

LUXOR

—  
INVESTIMENTOS

---

FILOSOFIA DE INVESTIMENTOS

## NOSSA FILOSOFIA

Uma filosofia de investimento inequívoca e precisamente articulada é a pedra angular da administração próspera de recursos. Neste cenário global dinâmico e competitivo, os investidores devem aderir a uma abordagem fundamentada em suas competências, firmemente dedicada a proporcionar retornos inabaláveis. Além disso, uma estratégia de investimento bem definida serve como um farol para navegar pelos mares tempestuosos da imprevisibilidade do mercado. Na Luxor, nossa filosofia extrai sua essência da erudição, sabedoria acumulada e perspicácia em negócios de nossa equipe distinta. Ela se mantém firme sobre quatro pilares inabaláveis. Ela é composta por 4 pilares fundamentais:

1. Foco em investimento em empresas,
2. Abordagem Fundamentalista,
3. Administração de riscos e
4. Diligência no processo analítico.

Acima de tudo, e com extrema importância, nós defendemos firmemente a ideia de que empresas de qualidade são a principal forma de preservar a riqueza e alcançar retornos duradouros. Aqueles familiarizados com o empreendedorismo reconhecem as dificuldades enfrentadas pelos proprietários de negócios e os perigos inerentes a ele. No entanto, a volatilidade invariavelmente traz consigo oportunidades - investimentos bem-sucedidos em empresas excepcionais geram retornos substanciais sobre o capital empregado. Nossa confiança deriva da meticulosa análise de cada empresa e de seu setor, combinada com uma compreensão abrangente dos riscos envolvidos e uma estratégia cuidadosamente elaborada para enfrentá-los. Essa sinergia nos

permite capturar retornos excepcionais resultantes do crescimento dos lucros e da expansão das empresas nas quais investimos. Como resultado, alocamos nosso capital principalmente para empresas que prometem retornos ótimos para nossos ativos.

Em segundo lugar, nossa fé reside na capacidade de identificar empresas com um futuro brilhante por meio de nosso processo analítico, fundamentado em princípios fundamentais. Essencialmente, buscamos empresas que possuam as seguintes características: (1) empresas geridas por indivíduos honestos e competentes; (2) negócios extraordinários dotados de vantagens competitivas significativas e barreiras de entrada formidáveis; (3) empresas que lideram seus respectivos setores, acumulando participação de mercado ao longo do tempo; (4) empresas que operam em setores que seguem as tendências seculares no progresso social e econômico; (5) empresas que exibem todos esses traços a preços razoáveis e compreensíveis; e (6) empresas fortalecidas por balanços sólidos;

Somos igualmente entusiastas das vantagens de uma carteira bem equilibrada, que nos oferece uma vantagem substancial na busca por retornos. Nossa meta é construir uma coleção de ativos que transcenda a soma de suas partes. Na prática, isso exige uma diversificação criteriosa: sem renunciar aos nossos rígidos critérios de seleção de empresas, combinamos habilmente ativos razoavelmente não correlacionados, mitigando assim o risco de perdas de capital duradouras e substanciais. Essa abordagem nos confere versatilidade para navegar em circunstâncias diversas com confiança.



Além disso, ao preservar o capital através da evitação de perdas substanciais, podemos aproveitar períodos de aversão ao risco ampliada nos mercados e investir em empresas excepcionais a descontos significativos. Por fim, abraçamos a humildade como um princípio indispensável. Reconhecemos nossa capacidade de identificar ativos promissores e gerar retornos para nossa carteira, ao mesmo tempo em que estamos cientes de que essa empreitada está longe de ser simples. Encaramos as complexidades do mundo e dos mercados com cautela, o que se manifesta na diligência meticulosa e na disciplina analítica que aplicamos diariamente, bem como na alocação cuidadosa de nosso capital. Nossa filosofia está firmemente enraizada no pragmatismo, não no dogma. Reconhecendo a complexidade do mundo e o fato de que o futuro nunca replica o passado, evitamos depender de regras rígidas, retornos históricos ou convicções inabaláveis. Nosso processo de investimento depende da diligência, mas isso não elimina a possibilidade de erros ou surpresas. No entanto, nossa abordagem nos posiciona para estar certo com mais frequência do que errado, proporcionando resultados elogiáveis. A aplicação prática desses princípios em nossa gestão diária permanece um desafio constante, à medida que narrativas atraentes e frenesis coletivos persistem invariavelmente. Para lidar com isso, nossa filosofia serve como nossa bússola orientadora, o instrumento fundamental que direciona nossa prática de investimento, garantindo que nosso curso permaneça inabalável.

