

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

RELATÓRIO DE PERFORMANCE – 3º TRIMESTRE DE 2023

# USTK11

O ETF DAS BIG TECHS AMERICANAS

 investo

VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.

# USTK11

MSCI US INVESTABLE MARKET  
INFORMATION TECHNOLOGY 25/50 INDEX

## Código de Negociação

USTK11

## Ativos

321\*

## Rebalanceamento

Trimestral

## Exposição Cambial

Acompanha variação  
do dólar americano (USD)

## Código ISIN

BRUSTKCTF007

## Índice de Referência

MSCI US Investable Market  
Information Technology 25/50 Index

## Administrador e Custodiante

Banco BNP. Paribas Brasil S.A

## Administrador do Índice

MSCI

## Imposto de Renda

15% sobre o ganho de capital

## Formador de Mercado

BTG Pactual

## Data de Início

27/07/2021

## CNPJ/ME

Nº 40.751.130/0001-80

\*Consulta em 04/10/2023

## COTA PATRIMONIAL (INTRADAY)

# R\$ 9,43

(29/09/2023)

## TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

# 0,30% a.a.

Custo total de 0,40% ao ano, considerando o ativo alvo.

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO (D-1)

# R\$ 34.727.331,37

(29/09/2023)



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

[www.investoetf.com/ustk11](http://www.investoetf.com/ustk11)

## O Fundo

O USTK11 é um ETF disponível na B3 que replica o ETF VGT (Vanguard Information Technology Index Fund), listado na NYSEArca. O VGT segue o índice MSCI Investable Market U.S. Information Technology 25/50 Index e investe nas principais empresas dos EUA do setor de tecnologia da informação. Na medida em que engloba ações de grande, média e baixa capitalização, inclui tanto empresas gigantes como Apple ou Microsoft quanto outras que atuam em nichos específicos do setor de tecnologia, como Salesforce ou Schrödinger Inc.

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 podem exceder 50% do total de ativos do fundo. Essa avaliação é feita trimestralmente, quando o fundo é rebalanceado.

O índice segue o padrão Global Industry Classification Standard (GICS) para determinar quais empresas fazem parte do setor de tecnologia da informação. Com base no fechamento de 4 de outubro de 2023, o fundo é composto por 321 empresas e os três maiores subsetores em sua composição são tecnologia de hardware, armazenamento e periféricos (23,44%), softwares de sistema (22,43%) e semicondutores (20,47%).

Um destaque do VGT é seu histórico de desempenho. Ao longo do período de negociação de 2005 a 2022, o VGT superou o rendimento anual do S&P 500 em 13 dos 18 anos, o que equivale a 72% do período. Um exemplo notável desse desempenho superior foi registrado em 2020, quando o VGT alcançou um retorno de 46,04%, enquanto o S&P 500 teve alta de 16,26% (em dólares).

Esses resultados ilustram claramente o potencial de retornos sólidos oferecidos pela inovação tecnológica e a capacidade do USTK11 de capturar o crescimento e o dinamismo do setor de tecnologia da informação. Essa consistência de desempenho ao longo do tempo pode atrair investidores que buscam exposição a empresas líderes no campo da tecnologia.

### Confira, abaixo, o desempenho ano a ano do VGT contra o principal índice dos EUA:

Data	VGT	S&P 500	Data	VGT	S&P 500	Data	VGT	S&P 500
31/12/2005	3,00%	3,00%	31/12/2011	0,54%	0,00%	31/12/2017	37,08%	19,42%
31/12/2006	8,85%	13,62%	31/12/2012	13,96%	13,41%	31/12/2018	2,46%	-6,24%
31/12/2007	14,78%	3,53%	31/12/2013	30,97%	29,60%	31/12/2019	48,62%	28,88%
31/12/2008	-42,82%	-38,49%	31/12/2014	16,69%	11,39%	31/12/2020	46,04%	16,26%
31/12/2009	61,89%	23,45%	31/12/2015	5,05%	-0,73%	31/12/2021	30,45%	26,89%
31/12/2010	12,78%	12,78%	31/12/2016	13,77%	9,54%	31/12/2022	-29,70%	-19,44%

Consulta em 04/10/2023



## O Fundo

Apesar da volatilidade e da incerteza, as empresas de tecnologia continuam a impulsionar o mercado de ações, onde lideram em termos de crescimento e tiveram um grande catalisador este ano com a explosão da inteligência artificial. No entanto, é difícil separar os vencedores dos perdedores entre ações de tecnologia.

Existem muitas empresas diferentes para escolher em diversos subsetores, como softwares de sistema, segurança cibernética, semicondutores, equipamentos de comunicação, entre outros. Com tantas opções de escolha, o USTK11 é uma excelente maneira de obter uma ampla exposição ao setor de tecnologia e, ao mesmo tempo, mitigar riscos. Dessa forma, o investidor se beneficia do crescimento das ações sem arriscar apostando em uma determinada ação.

## Principais Empresas

Consulta em 04/10/2023

Apple Inc.	21,75%	Cisco Systems Inc./Delaware	2,02%
Microsoft Corp.	16,52%	Salesforce Inc.	1,90%
NVIDIA Corp.	6,53%	Accenture plc	1,76%
Broadcom Inc.	3,30%	Oracle Corp.	1,69%
Adobe Inc.	2,21%	Advanced Micro Devices Inc.	1,47%

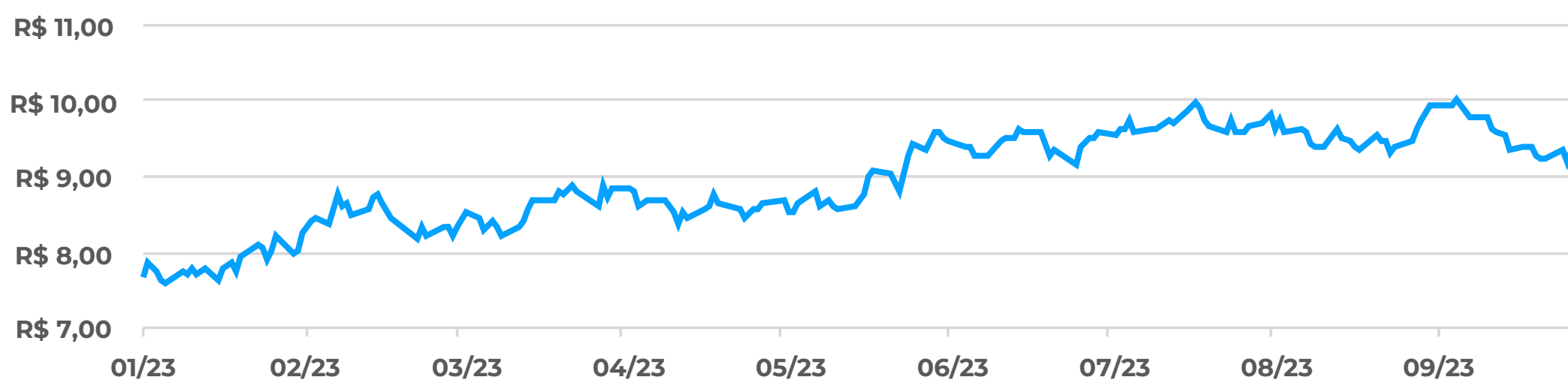
## Exposição setorial

Consulta em 04/10/2023

Tecnologia de Hardware, Armazenamento e Periféricos	23,44%	Equipamentos de Comunicação	3,84%
Softwares de Sistema	22,43%	Serviços e Infraestrutura de Internet	1,81%
Semicondutores	20,47%	Equipamentos e Instrumentos Eletrônicos	1,70%
Softwares de Aplicativo	15,28%	Componentes Eletrônicos	1,18%
Materiais e Equipamentos para Semicondutores	3,99%	Serviços de Produção Eletrônica	1,15%
Consultoria em TI e outros serviços	3,98%	Distribuidores de Tecnologia	0,72%

## Cotação no ano • USTK11

Valor da cota (R\$)



## VGT (cotado em USD)



## Câmbio (PTAX: USD/BRL)



## Alocação por Capitalização de mercado

Large	76,1%
Medium/Large	2,5%
Medium	7,1%
Medium/Small	5,1%
Small	9,2%

## Fundamentos USTK11

Número de empresas	- 321
Market cap (mediana)	- US\$ 326,6 bilhões
Crescimento dos Lucros	- 24,78%
P/L Ratio	- 33,1x
P/Valor Contábil Ratio	- 7,8x
Retorno sobre capital	- 35,70%

## 3T23: Desafios para as empresas de tecnologia

O terceiro trimestre foi marcado pela desvalorização dos ativos de tecnologia da informação dos EUA. O VGT teve queda de 5,96% no trimestre, já o USTK11 teve queda de 1,15%, favorecido pela alta de 3,91% do dólar. Porém, em 2023, o VGT acumula expressiva valorização de 30,65% e o USTK11 de 23,66%, uma vez que o dólar acumula queda de 4,03%.

	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	YTD
<b>USTK11</b>	-4,83%	-1,15%	7,01%	25,30%	23,66%
<b>VGT</b>	-6,54%	-5,96%	8,03%	36,11%	30,65%
<b>Dólar</b>	1,74%	3,91%	-1,43%	-7,38%	-4,03%

Data base 29/09/2023

O trimestre foi marcado pela diminuição no ritmo de aumentos das taxas de juros pelos bancos centrais do mundo, inclusive nos EUA. Na reunião do comitê monetário do Federal Reserve (Fed) de julho, houve alta de 0,25% e na reunião de setembro, foi mantida a taxa de juros na faixa de 5,25% a 5,50%. Porém, com os fortes resultados de emprego e as falas do presidente do Fed, 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.

Apesar da valorização observada nos períodos anteriores, o 3º trimestre também foi desafiador para as empresas de tecnologia. Das 3 principais posições do fundo, apenas a Nvidia teve alta de 2,84%, enquanto a Apple teve queda de 11,61% e a Microsoft de 7,08%. Vale destacar que no ano de 2023, essas 3 empresas ainda acumulam expressivas altas, conforme destacado na tabela a seguir:

### Rendimentos de Apple, Microsoft e Nvidia (três maiores posições do USTK11)

	1 mês	3 meses	6 meses	12 meses	YTD
<b>Apple</b>	-8,87%	-11,61%	4,11%	24,78%	32,33%
<b>Microsoft</b>	-3,66%	-7,08%	9,99%	36,88%	32,56%
<b>Nvidia</b>	-11,86%	2,84%	56,63%	258,56%	197,76%

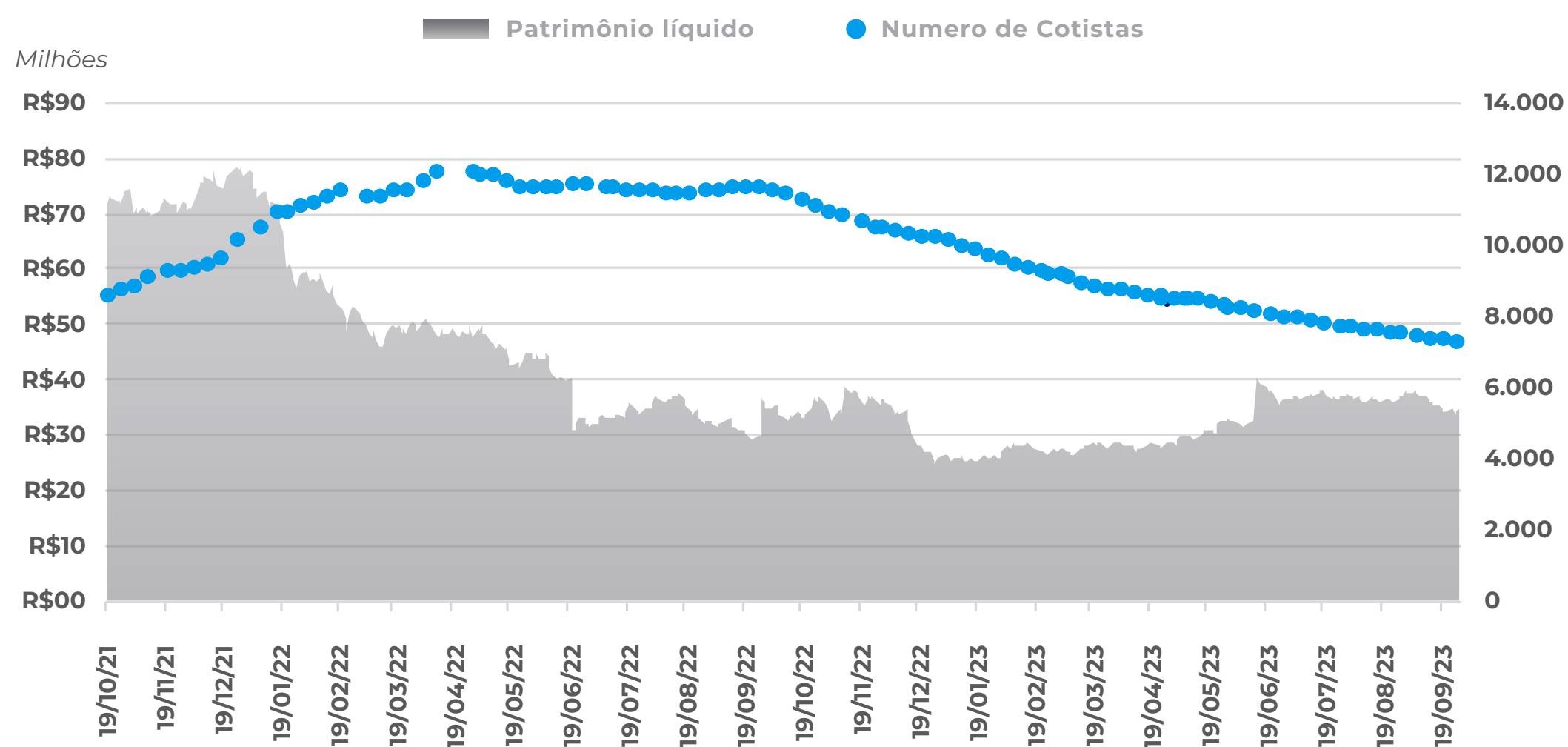
## Perspectivas para o 4º trimestre

Conforme destacado no relatório do trimestre anterior do USTK11, mesmo com os fortes resultados que as empresas de tecnologia apresentaram no 1º semestre de 2023, seria importante ter cautela. Para o quarto trimestre, mantemos esta recomendação devido ao cenário de contenção monetária que ainda persiste e traz algumas incertezas sobre a finalização da trajetória de juros elevados nos EUA.

Apesar dos resultados negativos do 3º trimestre, as empresas de tecnologia continuam com os múltiplos esticados e o cenário econômico americano ainda é de inflação alta e ciclo de juros altos. Não é possível prever quando haverá desaceleração dos indicadores de aquecimento da economia nem se haverá uma recessão. Portanto, diversificar pode ser o melhor caminho para bons resultados no longo prazo.

Por outro lado, é importante ter uma parcela do portfólio em empresas que representam o que há de mais inovador no mundo, já que, historicamente, as ações de tecnologia superaram a rentabilidade das 500 maiores empresas dos EUA. O USTK11, portanto, é uma das melhores opções para se expor a esse mercado de forma ampla e com riscos diluídos.

## 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