

LUXOR
—
INVESTIMENTOS

APRESENTAÇÃO

Luxor Group



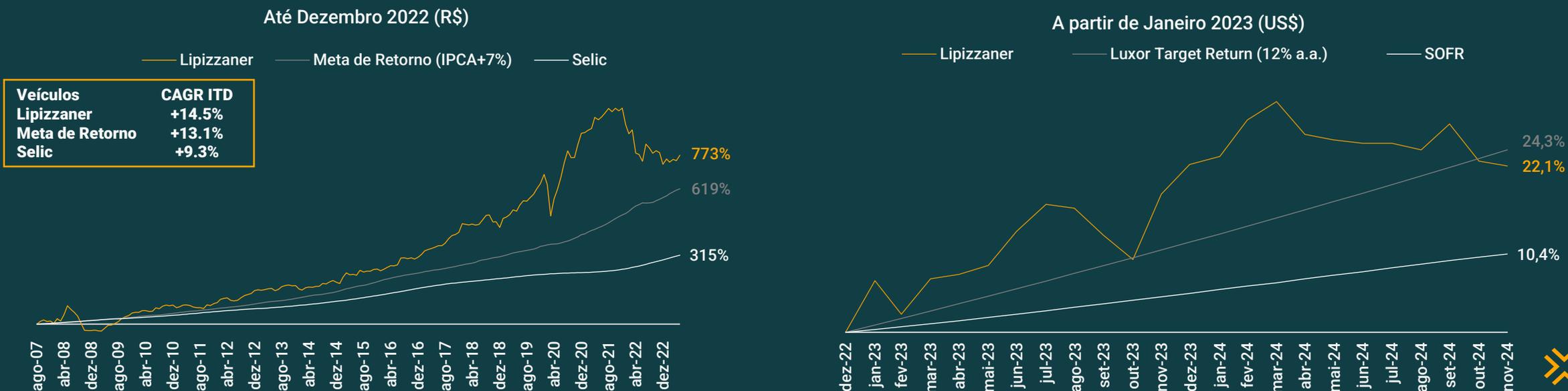
Luxor é um single family office que fornece capital para pessoas e negócios com propósito. Desde sua criação como empresa hoteleira em 1917, as atividades da Luxor incluem negócios, investimentos de longo prazo e atividades filantrópicas. Melhoria contínua, simplicidade, ética e longevidade são os pilares centrais do nosso sucesso.



Luxor Lipizzaner

Luxor Lipizzaner é um fundo de investimento constituído em 2007 com o objetivo de criação de riqueza no longo prazo, mandato global e foco em ações. Nossa estratégia de investimento consiste em construir uma carteira de ativos de 10 à 15 empresas e combinar com renda fixa ou investimentos alternativos para melhorar o perfil de risco do fundo. Baseamos nosso processo de investimento em uma abordagem fundamentalista, onde combinamos análise *bottom-up* com a nossa avaliação do ambiente macro. Nos empenhamos para oferecer excelentes retornos a longo prazo, contando com nossa disciplina, comprometimento, expertise em negócios, conjunto complementar de habilidades e paixão por investimento.

O fundo Luxor Lipizzaner tinha uma meta de retorno definida em Reais Brasileiros até dezembro de 2022. Desde janeiro de 2023, o fundo é gerido com uma meta de retorno em Dólares Americanos. Veja abaixo nosso desempenho para cada período:



Nosso Propósito

“Acreditamos em pensar de forma diferente, em desafiar o status quo - nossa abordagem é investir com o propósito de criar riqueza, garantindo que nossos incentivos estejam totalmente alinhados com os dos nossos investidores. Focamos no longo prazo, confiamos em nossa experiência e profundidade analítica, e atuamos com simplicidade.”



Nosso Propósito

EXPERIÊNCIA

Investir não é fácil. Envolve riscos de todos os tipos, conceitos financeiros complexos, mercados voláteis e uma infinidade de produtos que favorecem o emissor, mas não o comprador. Temos uma equipe de profissionais altamente qualificados e treinados que trabalham arduamente para entender tudo isso e construir uma carteira que ofereça aos nossos investidores o melhor retorno esperado possível, minimizando o risco de perdas de capital permanente.

FOCO NO LONGO PRAZO

Acreditamos que antecipar movimentos de curto prazo no mercado é uma proposta irrealista. Portanto, o investimento só é feito de maneira apropriada se tiver uma abordagem voltada para o longo prazo. Na Luxor, estamos totalmente comprometidos com o sucesso do fundo a longo prazo. Esse foco só é possível graças ao comprometimento dos nossos investidores e é um ativo do qual nos beneficiaremos ao longo do tempo.

INCENTIVOS E CUSTOS

A maior parte do capital líquido do grupo é investida por meio do fundo e está sujeita às mesmas taxas que se aplicam a todos os investidores. Dessa forma, o alinhamento de incentivos é completo. Além disso, optamos por não ter uma taxa de *performance* anual e remunerar os gestores de portfólio exclusivamente pelo seu desempenho de longo prazo, para alinhar seus incentivos com o horizonte de investimento do grupo.

SIMPLICIDADE

Nossa prática é construir um portfólio equilibrado e simples e permitir que os retornos se acumulem ao longo do tempo. Evitamos reagir excessivamente a movimentos de preço de curto prazo ou incorrer em derivativos complexos para aumentar a lucratividade ou evitar perdas, mas gerimos cuidadosamente o risco combinando ativos que juntos irá performar bem na maioria das circunstâncias.



Nossa Filosofia

ABORDAGEM FUNDAMENTALISTA

Temos a intenção de lucrar avaliando o valor intrínseco dos ativos de forma mais precisa do que o mercado, com base em uma análise diligente dos fundamentos do negócio, suas vantagens competitivas e as tendências seculares que sustentam suas perspectivas de crescimento.

ANÁLISE DILIGENTE

Contamos com um processo analítico diligente, teoricamente rigoroso e baseado em fatos em todas as etapas do nosso processo de investimento, composto por nossa alocação de ativos, nossa seleção de ações, nosso “timing” de mercado e nosso gerenciamento de riscos

FOCO EM AÇÕES

Ações são a melhor fonte de retornos para investidores de longo prazo. Acreditamos que a volatilidade não é a melhor medida de risco e, portanto, um portfólio bem estruturado de empresas sólidas oferece a melhor oportunidade de investimento em termos de risco/retorno. No entanto, também investimos em renda fixa ou produtos alternativos para gerenciar nosso risco beta e aproveitar momentos de vendas em massa de ativos.

GERENCIAMENTO DE RISCO

Gerenciar os riscos é uma parte importante do nosso processo de investimento. Projetamos nossa carteira para minimizar as chances de perdas de capital permanentes, utilizando diversificação de classes de ativos, limites de concentração e uma avaliação geral do perfil de risco de nossa carteira.



Abordagem



**ALOCAÇÃO
DE ATIVOS**

O fundo investirá principalmente em negócios nos mercados público e privado - sempre terá pelo menos 60% de exposição em ações, mas também investirá em outras classes de ativos.



**SELEÇÃO
DE ATIVOS**

Selecionamos ativos com a melhor relação risco/retorno possível com base em nossa abordagem fundamentalista e nossa filosofia de investimento.



**ANÁLISE
DE CARTEIRA**

Utilizamos diversificação e nossa avaliação qualitativa de risco para aprimorar o perfil risco/recompensa de nossos investimentos.



**MOMENTO
DE MERCADO**

O fundo aproveitará nosso horizonte de longo prazo para adquirir negócios com avaliações baratas quando essas oportunidades surgirem.



**COMITÊ DE
INVESTIMENTOS**

O comitê de investimento fornecerá orientação e suporte ao gestor de portfólio. Além disso, será responsável por monitorar os riscos incorporados no portfólio e garantir sua conformidade com os valores do Luxor Group.



Diretrizes de Portfolio

Luxor Mangalarga FIC FIA	
Estratégia de Investimento	Fundamentalista com foco em ações
Moeda Base	USD
Retorno Esperado	12% a.a.
Limite de Concentração	Ativo Individual Max 15%
Geografia	Mercados Desenvolvidos 50-100% Brasil 0-50%
Regras de Aplicação	A:D+0 M+0
Regras de Resgate	R: D+0 M+1
Taxa de Gestão	2,1% (2% Luxor + 0,1% BTG)
Taxa de Performance	0%



Time de Investimento



EDUARDO GRABOWSKY 

Empresário e Sócio-Gerente da empresa de investimentos Luxor Group. Eduardo possui +20 anos de experiência em investimentos estratégicos de longo prazo em pessoas e organizações que buscam resolver alguns dos principais desafios enfrentados pelo mundo hoje. Ele possui graduação em Economia pela PUC-Rio e é ex-aluno da Stanford Business School GSB SEP2018, tendo também concluído programas de educação executiva na Harvard Business School e na Stanford Graduate School.



HÉLIO MESQUITA 

Empreendedor e Investidor com +30 anos de experiência em gestão de portfólio e investimentos, abrangendo desde startups até empresas na bolsa. Membro do conselho da Luxor Agro, Trybe, Inco e Luxor Group. Com sua experiência e conhecimento, Hélio tem contribuído significativamente para o crescimento e sucesso dessas empresas. Ele possui graduação em Economia pela PUC-MG, MBA em finanças pelo IBMEC-MG, é ex-aluno da Stanford Business School GSB SEP2018 e concluiu vários programas de educação executiva na Harvard Business School e na Columbia Business School.



ANTONIO AZEVEDO 

Diretor Executivo do Luxor Group, com +20 anos de experiência em gestão de portfólio e gestão de escritórios familiares. Ele é coautor de um livro sobre o assunto e possui um histórico comprovado de sucesso na construção e liderança de organizações de alto desempenho. Possui graduação em Economia pela PUC-Rio e concluiu cursos de educação executiva na Harvard Business School, Stanford Graduate School of Business e Fundação Dom Cabral.



MARCOS VIVACQUA, MSC. 

Gestor de Portfólio na Luxor Investimentos e membro do conselho do Luxor Group, com +20 anos de experiência em gestão de portfólio. Possui mestrado em Economia pela PUC-Rio e MBA em Finanças pela University of Chicago. Ao longo de sua carreira, Marcos tem trabalhado na indústria de fundos de investimento, tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos. Marcos ingressou na Luxor em junho de 2021.



IVAN GRAVATÁ 

Chefe de Pesquisa de Ações e membro do conselho do Luxor Group. Possui graduação em Administração de Empresas pela PUC-Rio e concluiu cursos de educação executiva na Harvard Business School e na Columbia Business School. Ingressou no Luxor Group em novembro de 2015, sendo responsável pela pesquisa de ações desde 2020.



THIAGO ESTRELLA, CGA 

Chefe de Risco e Operações e membro do conselho do Luxor Group, com +10 anos de experiência na indústria de investimentos. Possui graduação em Economia pela UERJ, pós-graduação em Finanças pelo IBMEC e concluiu programas de educação executiva na Wharton Business School e na University of California - Berkeley. Ingressou na Luxor em abril de 2016, sendo responsável pelo Risco, *Trading* e Operações desde 2020.



CAROLINA SCHNARNDORF 

Analista de Pesquisa de Ações no Luxor Group. Possui graduação em Engenharia pela PUC-Rio e concluiu cursos de educação executiva na Harvard Business School e na Columbia Business School. Ingressou no Luxor em julho de 2017, sendo analista de pesquisa de ações desde 2019.

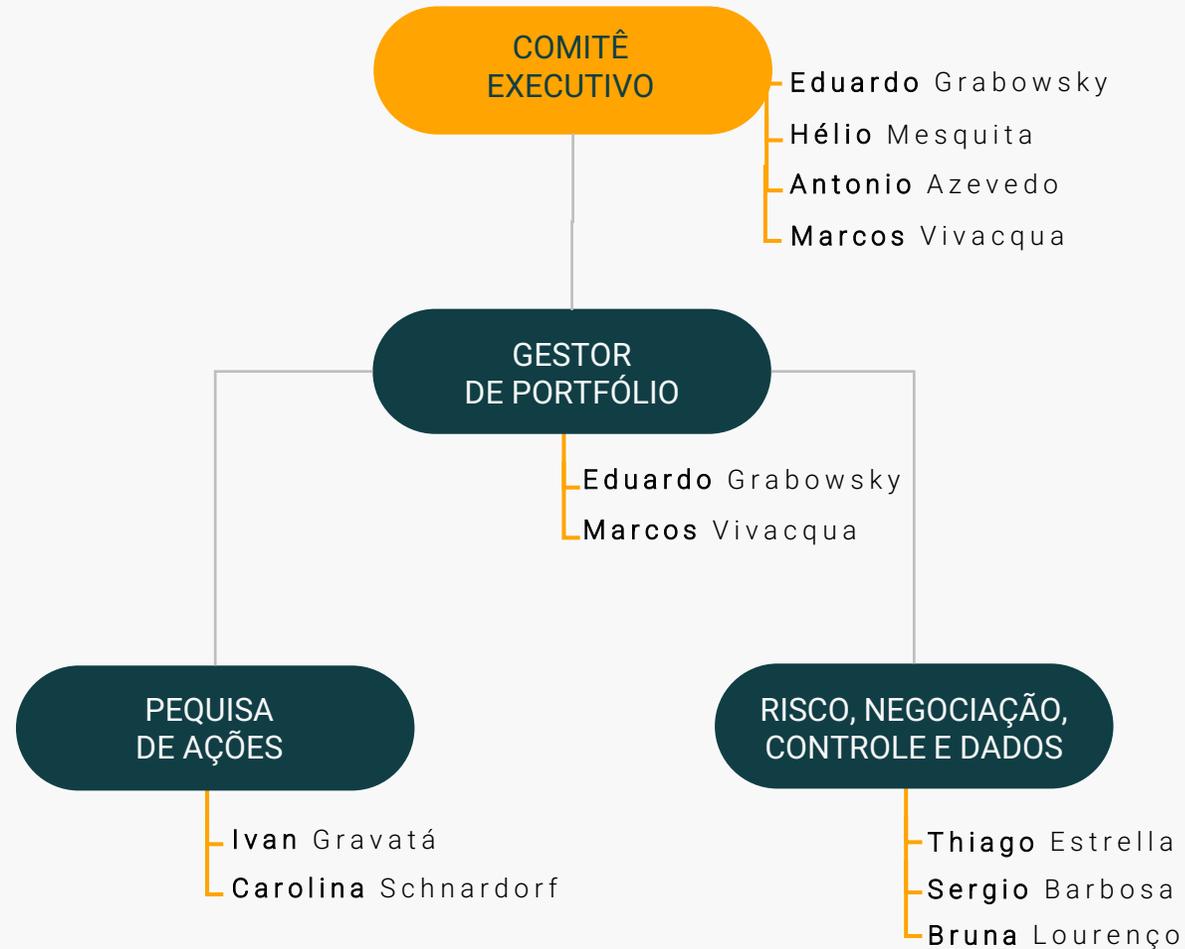


SERGIO BARBOSA 

Analista de Risco e Negociação no Luxor Group. Possui graduação em Ciência da Computação pela USP. Ingressou na Luxor em novembro de 2020, sendo analista de risco e negociação desde 2021.



Organograma Organizacional



LUXOR
—
INVESTIMENTOS

OBRIGADO!