investo

Descubra os ETFs, Descubra a **Investo**,

GESTORA DO GRUPO

VanEck®

A maior gestora independente de ETFs do Brasil.

BIZD11 Empresas de Crédito Privado Americano

O **BIZD11** busca acompanhar o desempenho das Business Development Companies (BDCs) de capital aberto nos EUA com alto potencial de geração de renda, investindo em mais de **30 empresas do setor.**

Índice: MVIS®US Business Development Companies Index

Código de Negociação B3	BIZD11
Ativo alvo	NYSE Arca: BIZD
Rebalanceamento	Trimestral
Exposição cambial	Dólar
Distribuição de Proventos	Trimestral
Taxa de Adm. (a.a.)	1%(1)
Liquidez média diária (USD)	32,9 milhões(2)
AUM (USD)	1,7 bilhão(2)

NYSE ····▶ EUA ····▶ VanEck BDC Income (BIZD)

[B]3 ····▶ BRA ····▶ BIZD11

Estratégia: Dólar + 8,0% a.a.[3] (em dividendos)

Alto potencial de renda: as BDCs têm se mostrado historicamente uma fonte de renda alternativa atraente.

Exposição ao Crédito Privado: exposição a empresas públicas e privadas dos EUA com poucas ações negociadas, que geralmente são de difícil acesso.

Diversificação: as BDCs historicamente apresentam baixa correlação com classes de ativos tradicionais.

Principais Posições

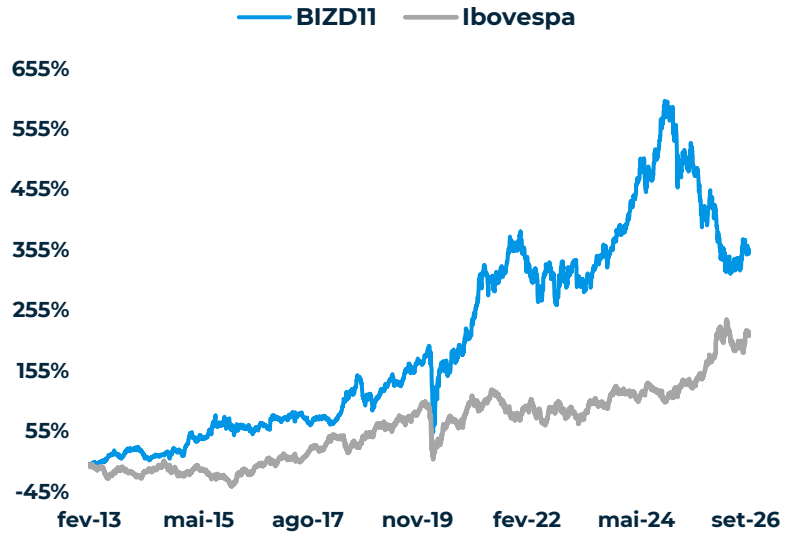
Ares Capital	13,7%
Main Street Capital	5,2%
Blue Owl Capital	5,2%
Blackstone Secured	4,9%
Golub Capital BDC Inc	2,8%
Hercules Capital	2,7%
Fs Kkr Capital Corp	2,6%
Blue Owl Technology Finance	2,6%
Sixth Street Specialty Lending	2,0%
Trinity Capital	1,9%

Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
BIZD11	**-4,8%**	**7,3%**	**-7,3%**	**-21,8%**	**-8,3%**
Ibovespa	5,0%	-0,6%	27,4%	41,4%	15,6%
S&P 500 (BRL)	-0,4%	17,0%	12,7%	29,4%	5,4%
Dólar	0,0%	-0,7%	-2,6%	-4,9%	-5,8%

Data-base: 30/09/2026

Desempenho acumulado do índice (%)(4)

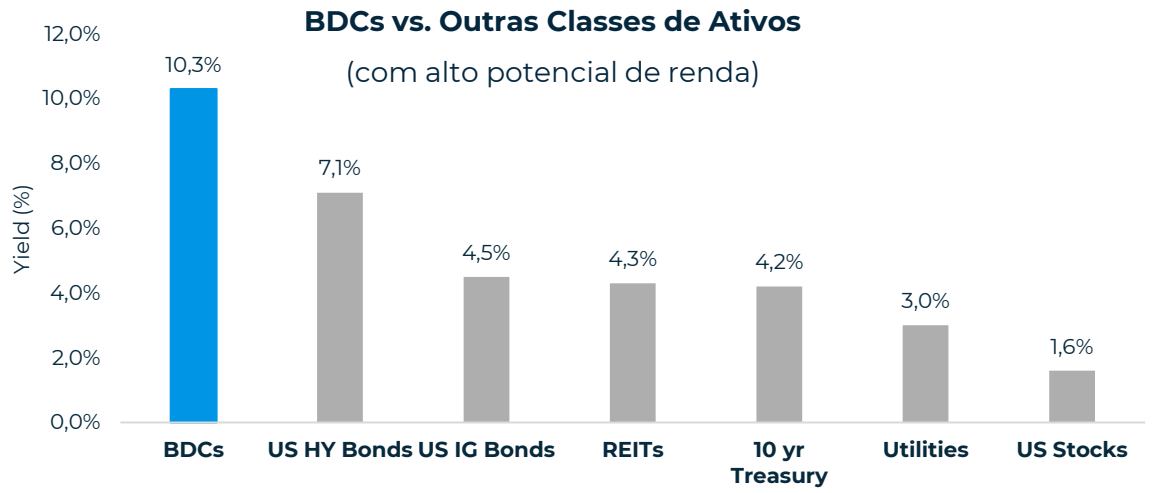
(% - Data base: 30/09/2026)



Fonte: Investo ETF, Quantum Axis e Yahoo Finance · Notas: (1) O custo total é de 1,40% considerando o ativo alvo. (2) AUM e liquidez média diária referentes ao ativo alvo. (3) Dividend Yield dos 12 meses anteriores, apurado em 06/10/2026 (4) Considera a rentabilidade do ativo alvo em reais

BIZD11 ETF de Empresas de Crédito Privado Americano

Crescimento e potencial de renda com BDCs



Histórico de distribuição

Pagamento	Dividendo (BRL)	Dividend Yield
07/07/2026	R$1,23	1,90%
01/04/2026	R$2,48	3,97%
31/12/2025	R$2,20	2,80%
08/10/2025	R$2,13	2,73%
07/07/2025	R$2,40	2,73%
04/04/2025	R$2,51	2,72%
30/12/2024	R$2,74	2,65%
04/10/2024	R$2,52	2,80%
05/07/2024	R$2,52	2,81%

Fonte: Investo ETF, VanEck, Data base: 01/07/2025,

BDCs são companhias de investimento reguladas: criadas em 1980, as **empresas de desenvolvimentos de negócios** geram renda emprestando e investindo em empresas públicas e privadas, São classificadas como RICs (*Regulated Investiments Companies*) e, por isso, devem distribuir, no mínimo, 90% dos seus rendimentos aos seus investidores.

Portfólio diversificado: as BDCs devem **ter mais de 50%** do seu portfólio em investimentos que, individualmente, representem **pelo menos 5% do patrimônio**, além de **não ser permitido investir mais de 25% em um único investimento.**

Restrição de alavancagem: a dívida total em relação ao patrimônio líquido das BDCs não pode exceder a proporção 2:1. Ao comparar com outros negócios geradores de renda, essa restrição ajuda os **investidores a se protegerem contra riscos excessivos.**

Potencial de renda: a estrutura das carteiras de investimento das BDCs, somada a distribuição de seus rendimentos, apresenta, historicamente, uma **renda atrativa aos investidores.**

BIZD11 Estudo de Casos

Ares Capital Corp, (ARCC)

Tamanho do Portfólio: US$27 bilhões e 566 empresas

Concentração no TOP 10: 21% (Exemplos: Ivy Hill Asset Management, Senior Direct Lending LLC e AthenaHealth Group)

EBITDA médio das empresas do portfólio: US$274 milhões

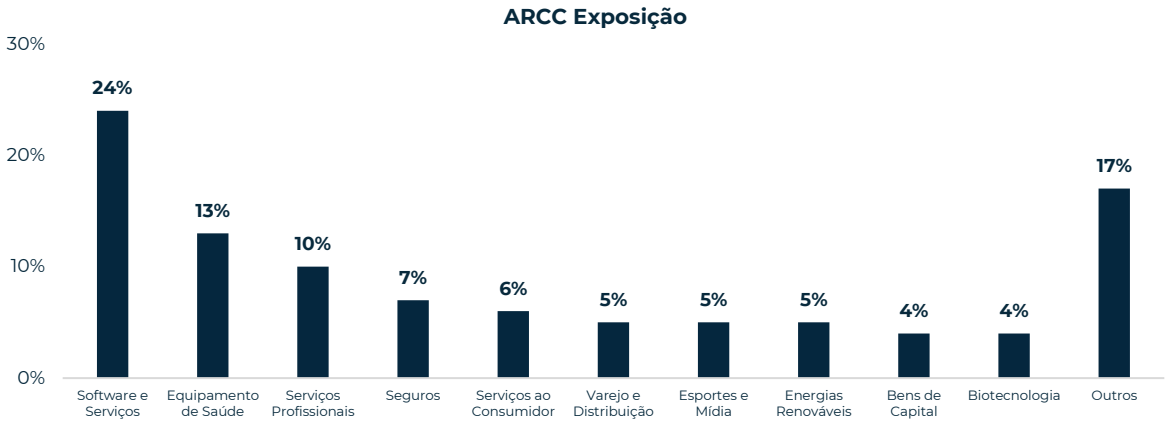
% do portfólio em dívidas sênior com garantias: 64%

Exposição média por empresa: 0,20%

Rating de Crédito do BDC: Investment Grade (BBB)

Inadimplência e venda com deságio[1]: 0,20%

Média ponderada do vencimento das dívidas: 3,92 anos



Blue Owl Capital Corp, (OBDC)

Tamanho do Portfólio: US$17 bilhões e 236 empresas

Concentração no TOP 10: 22% (Exemplos: Hyland Software Inc,, Wingspire Capital e Fifth Season Investments)

EBITDA médio das empresas do portfólio: US$215 milhões

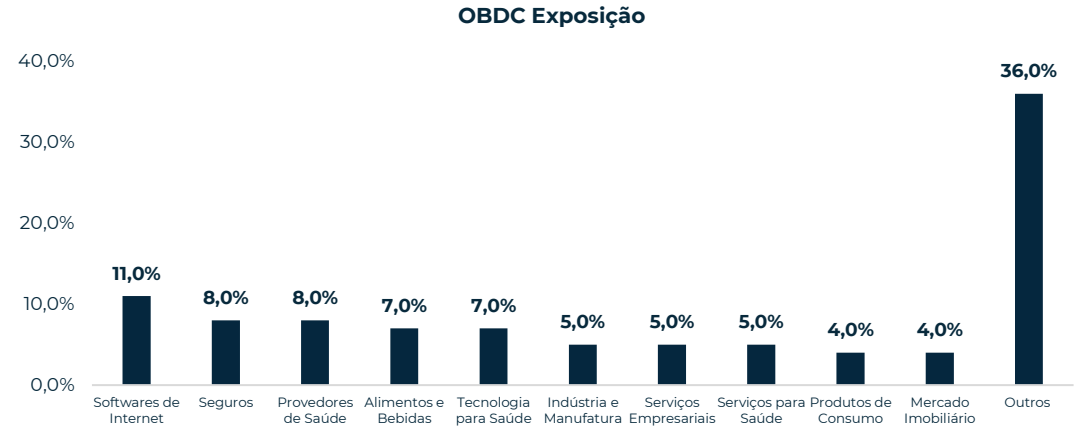
% do portfólio em dívidas sênior com garantias: 82%

Exposição média por empresa: 0,40%

Rating de Crédito do BDC: Investment Grade (BBB)

Inadimplência e venda com deságio[1]: 0,28%

Média ponderada do vencimento das dívidas: 4,80 anos



Fonte: Ares Capital Corp e Blue Owl Capital, Data base: 30/04/2025, (1) A perda líquida representa o percentual médio anual do portfólio perdido em operações encerradas, Data de lançamento dos fundos: ARCC: Out/2004, OBDC: Jul/2019,

BIZD11 Retornos Atrativos, Volatilidade Controlada

Nos últimos 5 anos, os BDCs entregaram **retornos atrativos e com volatilidade compatível com outros segmentos da renda variável**, com a **melhor relação risco-retorno entre equities.**

Retornos anualizados e Volatilidade (%) em dólares / Data base 31/03/2025

	YTD	1 ano	2 anos	3 anos	5 anos	2020	2021	2022	2023	2024	Volatilidade Anualizada (5 anos)	Sharpe (5 anos)
BDCs	***1,38***	***10,90***	***19,01***	***9,32***	***25,24***	***-8,13***	***37,38***	***-8,57***	***26,88***	***15,36***	***19,43***	***1,16***
EUA – Ações Small Cap	-9,48	-4,01	7,20	0,52	13,27	19,96	14,82	-20,44	16,93	11,54	22,25	0,48
EUA – Ações Mid Cap	-3,40	2,59	12,04	4,62	16,28	17,10	22,58	-17,32	17,23	15,34	19,03	0,71
EUA - Ações	-4,27	8,25	18,57	9,06	18,59	18,40	28,71	-18,11	26,29	25,02	16,76	0,95
REITs	0,91	9,94	10,24	-0,61	11,34	-8,00	43,24	-24,37	13,73	8,73	19,05	0,45
EUA – Bonds High Yield	0,94	7,60	9,31	4,84	7,21	6,17	5,36	-11,22	13,46	8,20	7,59	0,60
EUA - Empréstimos Alavancados	0,45	7,06	9,58	7,14	7,72	2,84	3,54	-0,68	13,20	8,70	4,22	1,19
EUA – Bonds Investment Grade	2,78	4,88	3,28	0,52	-0,40	7,51	-1,54	-13,01	5,53	1,25	6,33	-0,49
EUA – Treasury 10 anos	4,01	3,92	0,69	-1,91	-3,48	10,58	-3,68	-16,28	2,83	-1,69	7,90	-0,78

Fonte: Factset e VanEck

investo

Descubra os ETFs. Descubra a Investo.

Faça parte da comunidade Investo no WhatsApp,
Acesse o QR code ao lado!

Contato Investo: contato@investoetf.com