

Filosofia de Investimento¹

A estratégia M Square Ações segue uma filosofia de valor com horizonte de investimento 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, o que permite tomar decisões de investimento em momentos favoráveis, quando forem identificadas grandes discrepâncias entre o preço de mercado e o valor intrínseco desses negócios.

Rentabilidade M Square Ações FIC FIA (Líquida de Taxas)

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Ibovespa |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|---------------|---------------|
| 2007 | | | | | | | | | 5.2% | 4.6% | -3.6% | -2.3% | 3.6% | 16.7% |
| 2008 | -9.0% | 7.3% | -4.2% | 4.3% | 6.7% | -4.5% | -0.7% | -6.1% | -15.9% | -15.0% | 2.3% | 2.3% | -30.6% | -41.3% |
| 2009 | 1.1% | -1.3% | 3.1% | 14.7% | 9.8% | -1.1% | 8.3% | 4.6% | 6.9% | 4.8% | 8.8% | 6.4% | 88.2% | 82.7% |
| 2010 | -3.0% | 1.7% | 2.7% | -0.6% | 0.5% | 2.9% | 6.7% | 1.8% | 3.4% | 7.3% | 1.1% | 0.9% | 28.1% | 1.0% |
| 2011 | -4.2% | -0.6% | 4.4% | 0.4% | 0.3% | -1.4% | -2.9% | 0.5% | -0.2% | 3.5% | 1.1% | 2.1% | 2.7% | -18.1% |
| 2012 | 4.2% | 5.5% | 1.0% | 1.0% | -2.8% | 1.1% | 1.5% | 3.1% | 1.8% | 2.5% | 1.7% | 3.5% | 26.5% | 7.4% |
| 2013 | 0.6% | 0.7% | 0.4% | 1.1% | 1.2% | -2.9% | 2.3% | 2.3% | 1.9% | 2.9% | 1.0% | -0.6% | 11.5% | -15.5% |

| | Ano | | 12 M | | 24 M | | 36 M | | Desde Início* | |
|----------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------------|--------------|
| | Retorno | Volatilidade | Retorno | Volatilidade | Retorno | Volatilidade | Retorno | Volatilidade | Retorno | Volatilidade |
| M Square Ações | 11.5% | 8.7% | 11.5% | 8.7% | 41.0% | 9.2% | 44.9% | 10.8% | 150.8% | 17.0% |
| Ibovespa | -15.5% | 20.4% | -15.5% | 20.4% | -9.2% | 20.9% | -25.7% | 22.2% | -6.0% | 30.0% |

* Início em setembro de 2007

| Alocação Setorial ¹ | % |
|---|---------------|
| Agronegócio | 0.0% |
| Alimentos / Bebidas | 17.3% |
| Bens de Capital | 0.0% |
| Consumo | 3.9% |
| Educação | 8.0% |
| Energia | 1.5% |
| Financeiro | 17.1% |
| Imobiliário | 0.0% |
| Infraestrutura / Transporte / Logística | 5.0% |
| Materiais Básicos | 4.1% |
| Outros | 7.7% |
| Petroquímica | 0.0% |
| Saúde | 5.2% |
| Tecnologia / Telecomunicações | 3.4% |
| Caixa | 27.0% |
| TOTAL | 100.0% |

| Concentração ¹ | % |
|---------------------------|-------|
| 5 Maiores Posições | 36.8% |
| 10 Maiores Posições | 57.5% |

| Número de Posições | |
|--------------------|----|
| Ações | 21 |

| 5 Maiores Posições por Setor ¹ | | |
|---|---|-----------|
| # | Setor | Tamanho % |
| 1 | Alimentos / Bebidas | 8.3% |
| 2 | Financeiro | 8.3% |
| 3 | Educação | 8.0% |
| 4 | Alimentos / Bebidas | 7.0% |
| 5 | Infraestrutura / Transporte / Logística | 5.0% |

| Valor de Mercado (R\$) ¹ | % |
|-------------------------------------|--------------|
| > 10 Bi | 49.0% |
| 3 Bi - 10Bi | 18.9% |
| < 3 Bi | 5.3% |
| TOTAL | 73.2% |

| Liquidez - Volume Diário (R\$) ¹ | % |
|---|--------------|
| > 10 MM | 71.2% |
| 1 MM - 10MM | 2.0% |
| < 1 MM | 0.0% |
| TOTAL | 73.2% |

| Características | |
|---|-------------------------|
| Início do Fundo | 3/9/2007 |
| Investimento e Permanência Mín. (R\$) | 100.000,00 |
| Movimentação Mín.(R\$) | 10.000,00 |
| Aplicações (até 14h00) | D+1 |
| Status | Fechado para aplicações |
| Cotização do Resgate ² | D+27 |
| Liquidação do Resgate ² | D+30 |
| Taxa de Administração ³ | 2% a.a. sobre PL |
| Taxa de Performance | 20% (IGPM+6% a.a.) |
| PL Atual - PL Médio ⁴ (R\$) | 98.5 MM - 97.2 MM |
| PL Atual - PL Médio Master FIA ⁴ (R\$) | 626.3 MM - 578.8 MM |
| PL Estratégia de Ações (3T 2013) ⁵ (R\$) | 2.3 BI |

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

Os valores contidos neste documento foram calculados no fechamento de 31/12/2013.

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. 2. No 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. 3. O M Square Ações FIC FIA cobra taxa de administração mínima de 1,8% e máxima de 2,0% a.a.. 4. PL 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. 5. O 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 em 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.