



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

GESTORA DO
GRUPO

VanEck[®]

A maior gestora independente de ETFs do Brasil.



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 **33 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)	63,0 milhões ⁽²⁾
AUM (USD)	1,4 bilhão ⁽²⁾



Estratégia: Dólar + 13,79% a.a. (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

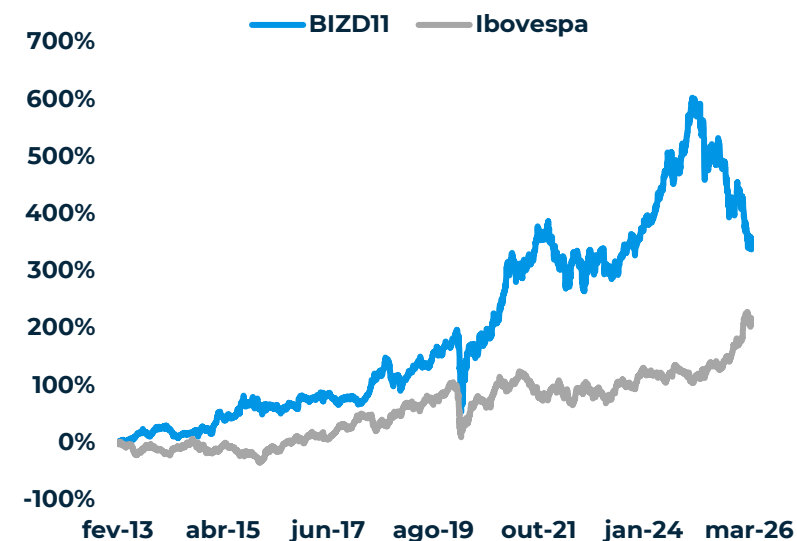
Ares Capital	13,03%
Blue Owl Capital	8,03%
Main Street Capital	6,96%
Blue Owl Technology Finance	2,88%
Golub Capital BDC Inc	2,87%
Blackstone Secured	2,78%
Fs Kkr Capital Corp	2,75%
Hercules Capital	2,52%
Sixth Street Specialty Lending	1,71%
Capital Southwest Corp	1,35%

Ativo	1 mês	6 meses	1 ano	2 Anos	YTD
BIZD11	2,0%	-13,7%	-30,6%	-11,8%	-14,6%
Ibovespa	-0,7%	28,2%	43,9%	46,3%	16,3%
S&P 500 (BRL)	-3,7%	-3,6%	7,1%	33,2%	-9,9%
Dólar	1,4%	-1,9%	-9,1%	4,5%	-5,1%

Data-base: 31/03/2026

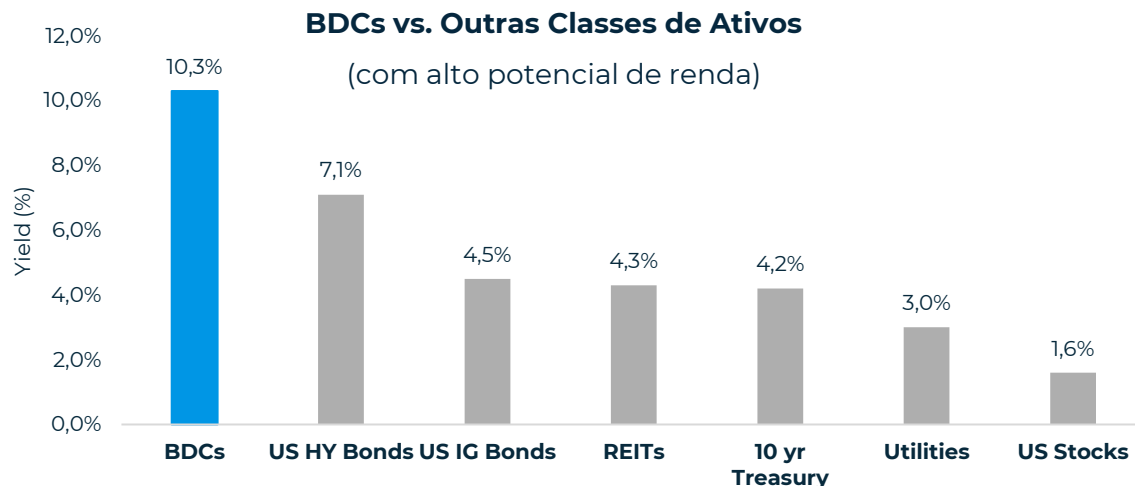
Comparativo de Performance Histórica⁽⁴⁾

(% - Data Base: 31/03/2026)





Crescimento e potencial de renda com BDCs



Histórico de distribuição

Pagamento	Dividendo (BRL)	Dividend Yield
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%
05/04/2024	R\$2,29	2,80%
29/12/2024	R\$2,26	2,91%
06/10/2024	R\$2,19	2,86%

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 Investments 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**.



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%

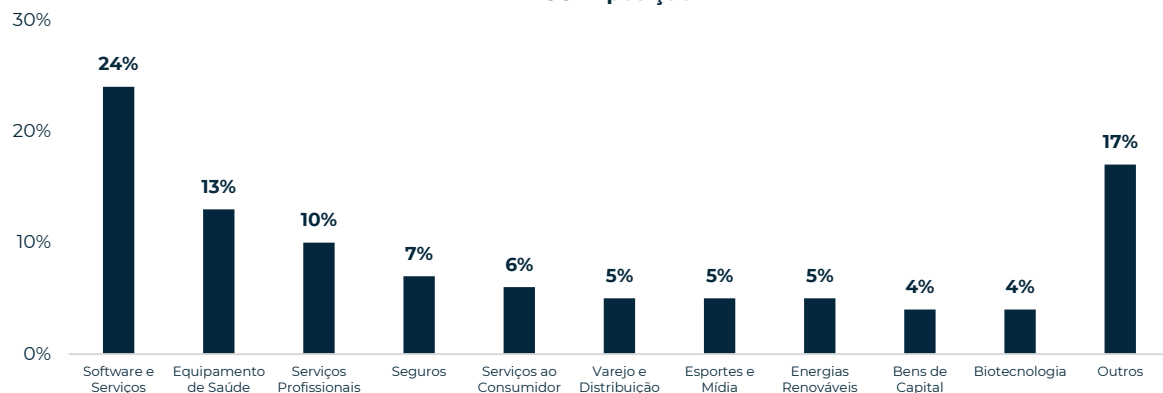
Exposição média por empresa: 0,20%

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

ARCC Exposição



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%

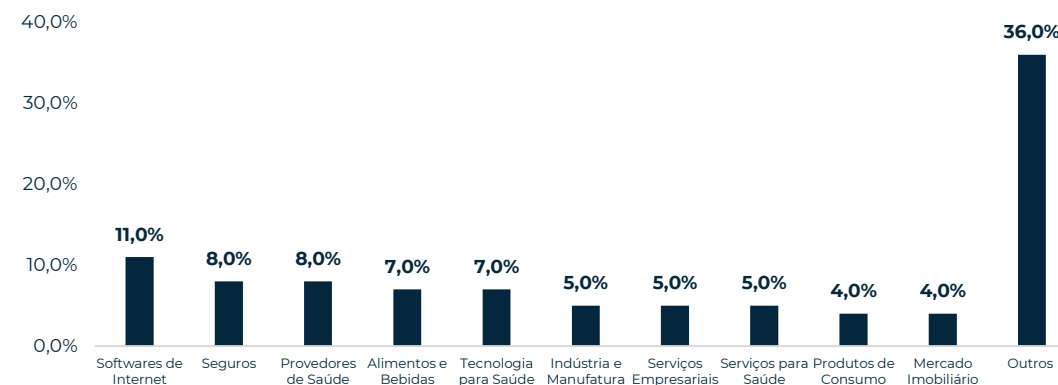
Exposição média por empresa: 0,40%

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

OBDC Exposição





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



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

Descubra os ETFs. Descubra a Investo.

Contato Investo: contato@investoetf.com