

GUEPARDO





INVESTIMENTOS

Prezados (as) investidores (as),







Sempre com o intuito de aumentar o nível de conforto dos nossos investidores com o nosso portfólio, gostaríamos de comunicar-lhes a nossa opinião sobre as oportunidades que estão surgindo neste atual momento de mercado, onde excelentes empresas estão sendo negociadas com um enorme desconto do valor que consideramos ser o justo.















Ilustramos de maneira simples as nossas avaliações para que vocês compreendam da melhor e mais clara forma possível em que patamar de desconto o nosso time de investimentos acha que estas empresas estão sendo negociadas. Vale ressaltar que esta é a opinião particular do time de investimentos da Guepardo e não significa recomendação de compra dos ativos referidos.

Segue abaixo nosso pensamento sobre as seis principais posições do nosso portfólio:

COMPRANDO AÇÕES DA:	ESTAMOS PAGANDO:	E LEVANDO:
		 <p>+ 15,2% da <i>Minerva</i> </p>

COMPRANDO AÇÕES DA:	ESTAMOS PAGANDO:	E LEVANDO:
	 BRASIL (As operações de aços longos, de aços planos e de mineração)	 BRASIL (As operações de aços longos, de aços planos e de mineração) <u>Aços Especiais:</u> Brasil Espanha Índia EUA <u>Aços Longos:</u> EUA Chile Uruguai Colômbia Peru México Argentina República Dominicana Venezuela Guatemala
COMPRANDO AÇÕES DA:	ESTAMOS PAGANDO:	E LEVANDO:
		  JOHN JOHN   E-Commerce

COMPRANDO AÇÕES DA:	ESTAMOS PAGANDO:	E LEVANDO:
	 América do Sul	 América do Sul + América do Norte + Europa + China + Oceania + Oriente Médio + Mina de Grafita (Almenara - MG) + Expansão do Talco (Brumado BA) + ~70 direitos de lavra
COMPRANDO AÇÕES DA:	ESTAMOS PAGANDO:	E LEVANDO:
 A maior empresa de serviços logísticos do Brasil.	 A maior empresa de serviços logísticos do Brasil, crescendo apenas inflação.	 A maior empresa de serviços logísticos do Brasil que cresce MUITO acima da inflação (Nos últimos 4 anos a Receita Líquida cresceu em média 24,8% a.a.)

COMPRANDO AÇÕES DA:	ESTAMOS PAGANDO:	E LEVANDO:
	 <p>50% do PORTONAVE</p>  <p>100% da Triunfo RIO CANOAS</p>  <p>100% da Triunfo RIO VERDE</p>  <p>22,95% de VIRACOPOS Aeroportos Brasil</p>	 <p>50% do PORTONAVE</p>  <p>100% da Triunfo RIO CANOAS</p>  <p>100% da Triunfo RIO VERDE</p>  <p>22,95% de VIRACOPOS Aeroportos Brasil</p>  <p>100% da Triunfo CONCEPA</p> <p>100% da</p>  <p>Triunfo ECONORTE</p>  <p>100% da Triunfo CONCEBRA</p>  <p>62,5% da CONCER</p>  <p>15,8% da VETRIA MINERAÇÃO</p>

Os nossos times de relações com investidores e de investimentos estão à sua disposição para esclarecer eventuais dúvidas que surjam com a carta.

Atenciosamente,
Equipe Guepardo.

Aviso Legal

O CONTEÚDO DESSA CARTA É MERAMENTE INFORMATIVO. NÃO SE TRATA DE ANÁLISE OU RELATÓRIO DE ANÁLISE, E NÃO SE DESTINA À PUBLICAÇÃO, DIVULGAÇÃO OU DISTRIBUIÇÃO A TERCEIROS. O GESTOR NÃO SE RESPONSABILIZA POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO E OMISSÕES.

OS COMENTÁRIOS, DADOS E FIGURAS APRESENTADOS NESTE DOCUMENTO FORAM PRODUZIDOS MERAMENTE PARA USO INTERNO DO GESTOR, NÃO FORAM SUBMETIDOS À ANÁLISE DO ADMINISTRADOR, E TAMPOUCO FORAM RECONCILIADOS POR CONTADOR OU AUDITADOS POR AUDITOR INDEPENDENTE. PORTANTO, TAIS INFORMAÇÕES NÃO SUBSTITUEM DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS OU QUAISQUER OUTRAS INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS PRODUZIDAS POR FUNDOS GERIDOS PELO GESTOR.

PODE HAVER DISCREPÂNCIAS EM RELAÇÃO A INFORMAÇÕES CONTÁBEIS OBRIGATÓRIAS EM VISTA DE UTILIZAÇÃO DE METODOLOGIAS E CLASSIFICAÇÕES PARTICULARES DO GESTOR. ALGUMAS DAS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTA CARTA PODEM SER BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.

O GESTOR NÃO SE RESPONSABILIZA POR USO QUALQUER FEITO, SEJA PELO RECEPTOR DAS OPINIÕES E INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS, SEJA POR TERCEIROS QUE EVENTUALMENTE VENHAM A ELAS TER ACESSO. TAMPOUCO O GESTOR SE RESPONSABILIZA POR EVENTUAIS PREJUÍZOS OU DANOS CAUSADOS PELA UTILIZAÇÃO DAS OPINIÕES E INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS. O RECEPTOR NÃO DEVE TOMAR DECISÕES DE INVESTIMENTO COM BASE NESSAS OPINIÕES E INFORMAÇÕES. O INVESTIDOR DEVE TOMAR SUAS PRÓPRIAS DECISÕES DE INVESTIMENTO.

O MATERIAL É SIGILOSO E FOI PRODUZIDO APENAS PARA PROVEITO NAS CONDIÇÕES REFERIDAS ACIMA. SOB AS PENAS DA LEI, O RECEPTOR SE COMPROMETE A MANTER A CONFIDENCIALIDADE DAS OPINIÕES E INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS, ABSTENDO-SE DE RETRANSMITIR-LAS A OUTRAS PESSOAS NÃO AUTORIZADAS PREVIAMENTE PELO GESTOR, NÃO IDENTIFICADAS, OU TERCEIROS QUAISQUER.

LEIA OS PROSPECTOS E OS REGULAMENTOS DOS RESPECTIVOS FUNDOS ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC).

OS FUNDOS DO GESTOR PODEM ESTAR EXPOSTOS A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL COM POUCOS EMISSORES.

VERIFIQUE SE ESTES FUNDOS UTILIZAM ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUAS RESPECTIVAS POLÍTICAS DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS QUOTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DOS RESPECTIVOS COTISTAS DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. VERIFIQUE SE OS FUNDOS ESTÃO AUTORIZADOS A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS FINANCEIROS NO EXTERIOR. AS RENTABILIDADES PORVENTURA MENCIONADAS NÃO SÃO ISENTAS DE IMPOSTOS. PARA FUNDOS QUE PERSEGUEM A MANUTENÇÃO DE UMA CARTEIRA DE LONGO PRAZO, NÃO HÁ GARANTIA DE QUE TERÃO O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO PARA FUNDOS DE LONGO PRAZO. VERIFIQUE SE A LIQUIDAÇÃO FINANCEIRA E CONVERSÃO DOS PEDIDOS DE RESGATE DE QUALQUER DOS FUNDOS MENCIONADOS OCORREM EM DATA DIVERSA DO RESPECTIVO PEDIDO.

OUIDORIA GUEPARDO INVESTIMENTOS – (11) 3103-9200 OU CONTATO@GUEPARDOINVEST.COM.BR.