

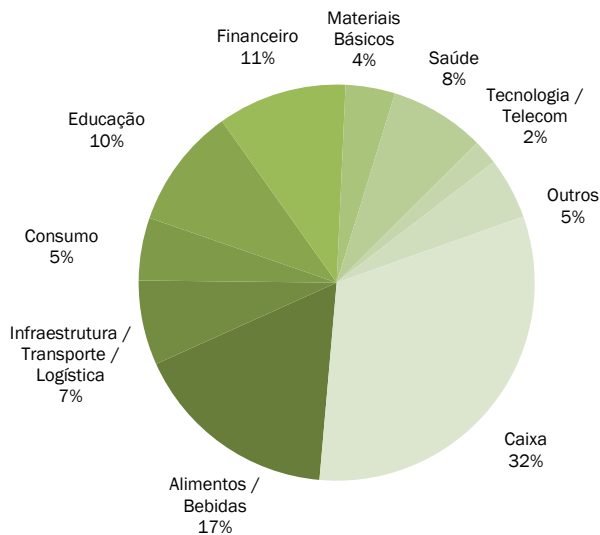
M SQUARE

ações

FILOSOFIA DE INVESTIMENTO¹

A estratégia M Square Ações segue uma filosofia *value oriented* com horizonte de longo prazo. Procura investir em ações de empresas brasileiras que estejam sendo negociadas com descontos significativos ao seu valor intrínseco, estimado através de uma profunda análise fundamentalista. A abordagem é similar à de *private equity*: investir com mentalidade de “dono” e dedicar muito tempo para estudar um número limitado de negócios. O objetivo é criar um diferencial analítico sobre essas companhias, seus executivos e suas perspectivas de crescimento para que possamos tomar decisões de investimento em momentos favoráveis, quando identificarmos grandes discrepâncias entre o preço de mercado e o valor intrínseco desses negócios.

ALOCAÇÃO SETORIAL (% do PL)¹



VALOR DE MERCADO (R\$)¹

Intervalo de Valor de Mercado (R\$)	% do PL
> 10 Bi	35%
3 Bi – 10 Bi	29%
1 Bi – 3 Bi	4%
0 – 1 Bi	0%

LIQUIDEZ – Volume Médio Diário (R\$)¹

Intervalo de Volume Médio Diário (R\$)	% do PL
> 10 MM	62%
1 MM – 10 MM	6%
< 1 MM	0%

CONCENTRAÇÃO¹

Número de Posições	% do PL
5 Maiores Posições	37%
10 Maiores Posições	58%

RENTABILIDADE M SQUARE AÇÕES FIC FIA (Líquida de Taxas)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2007									5,18%	4,55%	-3,63%	-2,28%	3,56%
2008	-8,97%	7,26%	-4,22%	4,30%	6,67%	-4,46%	-0,72%	-6,13%	-15,91%	-14,96%	2,32%	2,34%	-30,62%
2009	1,07%	-1,28%	3,09%	14,65%	9,76%	-1,05%	8,29%	4,64%	6,85%	4,77%	8,84%	6,40%	88,14%
2010	-2,98%	1,70%	2,69%	-0,61%	0,54%	2,94%	6,66%	1,82%	3,41%	7,29%	1,06%	0,92%	28,09%
2011	-4,22%	-0,55%	4,38%	0,44%	0,34%	-1,44%	-2,94%	0,46%	-0,17%	3,46%	1,14%	2,10%	2,72%
2012	4,22%	5,47%	0,97%	1,01%	-2,84%	1,12%	1,46%	3,08%	1,78%	2,53%	1,72%	3,47%	26,51%
2013	0,58%												0,58%

	ANO		12 M		24 M		36 M		Desde o início*	
	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade
M Square Ações	0,6%	7,3%	22,1%	9,7%	36,5%	11,5%	72,6%	11,7%	126,3%	18,0%
Ibovespa	-2,0%	17,1%	-5,2%	21,4%	-10,2%	23,1%	-8,6%	22,1%	9,0%	31,8%

*Início em 3 de setembro de 2007

O fundo M Square Ações FIC FIA está fechado para novas aplicações. Para mais informações, favor consultar o nosso site <http://www.msquare.com.br> ou entrar em contato com a nossa equipe via e-mail investimento@msquare.com.br ou telefone (11) 3074-6370.

¹ O M Square Ações FIC FIA investe, no mínimo, 97% do seu PL no M Square Ações CSHG Master FIA, que segue a estratégia M Square Ações. Dados da carteira de fechamento do M Square Ações CSHG Master FIA. Devido a arredondamento, os cálculos podem não ser replicados com total acurácia.

Este documento foi elaborado pela M Square Investimentos Ltda. e é meramente informativo. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As informações contidas neste documento estão em consonância com o regulamento do M Square Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações, porém não o substitui. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Os investimentos nos fundos não são garantidos pelo administrador, pela gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Para avaliação da performance do fundo de investimentos é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

M SQUARE

ações

■ CARACTERÍSTICAS

Início do Fundo:	03/09/07
Investimento e Permanência Mínimos:	R\$ 100.000,00
Movimentação Mínima:	R\$ 10.000,00
Aplicações (até 14h00):	D+1
Status:	Fechado para novas aplicações
Cotização do Resgate ¹ :	D+27
Liquidação do Resgate ¹ :	D+30
Taxa de Administração ² :	2% a.a. sobre PL do fundo
Taxa de Performance:	20% (IGPM+6% a.a.)
PL Atual /PL Médio ³ :	R\$ 98,3 MM / R\$ 92,7 MM
PL Atual /PL Médio Master FIA ³ :	R\$ 524,3 MM / R\$ 522,4 MM
PL Estratégia de Ações (4T 2012) ⁴ :	R\$ 2,2 Bi

■ INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Informações Gerais

Gestora:	M Square Investimentos Ltda.
Administradora/Distribuidora:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM
Custodiante:	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente:	KPMG
Público Alvo:	Investidores qualificados
Classificação Anbima:	Ações Livre

Contatos

M Square Investimentos Ltda. Av. Brig. Faria Lima, 3355/20º andar São Paulo – SP – 04538 133 Tel: 55 11 3074 6370 Fax: 55 11 3074 6386 www.msquare.com.br	BNY Mellon Serviços Financeiros Av. Pres. Wilson, 231/11º andar Rio de Janeiro – RJ – 20030 905 Tel: 55 21 3974 4600 Fax: 55 21 3974 4502 www.bnymellon.com.br/sf
--	---

Os valores contidos neste documento foram calculados no fechamento de 31/1/2013. ¹No caso da data de conversão de cotas ocorrer antes do 27º dia corrido subsequente à solicitação de resgate, será cobrada uma taxa de saída antecipada de 5%, inteiramente revertida para o fundo. ²O M Square Ações FIC FIA cobra taxa de administração mínima de 1,8% e máxima de 2,0% a.a. ³PL médio dos últimos 12 meses. O PL do Master FIA refere-se ao PL do M Square Ações CSHG Master FIA, no qual o M Square Ações FIC FIA mantém no mínimo 97% do seu PL investido. ⁴O PL da Estratégia de Ações inclui o PL do Master FIA, do M Square PIPE FIA, de fundos exclusivos de ações brasileiras locais, e de fundos espelhos estrangeiros geridos pela M Square Investimentos.

Este documento foi elaborado pela M Square Investimentos Ltda. e é meramente informativo. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As informações contidas neste documento estão em consonância com o regulamento do M Square Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações, porém não o substitui. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Os investimentos nos fundos não são garantidos pelo administrador, pela gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Para avaliação da performance do fundo de investimentos é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.