

www.investoetf.com

RELATÓRIO DE PERFORMANCE - 1º TRIMESTRE DE 2023

WORLD11

O ETF DA ECONOMIA GLOBAL.

 investo

VOCÊ, INVESTIDOR GLOBAL.

WRLD11

FTSE GLOBAL ALL CAP NET TR US RIC

COTA PATRIMONIAL (INTRADAY)

R\$ 81,75

31/03/23

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

0,30% a.a.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO (D-1)

R\$ 76.852.078,52

31/03/23



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

www.investoetf.com/wrld11

Código de Negociação
WRLD11

Ativos
9518

Rebalanceamento
Semestral

Exposição Cambial
Acompanha variação do dólar americano (USD)

Código ISIN
BRWRLDCTF007

Índice de Referência
FTSE Global All Cap Net TR US RIC

Administrador e Custodiante
Banco BNP. Paribas Brasil S.A

Administrador do Índice
FTSE Russell

Imposto de Renda
15% sobre o ganho de capital

Formador de Mercado
BTG Pactual

Data de Início
19/10/2021

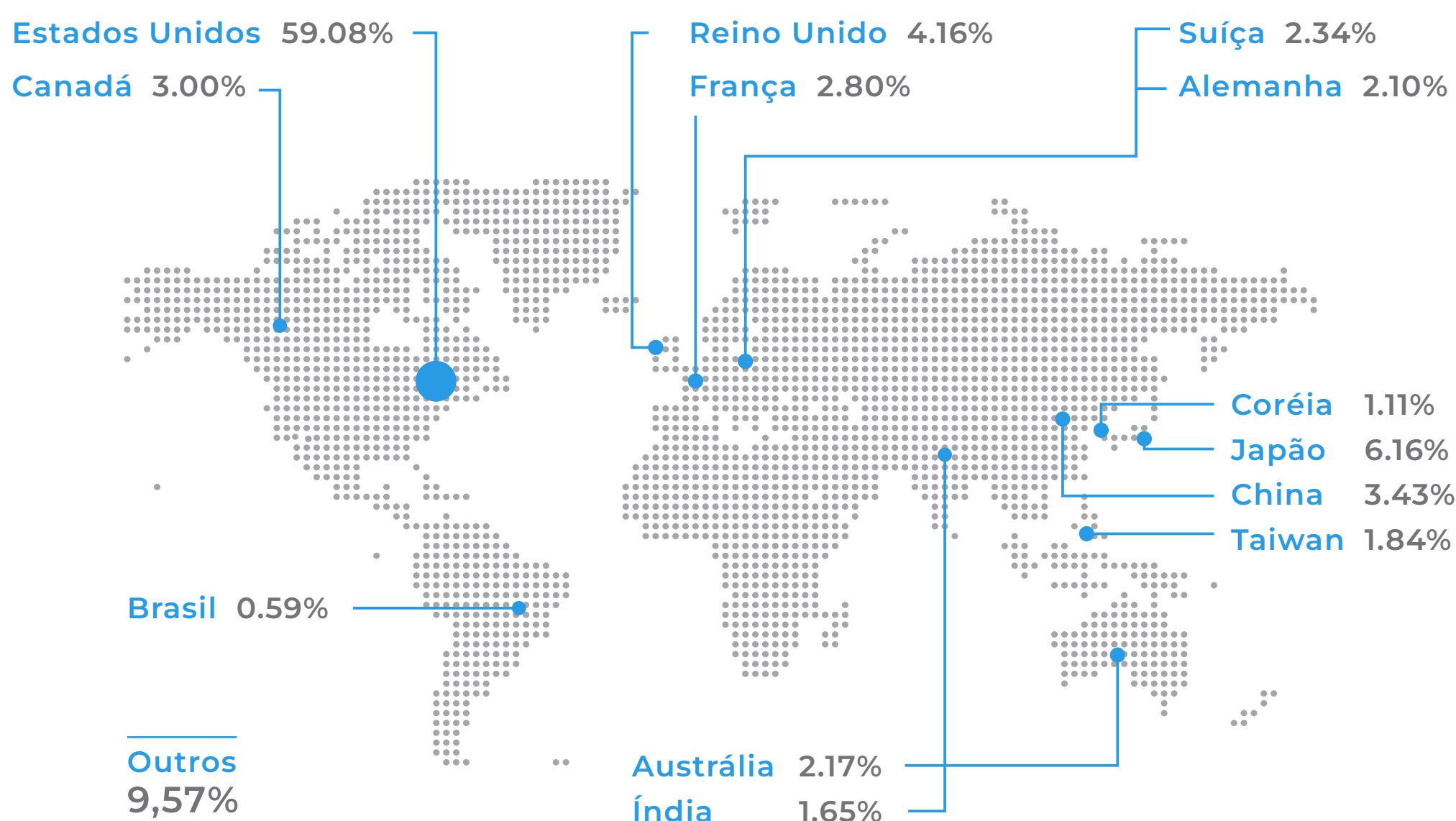
CNPJ/ME
Nº 42.280.262/0001-05

O Fundo

É um fundo de índice listado na B3 que replica no Brasil o já mundialmente conhecido **ETF VT (Vanguard Total World Stock)**, listado na Bolsa de Nova Iorque, que inclui ações de todos os tamanhos listadas em mercados desenvolvidos e emergentes ponderado pela capitalização de mercado, uma abordagem que se beneficia de momentos de mercado em alta.

Investimento em 9.518 empresas ao redor do mundo e os 10 maiores nomes do ETF respondem por apenas 13% da composição, reforçando a tese no longo prazo, com baixa concentração em empresas, além de toda diversificação setorial.

Composição Geográfica



Principais Empresas

Apple Inc.	AAPL	3.30%	Alphabet Inc.	GOOG	0.70%
Microsoft Corp.	MSFT	2.78%	Berkshire Hathaway Inc.	BRK.B	0.68%
Amazon.com Inc.	AMZN	1.25%	Exxon Mobil Corp.	XOM	0.67%
NVIDIA Corp.	NVDA	0.83%	UnitedHealth Group Inc.	UNH	0.66%
Alphabet Inc.	GOOGL	0.83%	JPMorgan Chase & Co.	JPM	0.62%
Tesla Inc.	TSLA	0.79%	Johnson & Johnson	JNJ	0.60%

Exposição setorial

Tecnologia	20.03%	Energia	5.33%
Serviços financeiros	15.20%	Materiais de base	4.46%
Indústrias	14.04%	Mercado imobiliário	3.33%
Consumo cíclico	13.93%	Serviços de utilidade pública	3.10%
Saúde	11.55%	Telecomunicações	2.75%
Bens de consumo	6.28%		

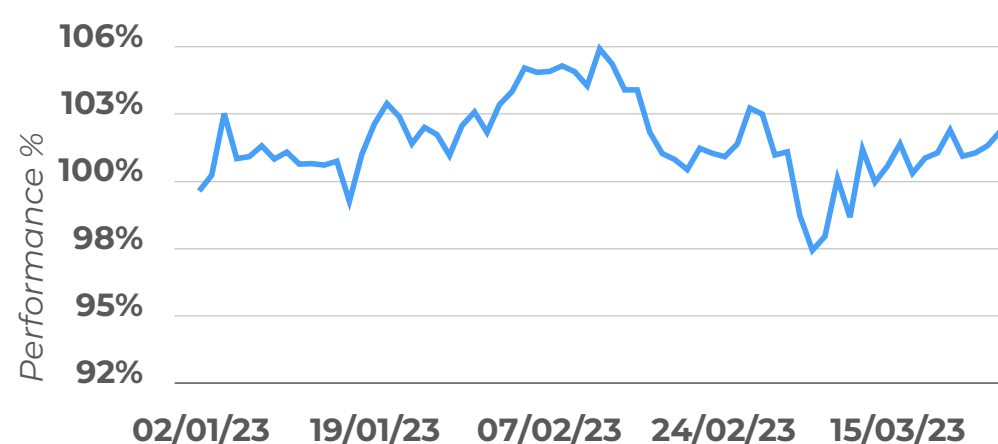
Março/23 • Fonte: Advisors Vanguard®

Cotação no ano • WRLD11

Valor da cota (R\$)



VT (cotado em USD)



Câmbio (PTAX: BRL/USD)



PRAZO	YTD	1 mês	3 meses	1 ano	Desde o lançamento
WRLD11	0%	1%	-3%	-1%	-21%

Alocação por Capitalização de mercado

Large	68.2%
Medium/Large	4.2%
Medium	13.8%
Medium/Small	6.2%
Small	7.5%

Fundamentos WRLD11

Número de empresas	9.518
Market Cap (mediana)	\$61.1 Bi USD
% Países Emergentes	9.90%
% Países Desenvolvidos	90.10%
Crescimento dos lucros	14.35%
P/L ratio	15.4x
P/Valor Contábil ratio	2.3x
Retorno sobre capital	15.28%

Performance WRLD11: 1T23

A cota do WRLD11 iniciou o ano de 2023 a R\$ 83,12 e apresentou oscilação entre R\$80,00 - R\$85,00, fechando o trimestre com queda de 3,19%, com cotação de R\$81,75. Este movimento é explicado pela variação cambial. Ao observamos o ativo alvo, VT (cotado em dólar americano), nota-se que fechou o trimestre com uma alta de 2,48% (em USD), enquanto o cambio (BRL/USD) caiu 4,08% - o que justifica a queda do WRLD11.

O começo de 2023 foi um trimestre bastante movimento para os mercados globais, com destaque para três principais eventos:

1 • FED aumentou mais 25 bps na taxa de juros americana, marcando o nono aumento consecutivo e a maior taxa de juros americana desde 2007 (FED rate está em 4,75% a 5%).

2 • Inflação global segue em patamares elevados.

3 • Crise bancária global, envolvendo alguns bancos regionais americanos e outros bancos globais, sendo os principais eventos a quebra do Silicon Valley Bank e a operação de “resgate” do Credit Suisse pelo governo suíço e UBS.

Nesse contexto de turbulência no mercado americano o dólar americano se enfraqueceu frente à maioria das moedas, incluindo o Real no Brasil, sendo a principal causa da leve queda do **WRLD11** nos primeiros meses do ano. Por outro lado, as empresas a nível global tiveram alta marcada pela expectativa de mercado de que as economias continuam fortes e o primeiro trimestre foi marcado pela leve alta nas bolsas globais, refletidas no **WRLD11**, que ajudaram a segurar o preço do ativo.

Perspectivas para o mercado global

As expectativas de retorno futuro do mercado de ações globais estão mais atrativas desde a queda dos mercados de 2022. A expectativa de retorno real de 10 anos para o mercado global é entre 6,7% e 8,7% ao ano, segundo dados do relatório “Vanguard Market Perspective 2023”.

A falta de expectativa no encerramento da guerra russo-ucraniana somada a recente decisão da Arábia Saudita em cortar a produção diária de petróleo na ordem de 500 mil barris, configuram um cenário de pressão inflacionária global, afetando diversas cadeias de produtos. Este contexto coloca, novamente, os Bancos Centrais em uma situação defensiva. **Ao longo de 2022, houve uma elevação das principais taxas de juros do mundo em resposta ao repique inflacionário.** Como resultado, vislumbra-se uma desaceleração na geração de empregos e na atividade econômica.

O mercado espera uma recessão americana ainda em 2023, mas algumas casas já preveem que a recessão pode ocorrer um pouco mais tarde uma vez que o FED sinalizou que deve parar o aumento de juros no curto prazo. Em qualquer um dos cenários, as economias ex-US apresentam retornos esperados mais significativos, **e a diversificação do WORLD11 permite ao investidor uma alocação neutra, independentemente do que aconteça no curto prazo.**

Quando comparado com índices de ações puramente americanos, o **WORLD11** apresenta menos concentração em setores como tecnologia e comunicação, e como consequência, **deve se beneficiar de momentos em que ações de empresas de setores tradicionais como energia, materiais e industriais performem acima de os setores mais tecnológicos.** A título de comparação, o S&P 500 possui 27% de alocação em empresas de tecnologia, enquanto o WORLD11 tem apenas 20% alocado nesse setor.

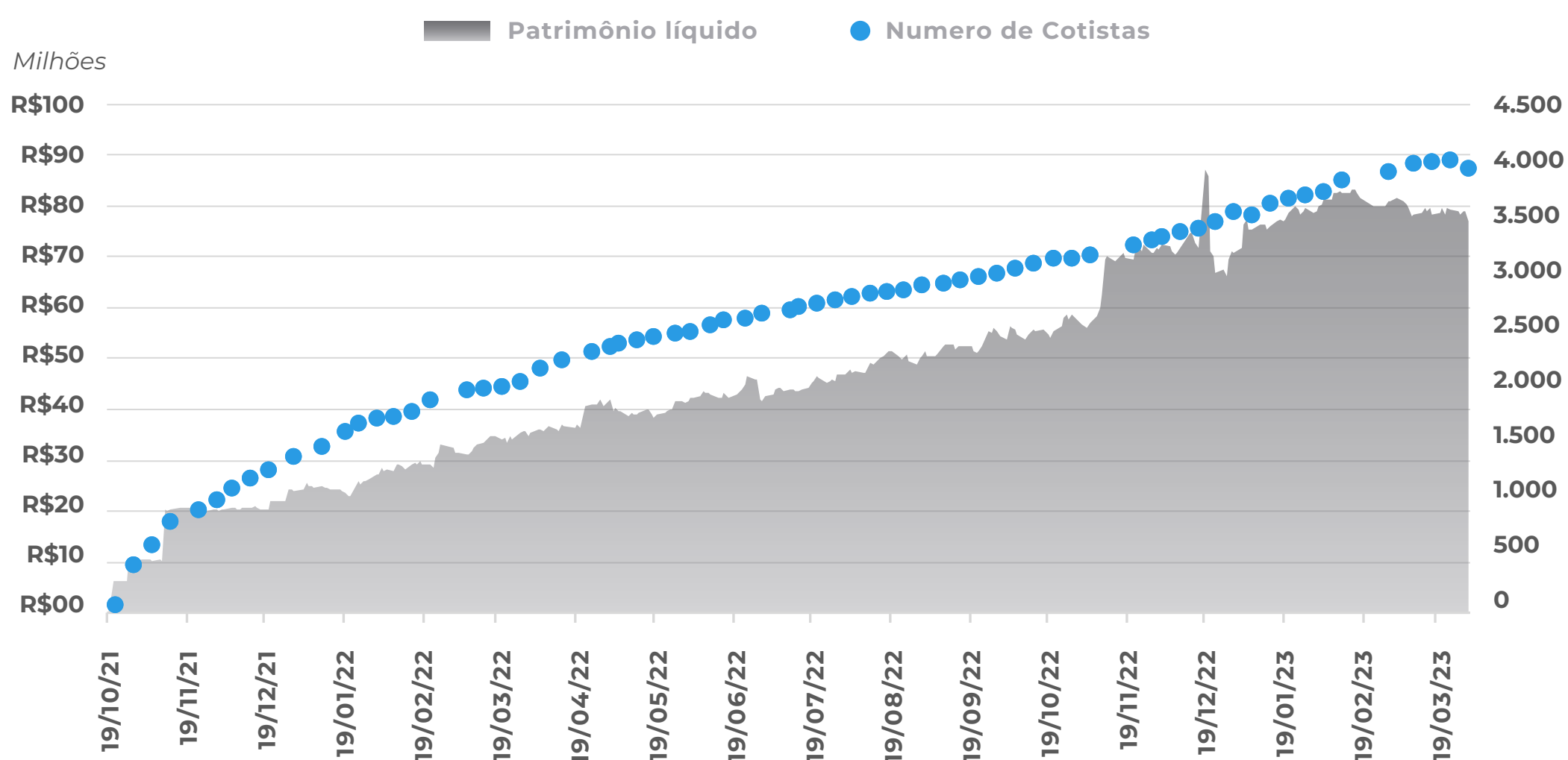
O crescimento do lucro das empresas do WORLD11 está em 14,35% ao ano, representando um crescimento real, acima da inflação, condizente com as expectativas de retornos dos analistas.

Evolução do WRLD11

O ETF WRLD11 vem ganhando espaço com o investidor brasileiro.

Notamos um número crescente de investidores que utilizam o **WRLD11** para suas alocações globais e uma **tendência de crescimento no número de cotistas do fundo**. Veja abaixo a evolução do patrimônio líquido e do número de cotistas desde o início do ETF.

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



Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4055 • 1º andar – sala 102

Itaim Bibi • CEP:04538-133 • São Paulo - SP