

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

RELATÓRIO DE PERFORMANCE – 3º TRIMESTRE DE 2023

# BTEK11

O ETF DAS EMPRESAS DE BIOTECNOLOGIA

 investo

VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.

# BTEK11

S&P BIOTECHNOLOGY SELECT INDUSTRY INDEX

## Código de Negociação

BTEK11

## Ativos

136

## Rebalanceamento

Trimestral

## Exposição Cambial

Acompanha variação  
do dólar americano (USD)

## Código ISIN

BRBTEKCTF007

## Índice de Referência

S&P Biotechnology  
Select Industry Index

## Administrador e Custodiante

Banco BNP. Paribas Brasil S.A

## Administrador do Índice

S&P Dow Jones Indices

## Imposto de Renda

15% sobre o ganho de capital

## Formador de Mercado

BTG Pactual

## Data de Início

15/12/2021

## CNPJ/ME

42.280.298/0001-80

Consulta em 05/10/2023

## COTA PATRIMONIAL (INTRADAY)

# R\$ 54,71

(29/09/2023)

## TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

# 0,30% a.a.

Custo total de 0,65% ao ano, considerando o ativo alvo.

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO (D-1)

# R\$ 1.641.245,90

(29/09/2023)



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

[www.investoetf.com/btek11](http://www.investoetf.com/btek11)

## 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. De fato, devido à rigurosidade 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.

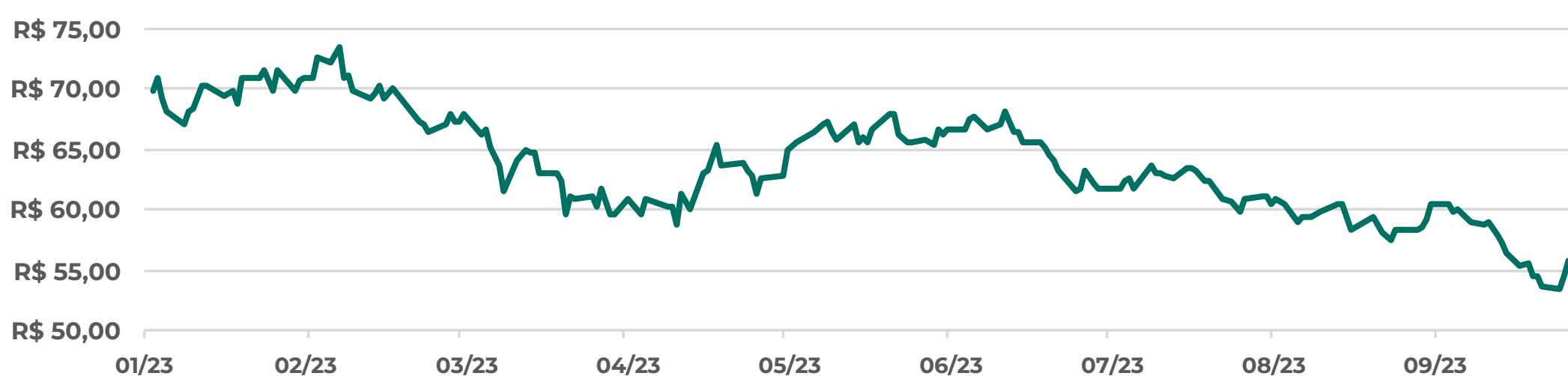
## Principais Posições

Consulta em 05/10/2023

MIRATI THERAPEUTICS INC	2,33%	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,38%
IMMUNOVANT INC	1,62%	AMGEN INC	1,36%
IONIS PHARMACEUTICALS INC	1,51%	UNITED THERAPEUTICS CORP	1,35%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	1,40%	SAREPTA THERAPEUTICS INC	1,35%
SEAGEN INC	1,39%	REGENERON PHARMACEUTICALS	1,33%

## Cotação no ano · BTEK11

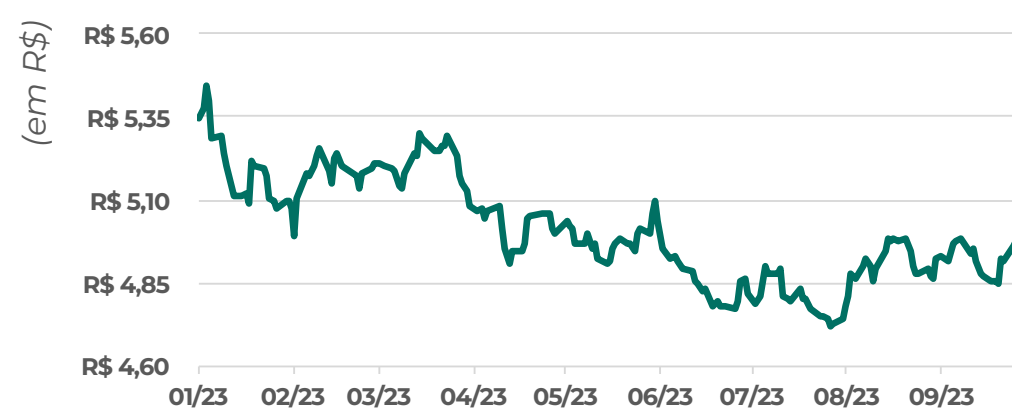
Valor da cota (R\$)



## XBI (cotado em USD)



## Câmbio (PTAX: USD/BRL)



ATIVO	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
BTEK11	-7,63%	-11,48%	-8,34%	-18,93%	-19,74%
XBI	-7,80%	-12,24%	-4,18%	-7,94%	-12,02%
Dólar	1,74%	3,91%	-1,43%	-7,38%	-4,03%

## Fundamentos BTEK11

Número de empresas:	136	Crescimento dos Lucros	2,87%
Market cap (média ponderada):	USD 14.092,41 milhões	P/L Ratio	18,01x
		P/Valor Contábil Ratio	3,14

## Mercado de biotecnologia segue desaquecido

O terceiro trimestre foi marcado pela desvalorização dos ativos de biotecnologia dos EUA. O XBI teve queda de 12,24% no trimestre, já o BTEK11 teve queda de 11,48%, favorecido pela alta de 3,91% do dólar. Em 2023, o XBI acumula queda de 12,02% e o BTEK11 de 19,74%, uma vez que o dólar acumula queda de 4,03%.

ATIVO	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
BTEK11	-7,63%	-11,48%	-8,34%	-18,93%	-19,74%
XBI	-7,80%	-12,24%	-4,18%	-7,94%	-12,02%
Dólar	1,74%	3,91%	-1,43%	-7,38%	-4,03%

Algumas empresas merecem destaque dentro da carteira do XBI, como a Immunovant, a segunda maior posição do fundo com 1,62% dos ativos e que, no fechamento do mês de setembro, apresentou alta de 102,37% no trimestre, acumulando impressionante valorização de 587,99% nos últimos 12 meses. A Immunovant tem se valorizado especialmente à medida que as pesquisas de seu medicamento contra doenças autoimunes avançam com sucesso.

Outro destaque é a Intercept Pharmaceuticals, com 0,85% de participação no fundo e que teve alta de 67,63% no trimestre. A empresa realiza pesquisas para tratamento de doenças no fígado.

Os dois casos acima mostram como o setor de biotecnologia pode agregar ganhos a uma carteira amplamente diversificada, embora o risco envolvido no processo deva ser cuidadosamente analisado. Mesmo com alguns grandes resultados no trimestre, a maior parte das empresas da carteira do XBI teve desvalorização, algumas chegando a perder mais de 50% de valor de mercado.

## Perspectivas para o 4º trimestre

Os custos relacionados à assistência médica estão aumentando rapidamente. Nos Estados Unidos, durante o período de 2011 a 2021, os gastos com saúde apresentaram um aumento anual de 4,7%, ultrapassando em mais do que o dobro o crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) considerando a mesma janela de tempo. No ano de 2020, essas despesas tiveram um aumento excepcional de 10,3%, resultado direto da pandemia. No entanto, o fator preponderante para esse crescimento, ao que tudo indica, seja o envelhecimento da população.

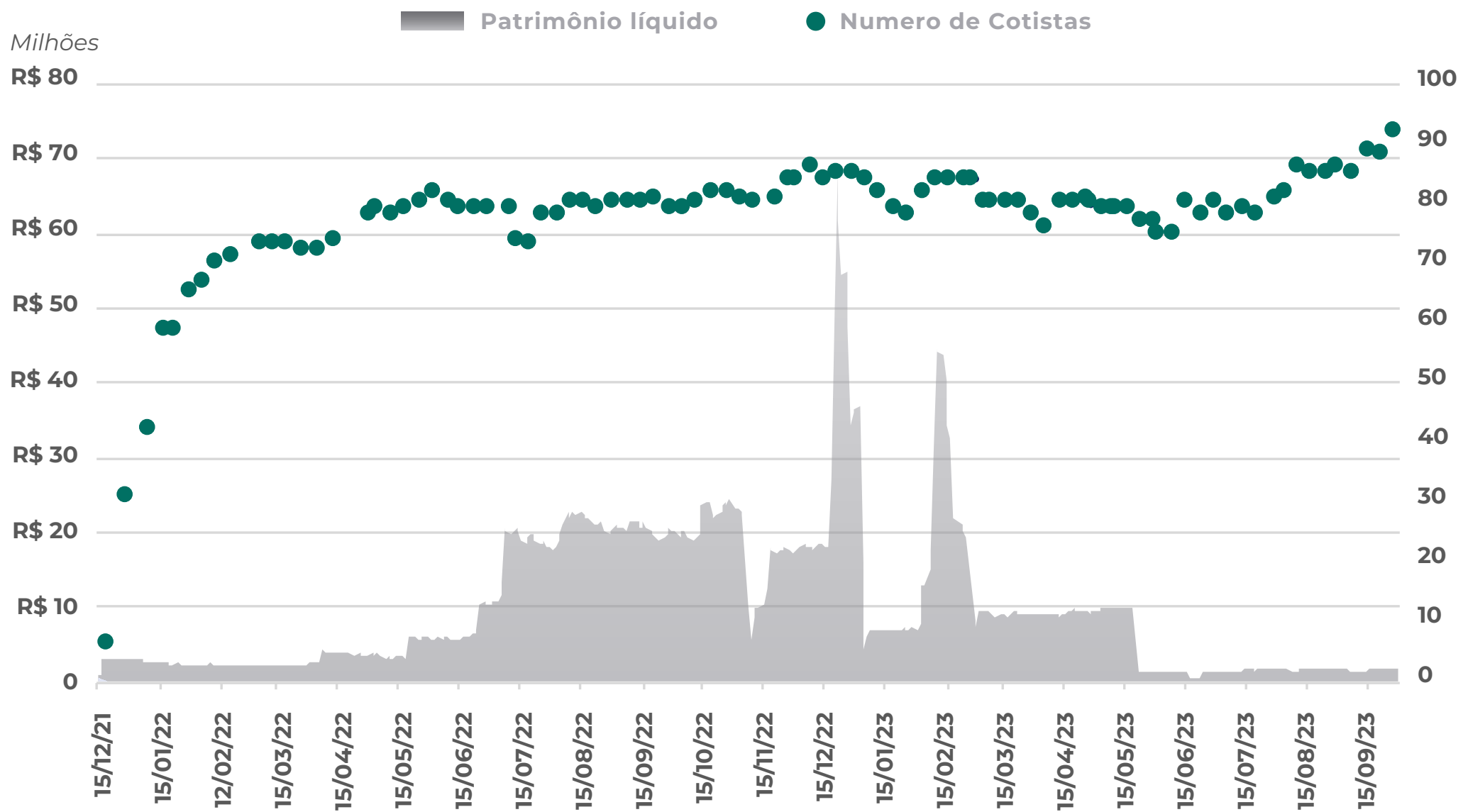
Nos Estados Unidos, a parcela da população com mais de 65 anos cresceu de 13% para 16% entre os anos de 2010 e 2021 e estima-se que esse percentual alcance 20% até 2030. Visto que essa faixa etária tende a desembolsar mais em cuidados com a saúde do que qualquer outra, é esperado um aumento substancial nos gastos gerais com saúde nos próximos anos.

Porém, a dependência dos resultados das pesquisas e os riscos regulatórios, como a obtenção de aprovações dos órgãos competentes, aumentam o risco de investir no setor de biotecnologia. Portanto, é necessário cautela e diversificar pode ser o melhor caminho para obter bons resultados no longo prazo.

O BTEK11 oferece acesso a uma carteira desenvolvida e gerida por gestores experientes e diversificada dentro de um setor dinâmico e inovador, sem precisar escolher individualmente as ações das empresas. Dessa forma, o investidor participa do crescimento e dos avanços das empresas de biotecnologia e das importantes descobertas de novos tratamentos médicos.

Além disso, inovações como o sequenciamento do genoma, a descoberta de novos medicamentos e a inteligência artificial estão contribuindo significativamente para o aprimoramento dos resultados na área da saúde. Ao mesmo tempo, essas inovações estão impulsionando os lucros das empresas envolvidas na venda ou na exploração comercial dessas tecnologias.

## 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