



Apresentação Institucional

06 de agosto de 2024

GUEPARDO
INVESTIMENTOS

Retorno Acumulado desde Maio de 2001



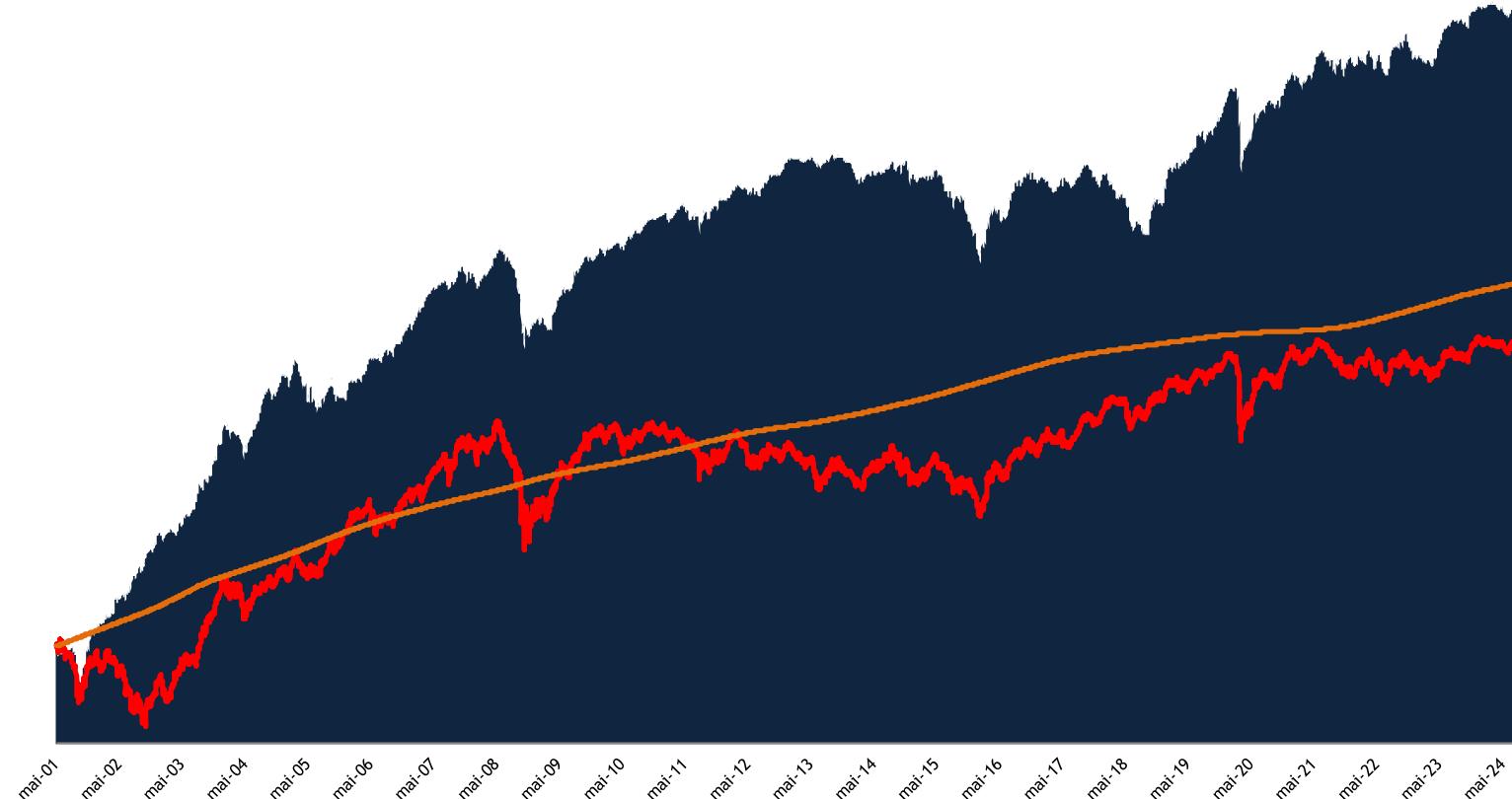
GUEPARDO
INVESTIMENTOS

92,3x

(21,6% a.a.)

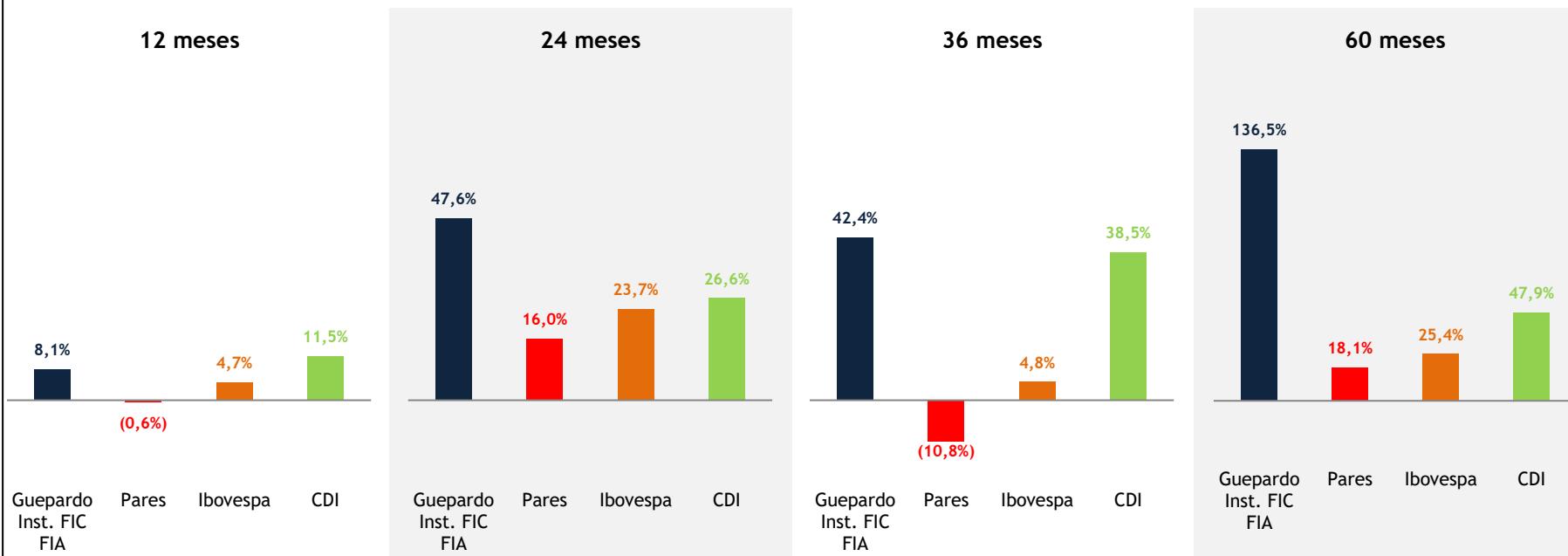
CDI
13,2x
(11,8% a.a.)

Ibovespa
8,6x
(9,8% a.a.)



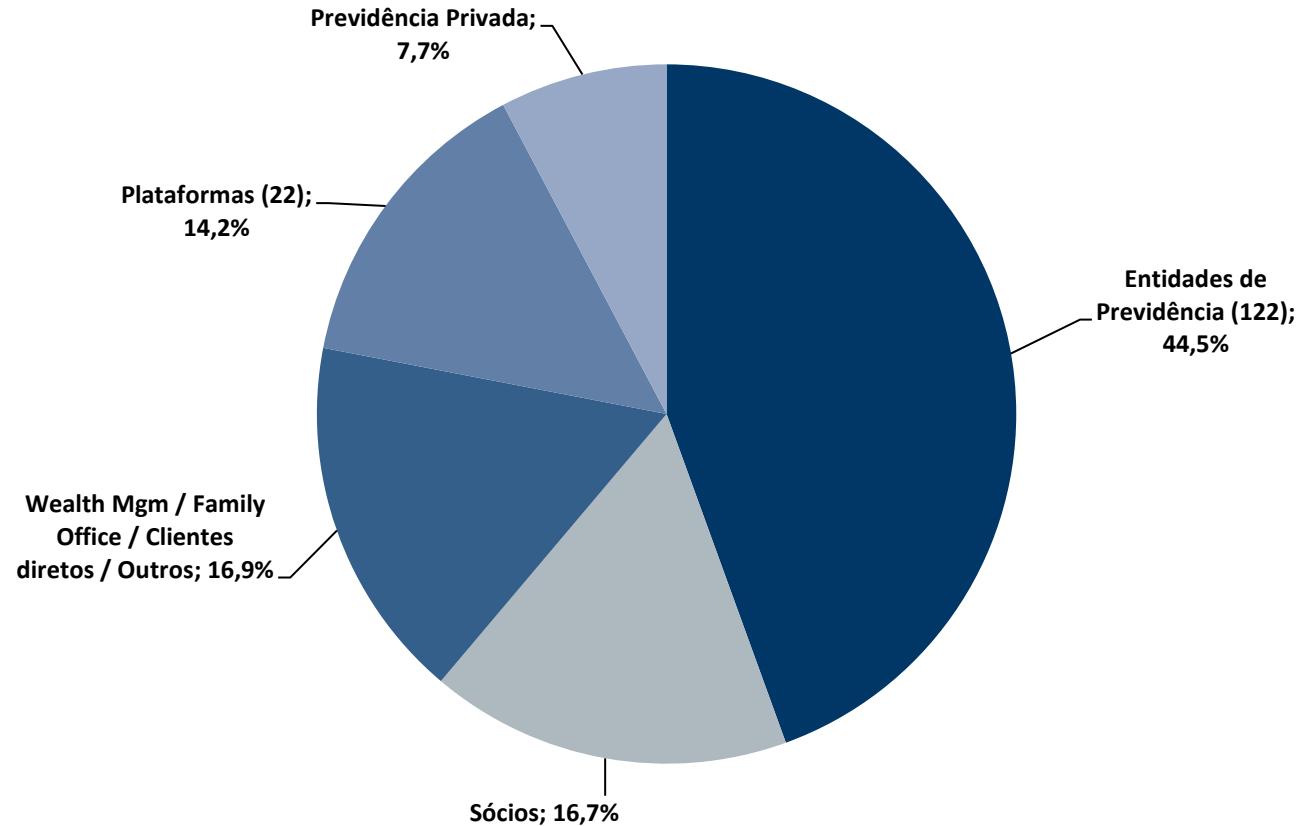
Fonte: Guepardo e Bloomberg em 31 de julho de 2024. Gráfico em escala logarítmica.

Guepardo Institucional FIC FIA - Últimos 12, 24, 36 e 60 Meses

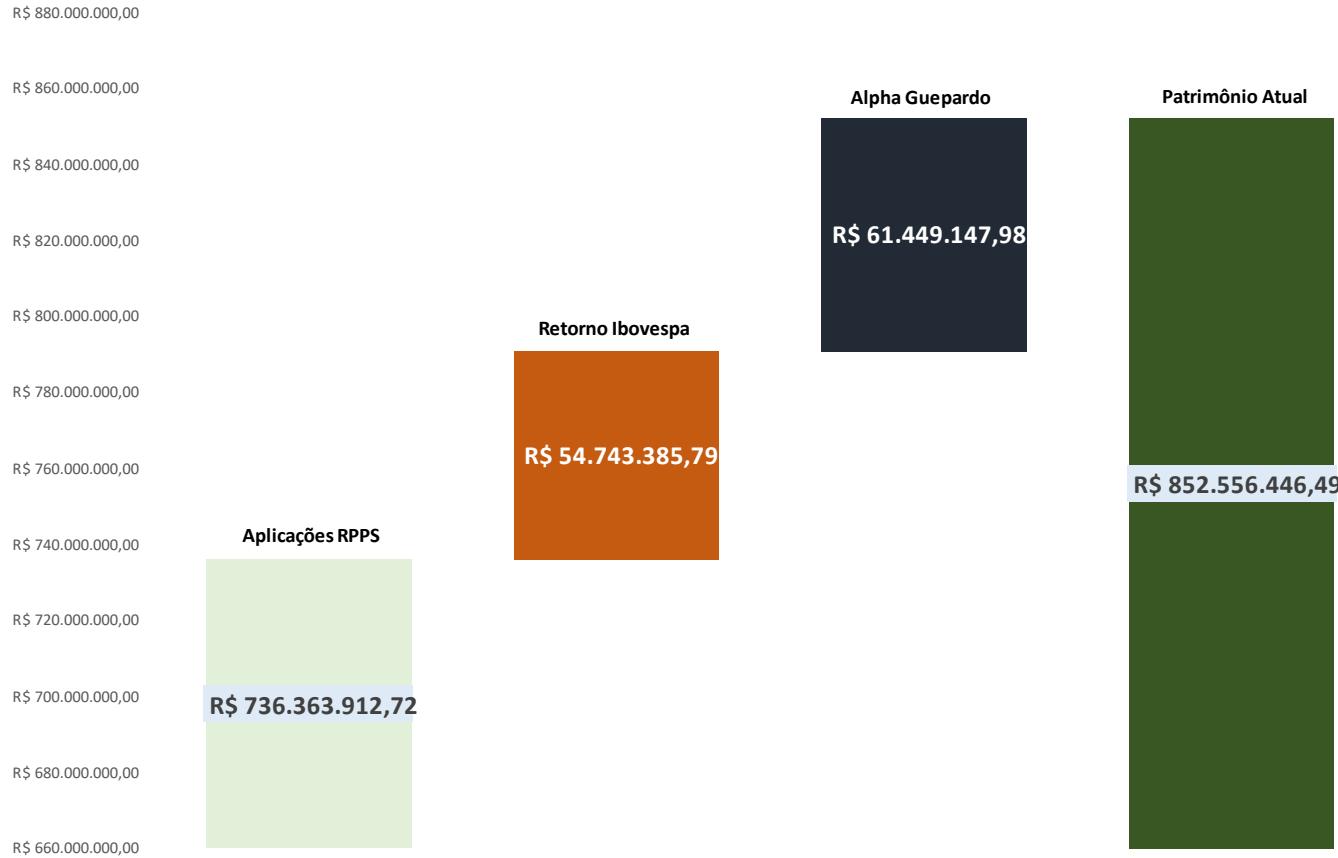


Pares: Alaska Black Institucional FIA, ARX Income FIA, Atmos Institucional FIC FIA, Bahia AM Valuation FIC FIA, Bogari Value FIC FIA, Brasil Capital 30 FIC FIA, Constellation Institucional FIC FIA, Dahlia Total Return FIC FIM, DYNAMO COUGAR, EQUITAS SELECTION FIC FIA, Fama FIC FIA, Hix Capital Institucional FIA, Ibiuna Equities FIC de FIA, Indie FIC FIA, Kapitalo Tarkus Fic Fia, Kiron Institucional FIA, Miles Virtus I Fic Fia, Moat Capital FIC FIA, Oceana Selection FIC FIA, Opportunity Selection FIC FIA, Perfin Foresight Institucional FIC FIA, Sharp Equity Value Institucional FIA, SQUADRA FIC FIA, Studio FIC de FIA, Tarpon Gt FIC FIA, Tavola Absoluto FIC FIM, Tork Long Only Institucional FIC FIA, Truxt I Valor Institucional Fic Fia, Velt Institucional FIC de FIA, Vinland Long Only FIC FIA, Vista FIC FIA e VOKIN ACONCAGUA

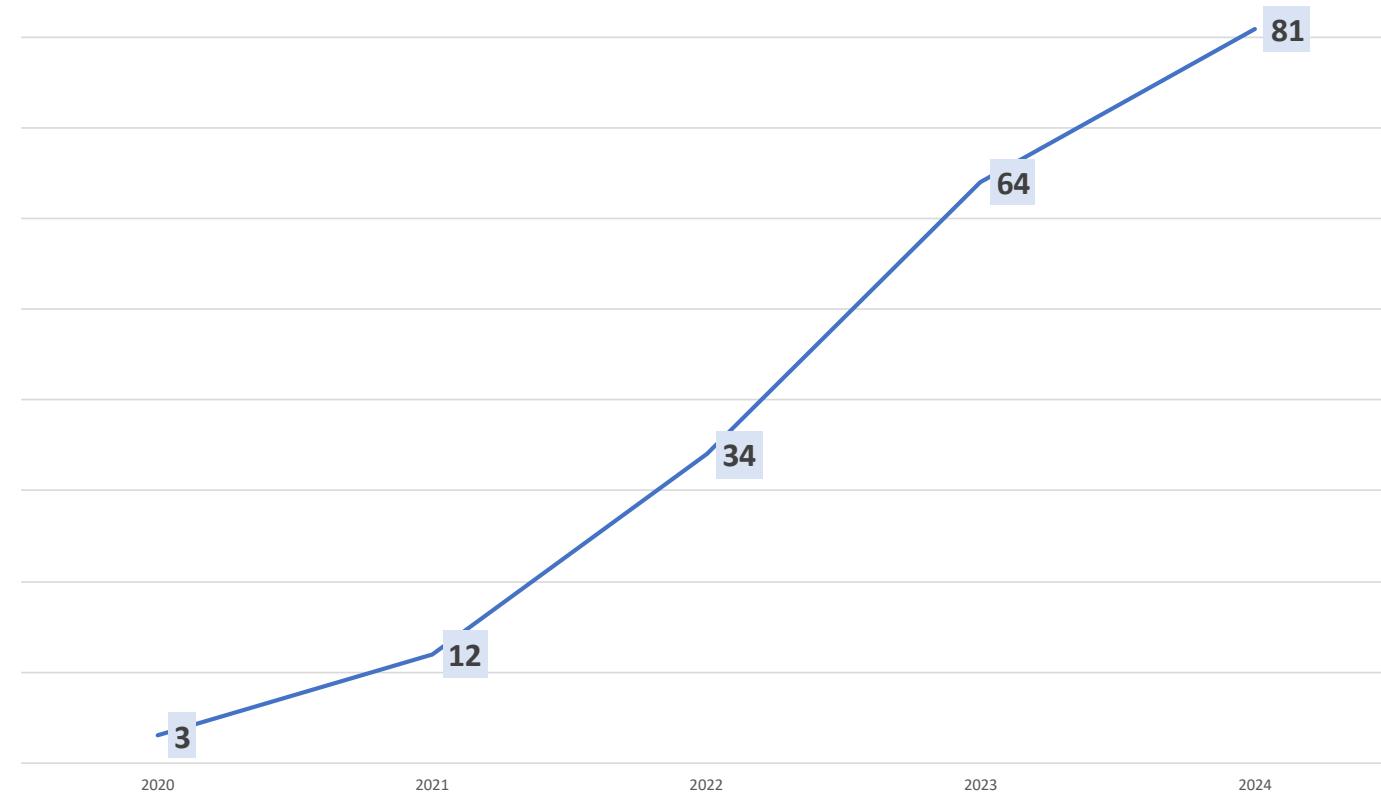
Breakdown do Passivo da Guepardo Investimentos⁽¹⁾



Resultado - RPPS e Guepardo desde o início



Número de RPPS investidos com a Guepardo



Processo de Análise Guepardo - Filtros



[B]³ BRASIL
BOLSA
BALCÃO ~452 Empresas

Tamanho e Liquidez

(Remove empresas pequenas e de baixa liquidez)

Setorial

(Remove setores problemáticos)

ESG

(Meio Ambiente, Social e Governança)

Qualitativo

(Gestão / Estratégia / Liderança / Cultura)

Riscos

(Financeiro / Econômico / Contingência / Sistêmico)

Universo de Empresas “Investíveis”

(~70 Empresas)

Portfólio da Guepardo

(até 14 Empresas)

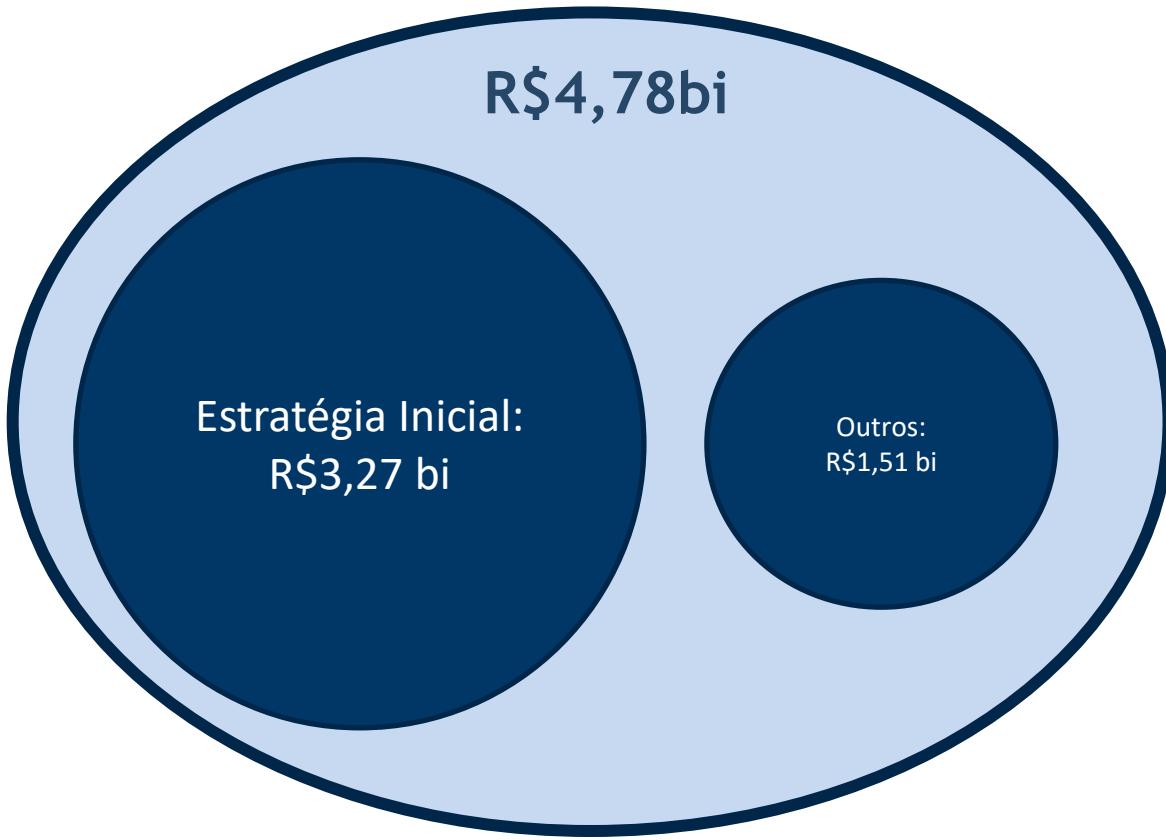
Estratégia Inicial:



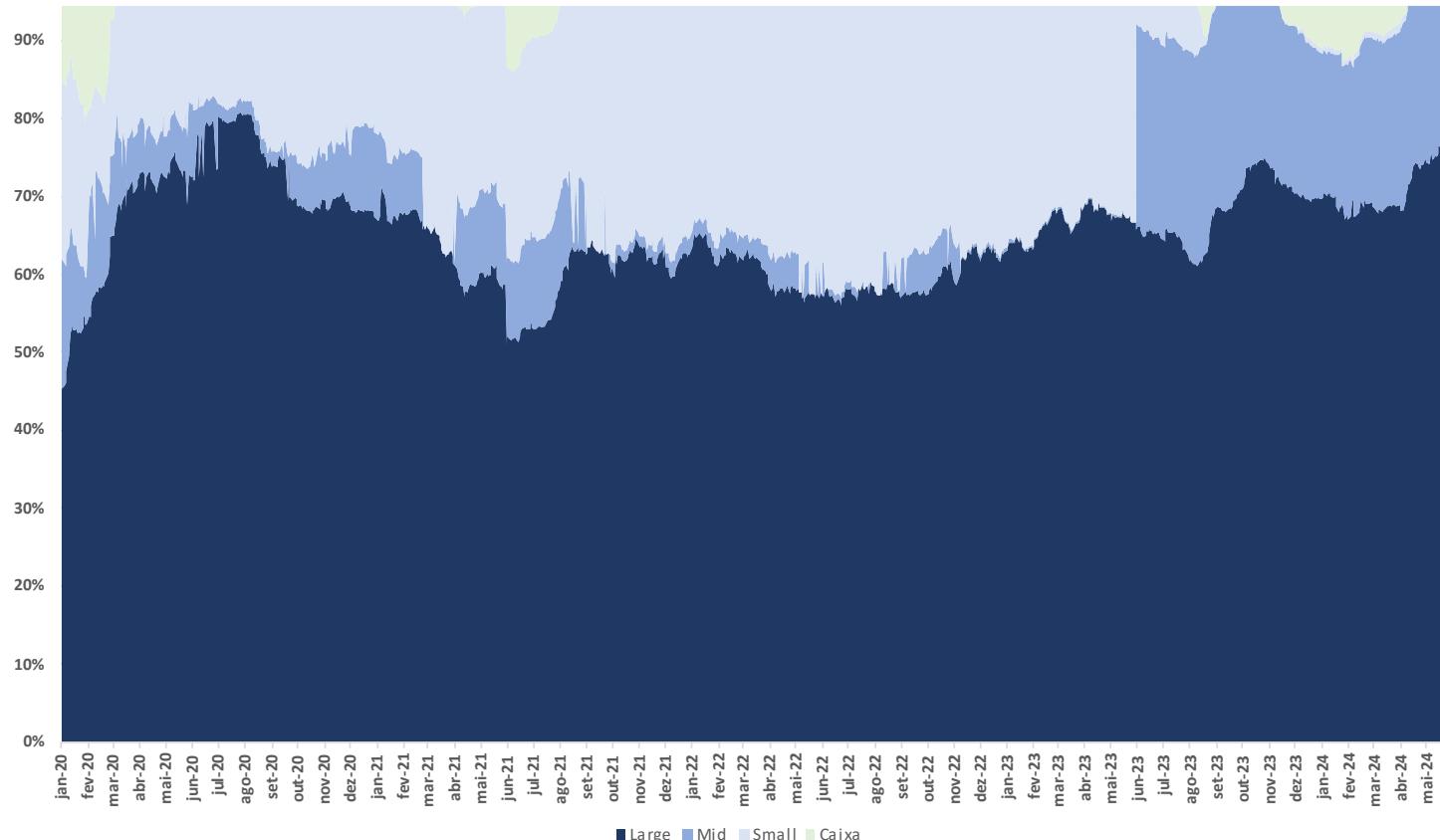
Dividendos:



Patrimônio da Guepardo Investimentos



Portfolio (market cap BRL histórico)

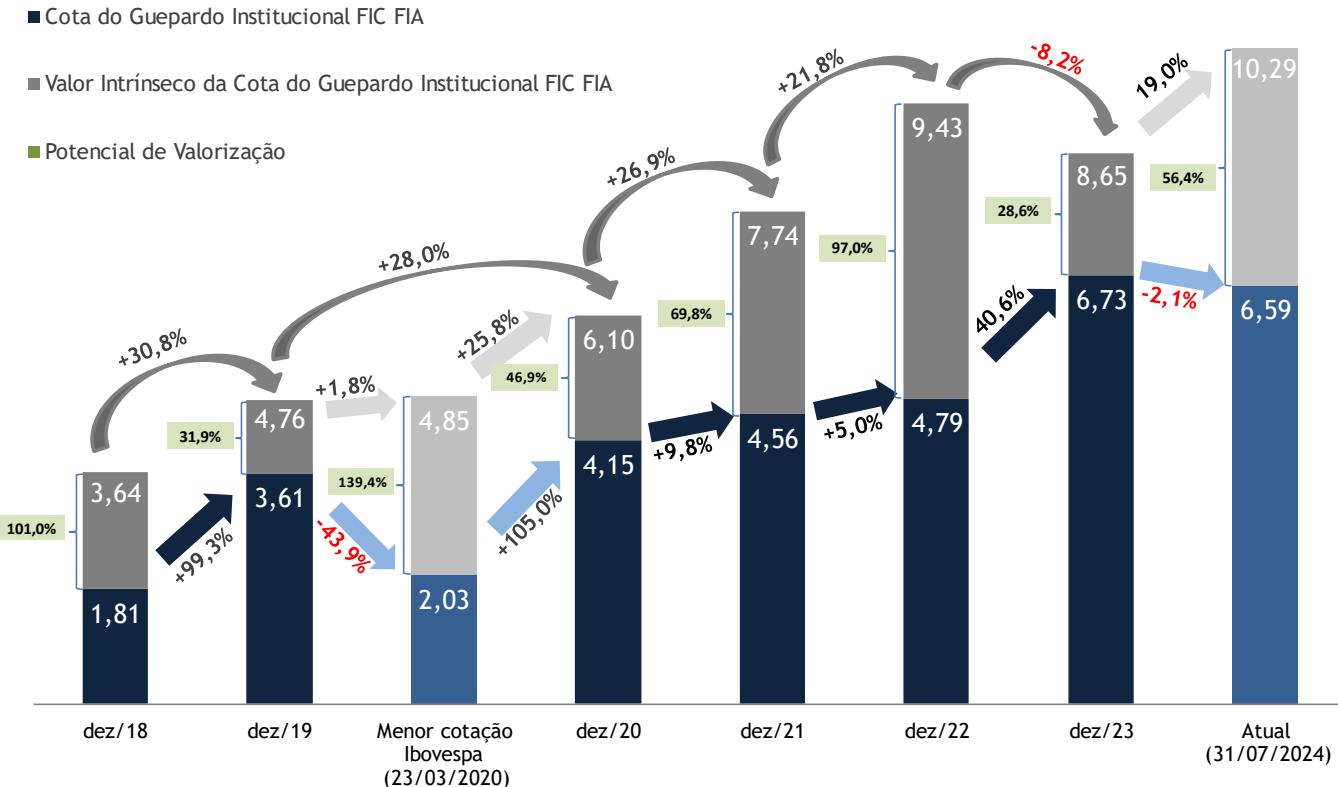


Equipe da Guepardo Investimentos



	Experiências Anteriores	Atuação	Guepardo
Octávio Magalhães	-	Diretor de Investimentos	2001
Ricardo Carvalho	 BNP PARIBAS	Diretor de Operações, Risco e <i>Compliance</i>	2007
Roberto Esteves	 VotorantimAsset	Diretor de Relações com Investidores	2009
Rafael Moraes	  	Analista de Ações	2012
Henrique Santos		Analista de Ações	2017
Raphael Ferreira		Analista de Ações	2019
Pedro Dicker		Analista de Ações	2021

Variação do Valor Intrínseco



Características do Fundo de Investimento



Guepardo Valor Institucional FIC FIA		Guepardo Dividendos Valor Institucional FIC FIA
Objetivo do Fundo	Proporcionar retorno real de longo prazo	Proporcionar retorno real de longo prazo
Público-Alvo	Investidores em geral	Investidores em geral
Data de Início	30/05/2007	06/05/2024
Taxa de Administração	2,00% a.a.	2,00% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o Ibovespa	20% do que exceder o Ibovespa
Aplicação	Cotização: D+1 útil	Cotização: D+1 útil
Resgate	Cotização: D+30 corridos / Liquidação: D+2 úteis	Cotização: D+30 corridos / Liquidação: D+2 úteis
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 5.000	R\$ 5.000
Tributação	15% sobre o ganho	15% sobre o ganho
Administrador	Banco Daycoval S.A.	Banco Daycoval S.A.
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	Banco Daycoval S.A.

Apêndice I

Outras Informações

Carteira e Expectativa de Dividendos



Empresa	% Fundo
Alos S.A.	20,6%
Itaú	16,3%
Fleury	14,9%
Klabin	11,8%
Banco do Brasil	9,8%
Grupo Ultra	9,2%
Raizen	5,5%
Ambev	3,4%
Tegma	3,4%
Hypera	2,6%
Vulcabrás	2,1%
Caixa	0,4%

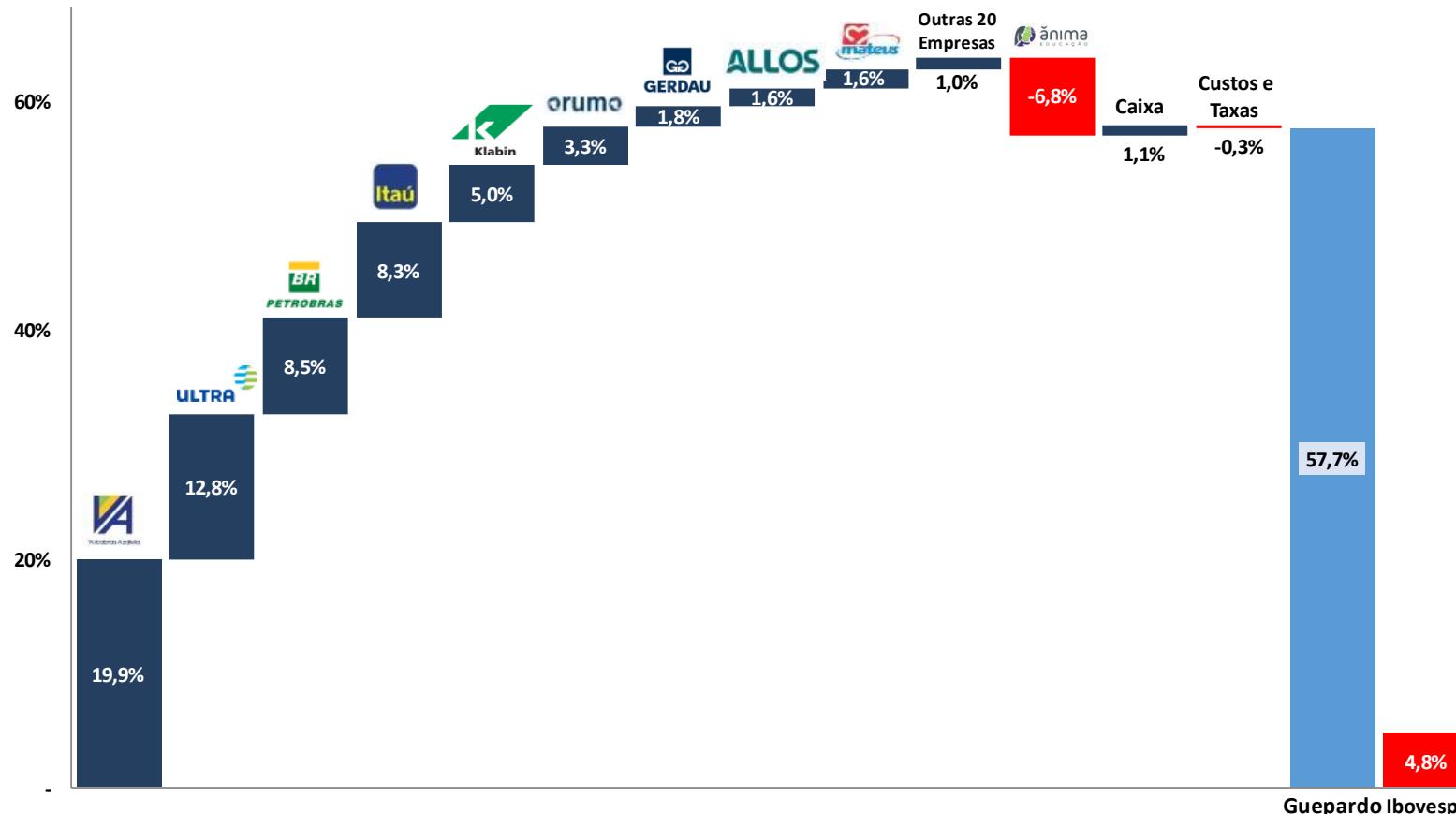
Correlação dos Fundos

	GUEP DIV	GUEP VALOR	IBOVESPA	IDIV INDEX
GUEP DIV	100,00%			
GUEP VALOR	69,37%	100,00%		
IBOVESPA	72,21%	83,33%	100,00%	
IDIV INDEX	83,42%	67,86%	79,84%	100,00%

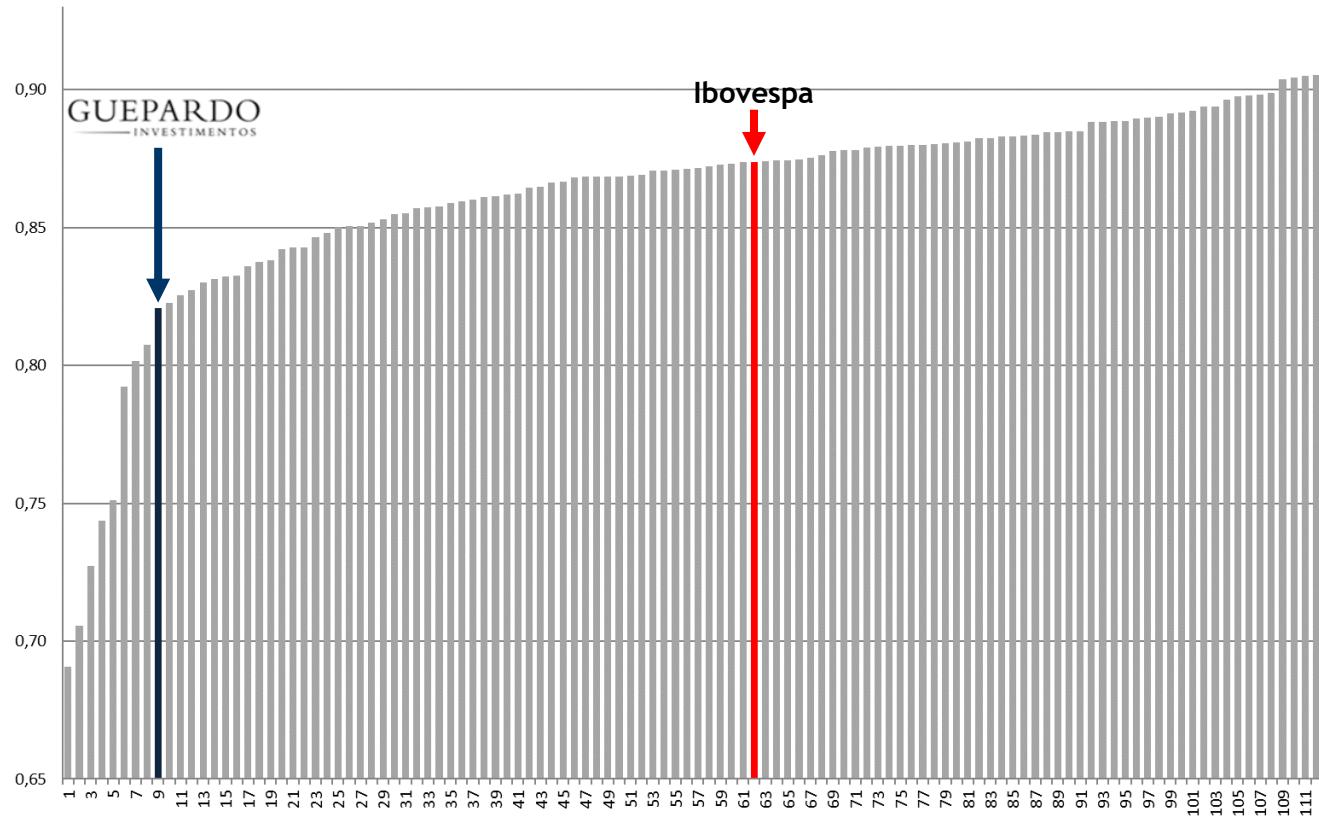
Expectativa de Dividendos 12 meses

6,83%

Atribuição de Performance - Guepardo Inst. Master FIA (3 anos)



Correlação Entre Fundos *Long Only* Selecionados



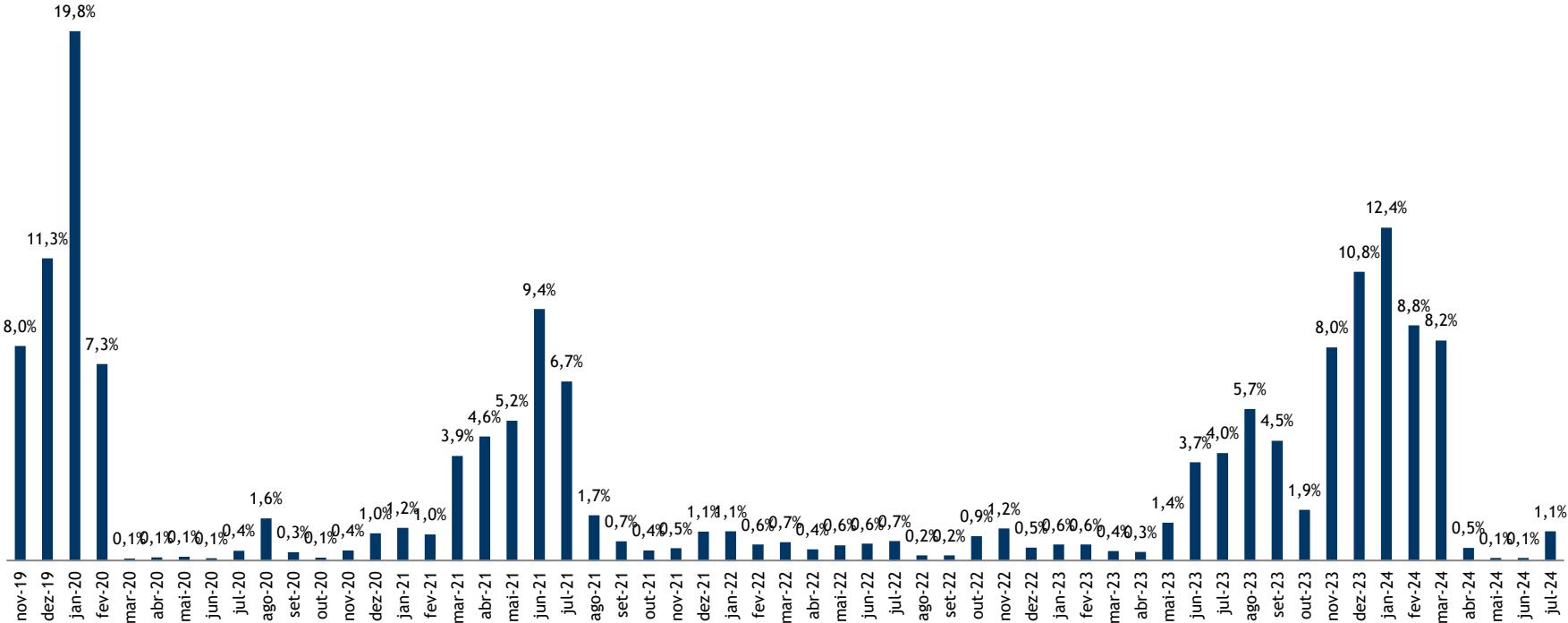
Exemplos de Investimentos de Sucesso



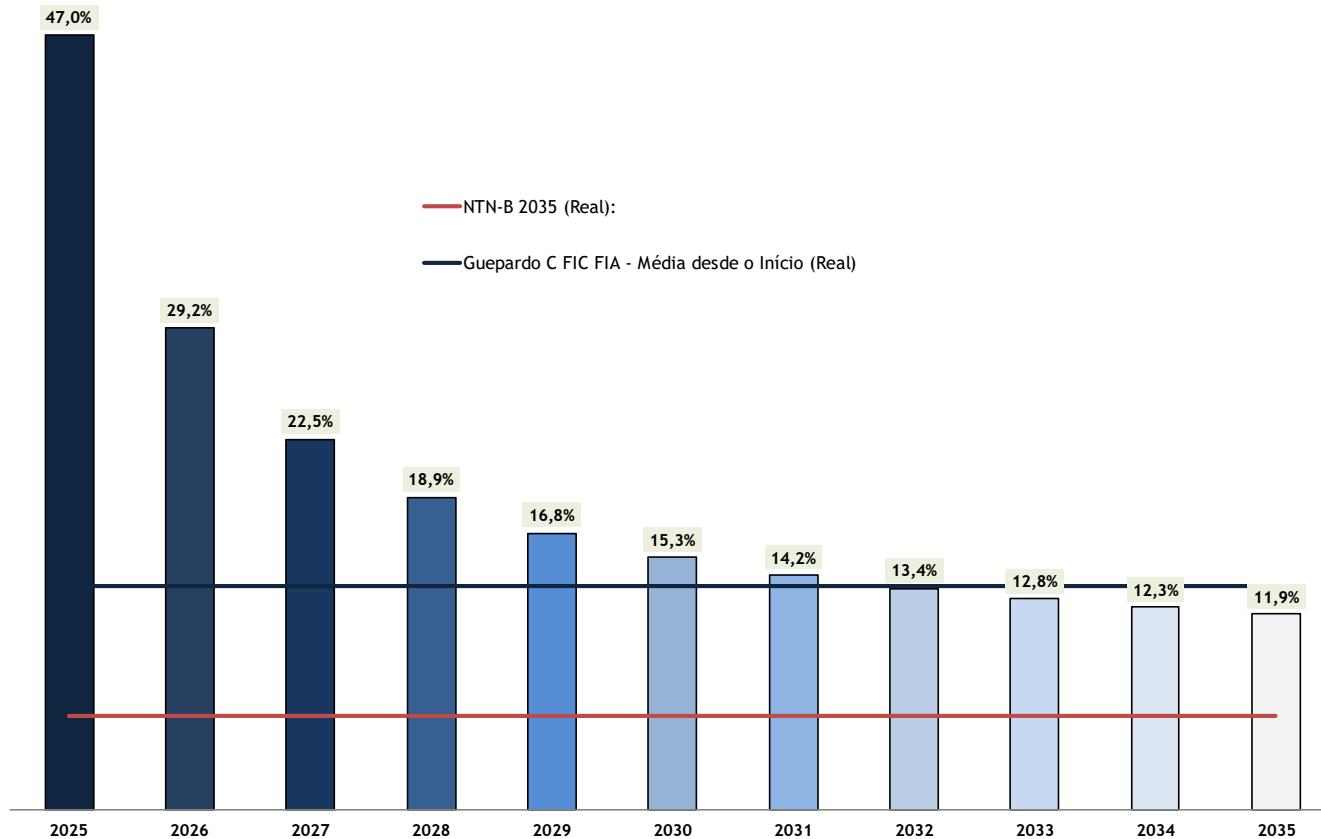
7 erros e seus motivos

Empresa	Primeira Compra	Última Venda	Retorno Guepardo	Pós Venda	Recuperação Judicial	Qualitativo					
						Setor	Alavancagem	Alocação de Capital	Estratégia	Governança	Gestão
Klabin Segall	07/03/08	10/03/09	-78,7%	-100,0%	23/02/2017	✗	✗	✗	✗		
Coteminas	15/12/06	02/12/10	-22,3%	-96,4%	08/05/2024	✗		✗	✗	✗	✗
Triunfo	13/08/12	17/12/14	-24,3%	-81,7%	27/07/2017		✗	✗	✗	✗	✗
Veste	29/04/11	03/02/16	-16,2%	-96,4%	05/06/2020		✗		✗	✗	✗
BRF	19/05/09	30/11/21	15,4%	-55,4%			✗	✗	✗		✗
Multilaser	23/09/21	22/06/23	-38,4%	-32,8%		✗			✗		✗
Anima	01/09/15	06/09/23	-15,9%	-40,0%		✗	✗	✗	✗		✗

Variação do Caixa ao Longo dos Últimos Anos⁽¹⁾

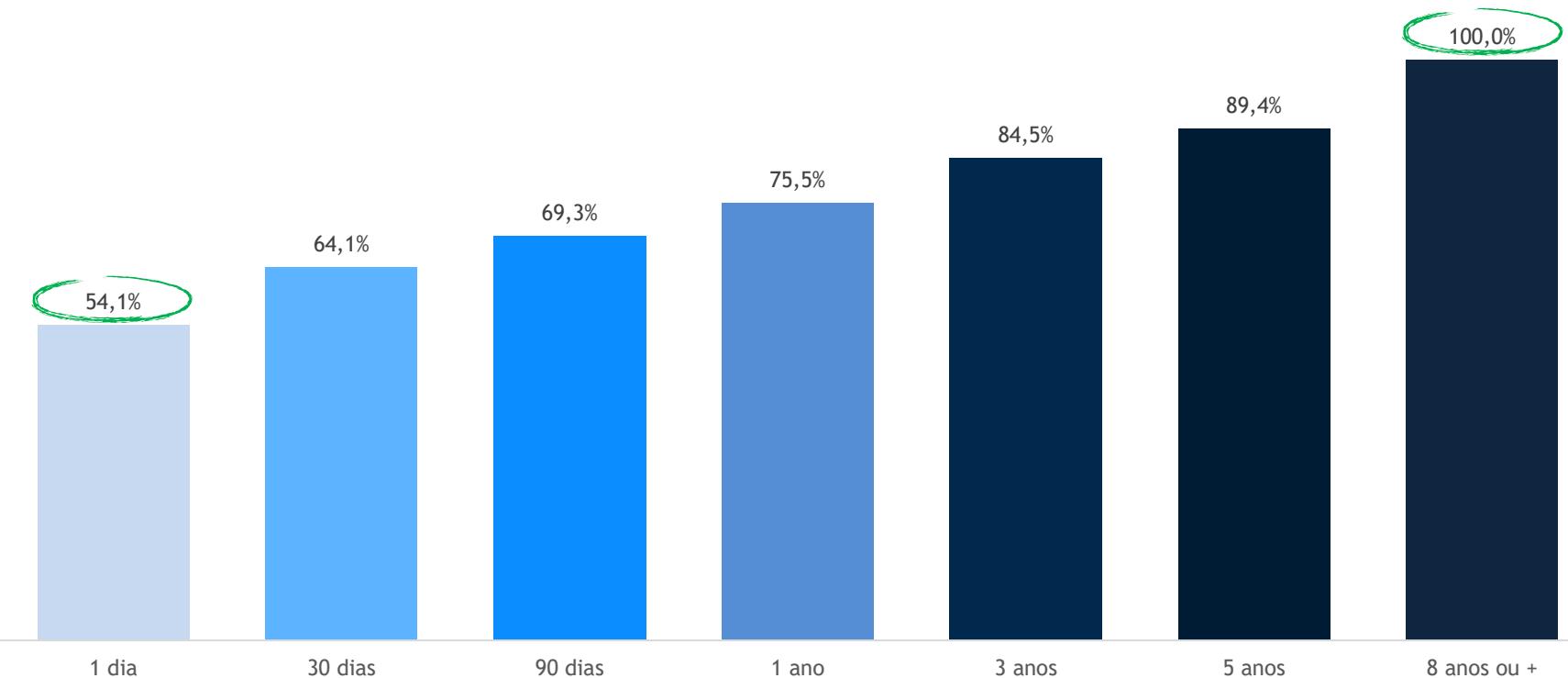


TIR Real Esperada (Anos) vs. Anos para a Maturação dos Investimentos



Análise do Tempo de Permanência vs. Probabilidade de Ganho

“O Mercado de Ações é um mecanismo de transferência de renda dos Impacientes para os Pacientes”



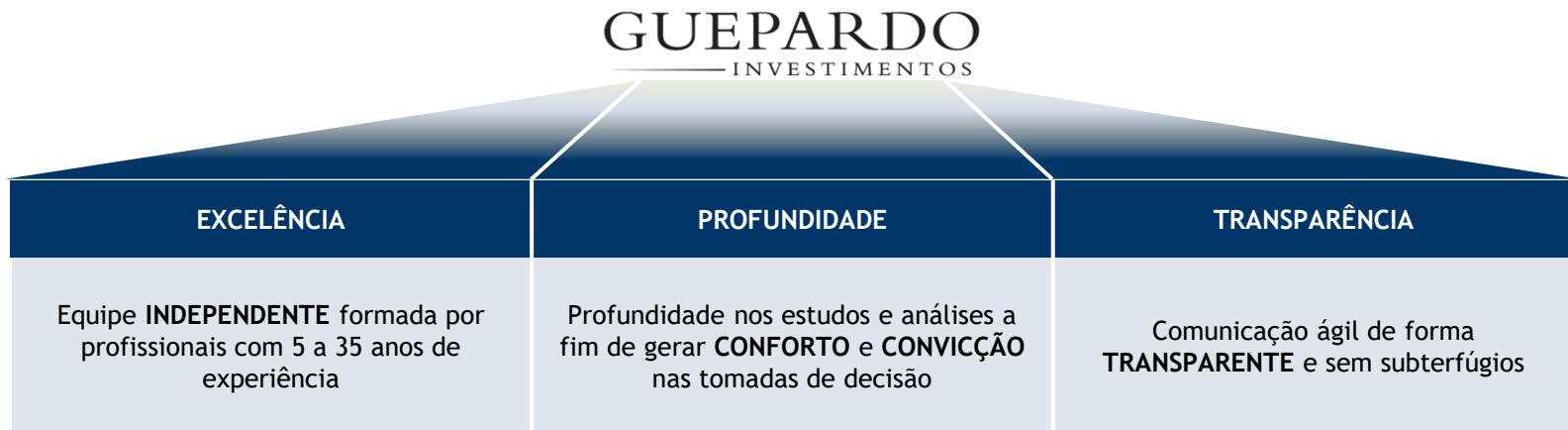
Estudo de Caso - *Conference Call Zoom vs. Hotéis Hilton*

Como o *status quo* pode impactar o preço de uma ação



Visão Geral da Guepardo Investimentos

- A Guepardo Investimentos é uma gestora de recursos independente
 - Desde a sua fundação, possui uma filosofia de investimento disciplinada que se concentra em entregar retornos absolutos de longo prazo em uma carteira composta por até 14 empresas
- Especializada em investimentos de renda variável e focada em empresas Brasileiras de capital aberto, a Guepardo é uma gestora orientada em valor, que busca investimentos em excelentes empresas que estejam negociando com considerável desconto do seu valor intrínseco
 - A Gestora possui três pilares que demonstram um histórico consistente da sua política de investimentos:





Missão

- Proporcionar aos clientes a melhor relação “Risco x Retorno”, investindo a longo prazo em excelentes empresas merecedoras destes recursos



Visão

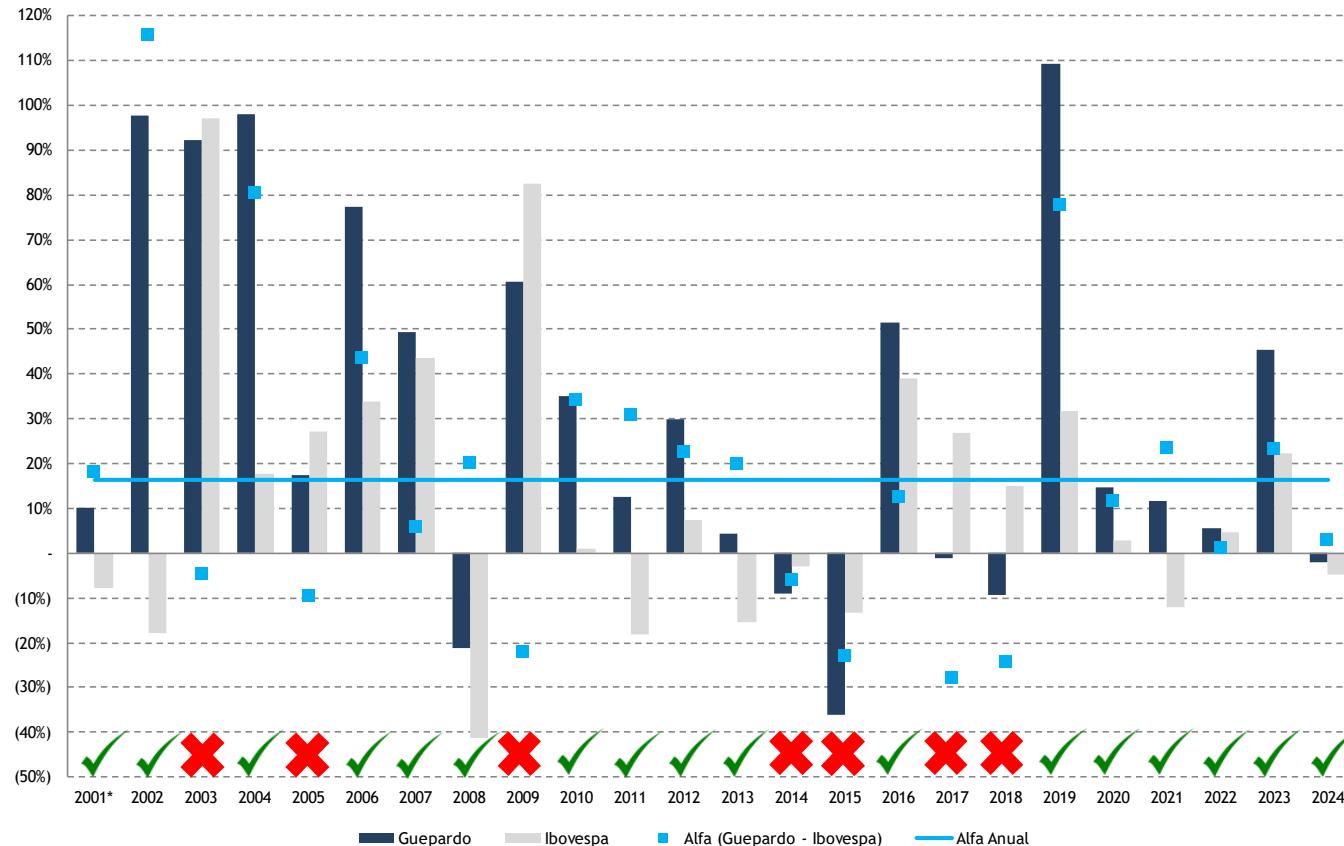
- Líderes em rentabilidade de longo prazo e referência em investimentos de renda variável



Valores

- INTEGRIDADE: agir com ÉTICA e HONESTIDADE dizendo a verdade em todas as situações
- MERITOCRACIA: ter as MELHORES PESSOAS trabalhando duro e em equipe, crescendo na medida de seu talento e recompensando-as por isso
- POSTURA DE DONO: postura e interesses alinhados, buscando constantemente o sucesso da GUEPARDO
- PRUDÊNCIA: prudente e conservadora em suas atitudes
- SIMPLICIDADE: bom senso e simplicidade são melhores que sofisticação e complexidade e trazem AGILIDADE

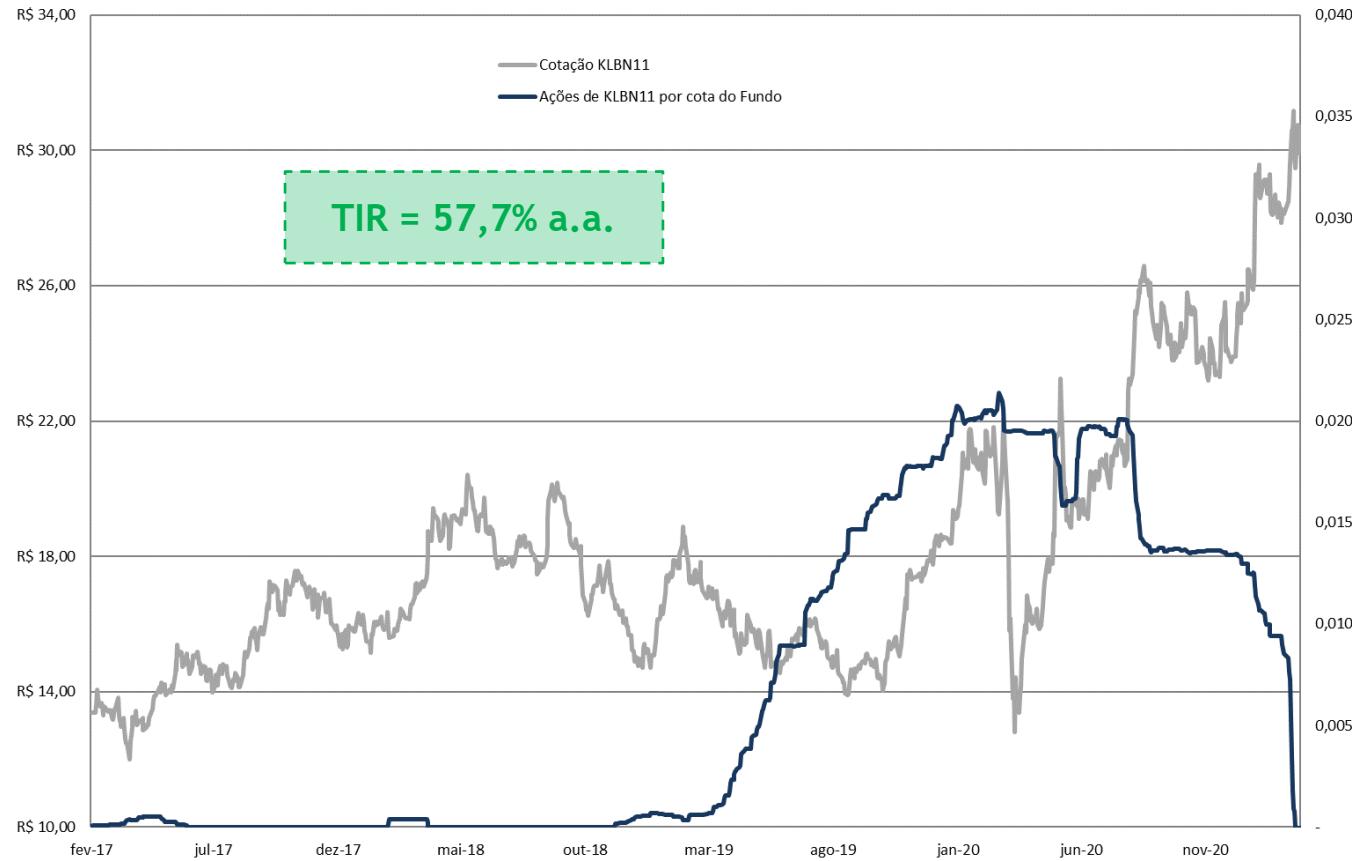
Retorno Anual - Guepardo FIC FIA vs. Ibovespa



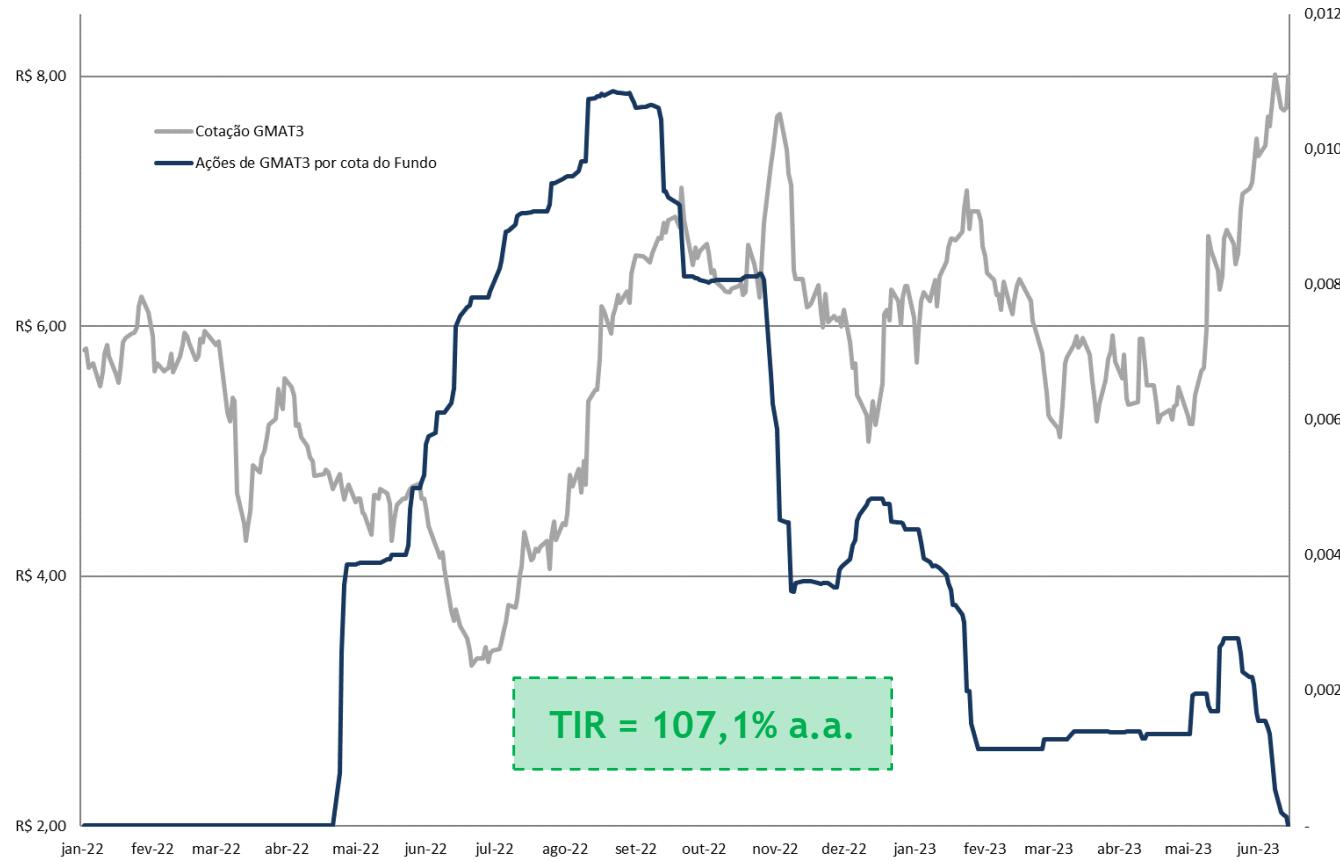
Apêndice II

Estudos de Caso

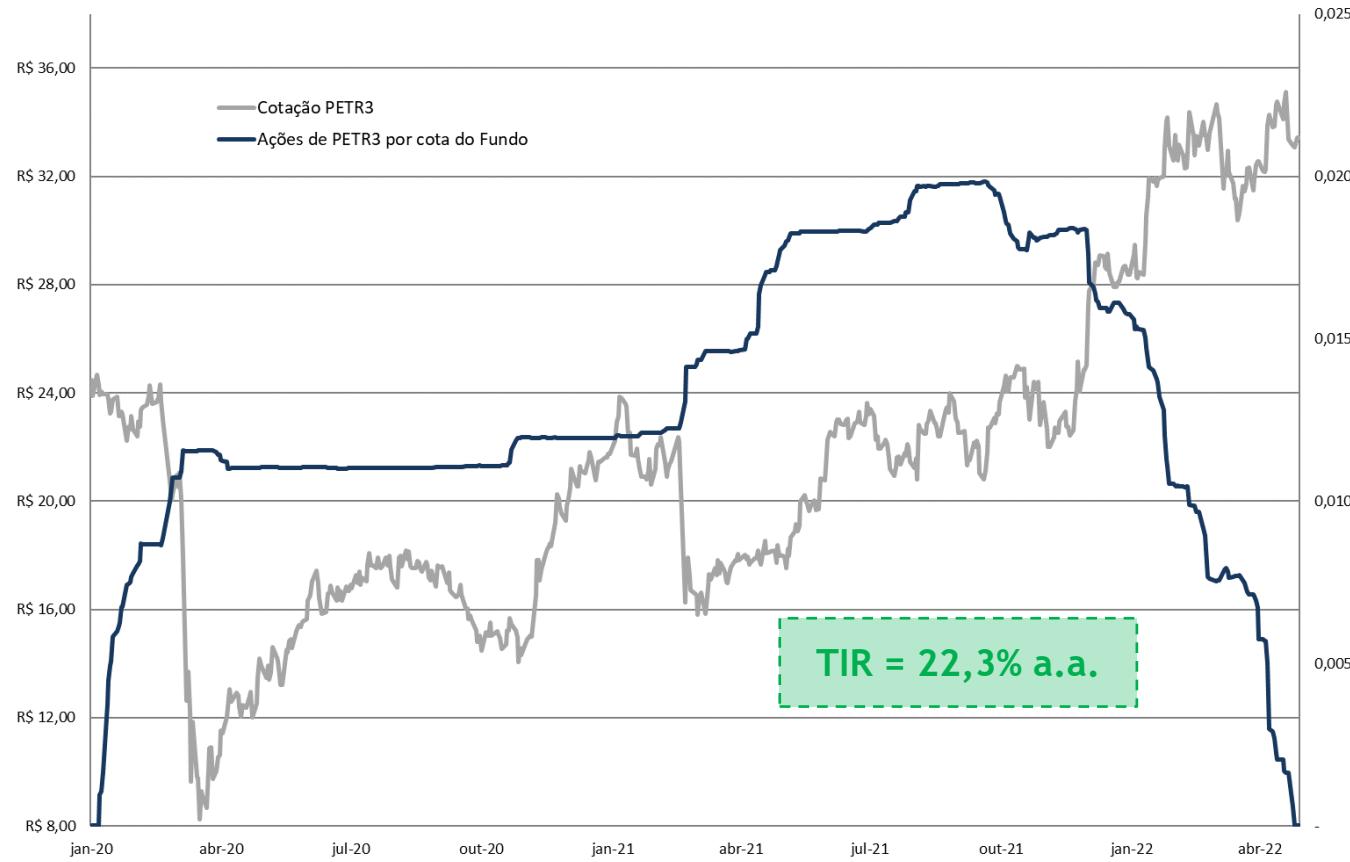
Compras e Vendas de Klabin



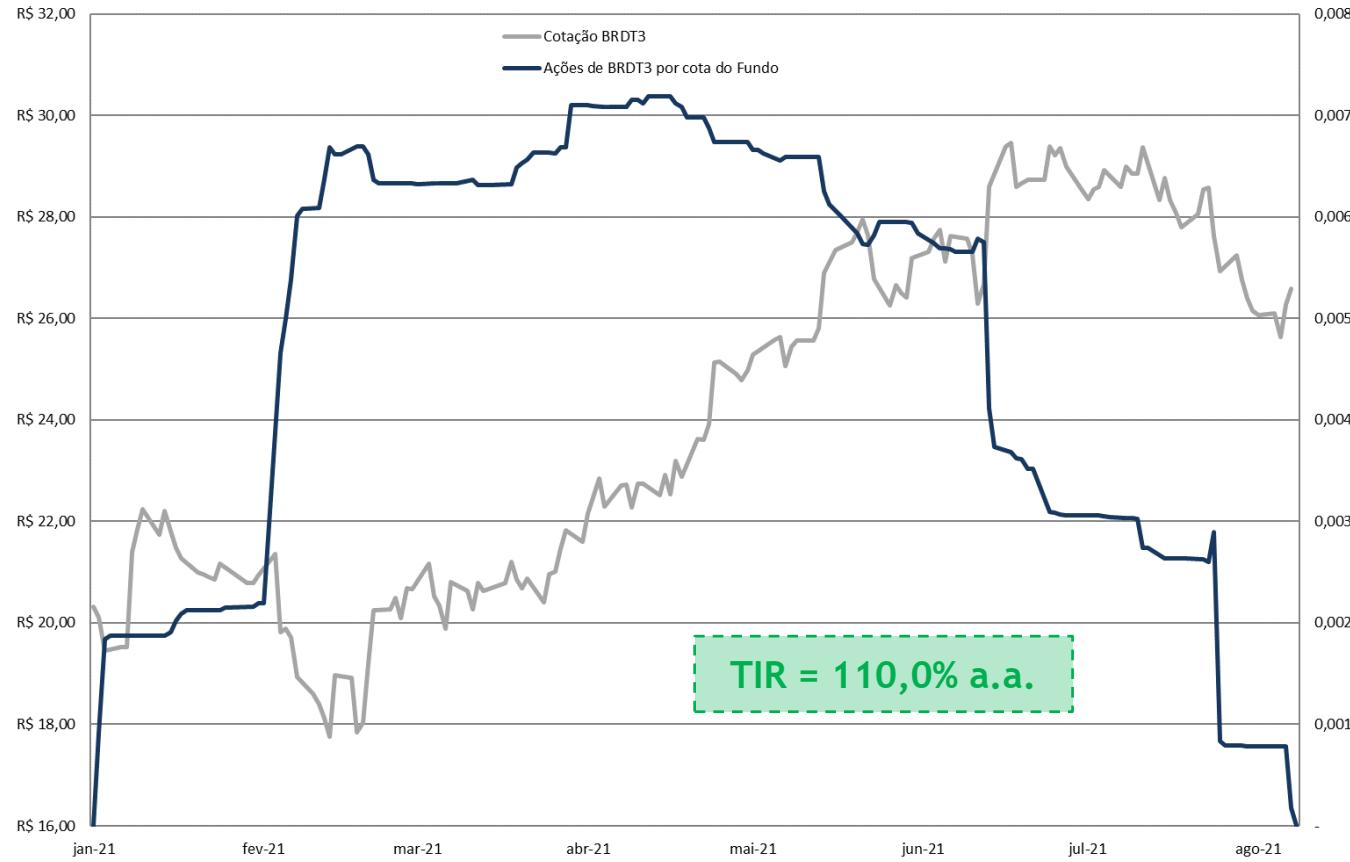
Compras e Vendas de Grupo Mateus



Compras e Vendas de Petrobras



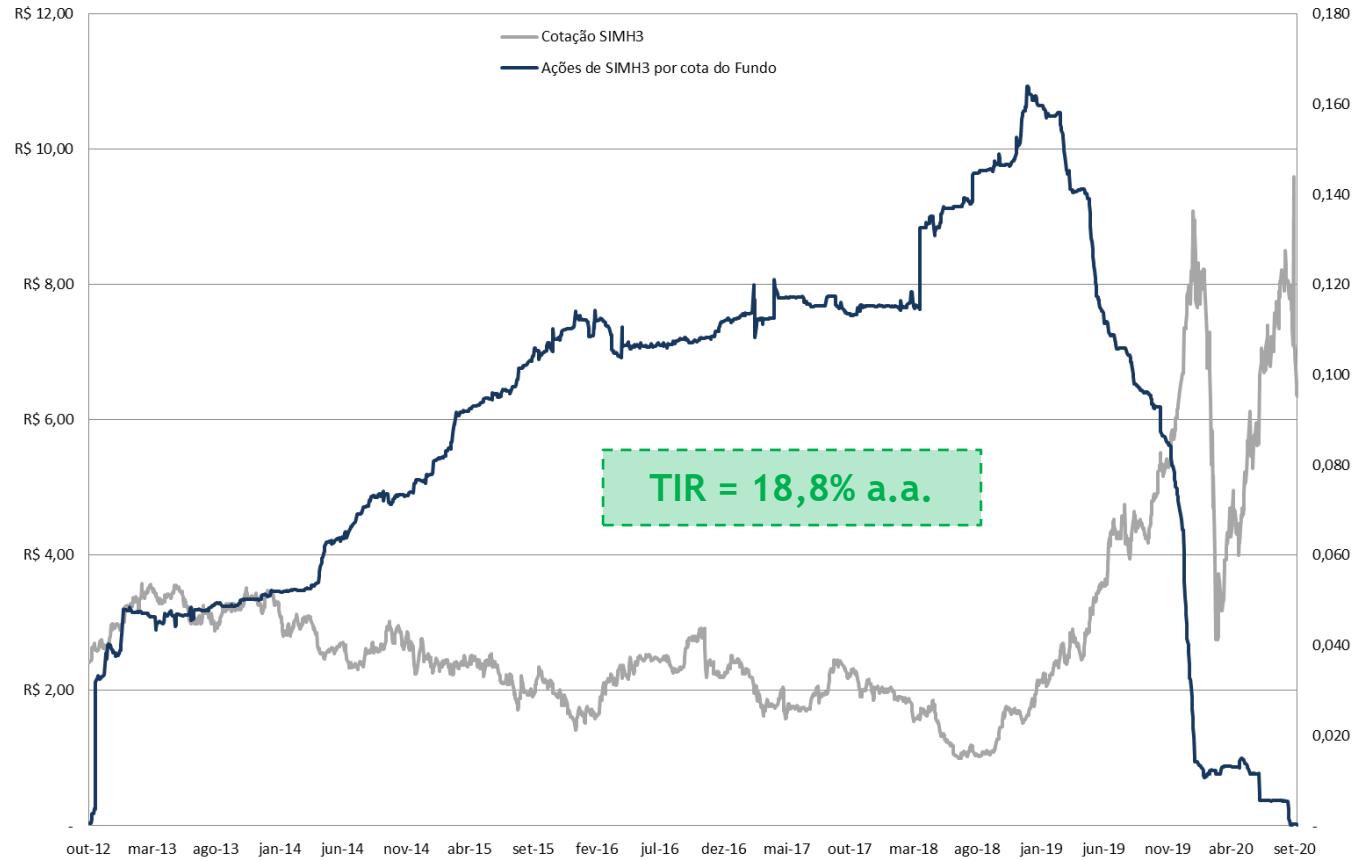
Compras e Vendas de BR Distribuidora



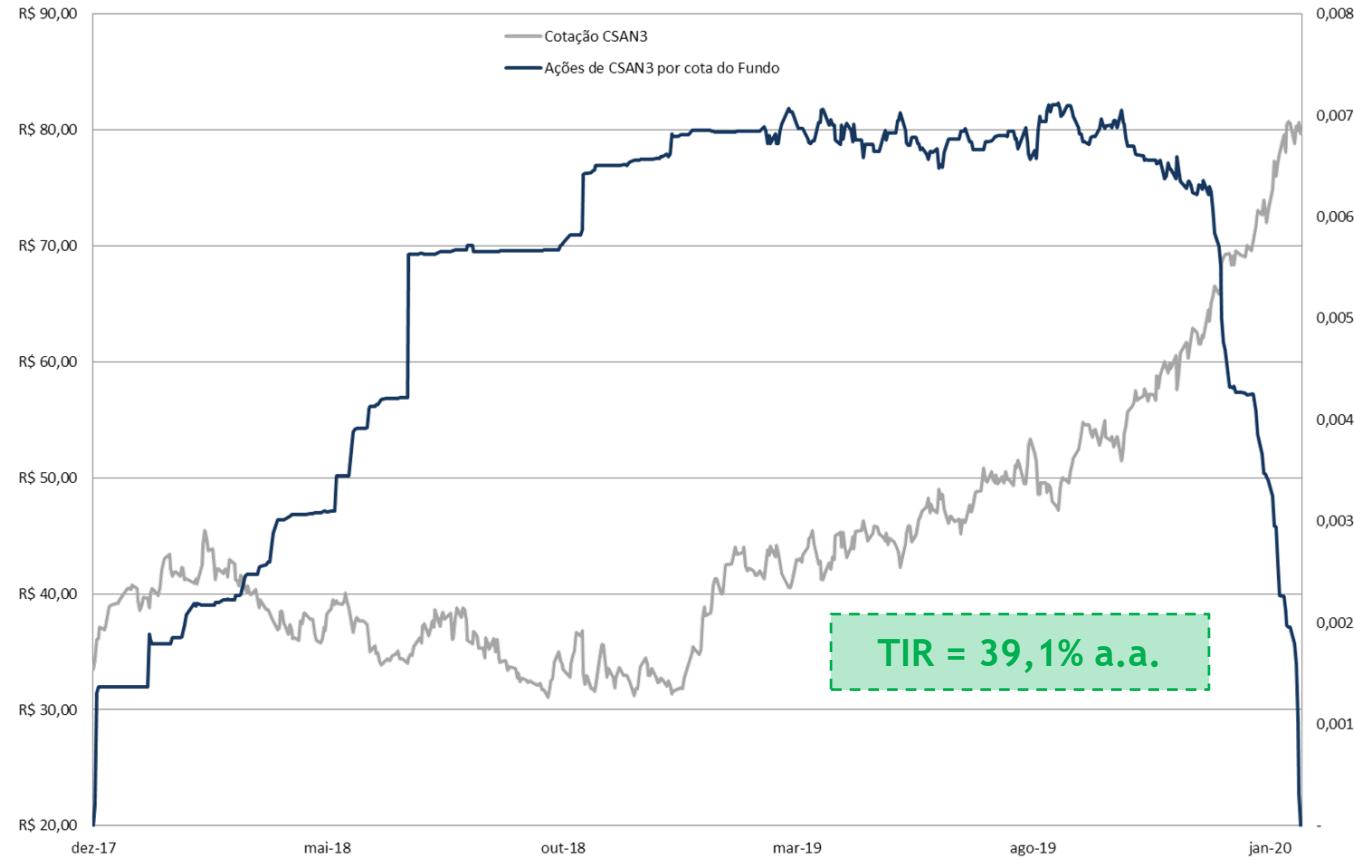
Compras e Vendas de Gerdau



Compras e Vendas de Simpar



Compras e Vendas de Cosan

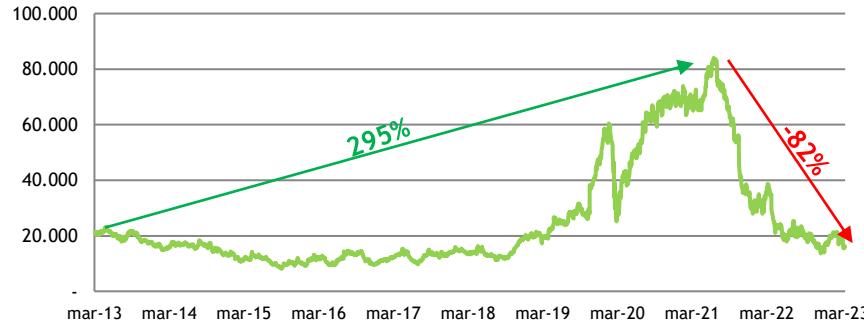


Apêndice III

Análises

Estudos de Caso - Variações de *Market Cap* (R\$mm)

Natura - NTCO3



Alpargatas - ALPA3



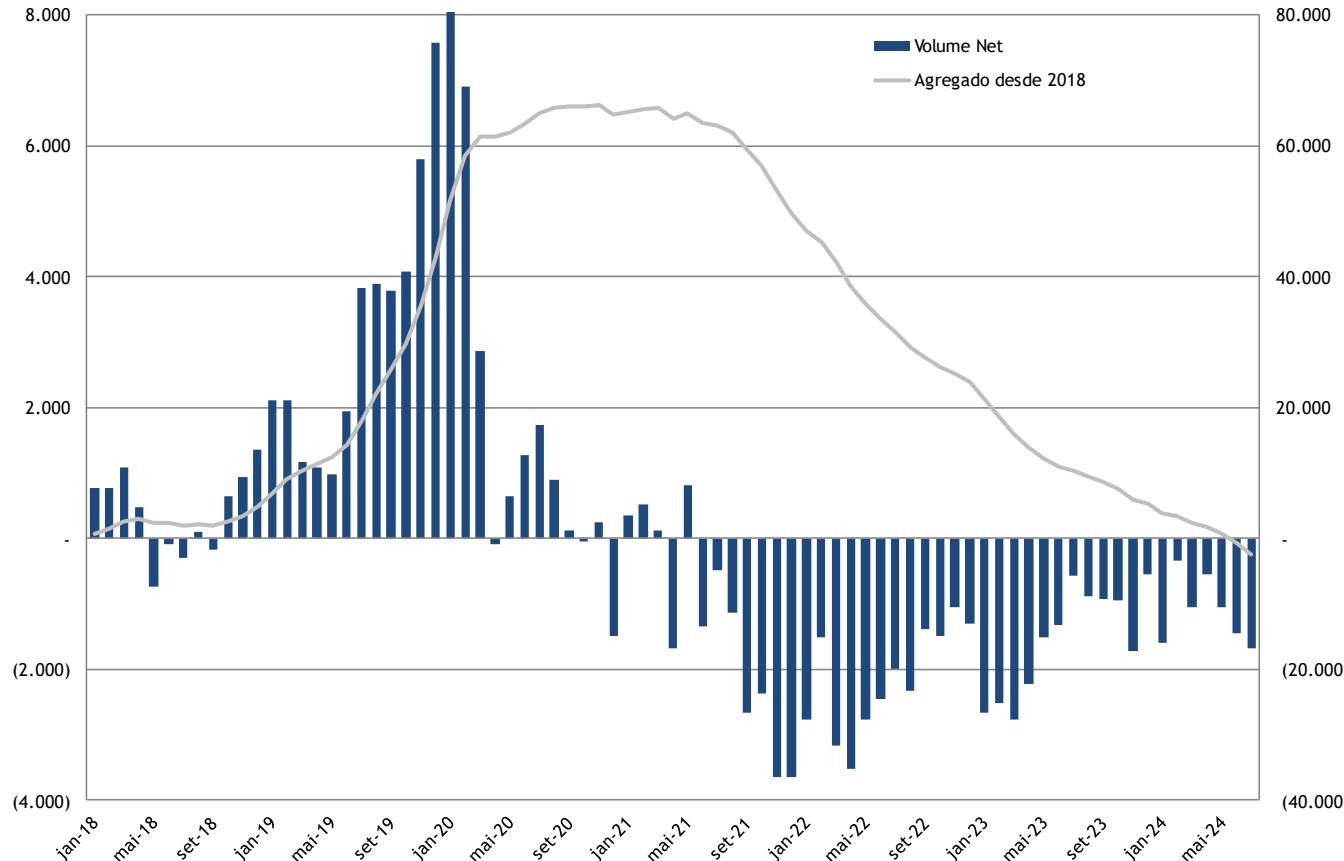
Hapvida - HAPV3



Banco Inter - INTR



Captação de 99 Fundos Master de Ações da Indústria (R\$mm)



Apêndice IV

Questionários

Questionário Qualitativo - Concorrentes

Concorrentes

1 - Número de concorrentes (maioria de concorrentes)

2 - Número de concorrentes (maioria de concorrentes) (maioria < 100)

3

3 - Crescimento do mercado (em relação ao PIB):

1 - 5% ou mais (mais de 50% de crescimento PIB, 10% de inflação, 10% de crescimento populacional, > 100)

2 - Crescimento de mercado 100% - 50% - 40% - 30%

3 - Crescimento de mercado em grande recessão (0% - 20%)

4 - Deterioração da produtividade e lucros

Questionário Qualitativo - Clientes

Clientes

1- Importância da Indústria nos Custos do Cliente (range 0% - 100%)

2- Transição das vendas e das portfólios de vendas para os novos vendedores (não responder para o questionário)

3- Importância da Indústria nos Custos do Cliente (range 5% - 25%)

4- Número de horas de trabalho (range 0% - 100%)

5- Nível de satisfação dos clientes sobre a rede

Questionário Qualitativo - Fornecedores



Fornecedores

1- Necessidade de Compra nos Fornecedores (número de fornecedores)

2- Necessidade de Fornecedores para a Cadeia de Empresas (necessidade de fornecedores presentes/total)

3- Margem de Lucro do Fornecedor

4- Nível de Satisfação que a Empresa tem sobre a Cadeia de Fornecedores

Questionário Qualitativo - Barreira de Entrada



Barreiras de Entrada

1- Diminuição de custos para gerar energia / baixa energia que trazem lucros na geração

2- Infraestrutura de produção (falta de mercados)

3- Necessidade de capital (investimento inicial: R\$100 a 150 milhão para a instalação de novas usinas)

4- Baixa da taxa de distribuição (falta de investimento para a geração)

5- Incentivos de taxa de juros para a geração

6- Custo de Mudança para o Gerador da Receita

Questionário Qualitativo - Produtos Substitutos



Produtos Substitutos

1- Necessidade de substituição da rede de serviços (Bancos, Correios, Posto de gasolina, Supermercados, etc.)

2- Produtos substitutos da economia (Bancos, Correios, etc.)

3- Ciclo de vida do produto (A quanto tempo ele existe, suas variações e o que achamos do futuro).

GUEPARDO INVESTIMENTOS

Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.015 -
8º andar Cj. 81
São Paulo - SP
Tel.: +55 11 3103 9200
Fax: +55 11 3103 9220
www.guepardoinvest.com.br

 [@guepardo_investimentos](https://www.instagram.com/guepardo_investimentos)

 [@guepardo-investimentos](https://www.linkedin.com/company/guepardo-investimentos)

Octávio Ferreira de Magalhães
Sócio-Fundador e Diretor de Investimentos
Email: octavio.magalhaes@guepardoinvest.com.br
Telefone: +55 11 3103-9200

Roberto de M. Esteves
Sócio e Diretor de Relações com Investidores
Email: roberto.esteves@guepardoinvest.com.br
Telefone: +55 11 3103-9204

Disclaimer

- Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de crédito (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e o regulamento dos fundos de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento dos fundos. Verifique a data de início das atividades destes fundos. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de no mínimo, 12 meses. Verifique se estes fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como forem adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A partir de 02/05/2008, todos os fundos de investimento que utilizam ativos de renda variável em suas carteiras deixam de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passam a fazê-lo com base na cotação de fechamento destes ativos. Desta forma comparações de rentabilidade destes fundos com índices de ações devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média destes índices e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Ouvidoria Guepardo Investimentos - (11) 3103-9200 ou ouvidoria@guepardoinvest.com.br.
- As informações contidas nessa apresentação estão em consonância com o regulamento dos fundos, porém não os substitui. É recomendada a leitura cuidadosa tanto dessa apresentação quanto do regulamento com atenção especial para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como às disposições que tratam dos fatores de risco a que este está exposto.
- A concessão de registro para a venda de cotas deste fundo não implica, por parte da CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou de adequação do regulamento do fundo ou do seu prospecto à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do fundo ou de seu administrador, gestor e demais prestadores de serviços.
- Essa apresentação é destinada a atuais clientes dos fundos da Guepardo, apresentando os fundamentos dos investimentos já realizados e não sendo uma recomendação de compra ou venda de um ativo específico mas sim uma demonstração das premissas que a Guepardo utiliza para encontrar o valor intrínseco dos ativos nos quais seus fundos investem.