

FOR INVESTORS,
NOT SPECULATORS

ESTRATÉGIA AÇÕES NO EXTERIOR

Junho | 2025



Uma das maiores gestoras independentes do Brasil.



Mais de R\$ 9 bilhões sob gestão.



Fundos com excelentes *track records*, entregando uma boa relação risco x retorno.



Time com mais de 20 anos de experiência em investimentos.



Equipe qualificada e altamente comprometida, com mais de 60 profissionais.



Alinhamento de interesses: sócios e colaboradores são cotistas dos fundos.

O nome "Real Investor" foi inspirado no título do livro "The Intelligent Investor", de um dos mais influentes investidores da história, Benjamin Graham.

FOR INVESTORS, NOT SPECULATORS

Moody's
LOCAL MQ2.br

Signatory of:
PRI Principles for
Responsible
Investment

PREMIAÇÕES, RANKINGS E PARTICIPAÇÕES



MOODY'S LOCAL

Top 10 desempenhos ajustados ao risco. Dezembro/2024

AÇÕES MERCADO LOCAL

Rank	Gestora de Recursos	Avaliação	Score
1	REAL INVESTOR ASSET MANAGEMENT	MQ2.BR	4,33

MULTIMERCADO ALTA VOLATILIDADE

Rank	Gestora de Recursos	Avaliação	Score
1	REAL INVESTOR ASSET MANAGEMENT	MQ2.BR	3,81

AÇÕES EXTERIOR

Rank	Gestora de Recursos	Avaliação	Score
3	REAL INVESTOR ASSET MANAGEMENT	MQ2.BR	4,41



Bloomberg

Brazil Journal

InfoMoney





Realizar Investimentos Inteligentes

Investir em ativos nos quais as perspectivas de ganho são altas e as probabilidades favoráveis, focando na entrega de retornos superiores, com baixo risco de perda permanente de capital.



Excelência e Melhoria Contínua

Queremos estar e nos manter entre as melhores gestoras de recursos. “O bom é inimigo do ótimo”, não vamos nos acomodar!



Ética e Alinhamento de Interesses

Mais importante do que alcançar o sucesso, é como chegar a ele. Não vamos pegar atalhos ou perder nossa essência, que é trabalhar para nossos investidores de maneira alinhada e sem conflitos de interesses. Investimos nos mesmos Fundos que os nossos clientes.



Cultura de “Dono”

Vamos criar, desenvolver e manter uma equipe competente, íntegra e apaixonada, que trabalhe e seja remunerada de maneira condizente com os objetivos dos nossos investidores.

ESTRATÉGIA AÇÕES

AÇÕES BRASIL:

- REAL INVESTOR FIC FIF AÇÕES - RL
- REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIF AÇÕES - RL

AÇÕES BRASIL PREVIDÊNCIA:

- REAL INVESTOR 100 ICATU PREV QUALIF FIC FIF AÇÕES - RL
- REAL INVESTOR 100 XP SEG ADVISORY FIC FIA
- REAL INVESTOR 70 PREV FIM

AÇÕES GLOBAIS:

- REAL INVESTOR GLOBAL FIC FIF AÇÕES IE - RL

ESTRATÉGIA MULTIMERCADO

- REAL INVESTOR FIC FIF MM - RL

MULTIMERCADO PREVIDÊNCIA:

- REAL INVESTOR ICATU PREV Q FIC FIF MM - RL

ESTRATÉGIA IMOBILIÁRIA

- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FII - RL (RINV11) - Listado
- REAL INVESTOR IMOBILIÁRIO FIC FIF MM CP - RL - Multimercado

ESTRATÉGIA CRÉDITO

- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 30 FIC FIDC - RL
- REAL INVESTOR CRÉDITO ESTRUTURADO 90 FIC FIDC - RL

Comitê Executivo*

Cesar Paiva
CEO

Gestão e Análise

Relações com Investidores

Risco, Compliance e Operações

Wealth Management

Ações Brasil, Ações Exterior e Multimercado

Imobiliário e Crédito

Lorena Mancini, CPA 20

Guilherme Vicente, CGA
COO

Comitê de Alocação**

Cesar Paiva, CGA
Gestor

Anderson Lueders***, CGA
Gestor Imobiliário

Arthur Januário

Elber Ogasavara***, CFA, FRM

Leandro Fiuza, CGE

Marcelo Frasson, CGA
Head

Anderson Lueders, CGA
Cogestor

Leonardo Salomão, CGA
Gestor Crédito

Elber Ogasavara***, CFA, FRM

Rodrigo Santos

Mateus Landim, CEA

Wealth Managers

Jessica Teodoro, CEA

Higor Seixas

João Vítor Schaeffer

Felipe Martins

Cecília StremLOW

Isabella Salomão

Leonel Rocha, CGA

Frederico Santos, CGA

Victor Trelha, CGE

Daniel Nogueira, PhD

Pedro Agiman, CGA

Giovani Pedote, CEA

Alexandre Dalfovo

Matheus Candido***,
CGA

Matheus Candido***, CGA

Victor Ferronato, CFA

Pedro Bail, CNPI

Luiz Oliveira

Douglas Tsuda, CNPI

André Silveira, CEA

Thatiane Frazão

Felipe Rabelo, CEA

Isabela Armindo

Pedro Cirilo

Douglas de Souza

Pedro Drigo

Amanda Palmieri

Leonardo Rocha

Gabriela Tardochi

Victoria Martins

Isabela Cardoso

Gabriele Oliveira

Valeri Farias

Leonardo Guimarães

* Comitê Executivo: Cesar Paiva, Anderson Lueders, Guilherme Vicente e Marcelo Frasson.

** Comitê de Alocação Wealth: Cesar Paiva, Anderson Lueders, Guilherme Vicente, Marcelo Frasson, Felipe Martins, Alexandre Mantovani, Paulo Ávila e Leonardo Salomão.

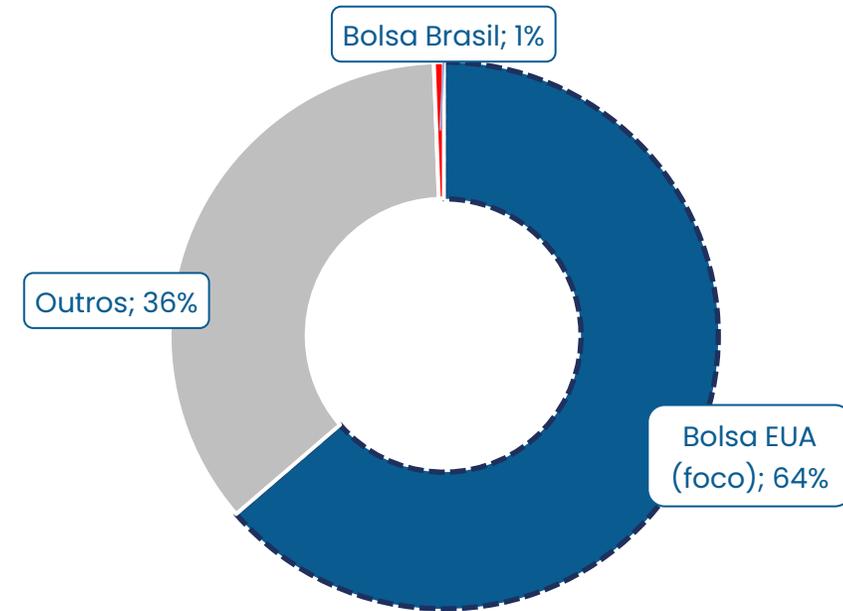
*** Profissionais que atuam em mais de uma área.

ESTRATÉGIA AÇÕES (EXTERIOR)

POR QUE INVESTIR EM AÇÕES NO EXTERIOR VIA O REAL INVESTOR GLOBAL?

1. Investimento em mercados desenvolvidos e diversificação em moeda forte;
2. Exposição a empresas com operações globais, a tendências e a setores que não temos no Brasil;
3. Fundo focado na compra de empresas a preços atrativos no mercado internacional, majoritariamente nos Estados Unidos;
4. Veículo de investimento com característica *value investor* e gestão ativa acessível para o investidor;
5. **Gestão com histórico comprovado na geração de valor para os cotistas, como exemplo o Real Investor FIC FIA IE e Real Investor FIC FIM.**

Tamanho do mercado acionário global
(em USD tn)*



Brasil representa menos de 1% do mercado acionário global.

VALUE INVESTING

Buscamos oportunidades, nas quais o preço de um ativo seja bastante inferior ao seu real valor.

BONS ATIVOS

Investimentos majoritariamente em ativos de qualidade, cujo valor cresça a taxas acima da média ao longo do tempo.

LONGO PRAZO

Nosso foco está em oportunidades de médio e longo prazo. Acreditamos que, com o mercado cada vez mais imediatista, muitas oportunidades interessantes estão disponíveis para quem tiver um horizonte de tempo maior.

ANÁLISE E PENSAMENTO INDEPENDENTES

Muitas vezes, as melhores oportunidades estão em investimentos pouco óbvios. Somos bastante contrários ao senso comum.

BOA RELAÇÃO RISCO X RETORNO

Tão importante quanto o *upside* (potencial de ganho) de um ativo, é o *downside* (risco de perda). Sempre estamos controlando os riscos, de forma a obter um retorno absoluto superior, minimizando a perda permanente de capital.

REFLEXÃO SOBRE OS CICLOS

Ciclo Econômico, Ciclo de Mercado, Ciclo de Crédito...
Entender em que momentos estamos é fundamental para uma alocação adequada.

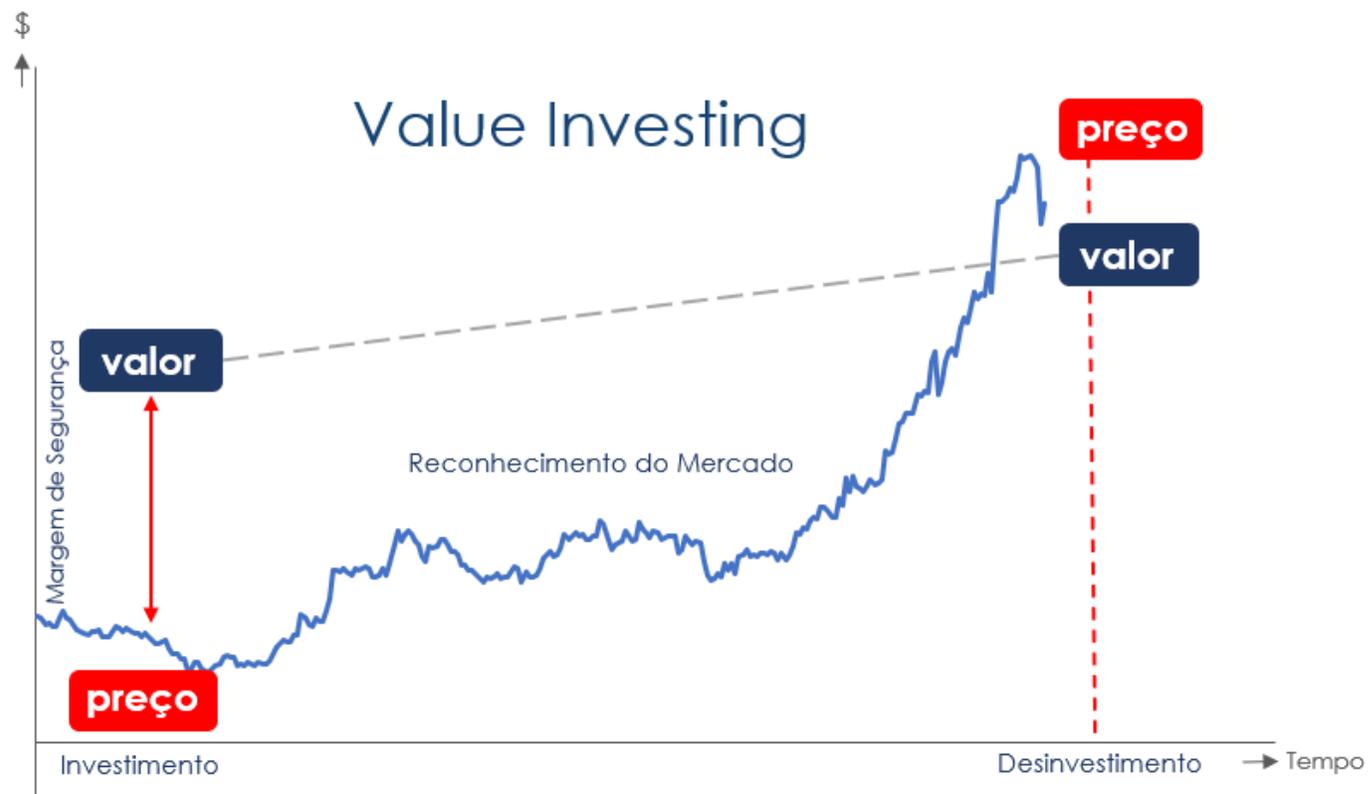
DIVERSIFICAÇÃO ADEQUADA

Focamos nas nossas melhores ideias de investimento, mas sem uma concentração excessiva. Geralmente, procuramos investir em quinze a vinte ativos diferentes.

RESUMINDO A NOSSA FILOSOFIA

É a busca por investir em boas empresas a preços interessantes.

Assim, encontramos uma boa margem de segurança e um bom potencial de retorno.



PROCESSO DE INVESTIMENTO

CARACTERÍSTICAS QUE BUSCAMOS

Número de empresas



- ✓ Negócios que conseguimos entender/avaliar;
- ✓ Gestão competente e alinhada com acionistas;
- ✓ Histórico consistente / Perspectivas favoráveis;
- ✓ Alto retorno sobre o capital investido;
- ✓ Vantagens competitivas duradouras;
- ✓ Baixo endividamento;
- ✓ Liquidez adequada;
- ✓ **PREÇO ATRATIVO.**

Etapa 1

Processo de Screening e Checklist

- Usamos screenings e checklists minuciosos para identificar e avaliar empresas com potencial de investimento.
- Acompanhamos gestores de fundos de ações com histórico comprovado nos EUA e os submetemos à uma análise detalhada. A convergência entre nossa análise prévia e o portfólio desses gestores experientes reforça uma possível oportunidade de investimento.



Etapa 2

Scorecard Quantitativo/Qualitativo

- Submetemos as empresas selecionadas a uma análise quantitativa e qualitativa detalhada. Usando métricas fundamentalistas e de fatores, criamos um Scorecard para nortear nossos estudos.



Etapa 3

Análise Qualitativa

- Nos aprofundamos nos aspectos qualitativos das empresas, analisando os relatórios financeiros como 10-Ks e 10-Qs.
- Analisamos as vantagens competitivas da empresa analisada e sua composição no portfólio.
- No final, geramos um relatório sobre a empresa.



Etapa 4

Validação da Tese de Investimento

- Discutimos em grupo a tese de investimento e a composição da carteira. Esse processo colaborativo garante que cada decisão seja amplamente fundamentada e que tenhamos uma visão abrangente do nosso portfólio.



Etapa 5

Acompanhamento

- Acompanhamos diariamente as notícias sobre as empresas presentes em nosso portfólio, monitoramos os documentos divulgados pelas empresas e realizamos calls periódicos.
- Estamos em constante reflexão sobre nossas teses de investimento e buscando novas oportunidades.

Entender, controlar e minimizar os riscos aos quais estamos sujeitos é fator primordial para o sucesso de nossos investimentos a longo prazo.

Estamos sempre trabalhando para mitigar os riscos inerentes aos quais estamos expostos.

- Margem de segurança;

- Monitoramento e questionamento contínuo;

- Diversificação adequada;

- Liquidez que possibilite a realocação;

- Atenção aos nossos vieses comportamentais;

- Possibilidade de utilizar derivativos com a finalidade de Hedge;

“Aprender com os erros dos outros é sempre mais barato”

“Investidores devem sempre ter em mente que a métrica mais importante não é o seu retorno, mas os retornos recebidos contra o risco que correram. Ultimamente, nada deve ser mais importante para os investidores do que a habilidade de dormir bem à noite”

– **Seth Klarman**

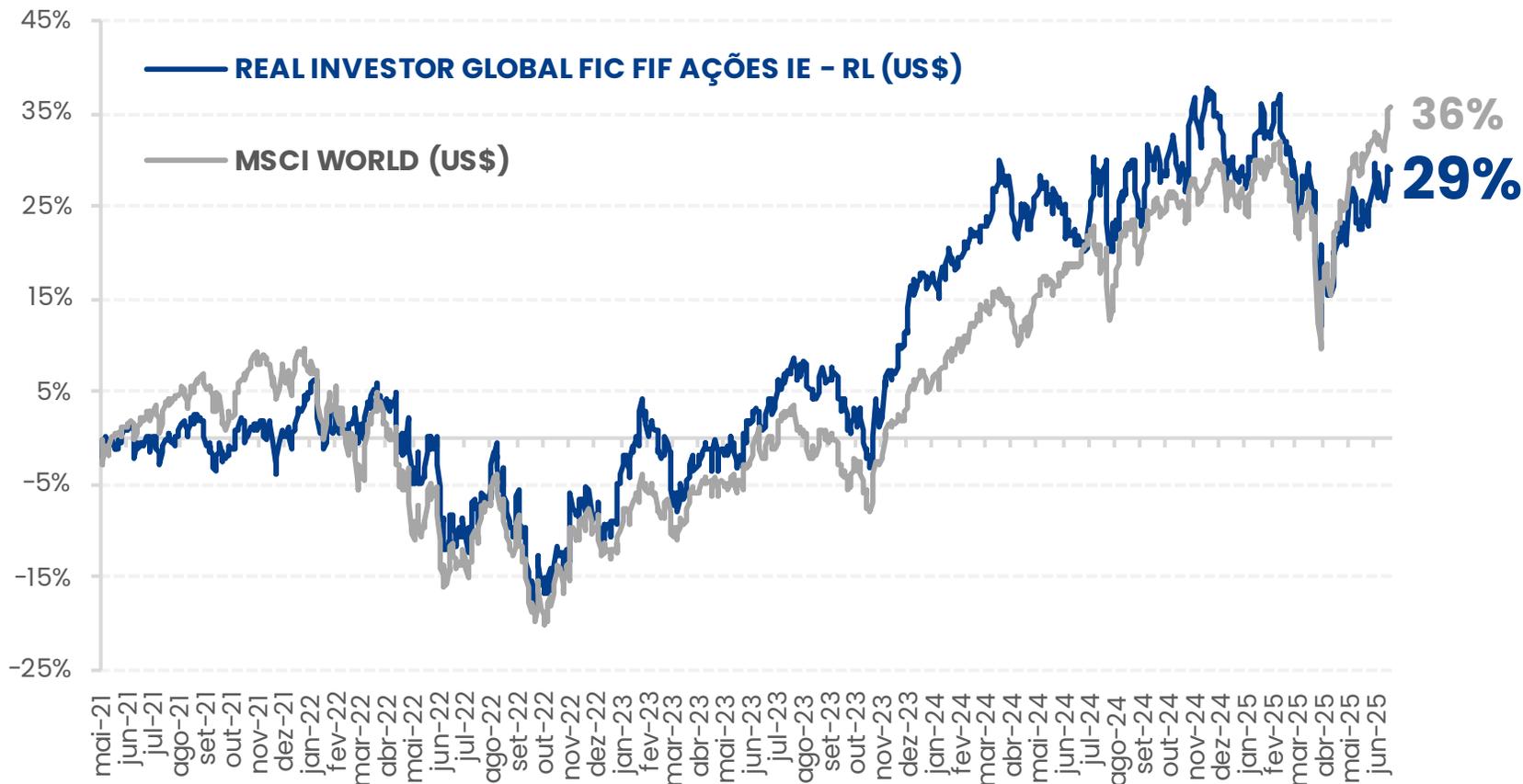


NOSSO RESULTADO

REAL INVESTOR GLOBAL FIC FIF AÇÕES IE - RL

RESULTADO (EM USD)

REAL INVESTOR GLOBAL FIC FIF AÇÕES IE – RL



	Fundo	MSCI World	Diferença
2021*	2.9	9.1	-6.3
2022	-11.6	-19.5	7.9
2023	29.4	21.8	7.6
2024	9.5	17.0	-7.5
2025	0.1	8.6	-8.5
Desde o Início	29.0	39.0	-10.0
Retorno Anual Médio	6.2	7.5	-

*Período de 10/05/2021 até 30/06/2025.

Data de referência: 30/06/2025

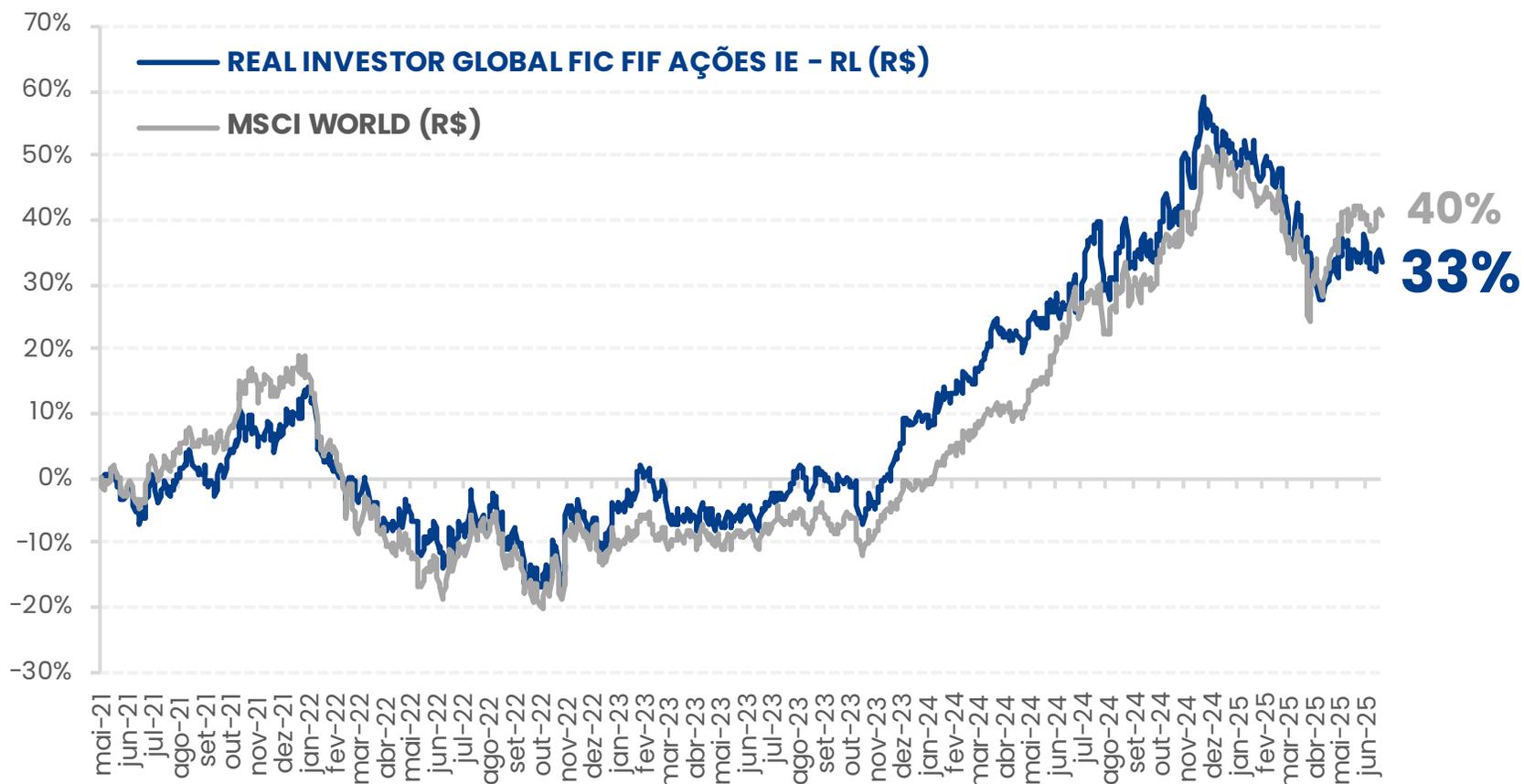
Fonte: Bloomberg / Elaboração: Real Investor

O Fundo teve início em 10/05/2021, nos termos da regulamentação em vigor.

Os valores divulgados são líquidos de taxas de administração e performance.

RESULTADO (EM BRL)

REAL INVESTOR GLOBAL FIC FIF AÇÕES IE – RL



	Fundo	MSCI World	Diferença
2021*	9.4	16.1	-6.7
2022	-16.2	-23.6	7.5
2023	18.9	11.9	7.0
2024	39.5	49.0	-9.5
2025	-12.1	-4.7	-7.5
Desde o Início	33.7	40.9	-7.2
Retorno Anual Médio	7.1	8.4	-

*Período de 10/05/2021 até 30/06/2025.

Data de referência: 30/06/2025

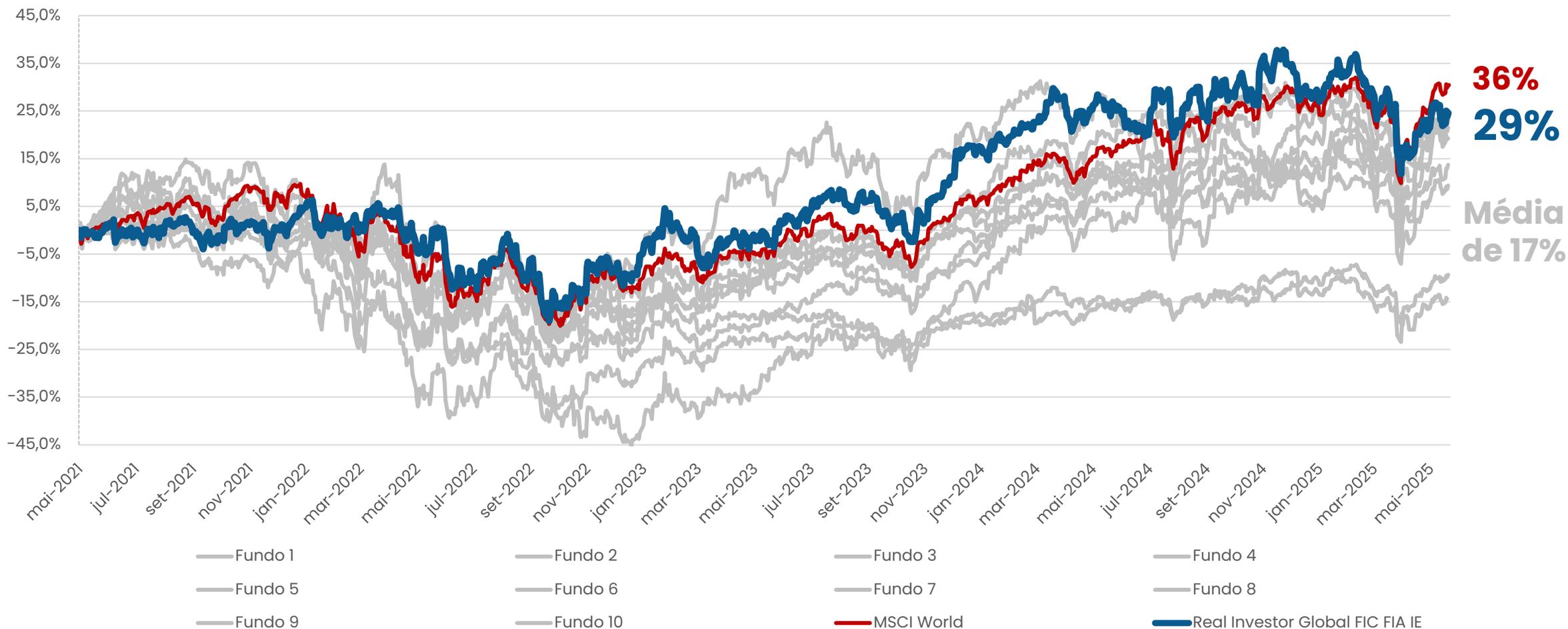
Fonte: Bloomberg / Elaboração: Real Investor

O Fundo teve início em 10/05/2021, nos termos da regulamentação em vigor.

Os valores divulgados são líquidos de taxas de administração e performance.

COMPARATIVO REAL INVESTOR GLOBAL FIC FIF AÇÕES IE – RL

Gráfico comparativo Real Investor Global FIC FIF AÇÕES IE – RL vs. Peers* em USD

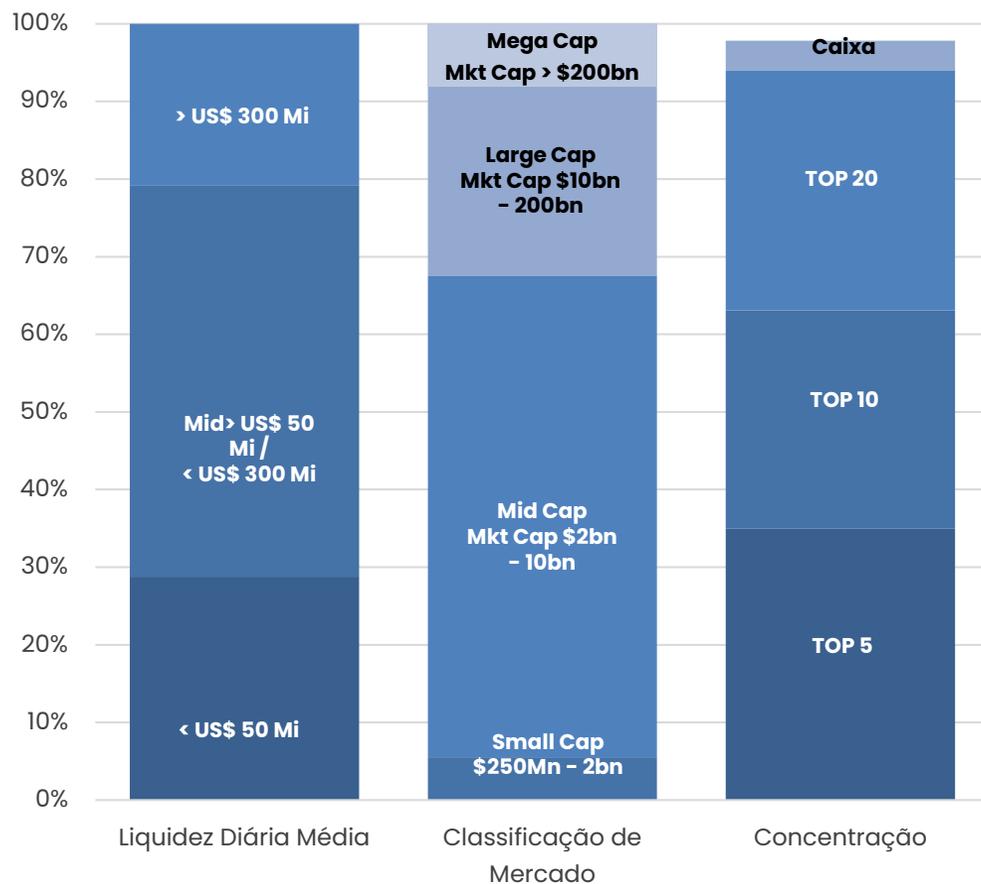


Data de referência: 30/06/2025

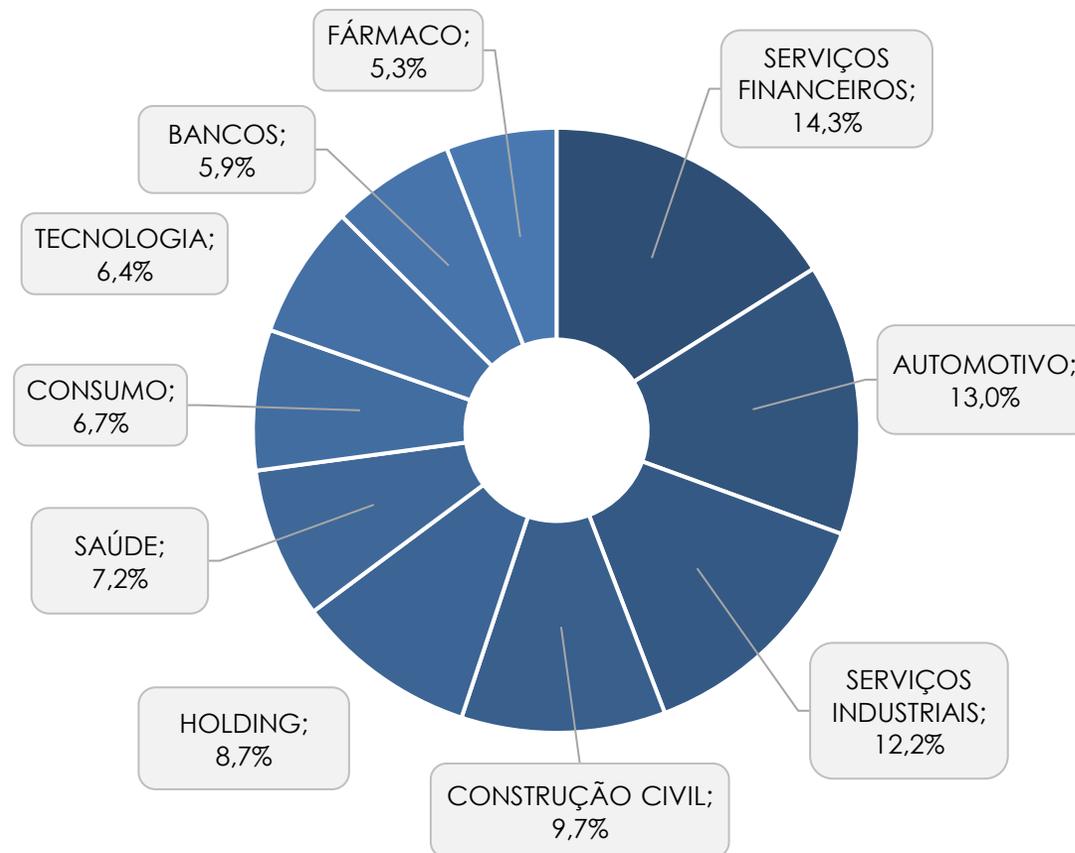
Fonte: Bloomberg / Elaboração: Real Investor

* Fundos de ações de gestoras brasileiras focado no exterior e dolarizados, com cota a partir de 10/05/2021.

EXPOSIÇÃO CARTEIRA



DIVERSIFICAÇÃO SETORIAL

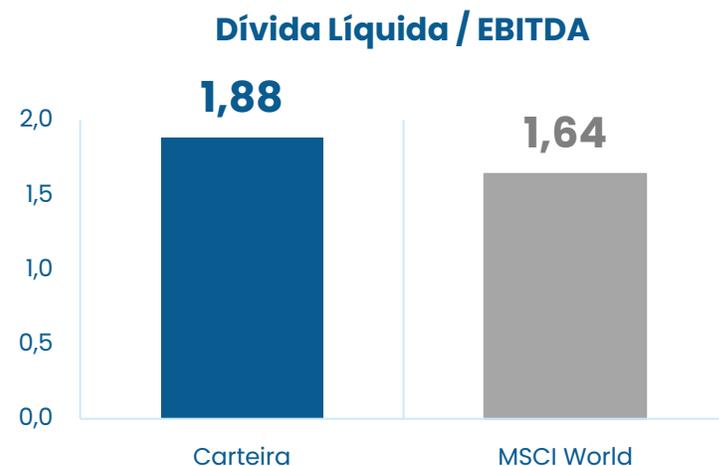
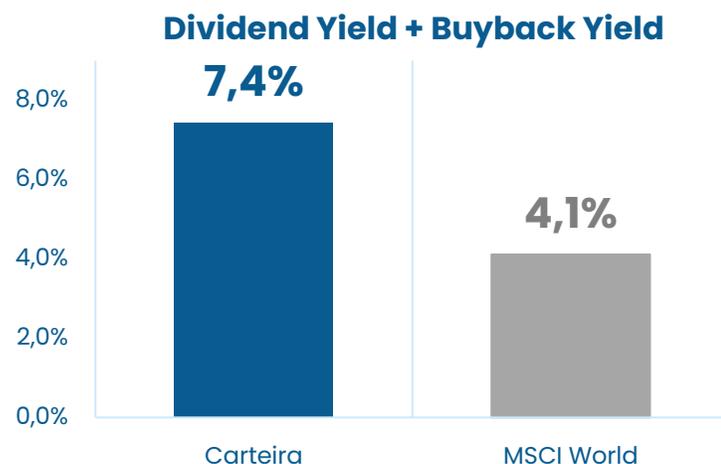
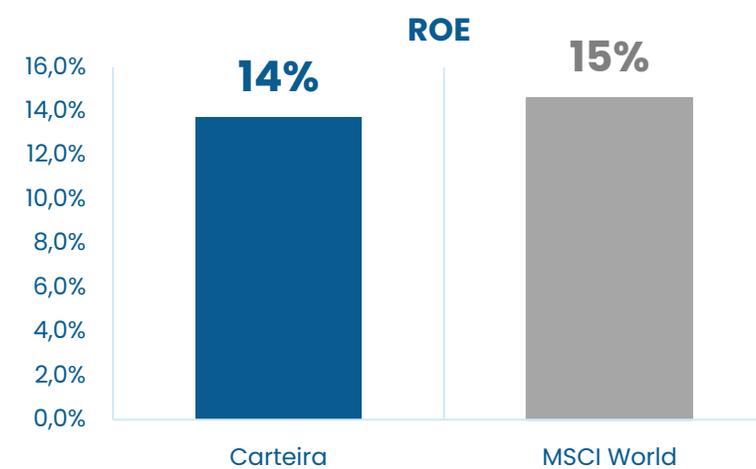
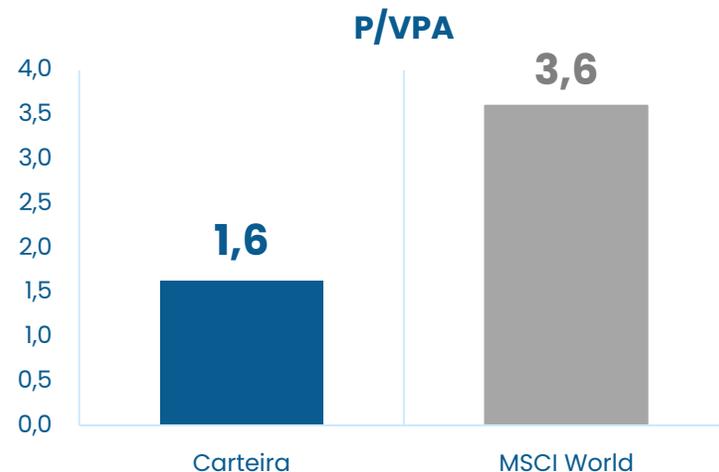
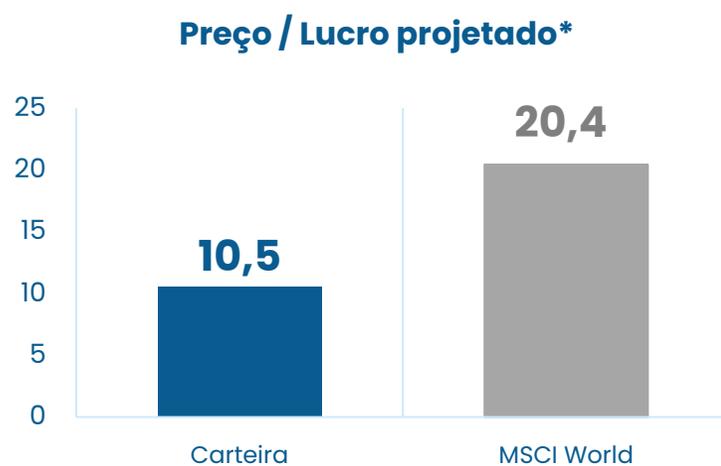


Data de referência: 30/06/2025

Fonte: Bloomberg e Capital IQ / Elaboração: Real Investor

INDICADORES (MEDIANA - ÚLTIMOS 12 MESES)

REAL INVESTOR GLOBAL FIC FIF AÇÕES IE - RL



**Empresas mais baratas,
rentáveis e com mais
dividendos!**

Data de referência: 30/06/2025

Fonte: Bloomberg / Elaboração: Real Investor

* Estimativas do Consenso Bloomberg

CARACTERÍSTICAS OPERACIONAIS



Data de Início do Fundo

10/05/2021



Público Alvo

Investidor Qualificado



CNPJ

40.674.516/0001-36



Taxa de Administração

1,5% a.a.



Taxa de Performance

15% s/ exceder o MSCI World (c/ marca d'água)



Benchmark

MSCI World



Aplicação - Cotização

D + 1 útil



Resgate - Cotização

D + 27 corridos



Resgate - Pagamento

D + 2 úteis



Aplicação Inicial Mínima

R\$ 5.000,00



Movimentação Mínima

R\$ 1.000,00



Classificação Anbima

Ações Investimento no Exterior



Tributação (IR)

15% do ganho (no resgate)



Administrador

BNY Mellon



Custodiante

BNY Mellon



“Regra número 1: Nunca perca dinheiro.

Regra número 2: Nunca esqueça a regra número 1”

- Warren Buffett

www.realinvestor.com.br

ri@realinvestor.com.br

 +55 43 3025-2191

Siga nossas redes sociais



Londrina/PR

Av. Ayrton Senna da Silva, 600
Ed. Torre de Siena
21º Andar
Gleba Palhano

+55 43 3025-2191

São Paulo/SP

Rua Iguatemi, 192
Ed. Iguatemi Offices Building
Sala 151
Itaim Bibi

+55 11 2050-5199

Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Real Investor Gestão de Recursos, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de Investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não pretende substituir o regulamento e/ou prospecto do fundo e tem caráter meramente informativo. A descrição do tipo Anbima está disponível no Formulário de Informações Complementares. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação de performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o regulamento antes de investir.



Gestão de Recursos