

## Características do ETF

Código de Negociação	WRLD11
Índice de Referência	FTSE Global All Cap Net TR US RIC
ETF alvo	VT
Número de Ativos	9.826
Patrimônio Líquido (28/03/24)	R\$ 179.293.871,66
Cota Patrimonial (intraday)	R\$ 98,59
Rebalanceamento	Semestral
Exposição Cambial	USD
Imposto de renda	15% sobre o ganho de capital
Data de Início	19/10/2021
CNPJ/ME	42.280.262/0001-05

## Aspectos regulatórios

Código ISIN	BRWRLDCTF007
Administrador e Custodiante	Banco BNP. Paribas Brasil S.A
Administrador do Índice	FTSE Russell
Formador de Mercado	BTG Pactual

## Taxa de Administração

Taxa de Adm. Brasil	0,30% a.a.
Taxa de Adm. Exterior	0,07% a.a.
Taxa de Adm. Total	0,37% a.a.

## Fundamentos

Market Cap (mediana)	USD 85,1 bi
% Países Emergentes	9,42%
% Países Desenvolvidos	90,58%
Crescimento dos Lucros	14,47%
P/L	19,3x
P/Valor Contábil	2,7x
Retorno sobre capital	17,39%

Consulta em 05/04/2024.

## Perfil

O WRLD11 é um ETF que investe nas principais empresas do mundo listadas nos mercados desenvolvidos e emergentes, ponderadas pela capitalização de mercado. O fundo abrange cerca de 98% da capitalização de mercado do mundo.

## Desempenho

Ativo	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
WRLD11	4,50%	11,41%	19,14%	20,92%	11,41%
VT (USD)	3,19%	7,82%	19,99%	22,74%	7,82%
Dólar	0,26%	3,20%	-0,23%	-1,66%	3,20%
Ibovespa	-0,71%	-4,53%	9,90%	25,74%	-4,53%
S&P 500	3,10%	10,16%	22,53%	27,86%	10,16%

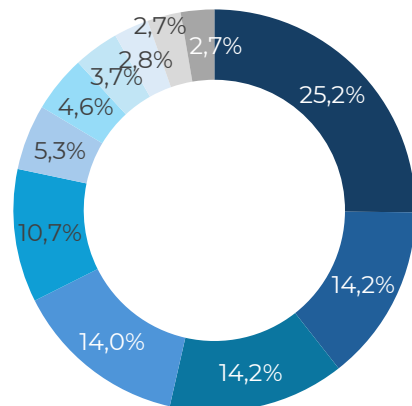
## Principais Posições

Empresa	Participação	Desempenho
Microsoft	3,85%	12,09%
Apple	3,34%	-10,82%
NVIDIA	2,35%	82,46%
Amazon.com	1,99%	18,72%
Meta Platforms	1,36%	37,33%
Alphabet Classe A	1,04%	8,05%
Alphabet Classe C	0,86%	8,04%
Eli Lilly & Co	0,80%	33,69%
Berkshire Hathaway	0,79%	17,91%
Broadcom	0,70%	19,24%

Data-base: 31/03/2023. A participação indica o peso de cada empresa na carteira do ETF na data-base; o desempenho, por sua vez, indica a rentabilidade da empresa no trimestre.

## Composição Setorial

- Tecnologia
- Consumo cíclico
- Financeiro
- Indústria
- Saúde
- Consumo não-cíclico
- Energia
- Materiais Básicos
- Imobiliário
- Utilidades



## O Fundo

O WRLD11 é um ETF disponível na B3 que investe no ETF VT (*Vanguard Total World Stock*), listado na NYSEArca. O VT segue o índice *FTSE Global All Cap Index* e inclui as principais empresas do mundo listadas nos mercados desenvolvidos e emergentes, ponderado pela capitalização de mercado.

O VT investe em um amplo universo de mais de 9.800 empresas distribuídas globalmente. As 10 principais empresas na composição do fundo representam apenas 16% de sua carteira, resultado da estratégia de baixa concentração e nas diversificações setorial e geográfica.

Como parte dos requisitos de concentração da *Regulated Investment Company (RIC)* para fundos registrados nos EUA e ponderados pela capitalização de mercado, o índice limita a 20% o peso de qualquer ativo e a soma dos pesos de todos os constituintes que representam mais de 4,5% do índice não deve exceder 48% do peso total da carteira. Essa avaliação é feita a cada rebalanceamento, que acontece semestralmente, em março e setembro.

A metodologia do índice permite que os investidores tenham exposição ao crescimento da economia global. Historicamente, essa abordagem tem se mostrado um motor atrativo para retornos superiores à renda fixa, ao mesmo tempo em que busca minimizar o risco, abrangendo cerca de 98% da capitalização de mercado global e incluindo diversas nações, moedas e tamanhos de empresas. Dessa forma, o VT oferece uma alternativa de investimento notavelmente mais diversificada em comparação com índices como o S&P 500, que se concentra nas maiores empresas dos Estados Unidos.

### Exposição Geográfica

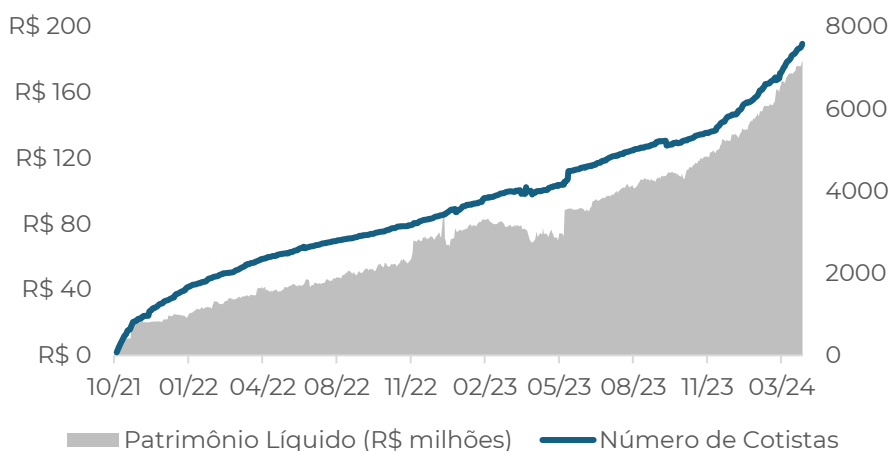
Estados Unidos	62,19%
Japão	6,29%
Reino Unido	3,52%
Canadá	2,67%
França	2,59%
China	2,54%
Índia	2,11%
Suíça	2,10%
Alemanha	1,94%
Taiwan	1,88%
Austrália	1,87%
Coréia	1,31%
Outros	8,99%

### Alocação por Capitalização de Mercado

Large	68,80%
Medium/Large	3,60%
Medium	13,60%
Medium/Small	5,60%
Small	7,30%

Consulta em 05/04/2024.

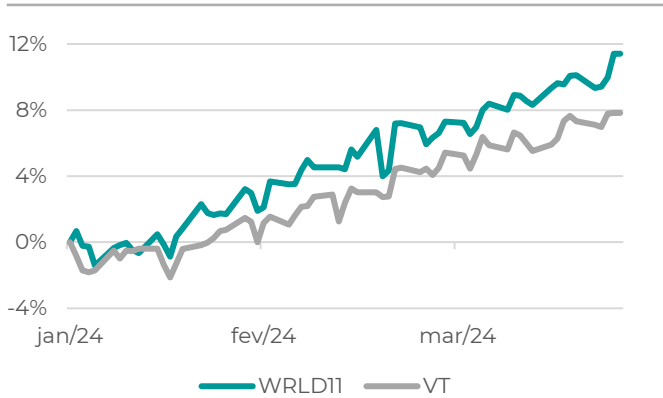
### Patrimônio Líquido e Número de Cotistas



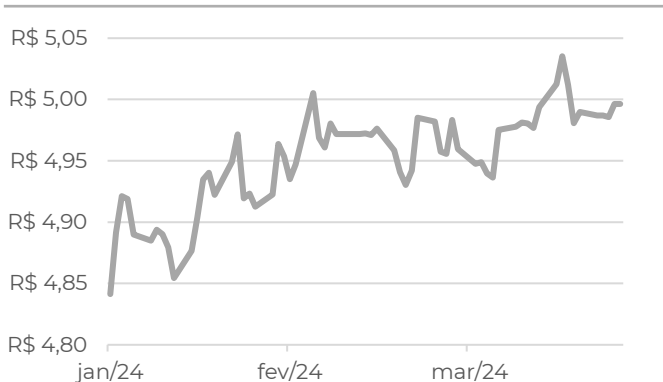
Vale ressaltar que investidores costumam utilizar ETFs para alocação tática, o que justificaria o aumento expressivo do ativo sob gestão de um fundo de um dia para o outro, conforme pode ser observado no gráfico acima.

## Desempenho Trimestral

Oscilação WRLD11 (BRL) e VT (USD) - Trimestre



Câmbio (PTAX: USD/BRL)



O VT apresentou crescimento de 7,82% no primeiro trimestre de 2024 e de 22,74% no acumulado 12 meses. Em linha, o WRLD11 avançou 11,41% no primeiro trimestre e 20,92% no acumulado 12 meses. O resultado reflete o cenário macroeconômico global favorável, principalmente em relação aos Estados Unidos, que se mantém desde o início do 4º trimestre de 2023. No Brasil, o WRLD11 foi positivamente impactado pela valorização do dólar no trimestre (3,20%).

Destaque para o desempenho da Microsoft (MSFT), maior posição do fundo com exposição de 3,85% (no fechamento de fevereiro), que teve alta de 12,09% no trimestre e acumulou valorização de 47,13% nos últimos 12 meses. No final de janeiro, a Microsoft, empresa mais valiosa do mundo, apresentou os resultados do 4º trimestre de 2023, que foram acima do esperado, com crescimento de 18% na receita e de 33% no lucro líquido em relação ao mesmo trimestre de 2022.

Outra empresa com ótimo desempenho foi a Meta (META), quinta maior posição do fundo com 1,36% (no fechamento de fevereiro), que teve alta de 37,33% no trimestre e de 129,36% nos últimos 12 meses. Segundo resultados do 4º trimestre de 2023, as vendas aumentaram 25% (para um recorde de 40,1 bilhões de dólares) e o lucro líquido 201% em relação ao mesmo período de 2022. Além disso, o número de usuários mensais dos seus aplicativos (Facebook, Instagram, WhatsApp e Messenger) chegou a marca de 3,98 bilhões, o que representa 6% de crescimento em relação ao mesmo período de 2022.

## Desempenho 12 meses

Desempenho WRLD11 - 12 meses



## Cenário Macroeconômico

- **Brasil.** Na última reunião do Copom, em 20 de março, o comitê anunciou uma redução de 0,5 p.p. na taxa básica de juros, alcançando 10,75% ao ano. O corte, que veio em linha com o esperado pelo mercado, foi justificado pela manutenção de um cenário-base desinflacionário.

No mercado doméstico, os preços praticados vêm seguindo uma trajetória de queda, conforme divulgado pelo IPCA-15, prévia da inflação; em março, o indicador recuou para 0,36% (ante alta de 0,78% em fevereiro), menor patamar para o mês desde 2020. No entanto, a inflação de serviços subjacentes segue mais resiliente, pressionada pelo mercado de trabalho aquecido e com melhor dinâmica salarial, segundo dados da PNAD.

Com isso, o colegiado sinalizou um novo corte de 0,5 p.p. para a próxima reunião que acontece em maio, mas mostrou cautela quanto ao ritmo de arrefecimento da política monetária.

- **Estados Unidos.** Em 20 de março, o Fed anunciou a manutenção da taxa de juros americana no patamar entre 5,25% e 5,50% ao ano, com previsão de três cortes de juros este ano. A divulgação veio em linha com o esperado por parte do mercado, tendo em vista um cenário de atividade econômica ainda forte e que reflete numa desinflação mais lenta, especialmente no setor de serviços.

Segundo o Sumário das Projeções Econômicas (SEP, na sigla em inglês), divulgado pelo banco central americano, a expectativa de redução de 0,75 p.p. na taxa de juros americana em 2024 se mantém, enquanto, nos anos seguintes, o ritmo de cortes pode ser mais lento. Do lado da atividade econômica, a projeção de crescimento do PIB de 2024 apresentou relevante avanço, saindo de 1,4% no SEP de dezembro, para 2,1% na última divulgação.

- **Global.** Com o cenário global desinflacionário, alguns outros bancos centrais também seguiram o caminho do corte de juros; foi o caso do México, Suíça e Colômbia. Na contramão, o Japão elevou sua taxa básica de juros, até então negativa, para 0,10%, enquanto o Banco Central Europeu manteve a taxa de juros da Zona do Euro em 4%.

De forma geral, o cenário macroeconômico global é de queda da inflação, mas com a manutenção do crescimento econômico, o que indica uma conjuntura com baixas chances de deflação. Como ponto de atenção estão alguns fatores que podem trazer maior volatilidade aos mercados globais, tais como eventos climáticos externos, conflitos geopolíticos e eleições nos Estados Unidos.

## Perspectivas para os Próximos Trimestres

O desempenho do WRLD11 apresentou um crescimento de 11,41% no 1º trimestre de 2024, superior ao registrado no mesmo período do ano anterior (1,91%). O resultado é explicado por um cenário desinflacionário e atividade econômica resiliente nos grandes mercados globais, como nos Estados Unidos, além do otimismo com o setor de tecnologia, que segue em alta.

Nos Estados Unidos, ainda que a política econômica restritiva siga promovendo uma redução da inflação, que permanece em trajetória de queda, a atividade econômica continua forte, com mercado de trabalho ainda aquecido, o que impacta no consumo das famílias e atenua os riscos de desaceleração econômica no país. Já no âmbito setorial, as expectativas se mantêm positivas para o segmento de tecnologia, favorecido tanto pelos avanços no desenvolvimento da inteligência artificial como por um aumento da demanda por *software* empresarial e segurança cibernética.

Com isso, é esperado que os resultados positivos vistos no início de 2024 continuem nos próximos trimestres, sustentados também por uma expectativa de crescimento da economia global. Segundo projeção do Fundo Monetário Internacional (FMI) divulgada em janeiro, o crescimento da economia global será de 3,1% em 2024, leve alta de 0,2 p.p. frente ao projetado anteriormente.

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.

