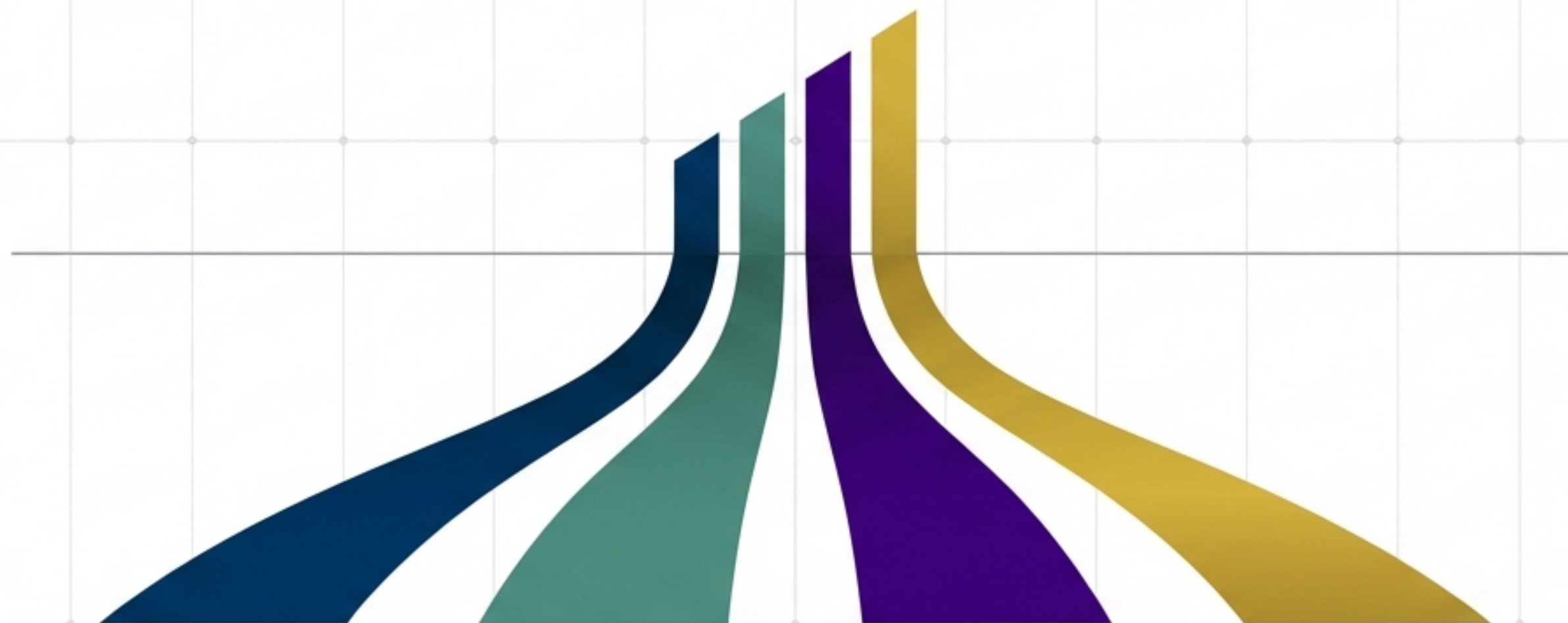


Panorama de Estratégias via ETF: Análise Comparativa 2025/2026

Uma avaliação técnica de exposição aos EUA, Europa, Tecnologia e Ouro



O Painel Executivo: Quatro Vetores de Alocação

Vanguard S&P 500 (VUAA)

Estratégia Core US

Tamanho do Fundo:
€ 26.092m

Retorno 1 Ano:
+5,14%

iShares MSCI Europe (EUNK)

Diversificação Regional

Tamanho do Fundo:
€ 14.537m

Retorno 1 Ano:
+22,57%

iShares S&P 500 Info Tech (QDVE)

Acelerador Setorial

Tamanho do Fundo:
€ 12.637m

Retorno 1 Ano:
+10,89%

iShares Physical Gold (PPFB)

Hedge Descorrelacionado

Tamanho do Fundo:
€ 31.359m

Retorno 1 Ano:
+52,65%



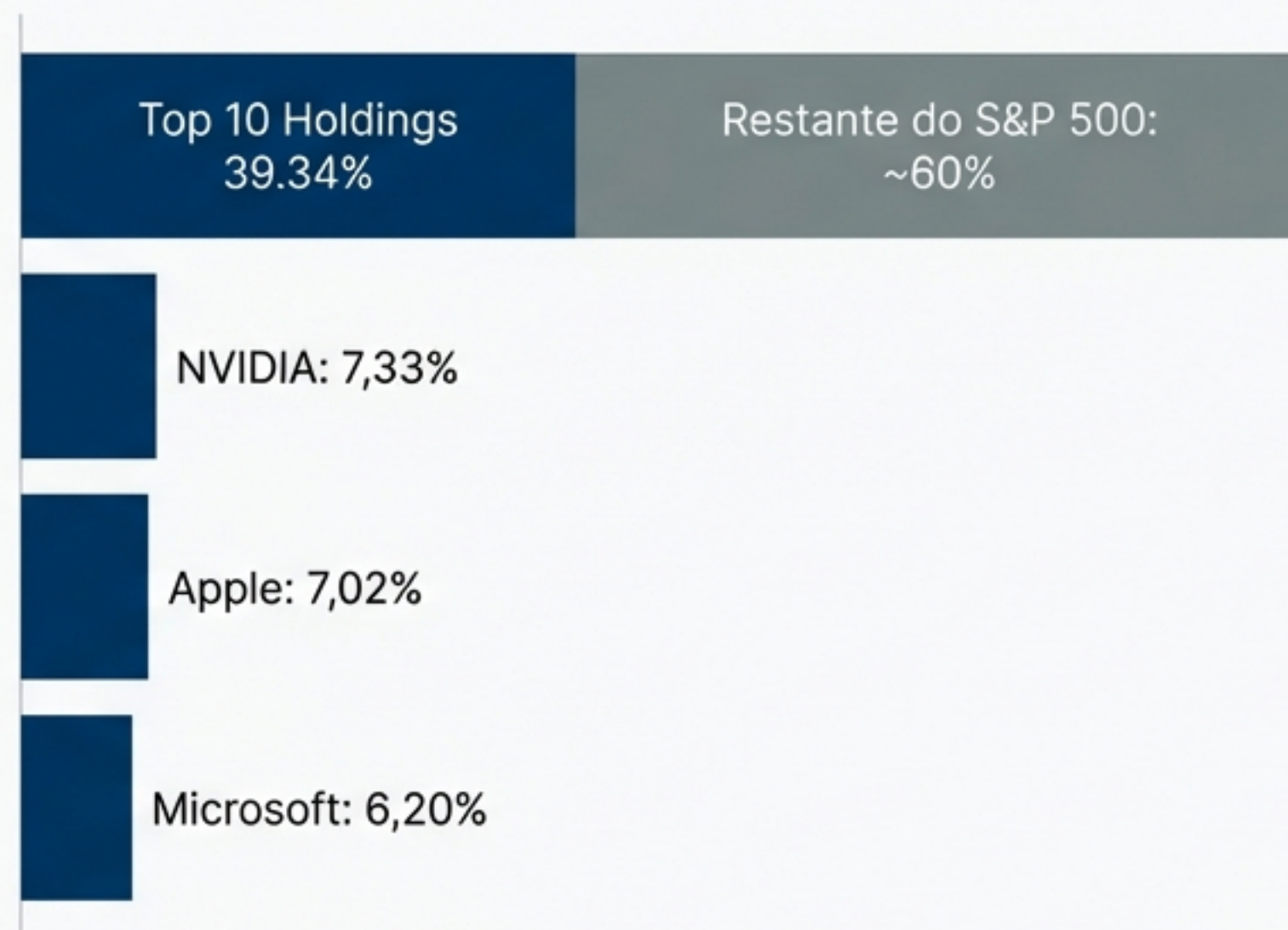
Insight Inicial: O Ouro (PPFB) apresenta o maior volume de ativos sob gestão (€ 31bi) e o maior retorno de curto prazo, superando as classes de ações tradicionais no período recente.

VUAA: O Padrão de Referência do Mercado Global

- **Perfil:** Exposição direta às 500 maiores empresas dos EUA via Vanguard S&P 500 UCITS ETF.
- **Eficiência:** Com um TER (Taxa de Despesas Totais) de apenas 0,07% a.a., é a ferramenta mais eficiente em custo do grupo.
- **Política:** Acumulação (Dividendos reinvestidos automaticamente).

Volatilidade (1 Ano): 19,76%

Dominância do Top 10

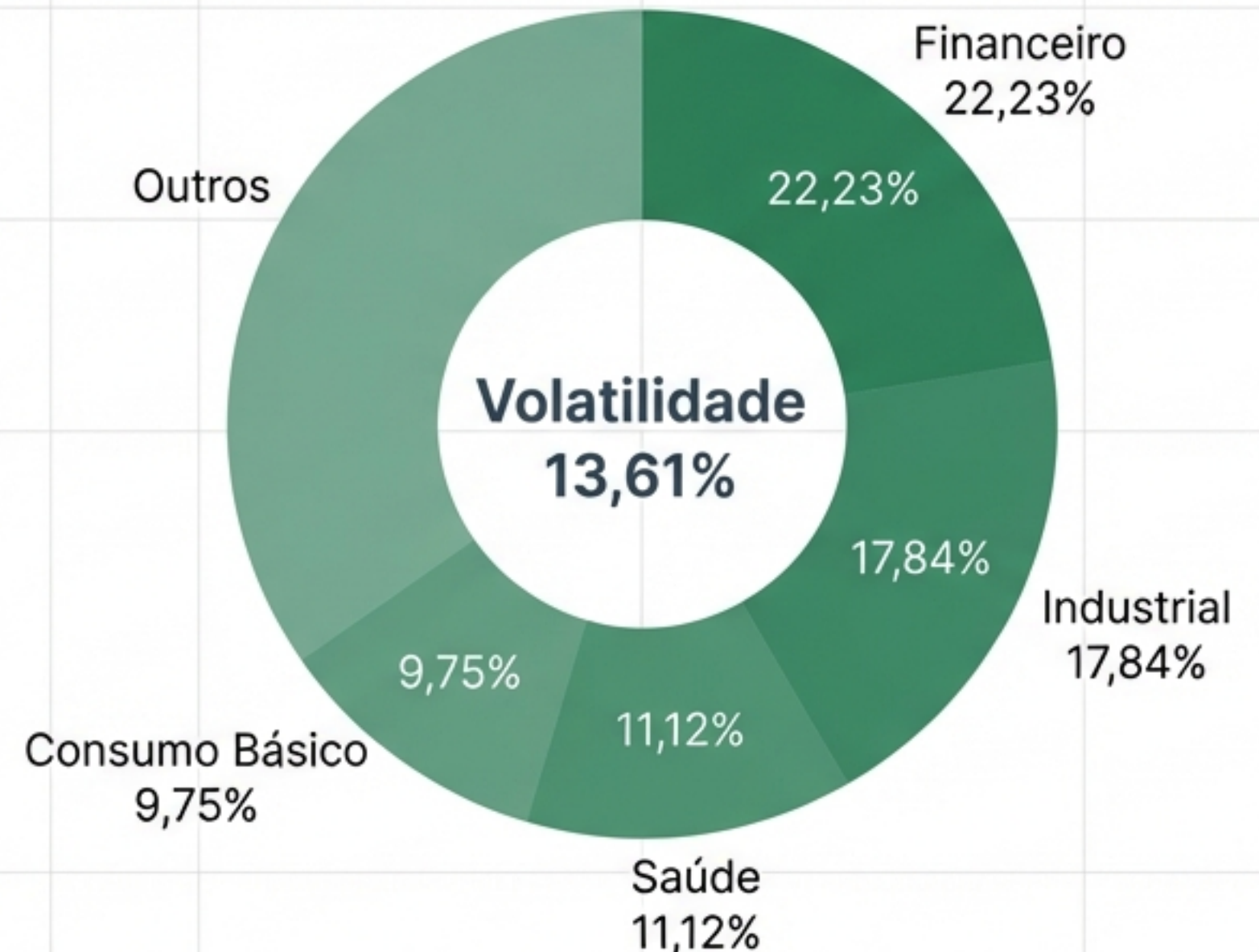


EUNK: A Alternativa de Valor e Diversificação Regional

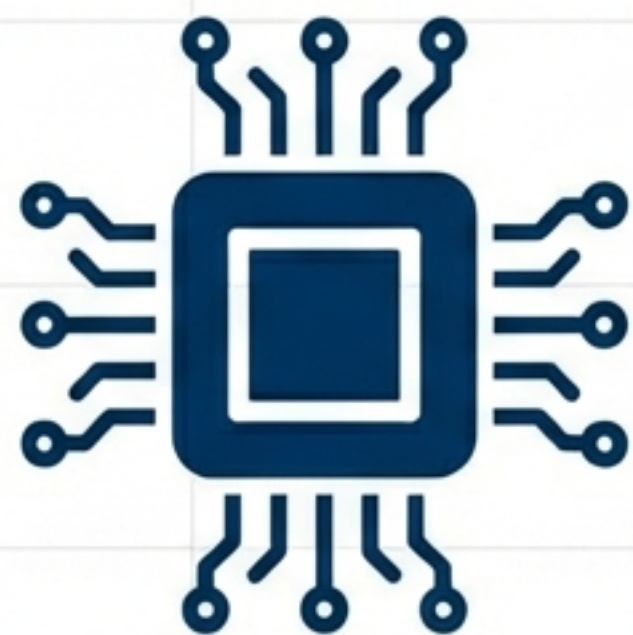
- **Perfil:** Rastreia empresas de 15 países desenvolvidos da Europa via iShares Core MSCI Europe UCITS ETF.
- **Estrutura:** Menor concentração no topo (Top 10 pesam 19,43% vs 39% nos EUA) e menor volatilidade (13,61%).
- **Geografia:** Forte exposição ao Reino Unido (20,70%), França (14,83%) e Alemanha (14,32%).

Principais: ASML, AstraZeneca, Roche, Nestlé

Alocação Setorial Distinta



Confronto Regional: EUA (Crescimento) vs Europa (Valor)



EUA (VUAA)

Foco em Tecnologia
(35,90% do fundo)

Volatilidade: 19,76%

Retorno 1 Ano: **+5,14%**



Europa (EUNK)

Foco em Financeiro
e Saúde

Volatilidade: 13,61%

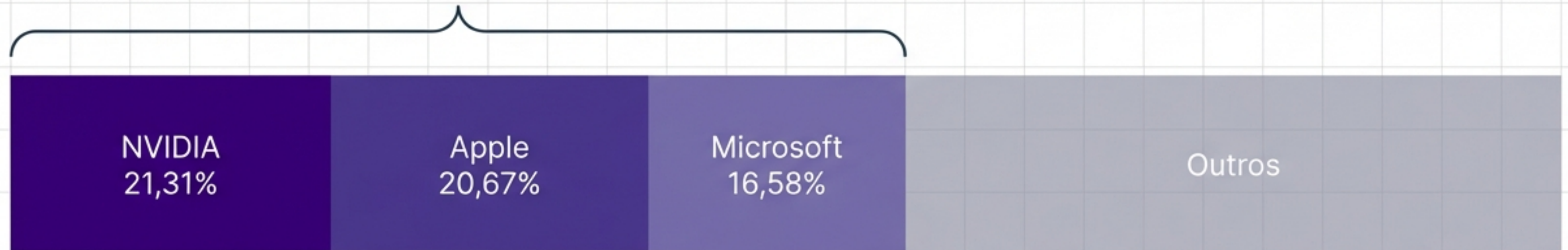
Retorno 1 Ano: **+22,57%**

Análise: Enquanto o S&P 500 dobra a aposta no crescimento tecnológico, o índice europeu oferece uma proteção setorial defensiva. No recorte atual (2025/26), a “Velha Economia” europeia superou o índice amplo americano em mais de 17 pontos percentuais.

QDVE: A Aposta Concentrada em Tecnologia Pura

iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF

Top 3 = ~58% do Fundo



Setor:

97,48% Tecnologia

Insight:

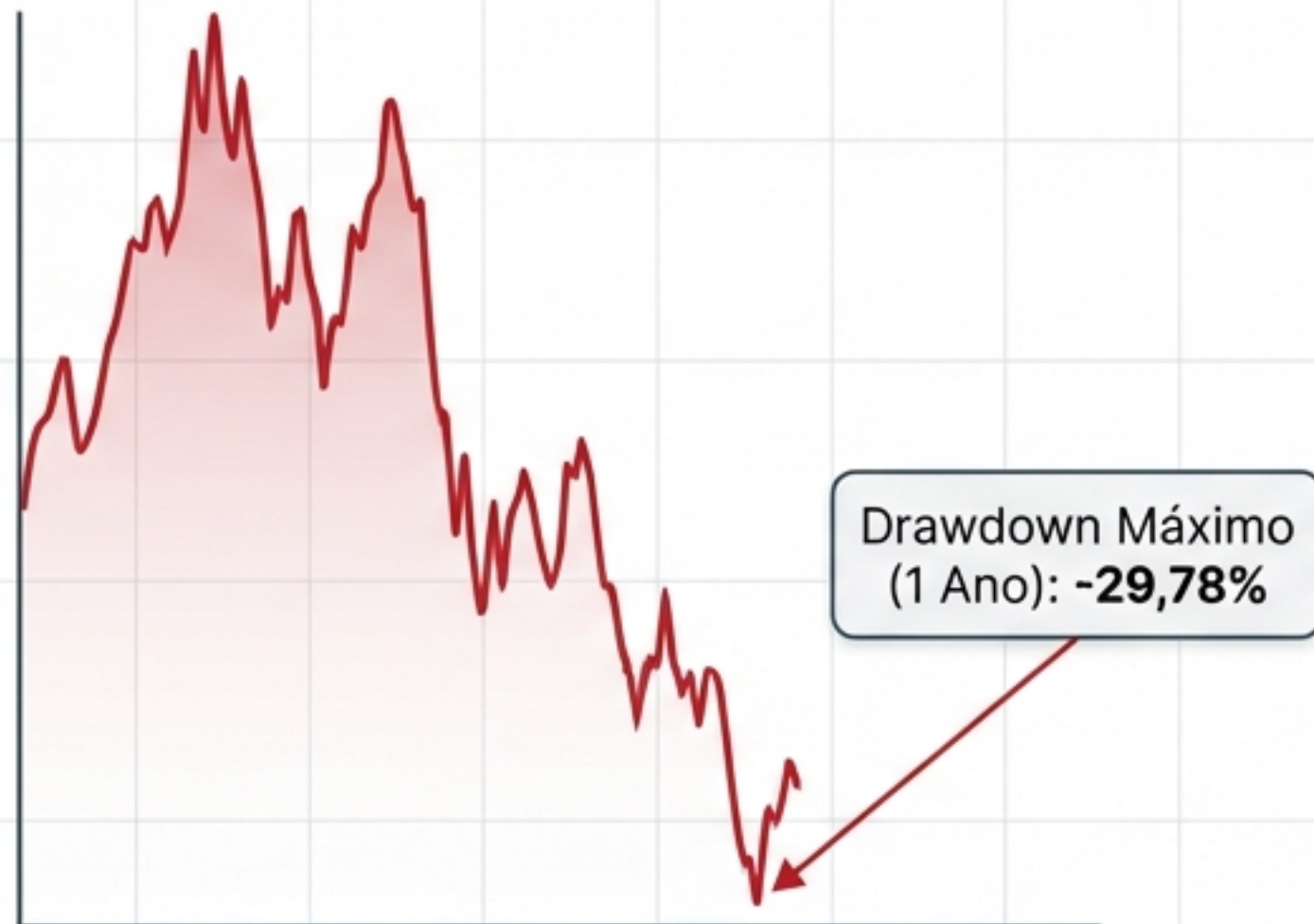
Apenas três empresas representam quase 60% de todo o ETF.

Contexto:

Captura o momentum de IA e Hardware, eliminando a diversificação.

O Preço da Performance: Volatilidade e Risco no QDVE

A concentração extrema em tecnologia resulta em oscilações de preço significativamente maiores que o mercado amplo.



	Métrica	Valor
1	Volatilidade (1 Ano)	28,20% (Mais alta do grupo)
2	Drawdown Máximo	-29,78%

Para cada unidade de retorno no último ano, o investidor de tecnologia assumiu quase o dobro de volatilidade (28,20%) comparado ao investidor europeu (13,61%).

PPFB: O Refúgio Real com Retornos de 'Growth'

iShares Physical Gold ETC

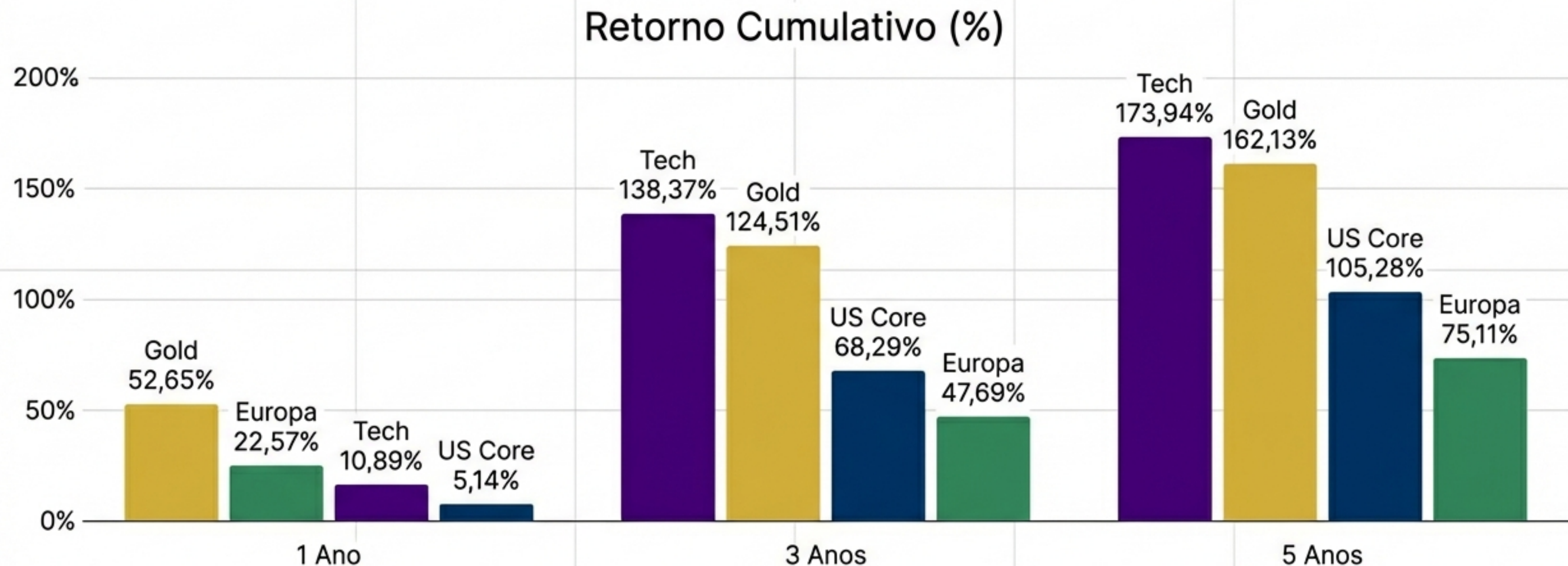
- ✓ **Lastro Físico:** Apoiado por barras de ouro (Physical Backed).
- ✓ **Descorrelação:** Proteção contra incertezas monetárias.
- ✓ **Eficiência:** TER de 0,12%, competitivo para commodities.
- ✓ **Tamanho:** € 31 bilhões em ativos (Maior fundo do comparativo).

+52,65%

Retorno em 1 Ano (2025/26), superando todas as classes de ações analisadas.

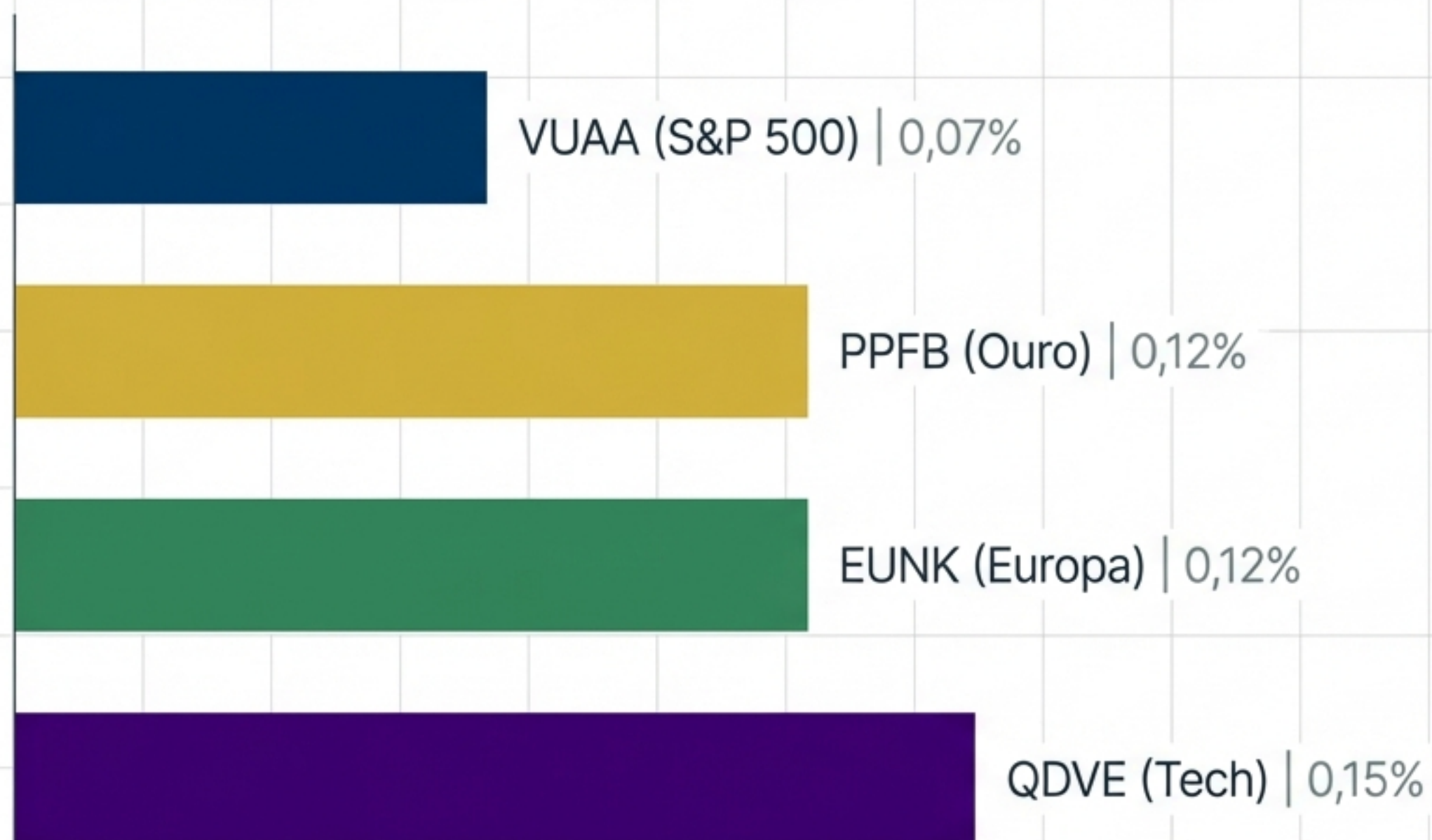
Sinal de fuga de capital institucional para a segurança do metal.

A Corrida dos Retornos: Histórico Comparativo



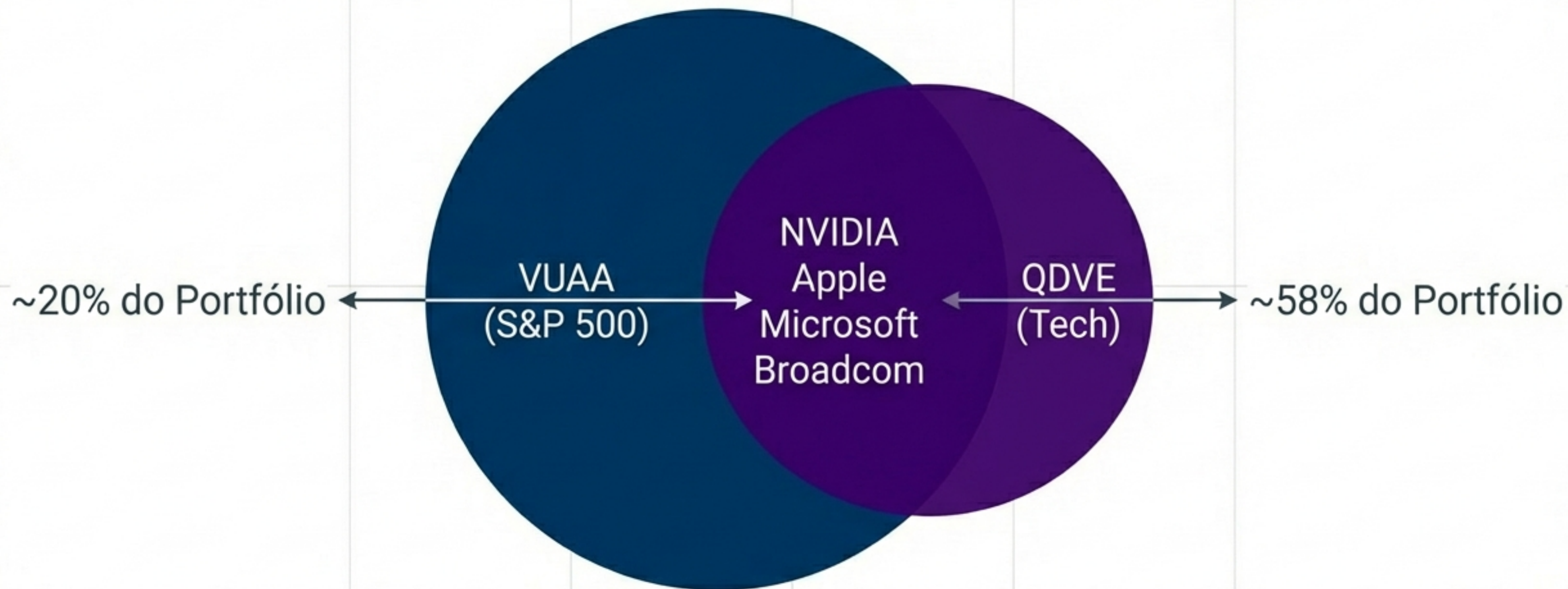
Curto prazo favoreceu ativos reais e defensivos (Ouro/Europa), enquanto o longo prazo (5 anos) ainda pertence à tecnologia e inovação americana.

Eficiência de Custo: Taxa de Administração (TER)



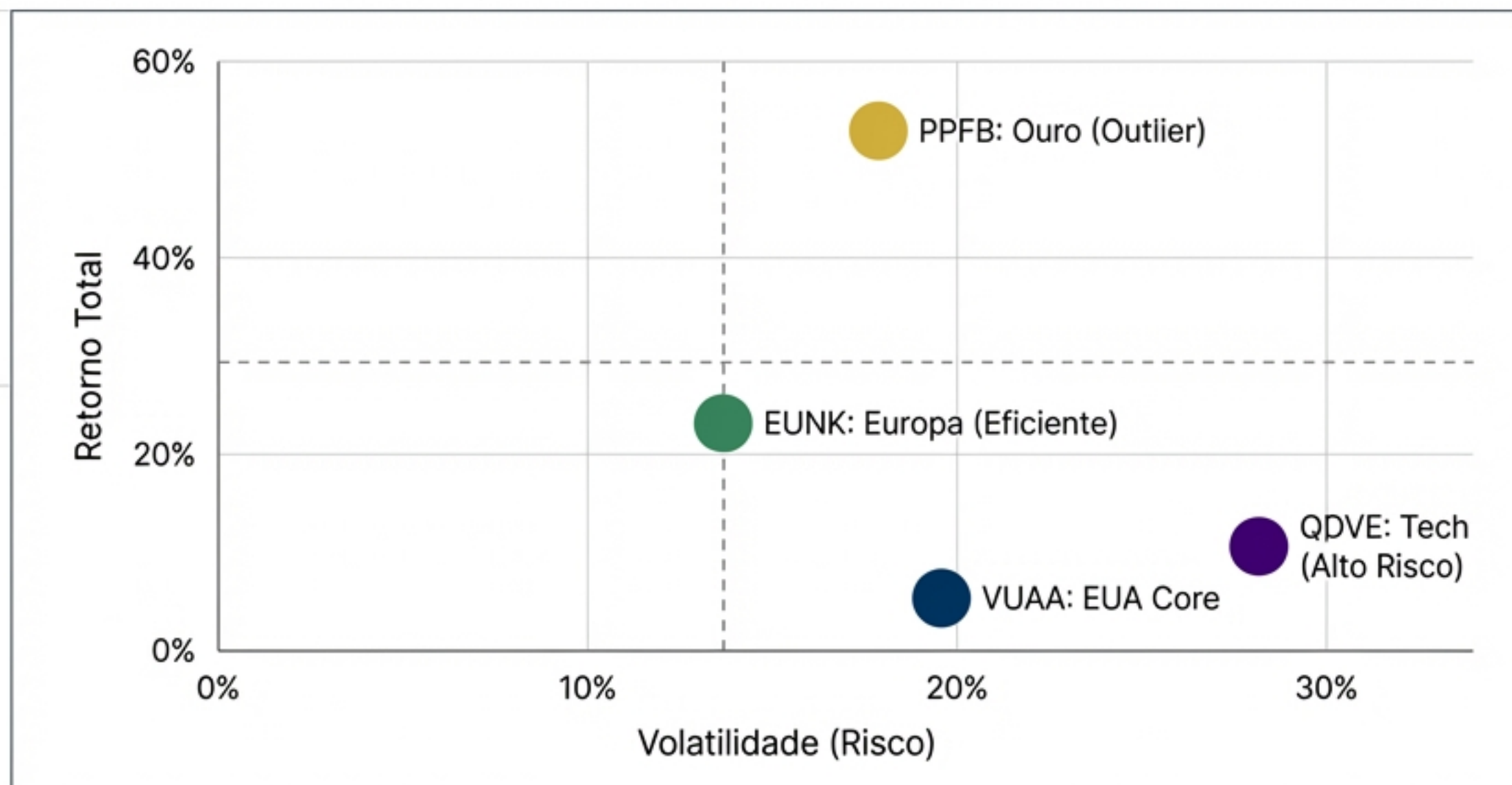
O custo de manter uma posição no S&P 500 é quase metade do custo da aposta setorial em Tecnologia. No entanto, para commodities (Ouro), 0,12% representa uma eficiência notável dada a complexidade de custódia física.

O Perigo da Sobreposição: Raio-X das Posições



Adicionar QDVE a uma carteira que já possui VUAA não diversifica o risco; pelo contrário, alavanca a exposição a apenas três empresas específicas.

Mapa de Risco e Retorno (1 Ano)



Neste período, a Europa ofereceu a melhor relação risco/retorno, enquanto a Tecnologia apresentou a maior volatilidade sem a entrega proporcional de retorno.

Ficha Técnica Consolidada

Ticker	Nome	ISIN	TER	Política	Volatilidade (1A)
VUAA	Vanguard S&P 500	IE00BFMXXD54	0,07%	Acumulação	19,76%
EUNK	iShares Core MSCI Europe	IE00B4K48X80	0,12%	Acumulação	13,61%
QDVE	iShares S&P 500 Info Tech	IE00B3WJKG14	0,15%	Acumulação	28,20%
PPFB	iShares Physical Gold	IE00B4ND3602	0,12%	-	17,89%

Considerações Finais: Definindo Papéis no Portfólio

VUAA: A Fundação

VUAA: A Fundação

Para exposição passiva e barata à economia americana, aceitando a concentração natural nas “Big Techs”.

QDVE: O Alfa

QDVE: O Alfa

Para quem busca maximizar retornos de longo prazo (+173% em 5 anos) e tolera drawdowns severos (-30%).

EUNK: O Diversificador

EUNK: O Diversificador

A surpresa defensiva. Oferece setores de valor (Saúde/Financeiro) e menor volatilidade que os EUA.

PPFB: O Hedge Ativo

PPFB: O Hedge Ativo

Provou ser mais que proteção; foi o motor de retorno (+52%) em períodos de incerteza, com liquidez massiva.

A construção eficiente combina estes vetores para equilibrar o crescimento tecnológico com a estabilidade de ativos reais e diversificação geográfica.