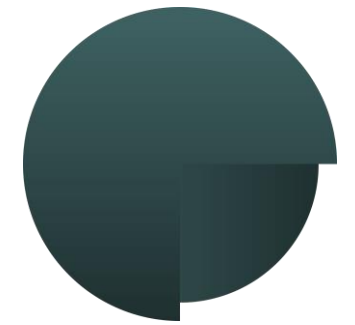


SGF

De poupança
sabemos nós

PPR SGF ALFA | top gestores

Bom momento para investir?



“The stock market is a device to transfer money from the impatient to the patient.”

Warren Buffet

“the intelligent investor is a realist who sells to optimists and buys from pessimists”

Benjamin Graham

“Invest for the long haul. Don’t get too greedy and don’t get too scared.”

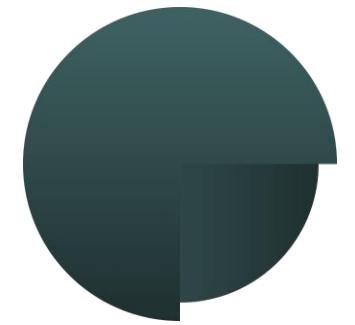
Shelby M.C. Davis

Ou seja, volvidas todas as crises, os investidores que não cederam à pressão e que continuaram investidos ou até mesmo reforçaram as suas posições durante a queda dos preços viram a sua estratégia recompensada.

Há oportunidades no mercado pelas mais recentes quedas nos preços de algumas ações.

Para poder beneficiar destas oportunidades é necessário ter um pensamento de longo prazo. A história tem provado que se o investidor tiver um horizonte temporal suficientemente largo, mesmo que compre no pior momento possível, tem uma forte possibilidade de acabar por ver o seu investimento com rentabilidades positivas.

PPR SGF ALFA | top gestores

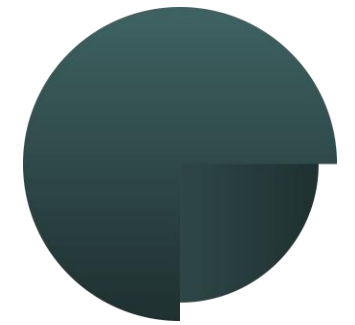


Características

O PPR SGF ALFA | Top Gestores caracteriza-se por:

- > dar exposição ao mercado de **ações globais** (mercados desenvolvidos e mercados emergentes)
- > utilizando apenas **gestores ativos** (instrumentos de gestão passiva não são considerados)
- > que apresentam um **longo track-record**
- > e que destacam, no universo onde atuam, em diferentes dimensões:
 - **binómio risco/retorno**
 - **consistência dos retornos**

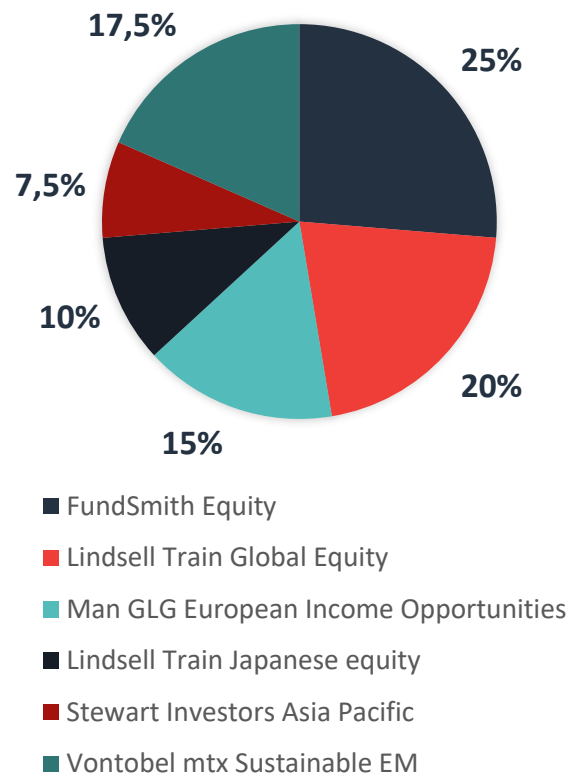
PPR SGF ALFA | top gestores



“Os melhores entre os melhores”

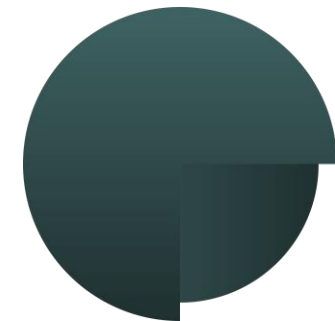
A filosofia de investimento deste PPR consiste na seleção dos melhores fundos de investimento.

A sua alocação é a seguinte:

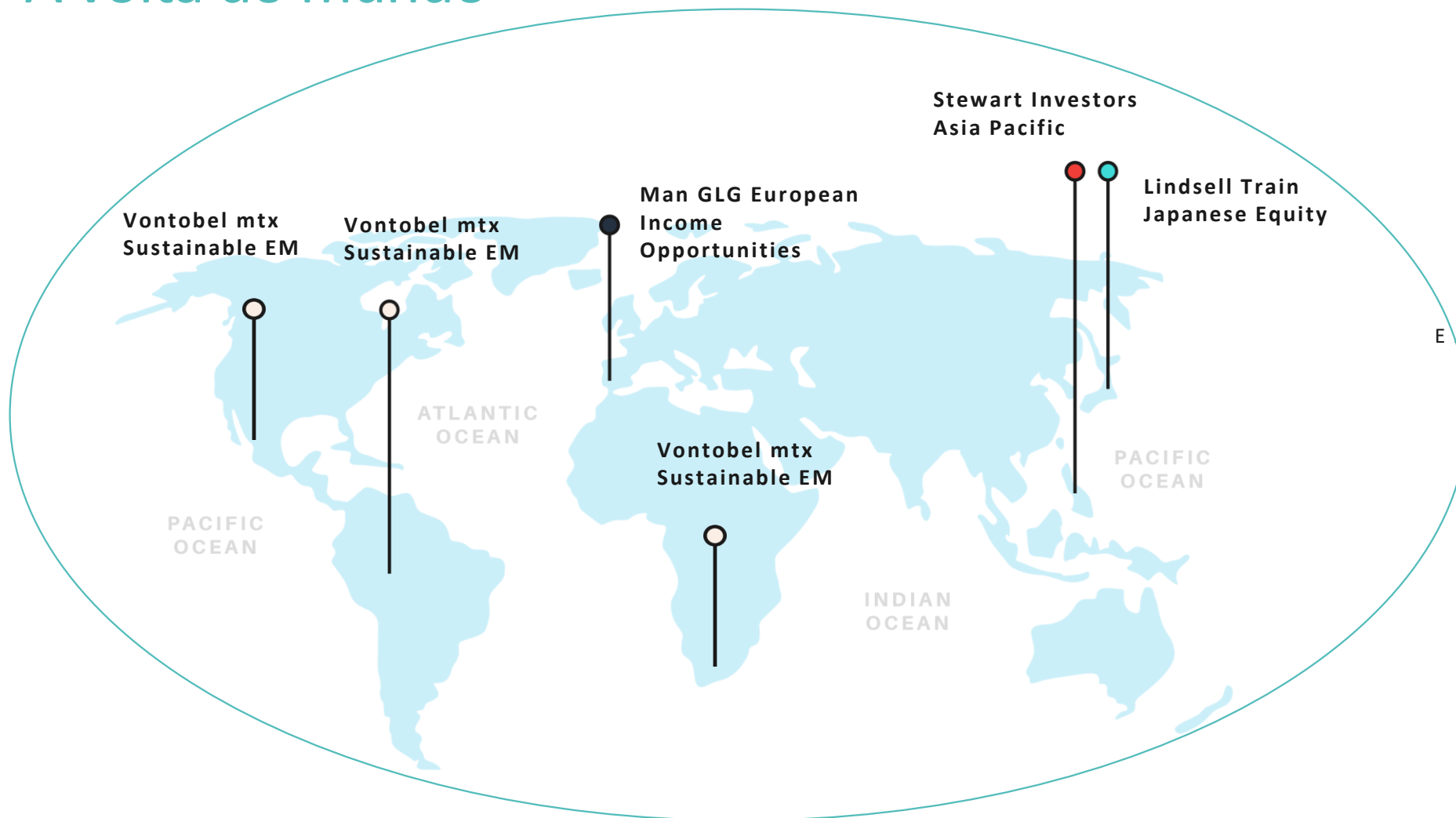


Fundo	% Alocação	Classe
FundSmith Equity	25%	Ações Globais
Lindsell Train Global Equity	20%	Ações Globais
Vontobel mtx Sustainable EM	17,5%	Ações Mercados Emergentes
Man GLG European Income Opportunities	15%	Ações Europa High Dvidend
Lindsell Train Japanese Equity	10%	Ações Japão
Stewart Investors Asia Pacific	7,5%	Ações Ásia

PPR SGF ALFA | top gestores



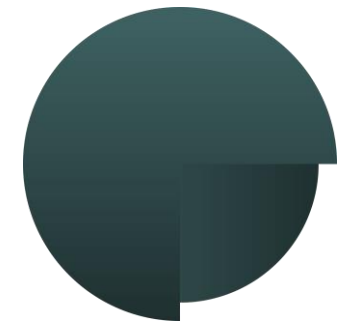
À volta do mundo



E AINDA OS **FUNDOS DE AÇÕES GLOBAIS**

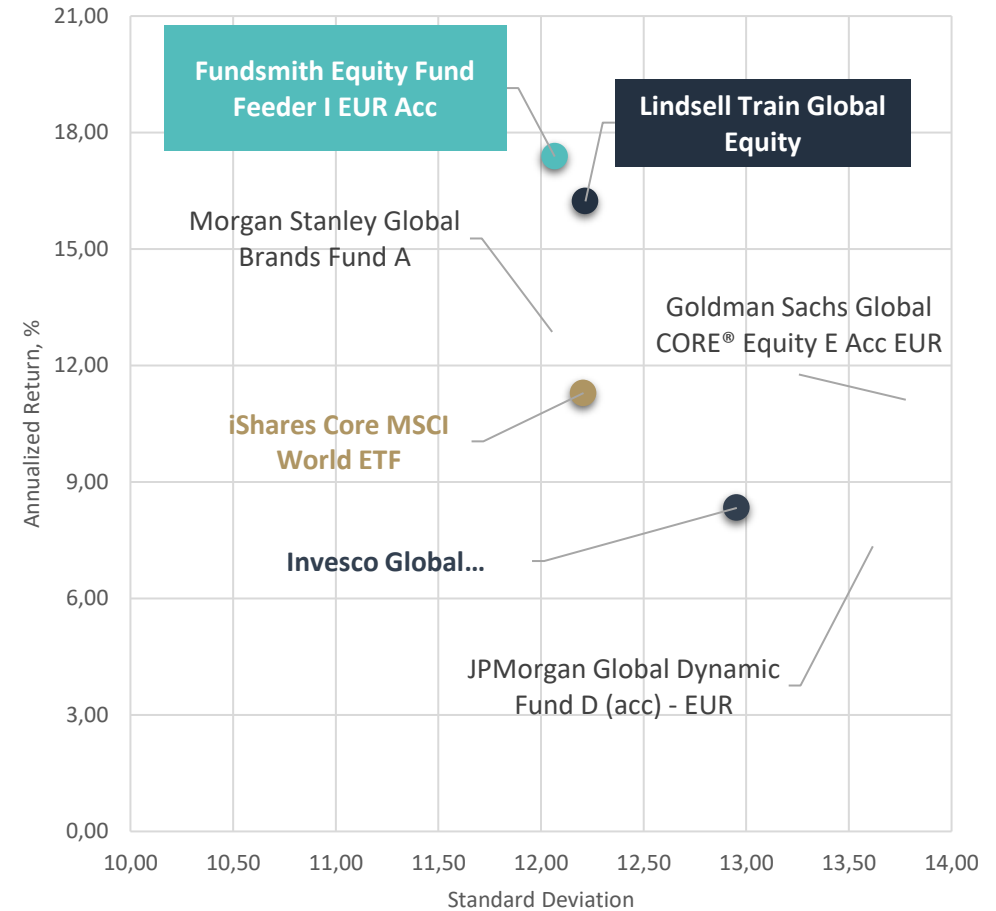
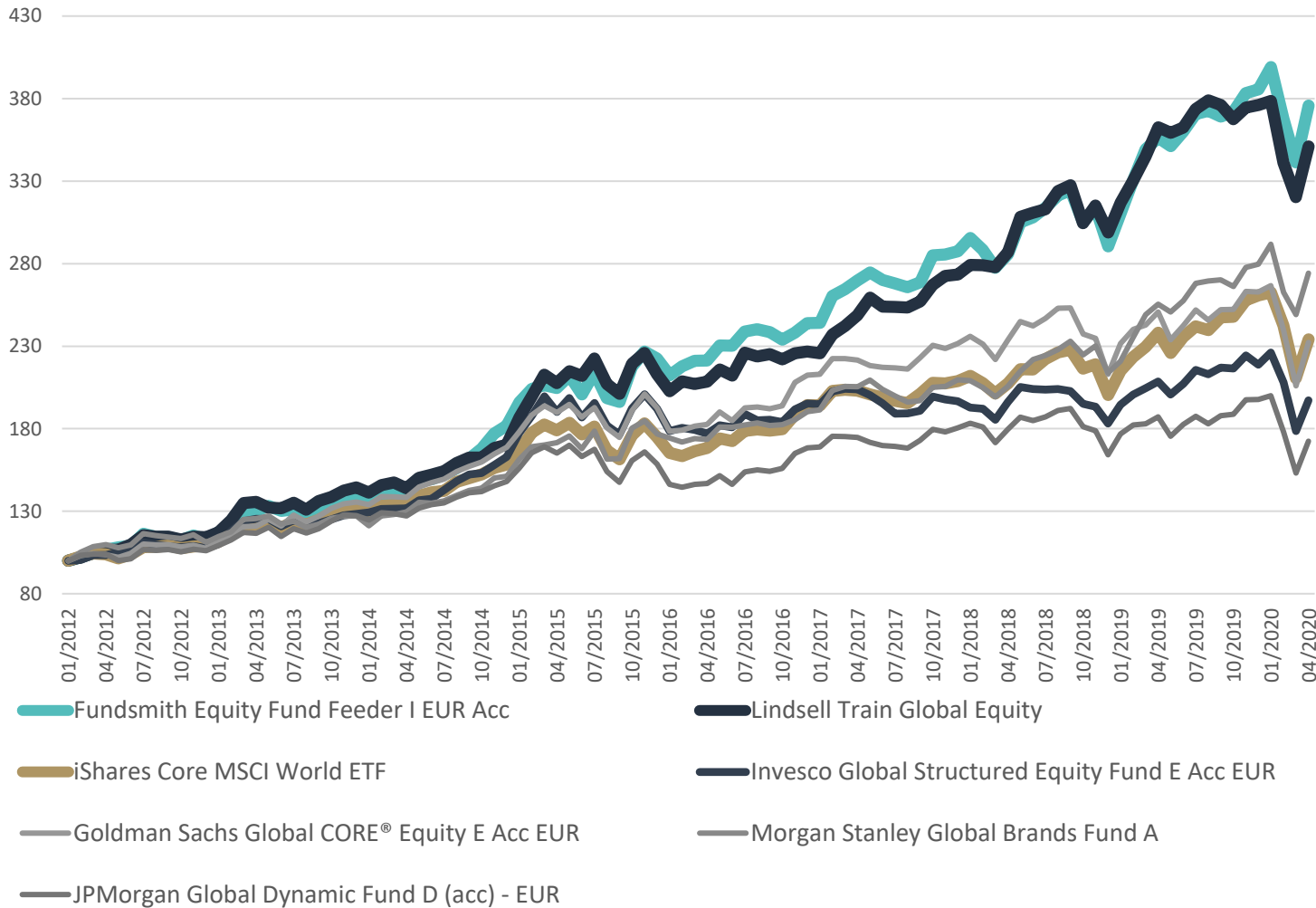
- FundSmith Equity
- Lindsell Train Global Equity

PPR SGF ALFA | top gestores

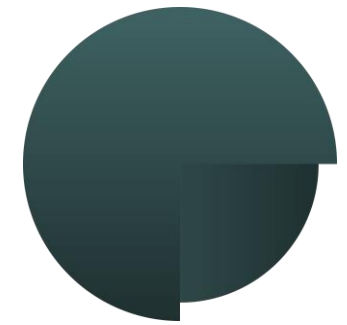


Porquê estes fundos?

FundSmith Equity & Lindsell Train Global Equity

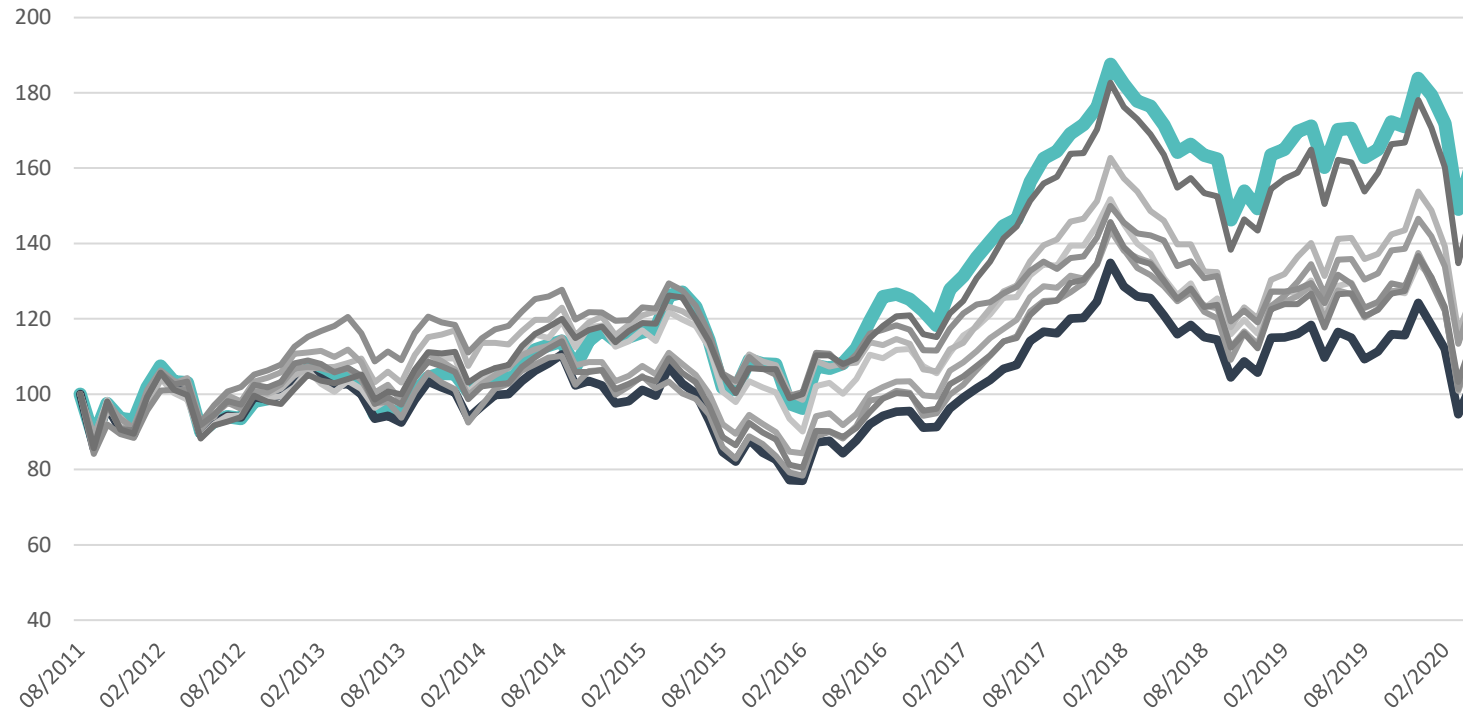


PPR SGF ALFA | top gestores

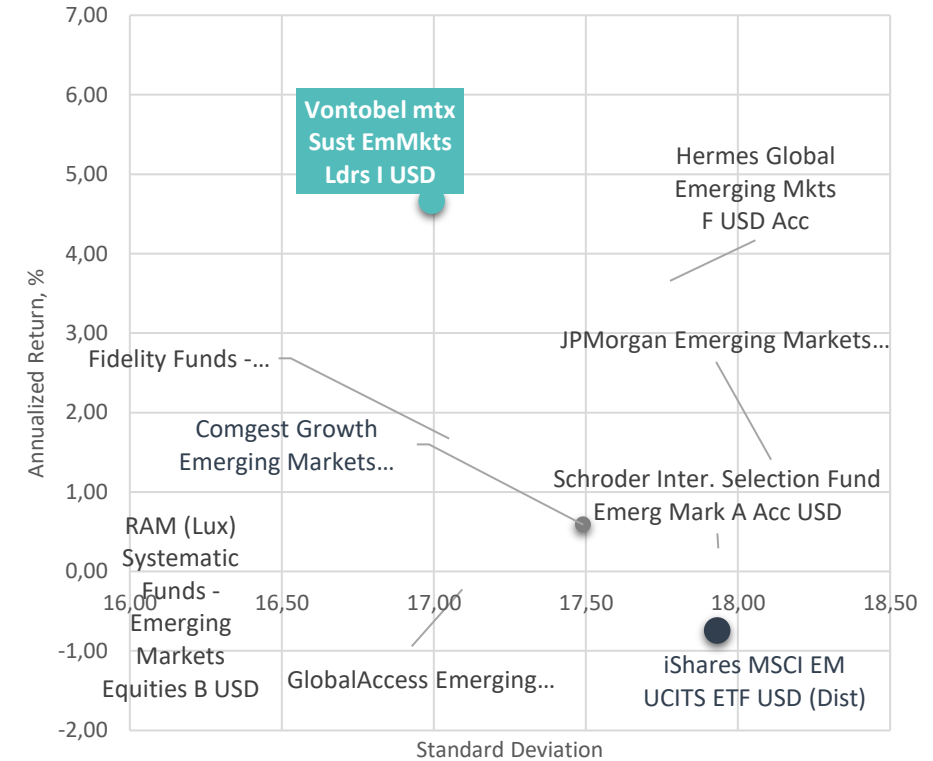


Porquê estes fundos?

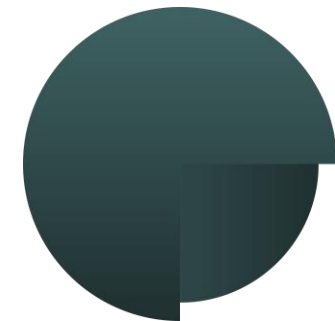
Vontobel mtx Sustainable EM



- Vontobel mtx Sust EmMkts Ldrs I USD
- Comgest Growth Emerging Markets USD Acc
- GlobalAccess Emerging Market Equity Fund M Acc USD
- RAM (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities B USD
- Hermes Global Emerging Mkts F USD Acc
- iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist)
- Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-Acc-USD
- JPMorgan Emerging Markets Equity Fund A (dist) - USD
- Schroder Inter. Selection Fund Emerg Mark A Acc USD

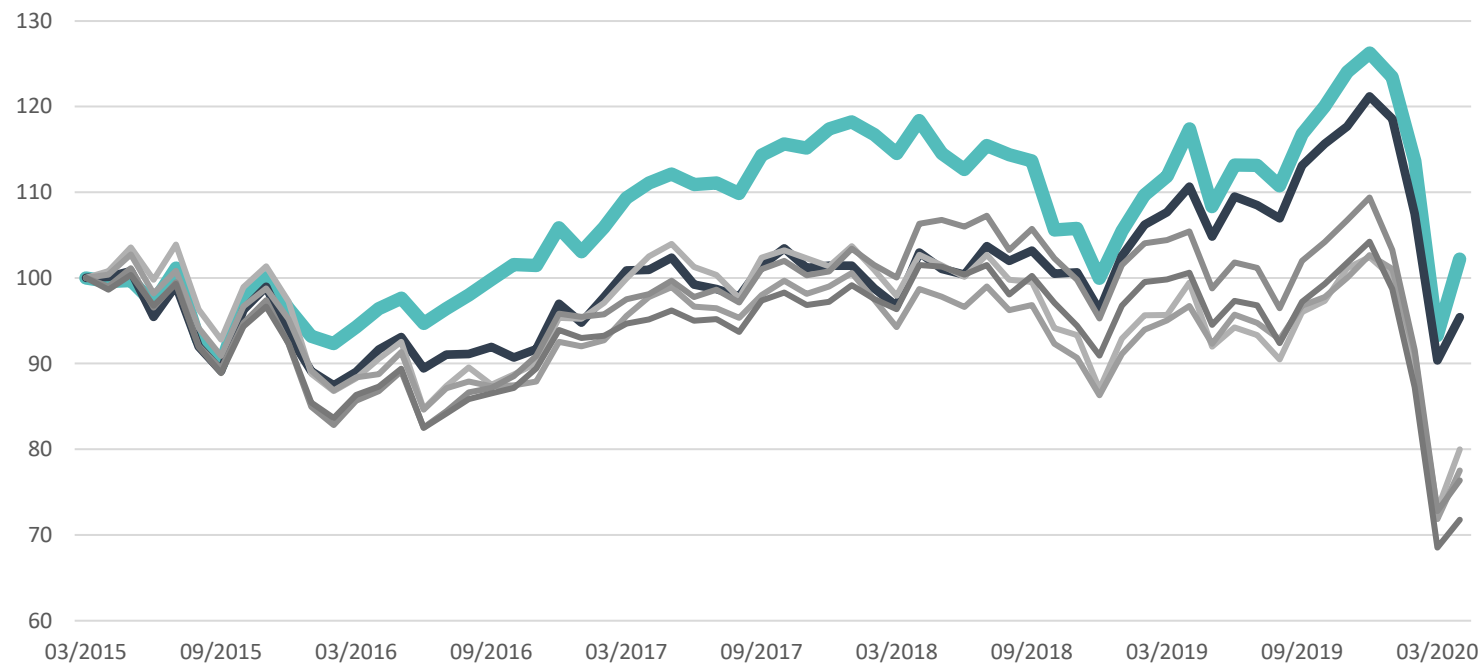


PPR SGF ALFA | top gestores

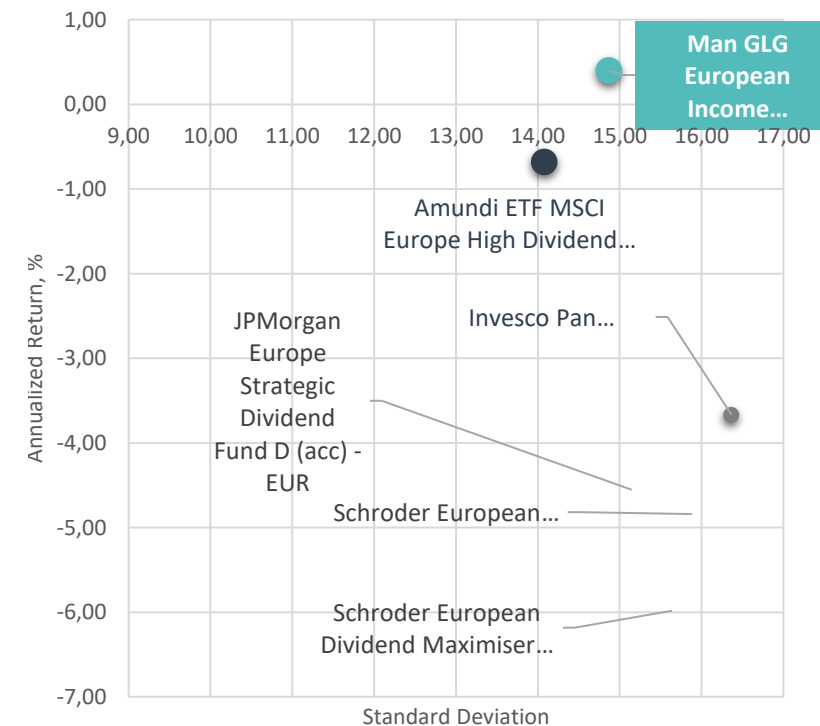


Porquê estes fundos?

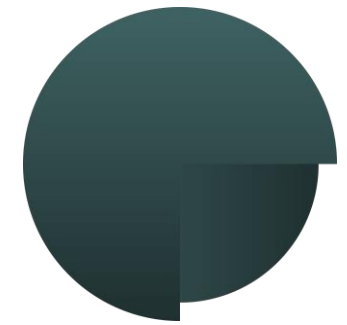
Man GLG European Income Opportunities



- Man GLG European Income Opportunities Class IM C EUR
- Amundi ETF MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF C
- Invesco Pan European Equity Income Fund E Acc EUR
- JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund D (acc) - EUR
- Schroder European Equity Yield B Accumulation
- Schroder European Dividend Maximiser B Distribution EUR

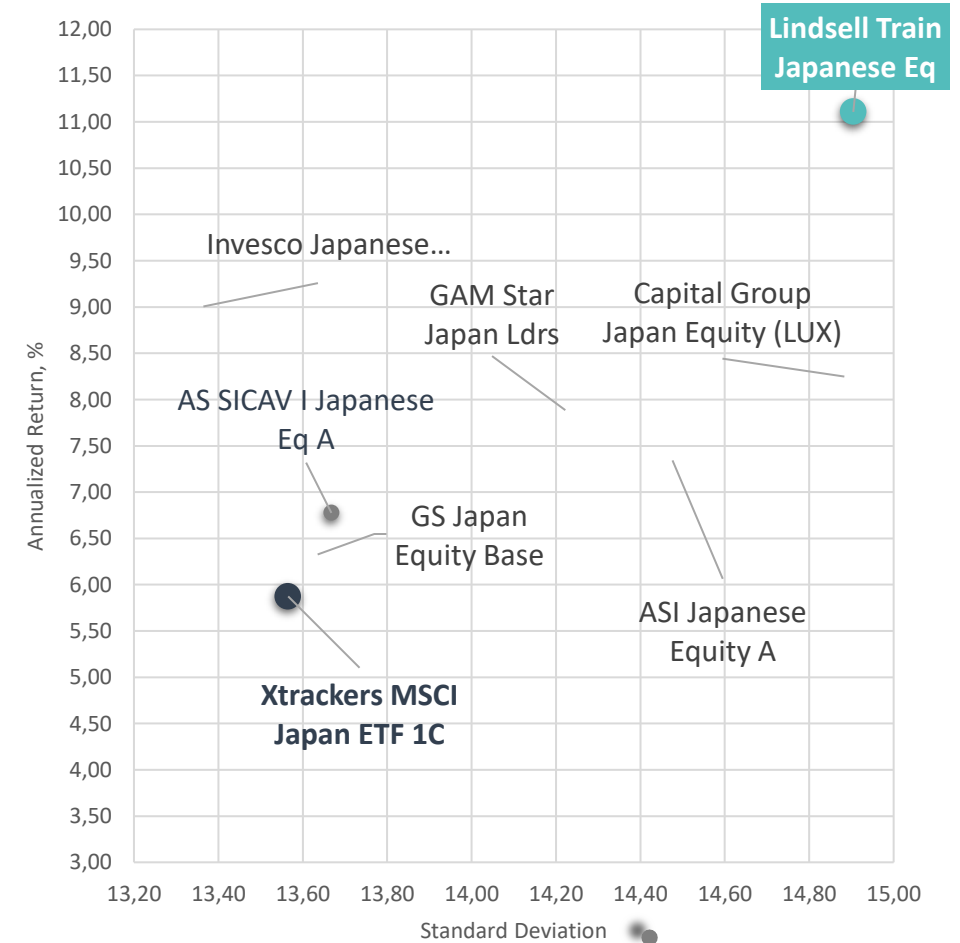
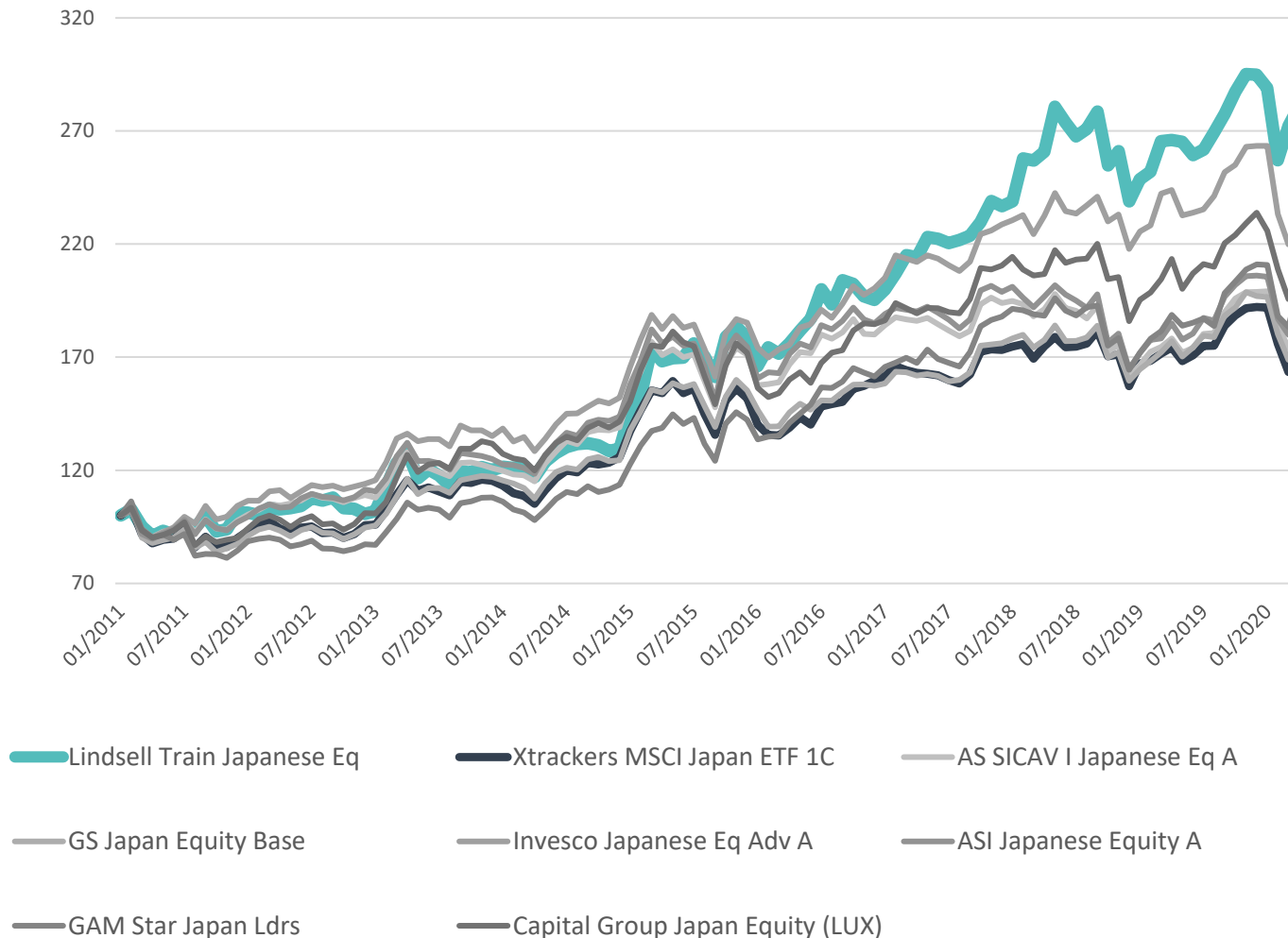


PPR SGF ALFA | top gestores

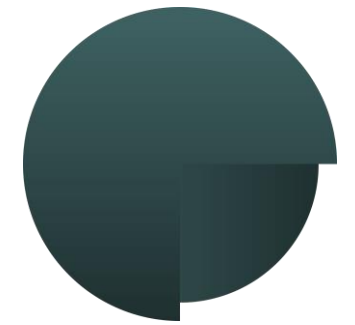


Porquê estes fundos?

Lindsell Train Japanese Equity

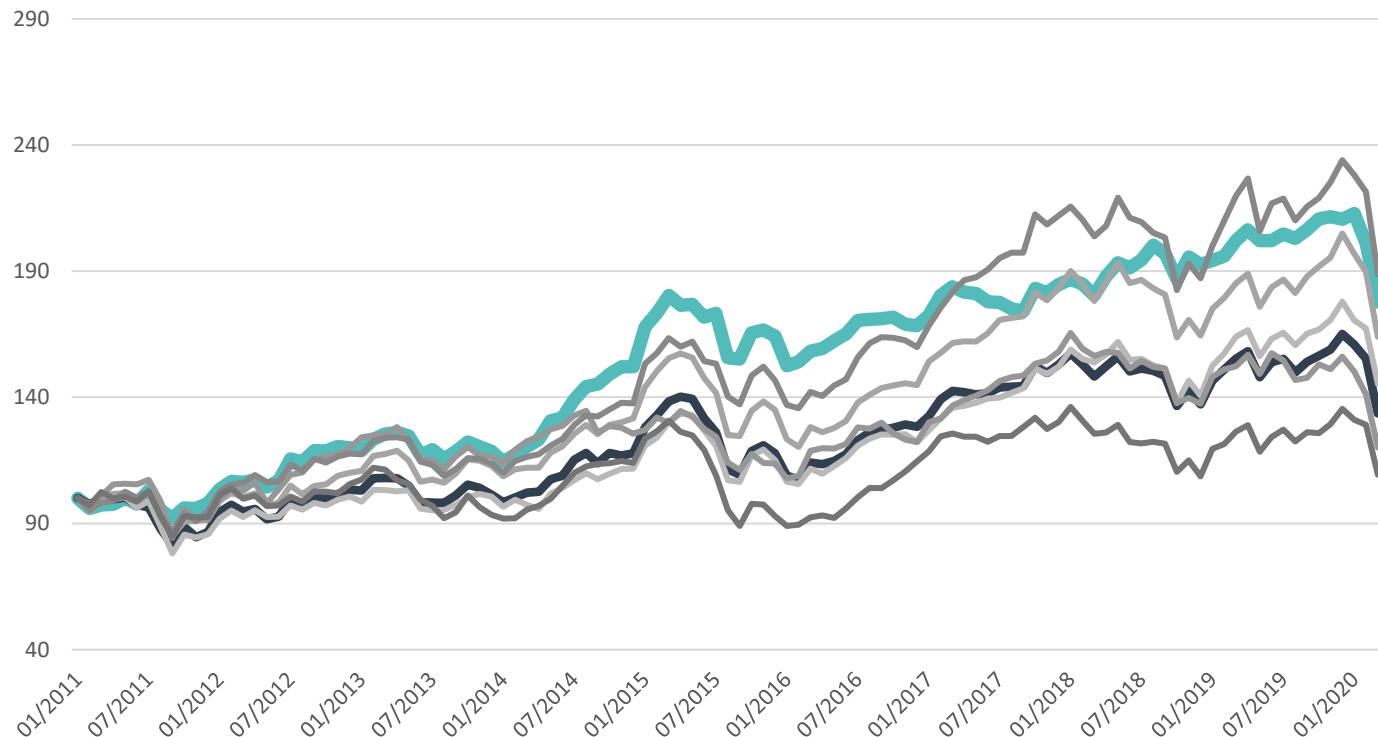


PPR SGF ALFA | top gestores

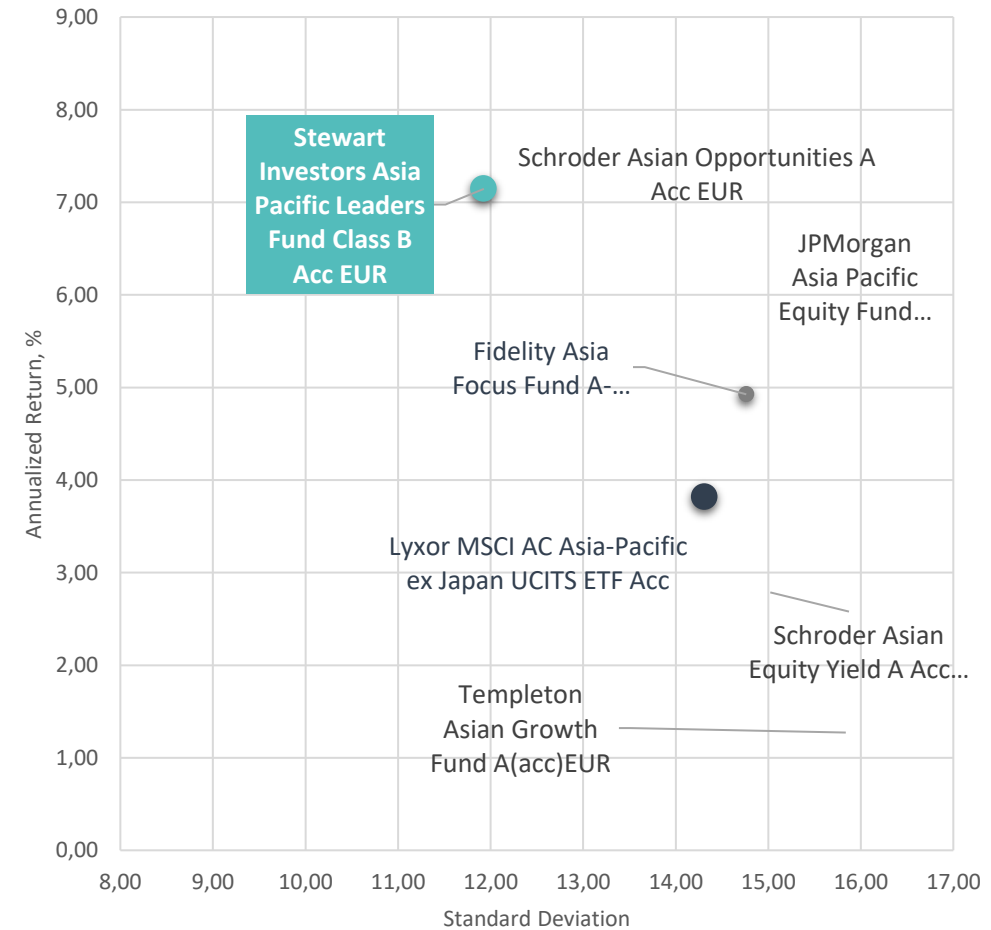


Porquê estes fundos?

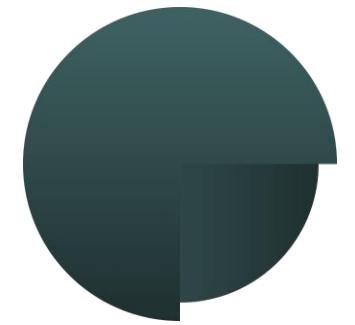
Stewart Investors Asia Pacific



- Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund Class B Acc EUR
- Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex Japan UCITS ETF Acc
- Fidelity Asia Focus Fund A-Acc-EUR
- JPMorgan Asia Pacific Equity Fund A (acc) - EUR
- Schroder Asian Equity Yield A Acc USD
- Schroder Asian Opportunities A Acc EUR
- Templeton Asian Growth Fund A(acc)EUR



PPR SGF ALFA | top gestores



Highlights

Fundsmith Equity Fund: Estratégia focada exclusivamente em ações de empresas mundiais que beneficia da vasta experiência do seu principal gestor – Terry Smith. Processo de seleção de empresas robusto, disciplinado e bem estruturado. Fundo com classificação “5 estrelas” e “Gold”, atribuídos pela Morningstar.

Lindsell Train Global Equity Fund: Assenta a sua abordagem numa filosofia de longo prazo. A sua aplicação prática resulta numa carteira concentrada de empresas a nível mundial que apresentam características comuns de resiliência face aos diversos ciclos económicos. Fundo com classificação “5 estrelas” e “Silver”, atribuídos pela Morningstar.

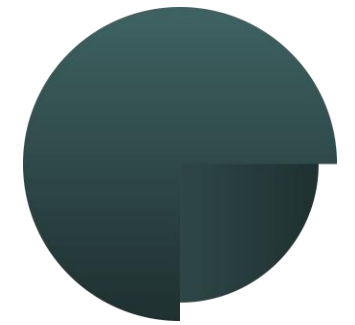
Man GLG European Opportunities Fund: Apresenta-se como um fundo de ações de empresas europeias com boa capacidade para gerar rendimento periódico e, ao mesmo tempo, potenciar um elevado crescimento de capital a longo prazo.

Lindsell Train Japanese Equity Fund: Adota um estilo de gestão semelhante ao fundo Lindsell Train Global Equity, mas com um foco exclusivo no Japão. Fundo com classificação “5 estrelas” e “Silver”, atribuídos pela Morningstar.

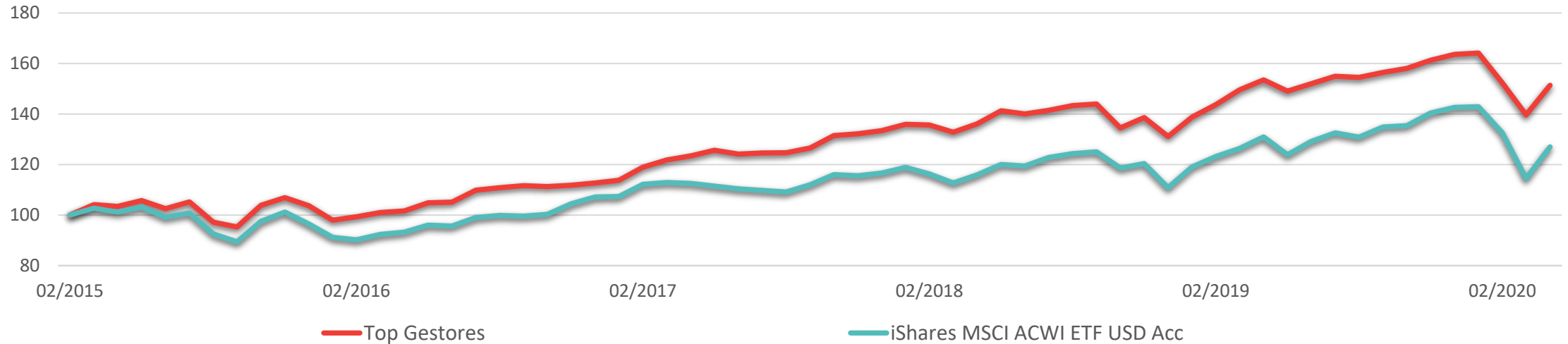
Stewart Investors Asia Pacific Leaders Fund: Estratégia direcionada para a Ásia excluindo o Japão. A equipa de gestão procura empresas de elevada qualidade que conseguem manter um crescimento sustentável ao longo do tempo através do seu poder da marca e cujas vantagens são difíceis de replicar pela concorrência. Fundo com classificação “4 estrelas” e “Gold”, atribuídos pela Morningstar.

Vontobel mtX Sustainable Emerging Markets Leaders Fund: O fundo investe nos mercados emergentes através de um portfólio concentrado de ações de empresas que estão entre os líderes da sua indústria, oferecem altos níveis de rendimento e cujo o preço se encontra a níveis atrativos face ao seu valor intrínseco.

PPR SGF ALFA | top gestores

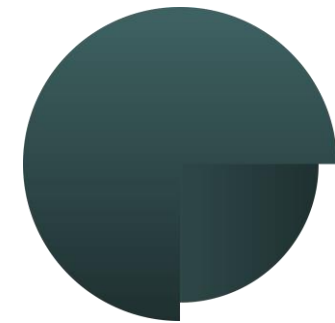


Comparativos de Mercado

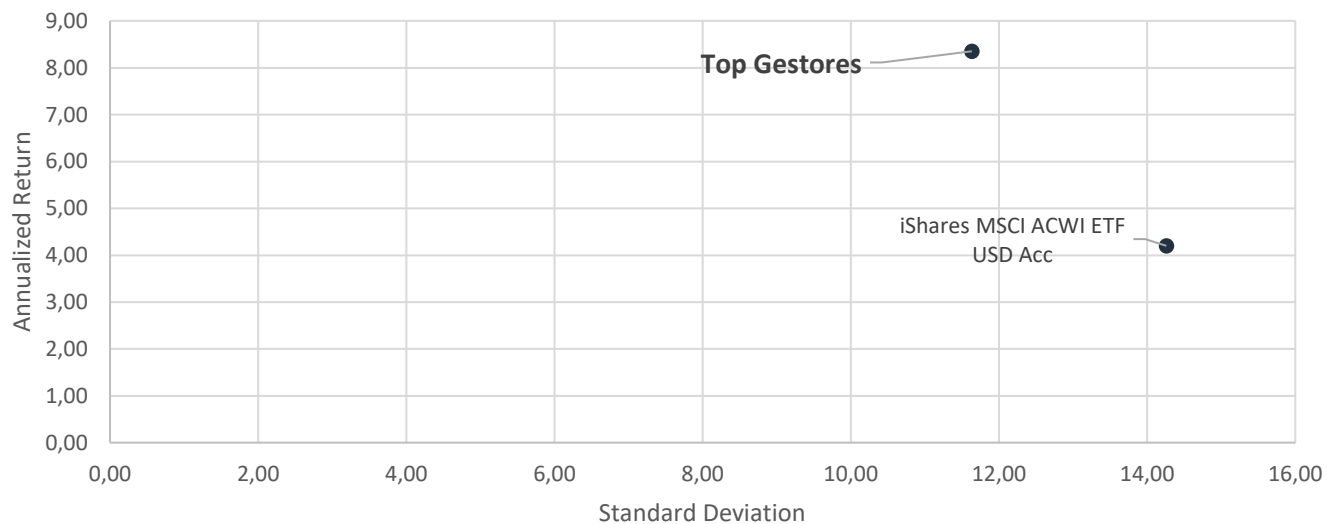


Performances mensais brutas (%)													
Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2020 YTD	0.35	-7.24	-8.28	8.39									-7.47
2019	5.83	3.53	4.13	2.65	-2.93	1.96	1.98	-0.29	1.27	1.02	2.03	1.44	24.82
2018	1.86	-0.21	-2.13	2.53	3.78	-0.90	1.06	1.31	0.44	-6.55	2.99	-5.38	-1.76
2017	0.92	4.58	2.36	1.37	1.82	-1.22	0.30	0.09	1.53	3.88	0.57	0.93	18.40
2016	-5.50	1.38	1.71	0.62	3.11	0.29	4.47	0.90	0.72	-0.31	0.53	0.78	8.70
2015			4.11	-0.67	2.24	-3.01	2.62	-7.69	-1.93	9.01	2.93	-3.00	3.68

PPR SGF ALFA | top gestores



Binómio Risco/Retorno



Análise estatística

Statistical Analysis	Top Gestores	BM1
Return		
Compound ROR, %	8.35	4.73
Cumulative Return, %	51.39	26.99
Cumulative VAMI	€1,514	€1,270
Best Month, %	9.01	10.70
Worst Month, %	-8.28	-13.66
% Positive Months	72.58	61.29
Risk		
Standard Deviation	11.63	14.07
Sharpe Ratio (0%)	0.77	0.42
Sortino Ratio (0%)	1.15	0.59
Downside Deviation (0%)	7.87	10.06
Max Drawdown	-14.92	-19.84
Months in Maximum Drawdown	2	2
Months to Recover		

Nome: Fundo de Pensões PPR SGF ALFA

PPR SGF ALFA TOP GESTORES



Prazo mínimo de investimento recomendado: 5
anos

Condições

Comissão de subscrição	1%
Comissão de transferência	0%
Comissão de reembolso	Até 1%*
Comissão de Gestão	1,5%/ano
Comissões de Gestão Variável	10%

Incide sobre a valorização positiva do Fundo em cada ano, ou seja, quando o valor da Unidade de Participação do Fundo for superior ao valor da Unidade de Participação registrada no final do ano civil anterior, após deduzidos todos os custos incluindo a comissão de Gestão Fixa.

Classe de risco



- Se o reembolso ocorrer no primeiro ano de vigência da respectiva subscrição

Sobre as comissões cobradas incidirá imposto de selo à taxa de 4%, de acordo com a legislação em vigor.

PPR SGF ALFA | top gestores

Q&A

PPR SGF ALFA | top gestores

Q&A

Qual a fiscalidade que se aplica no ano em que são efetuadas as subscrições?

- São dedutíveis à coleta de IRS, 20% dos valores aplicados no respetivo ano, por sujeito passivo não casado, ou por cada um dos cônjuges não separados judicialmente de pessoas e bens. Não são dedutíveis à coleta de IRS os valores aplicados pelos sujeitos passivos após a data da passagem à reforma.

- Limite máximo aplicável para efeitos da dedução à coleta :

- 400€ por sujeito passivo com idade inferior a 35 anos
- 350€ por sujeito passivo com idade compreendida entre os 35 e os 50 anos
- 300€ por sujeito passivo com idade superior a 50 anos

Qual a fiscalidade que se aplica no momento do reembolso?

A taxa de 8% é aplicada nas situações de reembolsos por reforma por velhice, a partir dos 60 anos de idade, desemprego de longa duração, doença grave, incapacidade permanente para o trabalho, utilização para pagamento de contratos de crédito garantidos por hipoteca sobre imóvel destinado à habitação própria e permanente e morte.

Nos restantes casos, a taxa depende do período decorrido:

% dos prémios pagos na 1ª metade do contrato	Anos de vigência do contrato taxas aplicáveis ao rendimento		
	Até 5	Entre 5 e 8	Mais de 8
< 35%	21,5%	21,5%	21,5%
> 35%	21,5%	17,2%	8,6%

PPR SGF ALFA | top gestores

Q&A

Quais as condições em que posso reembolsar o meu PPR com a maior eficiência fiscal?

Nas condições legalmente definidas na legislação dos PPR (reforma por velhice, a partir dos 60 anos de idade, desemprego de longa duração, doença grave, incapacidade permanente para o trabalho, pagamento de contratos de crédito garantidos por hipoteca sobre imóvel destinado à habitação própria e permanente e em caso de morte).

O PPR permite uma **imbatível eficiência fiscal** no momento do reembolso que se materializa na aplicação, sobre os rendimentos, de uma taxa de **IRS de 8%**, nas condições de reembolso específicas definidas na legislação dos PPR, ou de 8,6% fora daquelas situações, para investimentos por período superior a 8 anos. Os rendimentos da maioria das aplicações disponíveis no mercado são tributados a 28%.

Já tenho um PPR. Posso transferir parte do património para o PPR SGF ALFA?

Sim, quer o seu PPR seja gerido pela SGF ou por outra entidade, poderá transferir parcial ou totalmente para o PPR SGF ALFA sem necessidade de proceder ao reembolso. Desta forma não haverá lugar ao pagamento de qualquer imposto.

PPR SGF ALFA | top gestores

Q&A

Caso a gestão decida excluir um dos fundos da atual seleção, este será substituído por outro?

Sim. A gestão do fundo segue uma gestão discricionária “normal”, ou seja, dinâmica. Como tal elegerá apenas os fundos considerados os melhores na sua classe. Se algum não cumprir os requisitos de análise, será substituído por outro(s).

Podem ser incluídos mais fundos? Ou serão sempre 6 fundos?

O número de fundos pode variar.

Se a gestão considerar que outro fundo cumpre os requisitos exigidos, poderá incluí-lo.

Disclaimer

Este Documento é uma comunicação comercial, pelo que nos termos do art.º 15º do Reg. 2/07 da CMVM, não foi elaborado de acordo com os requisitos legais destinados a prevenir conflitos de interesses e a fomentar a independência das recomendações de investimento, não lhe sendo aplicável qualquer proibição de negociação antes da sua divulgação. As opiniões expressas neste Documento refletem o ponto de vista da SGF e das pessoas que o elaboraram sendo divulgadas aos seus destinatários como mera ferramenta auxiliar, não podendo, nem devendo, justificar qualquer ação ou omissão ou sustentar a realização de qualquer operação, nem substituir qualquer julgamento próprio por parte dos respetivos destinatários, sendo estes, como tal, inteiramente responsáveis pelas decisões que venham a adotar e pelos atos e omissões que venham a praticar.

Apesar de a SGF considerar que o conjunto de informações que sustenta a opinião aqui expressa foi obtido junto de fontes credíveis, a sua precisão não pode ser totalmente garantida e nada obsta a que as opiniões aqui expressas possam, a qualquer momento e sem aviso prévio, ser alteradas. A SGF rejeita, assim, qualquer responsabilidade por quaisquer danos ou prejuízos resultantes, direta ou indiretamente, da utilização das opiniões constantes deste Documento. Nem a SGF nem as pessoas que elaboraram o presente documento mantêm qualquer interesse no emitente ou nos valores mobiliários/instrumentos financeiros que dele são objeto.

Contactos

Avenida da Liberdade, 190 – 6ºB

1250-147 Lisboa

[+351] 808 202 702

[+351] 213 240 640

queropoupar@sgf.pt

SGF

De poupança
sabemos nós

