

# Rentabilidade das Carteiras de Investimento

*Trabalhamos para que os nossos Clientes sejam Clientes antigos*

## RENTABILIDADES HISTÓRICAS

	2010/2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	Desde o início**	
										Acumulada	Anualizada
Casa de Investimentos	12,42%	11,66%	27,34%	12,36%	-2,66%	15,98%	2,24%	-15,21%	28,95%	126,67%	9,38%
MSCI World EUR	1,78%	12,64%	20,86%	19,80%	10,22%	10,42%	7,03%	-4,88%	29,44%	165,11%	11,28%
PSI-20	-25,53%	6,68%	19,02%	-25,43%	13,85%	-9,79%	18,99%	-8,78%	14,92%	-9,44%	-1,08%

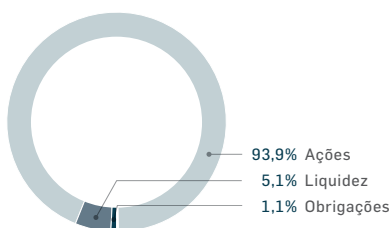
\*Até 31/12/19  
\*\*Desde 15/11/10

## VALORIZAÇÃO DE UM INVESTIMENTO INICIAL DE 100.000 EUR

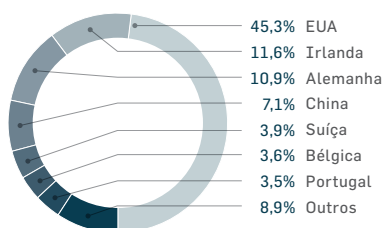


## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

### Classes de Ativos



### Países



Exposição setorial	Peso
Internet	18,7%
Bancos	7,5%
Média	7,0%
Automóvel	6,9%
Semicondutores	4,4%

Principais posições	Peso
Alphabet Inc-Cl C	6,6%
Amazon.Com Inc	4,9%
Tencent Holdings Ltd-Uns Adr	4,4%
Qualcomm Inc	4,4%
Porsche Automobil Hldg-Prf	4,3%
Aercap Holdings Nv	4,3%
Walt Disney Co/The	4,1%
Wells Fargo & Co	4,0%
Bayer Ag-Reg	4,0%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	3,6%

Indicadores fundamentais	Carteira	MSCI World
P/E est.	13,9	17,1
P/BV	1,8	2,6
Dividend Yield	1,8%	2,4%

O nosso trabalho é proteger e valorizar o património financeiro dos Clientes, fazê-lo de forma transparente e com risco limitado.

## FILOSOFIA DE INVESTIMENTO

Somos investidores em Valor, focados no longo prazo.

Privilegiamos o investimento em ações, a classe de ativos que melhor remunera o capital. Diversificamos o essencial e mantemos os custos de transação baixos.

- 1 Procuramos e analisamos negócios com vantagens competitivas duráveis, balanços sólidos e retornos de capital acima da média;
- 2 Investimos apenas quando transacionam a desconto significativo do seu valor intrínseco;
- 3 Desta forma, minimizamos o risco de perda permanente de capital e maximizamos os retornos no longo prazo;
- 4 Paciência e disciplina são essenciais para o sucesso no investimento.

Trabalhamos com parceiros financeiros internacionais sólidos para a custódia e negociação dos ativos.

Somos uma gestora de patrimónios independente, fundada em 2010, registada no Banco de Portugal sob o nº 1009, na CMVM sob o nº 342 e no SII sob o nº 137.

## Observações

As rentabilidades apresentadas são em euros, líquidas de custos de negociação, comissões de gestão e retenções na fonte de impostos sobre juros e dividendos. As rentabilidades são calculadas de acordo com o método da Time Weighted Rate of Return (TWRR), a metodologia globalmente aceite para avaliar a competência da gestão e recomendada pelo CFA Institute nos seus Global Investment Performance Standards (GIPS).

Para o cálculo das rentabilidades foram consideradas todas as carteiras com um mandato de gestão que permita investir pelo menos 75% em ações.

As rentabilidades dos índices incluem o reinvestimento dos dividendos líquidos da retenção na fonte de impostos. As rentabilidades do MSCI World EUR (índice representativo de grandes e médias capitalizações de 23 países desenvolvidos) estão apresentadas em euros.

Rentabilidades passadas não são garantia de rentabilidades futuras. O capital investido e as rentabilidades variam de acordo com as flutuações de mercado. Este documento não é uma recomendação de compra. Uma recomendação de investimentos depende da situação financeira do investidor, da composição do seu património financeiro, do seu

temperamento para suportar a volatilidade dos mercados financeiros e da capacidade de manter os investimentos o tempo necessário para que a oportunidade se materialize, ou seja, para que o preço seja igual ao valor.

Os investidores devem ponderar cuidadosamente os objetivos de investimento, riscos e custos de gestão e negociação antes de investirem.