BTEK11 Lâmina

Características do ETF

Código de Negociação	BTEK11
Índice de Referência	S&P Biotechnology Select Industry Index
ETF alvo	XBI
Número de Ativos	141
Patrimônio Líquido (30/04/25)	R$ 7.823.318,87
Cota Patrimonial	R$ 65,19
Rebalanceamento	Trimestral
Exposição Cambial	USD
Imposto de renda	15% sobre o ganho de capital
Data de Início	15/12/2021
CNPJ/ME	42.280.298/0001-80

Aspectos Regulatórios

Código ISIN	BRBTEKCTF007
Administrador e Custodiante	Banco BNP. Paribas Brasil S.A
Admistrador do Índice	S&P Dow Jones Indices
Formador de Mercado	BTG Pactual

Taxa de Administração

Taxa de Adm. Brasil	0,30% a.a.
Taxa de Adm. Exterior	0,35% a.a.
Taxa de Adm. Total	0,65% a.a.

Fundamentos

Market Cap (média ponderada)	USD 24,15 milhões
P/L	14,76
P/Valor Contábil	3,18
Crescimento dos lucros	5,67%
Dividend Yield*	0,26%

Consulta em 01/05/2025.
*Reinvestidos automaticamente no fundo.

Perfil

O BTEK11 é um ETF disponível na B3 que investe nas principais empresas de biotecnologia dos EUA que desenvolvem soluções voltadas à saúde, como novos medicamentos, tratamentos e vacinas.

Desempenho

Ativo	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
BTEK11	**1,59%**	**-13,03%**	**-17,75%**	**4,63%**	**-15,32%**
Ibovespa	3,69%	7,08%	3,39%	7,26%	12,29%
S&P 500 (BRL)	-2,09%	-10,18%	-5,55%	22,69%	-13,08%
Dólar	-1,42%	-2,90%	-2,06%	9,46%	-8,58%

Data-base: 30/04/2025.

Principais Posições

Empresa	Participação
Exact Sciences Corp	3,06%
Neurocrine Biosciences	2,92%
Natera Inc	2,89%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	2,85%
United Therapeutics	2,70%
Blueprint Medicines	2,46%
Insmed Inc	2,42%
Incyte Corp	2,39%
Abbvie	2,39%
Vertex Pharmaceuticals	2,36%

A participação indica o peso de cada ativo na carteira do ETF no período consultado (01/05/2025).

O Fundo

O BTEK11 é um ETF disponível na B3 que replica o ETF XBI (SPDR S&P Biotech ETF), listado na NYSEArca. O XBI segue o índice S&P Biotechnology Select Industry Index e reúne as principais empresas dos EUA que utilizam a biotecnologia para desenvolver soluções em saúde. Isso inclui tanto novos medicamentos, quanto formas de tratamento ou vacinas.

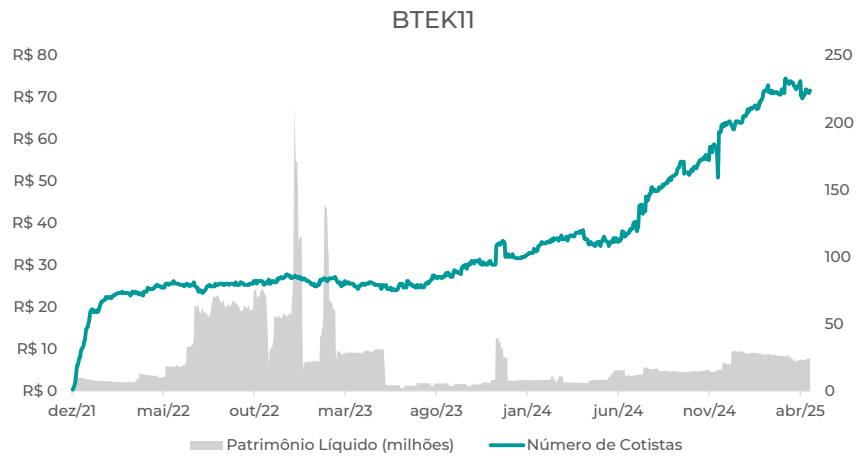
Para serem incluídas na carteira do fundo, as empresas devem atender a critérios específicos de classificação e foco na área da saúde. Primeiramente, elas precisam ser oficialmente classificadas como parte da indústria biotecnológica de acordo com o Global Industry Classification Index (GICS), um padrão internacional amplamente reconhecido para a categorização de atividades econômicas. Além disso, as empresas selecionadas devem se dedicar ao desenvolvimento de produtos ou serviços com um uso explicitamente terapêutico. Isso significa que apenas aquelas que estão envolvidas na aplicação da biotecnologia para fins relacionados à saúde, como o desenvolvimento de tratamentos médicos ou terapias, são consideradas elegíveis para inclusão na carteira do fundo.

O índice apresenta como diferencial a capacidade de reconhecer os desafios específicos enfrentados pelo setor de biotecnologia aplicada à saúde e na busca por atenuar os impactos desses desafios na carteira de investimentos. Isso ocorre porque as empresas nesse setor frequentemente precisam submeter seus novos produtos ou serviços aos rigorosos processos de aprovação dos órgãos regulatórios dos Estados Unidos. Esse processo, além de potencialmente demorado, pode ser custoso e, muitas vezes, resulta em não aprovações, o que tem um impacto negativo nas cotações das empresas. Além disso, essas empresas podem levar anos para submeter uma proposta atualizada após uma não aprovação.

Para mitigar os efeitos adversos desse cenário, o índice adota uma abordagem específica. Durante os rebalanceamentos trimestrais, todas as empresas recebem pesos iguais na carteira. Posteriormente, é feito um ajuste com base em seu potencial de crescimento em termos de negociação. Como resultado, nenhuma empresa tem um peso superior a 4,5% dos recursos totais e elas tendem a ter pesos bastante semelhantes.

Essa estratégia reduz significativamente o risco de quedas acentuadas decorrentes da não aprovação de novos tratamentos, sem comprometer os ganhos oferecidos pelo setor. Efetivamente, devido à rigorosidade do processo de aprovação, quando as empresas obtêm licenças para comercializar novas tecnologias médicas, seus preços costumam aumentar substancialmente. Isso ocorre devido às perspectivas amplas e robustas de geração de receita por meio da venda desses novos medicamentos. Além disso, não é incomum que empresas menores sejam adquiridas por empresas maiores e mais estabelecidas após a obtenção de uma aprovação clínica significativa. Isso ajuda a explicar por que o índice, em várias ocasiões, superou o desempenho do mercado mais amplo dos Estados Unidos, representado pelo S&P 500.

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.

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.

ANBIMA Autorregulação

Autorregulação ANBIMA Gestão de Recursos