

ok2deal
Defensivas 150%



Paulo Ramalho
p.ramalho@ok2deal.pt

Patrício Marques
pmarques@ok2deal.pt

Luís Vasconcelos
luis.vasconcelos@ok2deal.pt

Vasco Balixa
vasco.balixa@ok2deal.pt

Cláudia Costa
claudia.costa@ok2deal.pt

[Contactos](#)
☎ : 223 402 030

Ok2deal Defensivas 150%

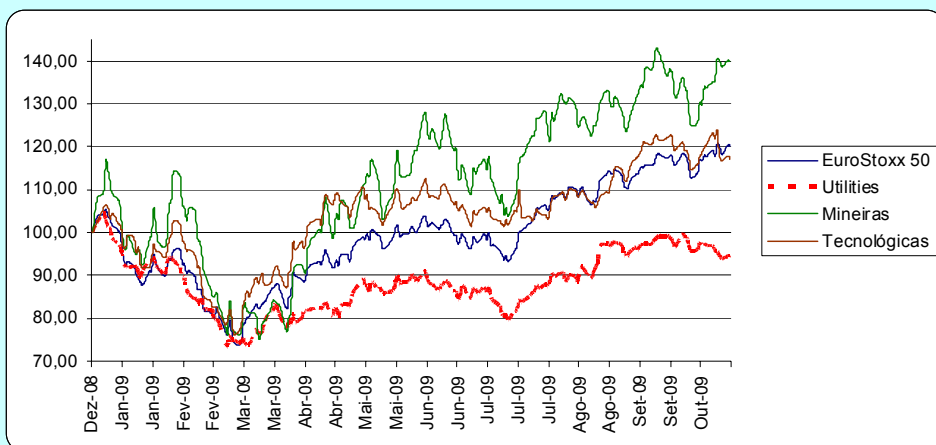
Descrição

Apresentação

A ok2deal Defensivas 150% é uma estratégia implementada e gerida pela ok2deal que consiste no investimento, via acções, nas empresas consideradas defensivas da nossa shortlist pertencentes ao Sector das Utilities e das Telecoms.

Racional do Investimento

- os sectores mais defensivos estão em clara underperformance face ao mercado;
- trata-se de sectores que transaccionam correntemente com baixos múltiplos, geram elevado cashflow e distribuem elevados dividendos.



Oportunidade

Acreditamos que as empresas mais defensivas (não cíclicas) recuperarão quando terminar o movimento de overperformance de sectores mais cíclicos que haviam sido mais penalizados com a crise.

Acreditamos que este é o momento certo para tomar uma posição accionista nestes sectores que poderá traduzir-se, num cenário pouco ambicioso, numa valorização próxima dos 25%.

Ok2deal Defensivas 150%

Ficha Técnica

Prazo recomendado: 1 a 3 anos

Pricing: 0.75%/ano de C.Gestão + 20% do rendimento obtido acima de 8%/ano

Valor mínimo de investimento: 100 mil euros

Objectivo: Fechar o produto com ganho de 25% sobre o capital investido

Resgate: a pedido do cliente e sem custos (à cotação do dia)

Estratégia e activos de investimento:

- O investimento será efectuado através de uma estratégia activa de gestão de acções de empresas consideradas defensivas (utilities e telecoms) da shortlist da ok2deal;
- Atendendo ao momento de mercado e ao carácter defensivo das empresas introduziremos uma pequena alavancagem no investimento;
- A alavancagem máxima será de 50%, ou seja por cada 1000€ investidos o montante de exposição ao mercado accionista não será superior a 1500€;
- financiamento num Banco nacional no limite de 50% do montante investido, ou seja por cada 1000 € terá no máximo 500 € de financiamento; o dividendo recebido pelos títulos em carteira é superior ao custo do financiamento.

Riscos:

- A compra das acções seleccionadas apresenta os riscos comuns à detenção desta categoria de activos, podendo existir quebra nas cotações.
- Em particular, a ideia de investimento baseia-se na convicção que os sectores em questão apresentam actualmente um potencial de valorização pouco comum, o que pode não confirmar-se. Na nossa opinião qualquer investimento em acções deve fazer-se num horizonte temporal de médio/longo prazo, sem prejuízo do fecho de posições uma vez alcançada a rentabilidade objectivo.
- A existência de alavancagem aumenta o potencial de ganhos e perdas do investimento e, nesta medida, o risco do mesmo.

Ok2deal Defensivas 150%

Exemplos de Empresas Seleccionáveis

Empresa	Cotação (€)	Capitalização (€)	Dividend Yield	P/E	EV/EBITDA
France Telecom	17,745	46 999 260 000	7,9%	11,8	4,4
Deutsche Telekom	9,48	41 345 310 000	8,2%	15,2	4,5
RWE	61,35	34 274 680 000	7,3%	8,9	4,2
Portugal Telecom	8,14	7 297 612 000	7,1%	12,7	5,6
Telefonica	19,105	89 888 950 000	5,2%	11,6	6,1
E.ON AG	26,61	53 246 610 000	5,6%	18,6	6,1
Enel	4,2525	39 987 780 000	9,1%	5,2	6,7
EDP	3,102	11 342 580 000	4,5%	12,4	7,8
EDF	40,92	74 563 230 000	3,1%	21,7	6,3
Veolia	23,535	11 616 860 000	5,1%	19,8	9,0
Iberdrola	6,31	33 142 160 000	5,2%	13,4	9,2
GDF SUEZ	30,2	68 249 780 000	4,6%	8,8	11,2
Lyxor ETF DJ Utilities	32,15	ETF DJ Stoxx 600 Utilities			
Lyxor ETF DJ Telecoms	25,27	ETF DJ Stoxx 600 Telecoms			

Nota: No cálculo do EV/Ebitda foi utilizado o trailing Ebitda, ou seja, o Ebitda gerado nos últimos 4 trimestres. Assim, esses valores incorporam a performance destas empresas ao longo da crise. É razoável admitir múltiplos ainda mais baixos quando a actividade operacional voltar aos níveis pré-crise.

Disclaimer

A presente “Ficha técnica” –, datada de 20/10/2009, foi elaborada pela ok2deal – Sociedade Financeira de Corretagem, S.A. no âmbito da actividade de gestão de carteiras por si desenvolvida e com a finalidade de prestar informação a clientes actuais ou potenciais que manifestem interesse em realizar investimentos do tipo do descrito em tal documento.

A apresentação da informação contida neste documento não constitui a emissão de qualquer valor mobiliário, instrumento ou produto financeiro ou proposta de prestação de qualquer serviço de investimento, não tendo sido objecto de qualquer verificação, autorização ou aprovação por qualquer entidade de supervisão do mercado ou por qualquer entidade consultora, certificadora do rigor dos factos nela contidos.

A apresentação traduz a prestação da informação obtida após análise dos factos pela ok2deal, de acordo com os critérios que entendeu como objectivos e independentes, em razão dos estudos e contactos realizados. Cada destinatário da apresentação deve ficar consciente que pode e deve obter todos os esclarecimentos junto das pessoas ou entidades que entenda qualificadas para o efeito antes de tomar qualquer decisão final de investimento, com vista a ficar esclarecido, de modo completo, sobre quais os riscos inerentes ao investimento, em especial quanto às obrigações assumidas com a sua execução e da possibilidade de perda do capital investido, reconhecendo e aceitando a disponibilidade manifestada pela ok2deal para qualquer esclarecimento adicional ou complementar.

A manifestação por um qualquer cliente da sua vontade em que a ok2deal lhe preste o serviço de gestão de carteiras tendo por objecto um investimento com as características descritas no mencionado documento, implica, obrigatoriamente, e conforme exigência legal, que o cliente atribua mandato escrito à ok2deal, celebrando um contrato de gestão de carteiras com esta sociedade com base nas cláusulas contratuais gerais por si registadas junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, mais devendo o cliente, em anexo a esse contrato, indicar os termos em que o investimento deve ser concretizado.