

[www.investoetf.com](http://www.investoetf.com)

RELATÓRIO DE PERFORMANCE - 3º TRIMESTRE DE 2023

FOOD 11

O ETF DO AGRONEGÓCIO GLOBAL

 investo

VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.



MVIS GLOBAL AGRIBUSINESS INDEX

**Código de Negociação**

FOOD11

**Ativos**

60

**Rebalanceamento**

Trimestral

**Exposição Cambial**

Acompanha variação do dólar americano (USD)

**Código ISIN**

BRFOODCTF003

**Índice de Referência**

MVIS Global Agribusiness Index

**Administrador e Custodiante**

Banco BNP. Paribas Brasil S.A

**Administrador do Índice**

MarketVector Indexes

**Imposto de Renda**

15% sobre o ganho de capital

**Formador de Mercado**

BTG Pactual

**Data de Início**

30/06/2022

**CNPJ/ME**

43.210.419/0001-80

Consulta em 04/10/2023

**COTA PATRIMONIAL (INTRADAY)**

**R\$ 82,19**

(29/09/2023)

**TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

**0,30% a.a.**

Custo total de 0,83% ao ano, considerando o ativo alvo.

**PATRIMÔNIO LÍQUIDO (D-1)**

**R\$ 3.573.817,86**

(29/09/2023)



Para receber informações relativas aos fundos da Investo, leia o QR Code acima e inscreva-se no mailing.

[www.investoetf.com/food11](http://www.investoetf.com/food11)

## O Fundo

O FOOD11 é um ETF disponível na B3 que replica o ETF MOO (VanEck Agribusiness ETF), listado na NYSEArca. O MOO segue o índice MVIS Global Agribusiness Index, que foi construído para reunir as principais empresas do agronegócio mundial. O índice cobre, pelo menos, 90% da capitalização de mercado desse setor, incluindo mais de dez países, dentre os quais o Brasil.

A inclusão de uma empresa no índice segue critérios rigorosos relacionados a sua atuação no setor de agronegócio. Para ser considerada elegível, uma empresa deve gerar pelo menos 50% de sua receita através da comercialização de produtos ou de serviços diretamente relacionados à produção agrícola. Isso abrange todos os estágios da cadeia produtiva, desde a fabricação de maquinário agrícola até a produção direta de alimentos.

Com o objetivo de proporcionar uma exposição mais profunda e abrangente ao agronegócio, as empresas cuja principal atividade seja a venda ou distribuição de alimentos pré-embalados, biodiesel, álcool ou atividades florestais são excluídas da composição do índice.

Para garantir a diversificação e mitigar riscos, o índice impõe limite máximo de peso de 8% para uma mesma ação após cada rebalanceamento, que acontece trimestralmente. Além disso, há um requisito mínimo de 25 componentes na carteira, que atualmente conta com 60 ativos.

Uma das bases fundamentais para a tese de investimento no setor global de agronegócio é o crescimento previsto da população mundial. Estimativas da Organização das Nações Unidas (ONU), publicadas em 2022, indicam que a população global deve atingir 10 bilhões de habitantes até 2050. Segundo o estudo, isso exigirá um aumento de até 70% na capacidade de produção alimentar em escala global, abrindo assim oportunidades significativas de crescimento para as empresas do setor de agronegócio no longo prazo.

### Principais Posições

Zoetis Inc	7,97%	Archer-Daniels-Midland Co	5,68%
Deere & Co	7,92%	Tyson Foods Inc	3,72%
Bayer Ag	6,60%	Kubota Corp	3,54%
Corteva Inc	6,52%	Bunge Ltd	3,54%
Nutrien Ltd	6,50%	Cnh Industrial Nv	3,53%

## Exposição geográfica

Consulta em 04/10/2023

Estados Unidos	51,97%	Noruega	4,00%
Alemanha	7,74%	Reino Unido	3,92%
Canadá	6,65%	Brasil	3,42%
Japão	4,95%	Malásia	2,58%
China	4,37%	Outros	10,40%

## Exposição Setorial

Consulta em 04/10/2023

Bens de Consumo	32,27%	Indústria	23,02%
Materiais	27,89%	Saúde	16,82%

## Cotação no ano • FOOD11

Valor da cota (R\$)



## MOO (cotado em USD)



## Câmbio (PTAX: USD/BRL)

Alocação por  
Capitalização de mercado

<b>LARGE</b> (+US\$ 5 bi)	<b>89,19%</b>
<b>MEDIUM</b> (de US\$1 bi a US\$5 bi)	<b>10,41%</b>
<b>SMALL</b> (-tUS\$ 1 bi)	<b>0,40%</b>

## Fundamentos FOOD11

Número de empresas	60
Market cap (médio)	USD 30,5 bi
P/L Ratio	12,39x
P/Valor Contábil Ratio	1,66
Dividend Yield	2,43%



## Setores defensivos seguem de lado

O setor agropecuário enfrentou desafios ao longo deste ano devido à elevada inflação e às medidas de aperto monetário implementadas pelos bancos centrais das principais economias globais. A inflação aumenta os custos de produção, que envolvem combustíveis, matérias-primas e serviços e reduz a demanda por produtos básicos, como alimentos. E o aumento dos juros torna os financiamentos mais caros e gera preocupações quanto a capacidade de honrar os pagamentos de dívidas por parte das empresas.

Nesse cenário, o terceiro trimestre foi marcado pela desvalorização dos ativos do agronegócio. O MOO teve queda de 3,71% no trimestre, já o FOOD11 teve queda de 0,76%, favorecido pela alta de 3,91% do dólar. Em 2023, o MOO acumula queda de 8,32% e o FOOD11 de 13,79%, uma vez que o dólar acumula queda de 4,03%.

ATIVO	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
FOOD11	-4,45%	0,76%	-10,24%	-8,60%	-13,79%
MOO	-5,85%	-3,71%	-9,39%	-0,35%	-8,32%
Dólar	1,74%	3,91%	-1,43%	-7,38%	-4,03%

Data base 29/09/2023

Apesar do trimestre desafiador, algumas empresas da carteira do MOO tiveram bons desempenhos em 2023, como a Zoetis Inc., empresa farmacêutica americana e maior produtora mundial de medicamentos e vacinas para animais de estimação e gado. A Zoetis Inc. é a maior posição do fundo com 7,97% dos ativos. No fechamento do mês de setembro, apresentou alta de 1,25% no trimestre, acumulando alta de 19,51% no ano.

Outro destaque é a Kubota Corp., fabricante japonesa de maquinário agrícola, motores, bombas de água e equipamentos para purificação de água e de tratamento de esgoto. Com 3,54% dos ativos do fundo, as ações da Kubota Corp. apresentaram alta de 5,00% no trimestre e acumulam alta de 21,30% em 2023.

## Perspectivas para o 4º trimestre

O agronegócio é impactado por oscilações significativas, devido a fatores que incluem condições climáticas imprevisíveis, flutuações nos preços das commodities e intervenções regulatórias governamentais. No entanto, existem diversos motivos que fundamentam a decisão do investidor de longo prazo em alocar uma parte de seu portfólio nesse setor.

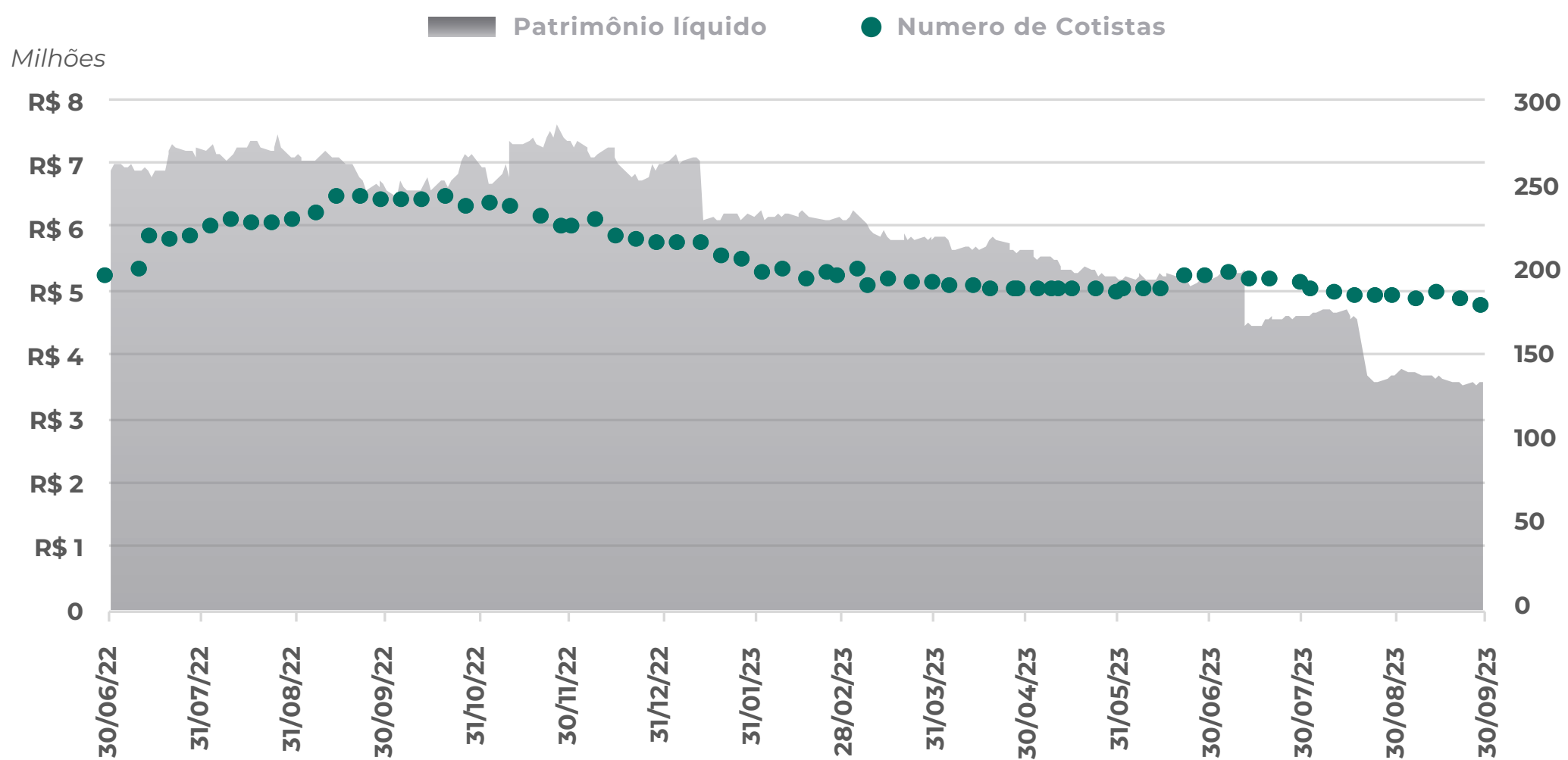
O agronegócio continua a se beneficiar de avanços tecnológicos, como a agricultura de precisão, a biotecnologia e a automação. Essas inovações podem aumentar a eficiência e a produtividade do setor e trazer boas rentabilidades para os investidores.

Os ativos agrícolas, como terras e commodities, têm potencial para se valorizar durante períodos de inflação, o que pode ajudar a proteger o valor do investimento. Esses ativos também têm um valor tangível que pode ser usado como garantia para empréstimos ou outros investimentos.

O FOOD11 oferece diversificação no agronegócio em todo o mundo e em diversos subsetores, como maquinário, agroquímicos, fertilizantes, sementes e outros. Com o crescimento da população mundial, a demanda por alimentos tende a aumentar e o agronegócio é um setor estratégico para atender a essa demanda, tornando o FOOD11 uma escolha interessante para o longo prazo.

Nesse cenário, a alocação de recursos no FOOD11 se configura como uma alternativa conveniente e diversificada para adquirir exposição ao setor do agronegócio, reduzindo o risco de concentrar a carteira em ações individuais ou de investir diretamente em ativos físicos. Essa abordagem oferece uma maneira eficiente de acessar os benefícios desse setor de forma mais ampla e equilibrada.

## Patrimônio líquido e Número de cotistas



ATENÇÃO: Esse material foi produzido pela Investo Gestão de Recursos Ltda., possui caráter informativo e não deve ser utilizado com o propósito de recomendação de investimento. As informações aqui contidas não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, e não representam garantia de rentabilidade sobre qualquer investimento. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. Leia o material informativo e o regulamento do fundo antes de investir. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. A Investo Gestão de Recursos Ltda. não se responsabiliza sobre eventuais danos oriundos da utilização direta ou indiretas das informações disponíveis neste site. Este material não pode ser reproduzido, distribuído, copiado a terceiros sem o aval da Investo Gestão de Recursos Ltda. Investimentos em renda variável estão sujeitos a significativas perdas patrimoniais do capital alocado. Recomendamos que as decisões de investimentos sejam analisadas junto a um assessor de investimentos ou profissional especializado, levando-se em conta as necessidades e objetivos individuais do investidor.





VOCÊ, **INVESTIDOR** GLOBAL.

[investoetf.com](https://investoetf.com)



Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4055 • 1º andar – sala 102

Itaim Bibi • CEP:04538-133 • São Paulo - SP