeta como ASIC Corporations (Revogação e Transição) Instrumento 2016/396 e prorrogada por ASIC Corporations (Emenda) Instrumento 2024/497).

No Reino Unido, Citibank N.A., filial de Londres (filial registrada sob o número BR001018), Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londres, E14 5LB, é autorizado e regulado pelo Office of the Comptroller of the Currency (USA) e autorizado pela Prudential Regulation Authority. Sujeito a regulação pela Financial Conduct Authority e regulação limitada pela Prudential Regulation Authority. Disponibilizamos detalhes sobre a extensão de nossa regulamentação pela Prudential Regulation Authority mediante solicitação. O número de contato do Citibank N.A., filial de Londres, é +44 (0)20 207508 8000.

O Citibank Europe plc (Filial do Reino Unido) é uma filial do Citibank Europe plc, autorizada e regulamentada pelo Banco Central da Irlanda e pelo Banco Central Europeu. Autorizado pela Prudential Regulation Authority. Sujeito a regulação pela Financial Conduct Authority e regulação limitada pela Prudential Regulation Authority. Disponibilizamos detalhes sobre a extensão de nossa regulamentação pela Prudential Regulation Authority mediante solicitação. O Citibank Europe plc, filial Reino Unido, está registrado como uma filial no registro de empresas para Inglaterra e País de Gales, sob número BR017844. Seu endereço registrado é Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londres, E14 5LB. Número VAT: GB 429 6256 29. O Citibank Europe plc está registrado na Irlanda sob o número 132781 e está sediado em 1 North Wall Quay, Dublin 1. O Citibank Europe plc é regulado pelo Banco Central da Irlanda. Propriedade final do Citigroup Inc., Nova York, EUA.

O Citibank Europe plc, Filial de Luxemburgo, registrado no Registro Comercial de Empresas de Luxemburgo sob o número B 200204, é uma filial do Citibank Europe plc. Está sujeito à supervisão conjunta do Banco Central Europeu e do Banco Central da Irlanda. Além disso, está sujeito a regulamentação limitada pela Commission de Surveillance du Secteur Financier (a CSSF) na sua função de autoridade do Estado-Membro de acolhimento e registrado na CSSF com o número B00000395. Sua sede fica em 31, Z.A. Bourmicht, 8070 Bertrange, Grão-Ducado do Luxemburgo. O Citibank Europe plc está registrado na Irlanda sob o número 132781. É regulado pelo Banco Central da Irlanda sob o número de referência C26553 e supervisionado pelo Banco Central Europeu. Sua sede fica em 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

Este documento é comunicado pelo Citibank (Switzerland) AG, com endereço registrado em Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Citibank N.A., Zurich Branch, com endereço registrado em Hardstrasse 201, 8005 Zurich, ou Citibank N.A., Geneva Branch, com endereço registrado em 2, Quai de la Poste, 1204 Geneva. Citibank (Suíça) AG e Citibank, N.A., Filiais de Zurique e Genebra, são autorizados e supervisionados pela Swiss Financial Supervisory Authority (FINMA).

Em Jersey, este documento é comunicado pelo Citibank N.A., filial de Jersey, com endereço registrado em PO Box 104, 38 Esplanade, St Helier, Jersey JE4 8QB. O Citibank N.A., filial de Jersey, é regulado pela Jersey Financial Services Commission. O Citibank N.A., filial de Jersey, é participante do Jersey Bank Depositors Compensation Scheme. Esse programa oferece proteção para depósitos elegíveis de até £50,000. O valor total máximo de compensação é limitado a £ 100,000,000 em qualquer período de 5 anos. Os detalhes completos do programa e dos grupos bancários cobertos estão disponíveis no website dos Estados de Jersey www.gov.je/dcs, ou mediante solicitação.

O Citi pode oferecer, emitir, distribuir ou prestar outros serviços em relação a determinados instrumentos financeiros não garantidos emitidos ou celebrados por entidades da BRRD (ou seja, entidades da UE no âmbito da Diretiva 2014/59/UE (a BRRD), incluindo instituições de crédito da UE, determinadas empresas de investimento da UE e/ou suas subsidiárias ou controladoras na UE) (Instrumentos Financeiros da BRRD).

Em várias jurisdições (incluindo, sem limitação, a União Europeia e os Estados Unidos), as autoridades nacionais têm certos poderes para gerenciar e resolver bancos, corretoras e outras instituições financeiras (incluindo, entre outras, o Citi) quando estão em falência ou com probabilidade de falência. Existe o risco de que o uso, ou uso antecipado, de tais poderes, ou a maneira pela qual eles são exercidos possam afetar materialmente de forma adversa (i) seus direitos sob certos tipos de instrumentos financeiros não garantidos (incluindo, sem limitação, Instrumentos Financeiros da BRRD), (ii) o valor, a volatilidade ou a liquidez de determinados instrumentos financeiros não garantidos (incluindo, sem limitação, Instrumentos Financeiros da BRRD) que você possui e/ou (iii) a capacidade de uma instituição (incluindo, sem limitação, uma Entidade da BRRD) de satisfazer qualquer passivo ou obrigação que ela tenha com você. Em caso de resolução, o valor dos Instrumentos Financeiros da BRRD pode ser reduzido a zero e/ou passivos podem ser convertidos em ações ordinárias ou outros instrumentos de propriedade para fins de estabilização e absorção de perdas. Os termos dos Instrumentos Financeiros da BRRD existentes (por exemplo, data de vencimento ou taxas de juros a pagar) podem ser alterados, e os pagamentos podem ser suspensos.

Não pode haver garantias de que o uso de quaisquer ferramentas ou poderes de resolução da BRRD pela Autoridade de Resolução da BRRD ou a maneira como eles são exercidos não afetarão materialmente de forma adversa seus direitos como detentor de Instrumentos Financeiros da BRRD, o valor de mercado de qualquer investimento que você possa ter nos Instrumentos Financeiros da BRRD e/ou a capacidade de uma Entidade da BRRD de satisfazer qualquer passivo ou obrigação que tenha com você. Você pode ter o direito de receber uma compensação das autoridades relevantes se o exercício de tais poderes de resolução resultar em tratamento menos favorável para você do que o tratamento que você teria recebido em um processo normal de insolvência. Ao aceitar qualquer serviço do Citi, você confirma que está ciente desses riscos.

Canadá: O Citi Private Bank é uma unidade de negócio do Citigroup Inc. (“Citigroup”), que oferece a seus clientes acesso a uma ampla gama de produtos e serviços disponíveis por meio de afiliadas bancárias e não bancárias do Citigroup. Nem todos os produtos e serviços são oferecidos por todas as afiliadas ou estão disponíveis em todas as localidades.

No Canadá, o Citi Private Bank é uma divisão do Citibank Canada, um banco canadense Schedule II. As referências aqui contidas ao Citi Private Bank e suas atividades no Canadá referem-se apenas ao Citibank Canada e não se referem a afiliadas ou subsidiárias do Citibank Canada operando no Canadá. Certos produtos de investimento são disponibilizados por meio da Citibank Canada Investment Funds Limited (“CCIFL”), uma subsidiária integral do Citibank Canada. Produtos de Investimento estão sujeitos a risco de investimento, inclusive à possível perda do valor do principal investido. Os Produtos de Investimento não são segurados pelo CDIC, FDIC ou regime de seguro de depositários de qualquer jurisdição e não são garantidos pelo Citigroup ou por qualquer de suas afiliadas.

Este documento é para fins informativos apenas e não constitui uma oferta de venda ou solicitação de oferta de compra de quaisquer valores mobiliários a qualquer pessoa em qualquer jurisdição. As informações previstas neste documento podem estar sujeitas a atualização, complementação, revisão, verificação ou aditamento, o que pode alterá-las significativamente.

O Citigroup, suas afiliadas e qualquer de seus diretores, conselheiros, funcionários, representantes ou agentes não serão responsabilizados por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, especiais ou imprevistos, inclusive, lucros cessantes, decorrentes do uso das informações aqui contidas, inclusive por erros causados por negligência ou por outro modo.

O Citibank Canada Investment Funds Limited (“CCIFL”) não é membro atualmente, tampouco tem a intenção de tornar-se membro, da Canadian Investment Regulatory Organization (“CIRO”); e, conseqüentemente, os clientes da CCIFL não terão acesso a benefícios de proteção de investidores que de outro modo derivariam da associação da CCIFL à CIRO, inclusive a cobertura, nos termos de qualquer plano de proteção de investidores, para os clientes dos membros da CIRO.

Bahrein: NO BAHREIN, O CITI PRIVATE BANK OPERA SOB APROVAÇÃO ESPECÍFICA EMITIDA COM BASE NA LICENÇA BANCÁRIA DA FILIAL CITIBANK, N.A., BAHREIN

A comercialização e distribuição de Fundos de Investimento para clientes no Bahrein requer Notificação ao Banco Central do Bahrein e será limitada a UHNWI conforme definido abaixo. Os critérios de subscrição de investimentos mínimos serão aplicados a produtos para todas as subscrições de clientes domiciliados no Bahrein.

Investidores com patrimônio líquido ultra-alto são:

(a) Indivíduos com patrimônio líquido mínimo (ou patrimônio líquido conjunto com o cônjuge) de US\$ 25 milhões ou mais;

(b) Empresas, parcerias, trusts ou outros empreendimentos comerciais, que tenham ativos financeiros disponíveis para investimento não inferiores a US\$ 25 milhões; ou

(c) Governos, organizações supranacionais, bancos centrais ou outras autoridades monetárias nacionais e organizações estatais cuja atividade principal seja o investimento em instrumentos financeiros (tais como fundos de pensões estatais).

Israel: Esta comunicação é dirigida a pessoas que são “Clientes Elegíveis”, tal como o termo é definido na Lei de Regulamentação Israelense de Aconselhamento de Investimento, Marketing de Investimento e Gestão de Portfólios de Investimento de 1995 (a “Lei de Aconselhamento”). Esta comunicação não se destina a clientes de varejo e o Citi não disponibilizará esses produtos ou transações a clientes de varejo. O apresentador não está licenciado como consultor de investimentos pela Autoridade de Valores Mobiliários de Israel (“ISA”). As informações contidas neste documento podem estar relacionadas a assuntos que não são regulamentados pela ISA. Quaisquer valores mobiliários que sejam objeto desta comunicação não podem ser oferecidos ou vendidos a qualquer pessoa israelense, exceto de acordo com uma isenção das regras israelenses de oferta pública.

EAU: Nos EAU, o Citibank N.A. filial EAU é licenciado pelo Banco Central dos Emirados Árabes Unidos como uma filial de um banco estrangeiro.

O negócio de private banking opera com a filial EAU do Citibank N.A., que é licenciada pela Autoridade de Valores Mobiliários e Commodities dos Emirados Árabes Unidos (“SCA”) para realizar a atividade financeira de A) promoção sob o número de licença 20200000097 B) Corretora de negociações em mercados internacionais sob o número de licença 2020000198.

Os fundos mútuos distribuídos pelo negócio de private banking do Citibank N.A. EAU são registrados na SCA.

A aprovação da SCA, em relação à promoção dos produtos de investimento nos Emirados Árabes Unidos, não constitui uma recomendação da SCA para comprar ou investir nos respectivos produtos de investimento, e a SCA não aceita nenhuma responsabilidade e não deverá ser responsabilizada pelo não cumprimento das obrigações e deveres de quaisquer partes interessadas em relação aos produtos de investimento ou pela precisão e integridade dos dados contidos no prospecto de subscrição relevante.

DIVULGAÇÕES ESPECÍFICAS DE MERCADO DOS SEGMENTOS DE VAREJO, CITIGOLD E CITIGOLD PRIVATE CLIENT

Hong Kong: Este comunicação é distribuída em Hong Kong pelo Citibank (Hong Kong) Limited (“CHKL”) e/ou Citibank, N.A., filial de Hong Kong (“CBNA HK”, Citibank, N.A. é organizado sob as leis dos EUA com responsabilidade limitada). CHKL e CBNA HK não fornecem nenhuma pesquisa ou análise independente sobre o conteúdo ou preparação desta comunicação. Embora as informações contidas nesta comunicação tenham sido obtidas de fontes consideradas confiáveis, CHKL e CBNA HK e suas afiliadas não garantem sua precisão ou integridade e não se responsabilizam por quaisquer perdas diretas ou consequenciais decorrentes de seu uso.

Esta comunicação é apenas para informação geral, não pretende ser uma recomendação ou uma oferta ou solicitação para a compra ou venda de quaisquer produtos ou serviços e não deve ser considerada como aconselhamento financeiro. As informações aqui contidas não levam em consideração os objetivos, situação financeira ou necessidades de nenhum investidor em particular. Qualquer pessoa que estiver considerando um investimento deve considerar a adequação do investimento tendo em conta seus objetivos, situação financeira e necessidades, devendo procurar aconselhamento independente antes de tomar uma decisão de investimento. Você deve obter e considerar os termos e condições relevantes do produto e a declaração de risco, e considerar se é adequado para seus objetivos, situação financeira ou necessidades antes de tomar qualquer decisão de investimento. Os investidores são aconselhados a obter aconselhamento jurídico, financeiro e tributário independente antes de investir. Os investimentos não são depósitos, não são protegidos pelo Esquema de Proteção de Depósitos em Hong Kong e estão sujeitos ao risco de investimento, incluindo a possível perda do valor principal investido.

Esta comunicação não constitui a distribuição de qualquer informação em qualquer jurisdição na qual seja ilegal distribuir tais informações a qualquer pessoa em tal jurisdição.

O CHKL não fornece serviços discricionários de gestão de portfólio.

Singapura: Esta comunicação é distribuída em Cingapura pelo Citibank Singapore Limited (“CSL”) para clientes Citigold/Citigold Private selecionados. O CSL não fornece nenhuma pesquisa ou análise independente sobre o conteúdo ou preparação desta comunicação. Entre em contato com seu Gerente de Relacionamento com o Cliente Citigold/Citigold Private no CSL se tiver alguma dúvida ou para qualquer assunto decorrente ou relacionado a esta comunicação.

Os produtos de investimento não são segurados de acordo com as disposições da Lei de Esquemas de Seguro de Depósito e Proteção aos Proprietários de Apólice de Cingapura e não são elegíveis para cobertura de seguro de depósito sob o Esquema de Seguro de Depósito.

Esta comunicação é apenas para informação geral e não deve ser considerada como aconselhamento financeiro. As informações aqui contidas não levam em conta os objetivos específicos, situação financeira e necessidades particulares

de qualquer pessoa específica e não pretendem ser uma discussão exaustiva das estratégias ou conceitos aqui mencionados ou aconselhamento tributário ou jurídico. Qualquer pessoa interessada nas estratégias ou conceitos aqui mencionados deve buscar aconselhamento de seus consultores fiscais, jurídicos, financeiros ou outros independentes, conforme o caso. Esta comunicação não constitui a distribuição de qualquer informação ou a realização de qualquer oferta ou solicitação por qualquer pessoa em qualquer jurisdição na qual tal distribuição ou oferta não seja autorizada ou para qualquer pessoa a quem seja ilegal distribuir tais informações ou fazer qualquer oferta ou solicitação.

Antes de fazer qualquer investimento, cada investidor deve obter os materiais da oferta de investimento, que incluem uma descrição dos riscos, taxas e despesas e o histórico de desempenho, se houver, que podem ser considerados em conexão com a tomada de uma decisão de investimento. Os investidores interessados devem procurar o aconselhamento de seu consultor financeiro sobre as questões aqui discutidas, conforme apropriado. Caso os investidores optem por não buscar tal aconselhamento, eles devem considerar cuidadosamente os riscos associados ao investimento e fazer uma determinação com base em suas próprias circunstâncias particulares, de que o investimento é consistente com seus objetivos de investimento e avaliar se o produto de investimento é adequado para eles. Embora as informações contidas nesta comunicação tenham sido obtidas de fontes consideradas confiáveis, o CSL não garante sua precisão ou integridade e não se responsabiliza por quaisquer perdas diretas ou consequenciais decorrentes de seu uso.

O CSL não fornece serviços discricionários de gestão de portfólio.

EAU: O Citibank N.A. UAE está registrado no Banco Central dos Emirados Árabes Unidos sob os números de licença BSD/504/83 para AI Wasil filial Dubai, 13/184/2019 para Mall of the Emirates filial Dubai, BSD/2819/9 para filial Sharjah e BSD/692 /83 para filial Abu Dhabi. Tel.: 04311 4000. Citibank, N.A. Filial Emirados Árabes Unidos é licenciada pelo Banco Central dos Emirados Árabes Unidos como uma filial de um banco estrangeiro.

O Citibank N.A. EAU é licenciado pela Autoridade de Valores Mobiliários e Commodities dos Emirados Árabes Unidos (“SCA”) para realizar a atividade financeira de A) promoção sob o número de licença 20200000097 B) Corretora de negociações em mercados internacionais sob o número de licença 20200000198.

Produtos de investimento não são depósitos ou obrigações bancárias nem são garantidos pelo Citibank N.A., Citigroup Inc. ou qualquer uma de suas afiliadas ou subsidiárias, a menos que especificamente declarado. Os produtos de investimento não são segurados pelo governo ou agências governamentais. Produtos de Investimento e Tesouraria estão sujeitos a risco de investimento, inclusive à possível perda do valor do principal investido. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros; os preços podem apresentar alta ou queda. Investidores que investem em investimentos e/ou produtos de tesouraria denominados em moeda estrangeira (não local) devem estar cientes do risco de flutuações nas taxas de câmbio que podem causar perda do principal quando a moeda estrangeira é convertida para a moeda local dos investidores. Produtos de investimento e tesouraria não estão disponíveis para americanos. Todos os pedidos de investimentos e produtos de tesouraria estão sujeitos aos Termos e Condições dos produtos de investimento e de tesouraria individuais. O Cliente entende que é sua responsabilidade buscar assessoria jurídica e/ou tributária sobre as consequências jurídicas e tributárias de suas operações de investimento. Se o cliente mudar de residência, cidadania, nacionalidade ou local de trabalho, é sua responsabilidade entender como suas transações de investimento são afetadas por tal mudança e cumprir com todas as leis e regulamentos aplicáveis conforme e quando estes se tornarem aplicáveis. O Cliente entende que o Citibank não fornece consultoria jurídica e/ou tributária e não é responsável por aconselhá-lo sobre as leis pertinentes a sua transação. O Citibank UAE não fornece monitoramento contínuo das participações de clientes existentes.

As declarações dos principais fatos dos produtos e todas as outras tarifas e encargos mencionados na Tabela de Tarifas e Encargos podem ser encontrados em nosso site - www.citibank.ae.

O Citibank EAU é um distribuidor de fundos mútuos administrádos por empresas de gestão de ativos que são nossos fornecedores de produtos terceirizados. Usamos o UBS AG como intermediário para serviços de execução e custódia para oferecer ações e títulos a nossos clientes.

Os fundos mútuos distribuídos pelo Negócio de Varejo do Citibank N.A. EAU são registrados na SCA e as notas estruturadas, distribuídas pelo Citibank N.A. O Negócio de Varejo dos EAU é aprovado pelo Banco Central dos EAU.

A aprovação da SCA, em relação à promoção dos produtos de investimento nos Emirados Árabes Unidos, não constitui uma recomendação da SCA para comprar ou investir nos respectivos produtos de investimento, e a SCA não aceita nenhuma responsabilidade e não deverá ser responsabilizada pelo não cumprimento das obrigações e deveres de quaisquer partes interessadas em relação aos produtos de investimento ou pela precisão e integridade dos dados contidos no prospecto de subscrição relevante.

As informações aqui fornecidas não constituem a comercialização de quaisquer produtos ou serviços para indivíduos residentes na União Europeia, no Espaço Econômico Europeu, na Suíça, em Guernsey, em Jersey, em Mônaco, em San Marino, no Vaticano, na Ilha de Man, no Reino Unido, Privacidade de Dados (GDPR, LGPD e NZPA)”.

Reino Unido: Este documento foi distribuído no Reino Unido pelo Citibank UK Limited e em Jersey pelo Citibank NA, filial de Jersey.

O Citibank UK Limited é autorizado pela Prudential Regulation Authority e regulado pela Financial Conduct Authority e pela Prudential Regulation Authority. O número de Registro de Serviços Financeiros de nossa empresa é 805574. O Citibank UK Limited é uma empresa limitada por ações registrado na Inglaterra e País de Gales com endereço registrado no Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Companies House Registration No. 11283101.

O Citibank N.A., filial de Jersey, é regulado pela Jersey Financial Services Commission. O Citi International Personal Bank está registrado em Jersey como um nome comercial do Citibank NA. O endereço do Citibank NA, filial de Jersey, é P.O. Box 104, 38 Esplanade, St Helier, Jersey JE4 8QB. O Citibank NA é constituído com responsabilidade limitada nos EUA. Sede: 399 Park Avenue, New York, NY 10043, EUA.

© 2024 Citigroup Inc. Citi, Citi e o desenho em arco e outras marcas usadas neste documento são marcas de serviço do Citigroup Inc. ou de suas afiliadas usadas e registradas mundialmente.

