

Características do ETF

Código de Negociação	ALUG11
Índice de Referência	MSCI US Investable Market Real Estate 25/50
ETF alvo	VNQ
Número de Ativos	158
Patrimônio Líquido (28/02/25)	R\$ 69.860.164,42
Cota Patrimonial (intraday)	R\$ 45,93
Rebalanceamento	Trimestral
Exposição Cambial	USD
Imposto de renda	15% sobre o ganho de capital
Data de Início	28/10/2021
CNPJ/ME	42.280.328/0001-59

Aspectos Regulatórios

Código ISIN	BRALUGCTF000
Administrador e Custodiante	Banco BNP. Paribas Brasil S.A
Administrador do Índice	MSCI
Formador de Mercado	BTG Pactual

Taxa de Administração

Taxa de Adm. Brasil	0,30% a.a.
Taxa de Adm. Exterior	0,12% a.a.
Taxa de Adm. Total	0,42% a.a.

Fundamentos

Market Cap (mediana)	US\$ 31,4 bi
Crescimento dos Lucros	6,23%
P/L	37,2x
P/Valor Contábil	2,5x
Retorno sobre capital	6,98%
Dividend Yield*	3,55%

Consulta em 14/03/2025.
*Reinvestido automaticamente no fundo.

Perfil

O ALUG11 é um ETF disponível na B3 que investe nos principais ativos de *Real Estate Investment Trusts* (REITs) dos Estados Unidos, propriedades imobiliárias com foco na geração de renda em forma de dividendos.

Desempenho

Ativo	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
ALUG11	4,27%	-4,79%	5,88%	33,50%	0,64%
Ibovespa	-2,64%	-1,45%	-10,59%	-5,65%	2,09%
S&P 500 (BRL)	-0,99%	-2,71%	13,34%	40,51%	-4,18%
Dólar	0,32%	-2,31%	5,74%	18,02%	-5,55%

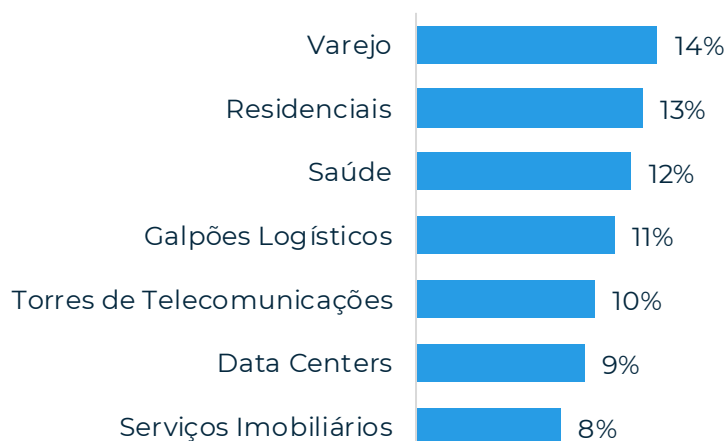
Data-base: 28/02/2025.

Principais Posições

Ativo	Participação	Desempenho
Vanguard Real Estate II Index Fund	13,88%	3,91%
Prologis Inc	6,47%	4,80%
American Tower Corp	5,06%	10,55%
Equinix Inc	4,95%	-0,96%
Welltower Inc	4,85%	9,47%
Simon Property Group Inc	3,32%	6,95%
Digital Realty Trust Inc	3,15%	-3,49%
Realty Income Corp	2,79%	4,31%
Public Storage	2,76%	2,26%
CBRE Group Inc	2,60%	-0,78%

A participação indica o peso de cada empresa na carteira do ETF no período consultado (14/03/2025). O desempenho, por sua vez, indica a rentabilidade (em reais) do ativo no mês, com fechamento em 28/02/2025.

Principais Subsetores



O Fundo

O ALUG11 é um ETF disponível na B3 que investe no ETF VNQ (*Vanguard Real Estate Index Fund*), listado na NYSEArca. O VNQ segue o índice *MSCI U.S. Investable Market Real Estate 25/50* e abarca os principais *Real Estate Investment Trusts* (REITs) dos Estados Unidos. Essa classe de ativos investe em propriedades imobiliárias com foco na geração de renda em forma de dividendos, que podem ser distribuídos ou reinvestidos.

Como no Brasil os dividendos distribuídos por fundos e por ETFs são tributados, o ALUG11 opta por reinvesti-los nas próprias cotas do fundo. Dessa maneira, os proventos são integrados de forma proporcional ao patrimônio de cada cotista e essa economia tributária permite ganhos de capital mais altos. Para garantir diversificação, como regra, não mais do que 25% do portfólio pode ser investido em um único ativo e a soma dos ativos com participação superior a 5% não pode exceder 50% do total de ativos do fundo. Essa avaliação é feita trimestralmente, quando o fundo é rebalanceado.

Investir em imóveis nos Estados Unidos oferece uma série de benefícios e um dos principais é a capacidade potencial dessa classe de ativos de reduzir a correlação da carteira de investimentos com o restante do mercado financeiro. Isso ocorre porque os retornos dos *Real Estate Investment Trusts* (REITs) não estão completamente alinhados com os fatores que influenciam o mercado de ações.

Os REITs que fazem parte da carteira do VNQ proporcionam exposição a empresas de diferentes níveis de capitalização e com características sólidas de valor, o que diminui a correlação dessas empresas com índices amplos, como o S&P 500. Ao mesmo tempo, estudos demonstram que os REITs oferecem retornos que estão relacionados com títulos de alto rendimento (*high yield*), que têm um nível de risco mais elevado.

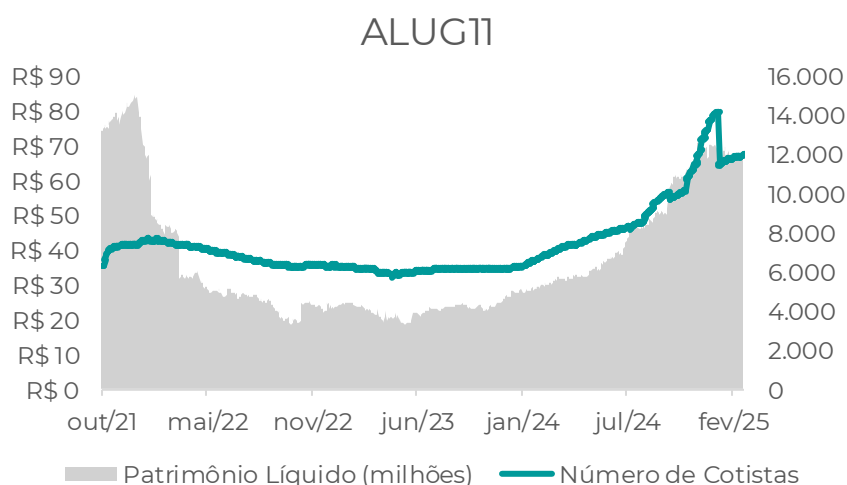
Ao incorporar essa composição distinta e aplicar critérios de liquidez para minimizar potenciais perdas, o ALUG11 se revela como um excelente complemento para carteiras de investimento que buscam ativos classificados como "reais" ou "alternativos". No contexto desse ETF, isso inclui uma ampla gama de propriedades, como edifícios comerciais, data centers, instalações de saúde, hotéis e diversos outros empreendimentos imobiliários que têm como foco a geração de renda.

Alocação por Capitalização de Mercado

Large	25,0%
Medium/Large	8,0%
Medium	36,7%
Medium/Small	18,4%
Small	19,9%

Consulta em 28/02/2025.

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.

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.

