

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

RELATÓRIO DE PERFORMANCE – 3º TRIMESTRE DE 2023

# PEVOC 11

O ETF DE PRIVATE EQUITY DOS EUA

 investo

VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.

# PEVC11

BLUESTAR TOP 10 US LISTED ALTERNATIVE  
ASSET MANAGERS INDEX

## Código de Negociação

PEVC11

## Ativos

10\*

## Rebalanceamento

Semestral

## Exposição Cambial

Acompanha variação  
do dólar americano (USD)

## Código ISIN

BRPEVCCTF000

## Índice de Referência

BlueStar Top 10 US Listed  
Alternative Asset Managers 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

31/08/2022

## CNPJ/ME

Nº 45.295.262/0001-69

## COTA PATRIMONIAL (INTRADAY)

# R\$ 113,06

(29/09/2023)

## TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

# 0,70% a.a.

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO (D-1)

# R\$ 2.261.162,92

(29/09/2023)



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

## O Fundo

O **PEVC11** é um ETF disponível na B3 que replica o **índice BlueStar® Top 10 US Listed Alternative Asset Managers Index, formado pelas ações das dez maiores e mais líquidas empresas de gestão de ativos alternativos dos Estados Unidos**. Isso inclui as principais empresas do setor de private equity, tais como Apollo, KKR, Carlyle e Blackstone.

Para ser elegível ao índice, o ativo precisa obter pelo menos 75% da sua receita através da administração ou do investimento em ativos alternativos, que engloba tanto empresas não-listadas quanto ofertas de crédito, ativos imobiliários, entre outros.

Os pesos dos ativos dentro do fundo são determinados pelo valor de mercado de cada empresa, que deve ser de pelo menos 150 milhões de dólares. No entanto, para garantir diversificação, o índice limita a 15% a participação de cada ativo no fundo após cada rebalanceamento, que acontece semestralmente (em junho e em dezembro). Essa regra garante que o fundo não fique excessivamente exposto a um determinado ativo.

A abordagem do PEVC11 oferece exposição ao mercado de empresas privadas dos EUA e aos seus potenciais benefícios de forma indireta. O ETF democratiza o acesso aos investimentos em ativos alternativos, que tem barreiras de entrada significativas. Para efeito de ilustração, uma alocação em private equity dos EUA costuma exigir aplicação mínima em torno de US\$ 10 milhões, com horizonte de resgate na casa dos dez a quinze anos, para cada fundo de investimento. Com o PEVC11, o investidor pode comprar uma cota (hoje na faixa dos 100 reais) e, assim, ter acesso às 10 maiores empresas do setor nos EUA.

Dessa forma, assim como os Real Estate Investment Trusts (REITs) oferecem acesso ao mercado imobiliário dos EUA de forma indireta, através de empresas que se dedicam a isso, o PEVC11 faz o mesmo ao buscar investir em companhias que se dedicam exclusivamente ao private equity.

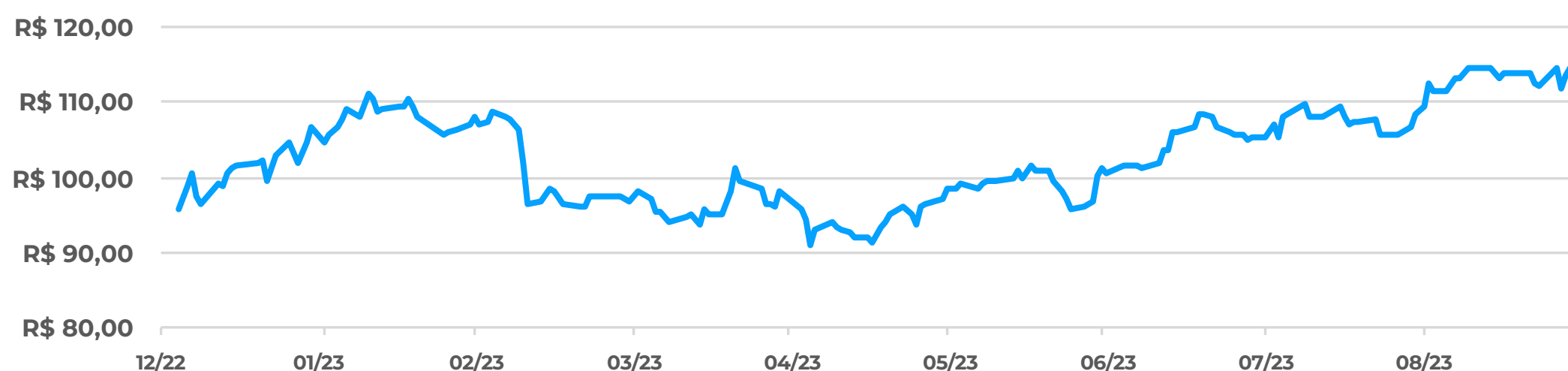
## Maiores posições

(Consulta em 04/10/2023)

Apollo Global Management Inc.	16,83%	Ares Capital Corp.	8,99%
Blackstone Inc.	16,36%	Carlyle Group Inc.	6,78%
KKR & Co. Inc.	14,97%	FS KKR Capital Corp.	5,89%
Brookfield Asset Ltd. Class A	9,33%	Blue Owl Credit Advisors	5,59%
Ares Management Corp.	9,14%	Main Street Capital Corp.	4,90%

## Cotação no ano • PEVC11

Valor da cota (R\$)



## Oscilação do Dólar • 2023

(R\$)



	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
<b>PEVC11</b>	1,21%	12,97%	15,66%	28,48%	18,89%
<b>S&amp;P 500</b>	-4,87%	-3,65%	4,35%	19,59%	11,68%
<b>S&amp;P 500 (BRL)</b>	-3,22%	0,12%	2,85%	10,76%	6,91%
<b>IBOV</b>	0,71%	-1,29%	14,41%	5,93%	6,22%
<b>Dólar</b>	1,74%	3,91%	-1,43%	-7,38%	-4,03%

## Fundamentos PEVC11

Número de empresas: 10

P/L Ratio

17,44x

Market cap (mediana):

P/Valor Contábil Ratio

2,22

USD 243,10 bilhões

Dividend Yield

4,41

(Consulta em 04/10/2023)

## PEVC11 mantém resultados consistentes

O terceiro trimestre foi marcado pela valorização das maiores empresas de private equity dos Estados Unidos. O PEVC11 teve alta de 12,97% no trimestre ante uma queda de 1,29% do Ibovespa e, para efeito de comparação, o índice S&P 500 (com as 500 maiores empresas listadas na bolsa americana) convertido em reais teve leve alta de 0,12% no mesmo período. No ano de 2023, o PEVC11 acumula alta de 18,89%, contra alta de 6,22% do Ibovespa, enquanto o S&P 500 em reais teve alta de 6,91%. Lançado em agosto de 2022, o PEVC11 completou um ano durante o último trimestre e já apresenta forte alta de 28,48% nos últimos 12 meses.

	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	YTD
<b>PEVC11</b>	1,21%	12,97%	15,66%	28,48%	18,89%
<b>S&amp;P 500</b>	-4,87%	-3,65%	4,35%	19,59%	11,68%
<b>S&amp;P 500 (BRL)</b>	-3,22%	0,12%	2,85%	10,76%	6,91%
<b>IBOV</b>	0,71%	-1,29%	14,41%	5,93%	6,22%
<b>Dólar</b>	1,74%	3,91%	-1,43%	-7,38%	-4,03%

No terceiro trimestre, o desempenho do PEVC11 foi favorecido pela alta de 3,91% do dólar. No entanto, no ano de 2023, o dólar acumula queda de 4,03%, o que demonstra que o ativo vem superando a desvalorização da moeda americana.

Entre os ativos do PEVC11, destaque para a Apollo Global Management (ticker: APO), maior posição do fundo com 16,83% dos ativos e que, no fechamento de setembro, apresentou uma valorização de 17,49% em dólar no trimestre. No ano de 2023, a Apollo acumula alta de 43,23%.

Outro destaque é a Blackstone Inc. (ticker: BX), segunda maior posição do fundo com 16,36% dos ativos do fundo. A Blackstone fechou o trimestre com valorização de 16,13% em dólar. Em 2023, ela acumula alta de 48,26%.

## Perspectivas para o 4º trimestre

Na medida em que o mercado de trabalho dos EUA segue aquecido, a inflação persistentemente alta e com as declarações do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, quando não descartou novas elevações na taxa de juros, o mercado antecipa que o período de contenção monetária possa ser mais longo do que o esperado. E esse cenário pode afetar os resultados das empresas de private equity, apesar dos recentes bons resultados.

No entanto, existem diversas razões que justificam a inclusão do PEVC11 na carteira dos investidores de longo prazo.

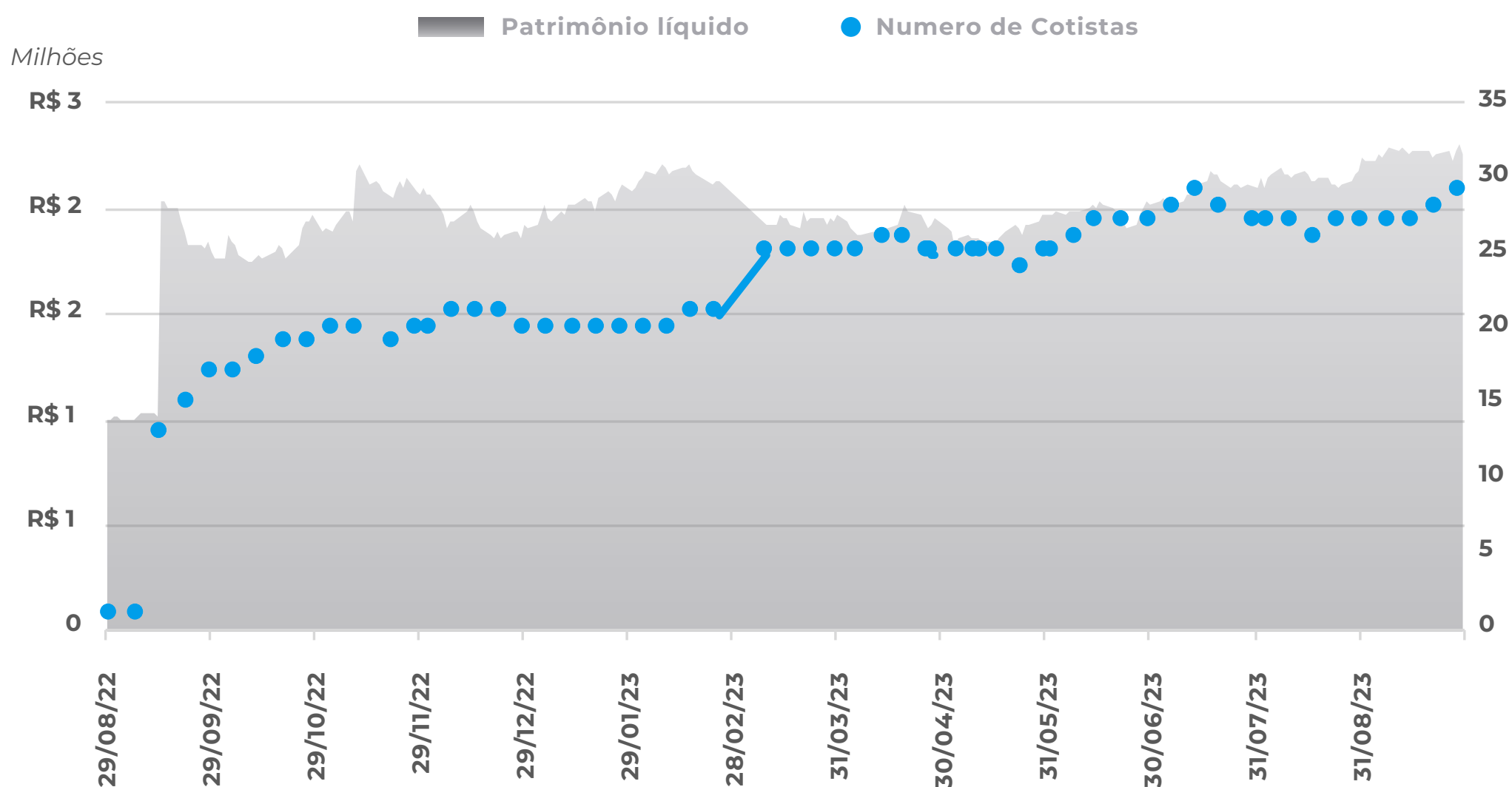
Os fundos de private equity (PE) têm o potencial de gerar retornos significativos. Isso ocorre porque eles adquirem participações em empresas, muitas vezes com alavancagem, com o objetivo de melhorar seu desempenho e, eventualmente, vendê-las com lucro. Porém, a exposição individual a essas empresas privadas pode significar maior risco, o que pode resultar em um maior retorno. O PEVC11, em contrapartida, proporciona o acesso às 10 maiores empresas de PE de acordo com a metodologia aplicada no índice de referência, o que resulta em uma diversificação do portfólio e mitigação da concentração de risco, além da captura de um retorno interessante devido ao modelo de negócio destas empresas.

Além disso, o private equity oferece uma exposição intrinsecamente diversificada, pois permite que os investidores tenham acesso a uma ampla gama de empresas privadas (que não possuem ações negociadas publicamente em bolsa de valores) em diferentes setores e regiões geográficas por meio de um único veículo de investimento.

As empresas de PE possuem equipes experientes em gestão com expertise para tornar estas operações mais eficientes e com estratégias bem-sucedidas. A maioria dos investimentos de PE têm horizonte de longo prazo e possuem diversas opções de saída, como venda a terceiros, abertura de capital (IPO) e fusões e aquisições, o que traz flexibilidade na realização de lucros.

Todas essas vantagens estão reunidas no PEVC11, que oferece ainda, facilidade de acesso por estar disponível na B3 a um custo baixo.

## 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