

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 discrepâncias relevantes 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%
2014	-5.4%	1.8%	4.6%	1.1%	1.3%	3.4%	0.6%	5.6%	-4.6%	1.3%	2.2%	-3.2%	8.2%	-2.9%
2015	-2.4%	4.8%	0.9%	4.2%	-2.7%	1.4%	-1.8%	-5.0%	0.1%	2.9%	-0.3%	-1.2%	0.3%	-13.3%
2016	-0.6%	1.8%	12.0%	4.6%	-2.8%	4.8%	6.2%						28.1%	32.2%

	Ano		12 M		24 M		36 M		Desde Início*	
	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade
M Square Ações	28.1%	15.8%	23.4%	15.2%	29.7%	13.8%	49.9%	12.4%	248.9%	15.9%
Ibovespa	32.2%	29.1%	12.7%	27.8%	2.6%	26.9%	18.8%	24.7%	4.6%	28.8%

* Início em setembro de 2007

Alocação Setorial ¹	%
Agronegócio	0.0%
Alimentos / Bebidas	12.4%
Bancos	6.1%
Bens de Capital	0.0%
Consumo	7.5%
Educação	4.1%
Energia	0.5%
Imobiliário	2.0%
Infraestrutura / Transporte / Logística	8.6%
Materiais Básicos	0.0%
Outros	9.1%
Petroquímica	0.0%
Saúde	1.0%
Serviços Financeiros	19.5%
Tecnologia / Telecomunicações	3.0%
Caixa	26.2%
TOTAL	100.0%

Concentração ¹	%
5 Maiores Posições	40.2%
10 Maiores Posições	58.9%

Número de Posições	Ações
	28

5 Maiores Posições por Setor ¹		
#	Setor	Tamanho %
1	Serviços Financeiros	10.4%
2	Serviços Financeiros	9.1%
3	Alimentos / Bebidas	8.3%
4	Infraestrutura / Transporte / Logística	6.2%
5	Bancos	6.1%

Valor de Mercado (R\$) ¹	%
> 10 Bi	54.7%
3 Bi - 10Bi	8.6%
< 3 Bi	10.1%
TOTAL	73.3%

Liquidez - Volume Diário (R\$) ¹	%
> 10 MM	68.2%
1 MM - 10MM	4.0%
< 1 MM	1.1%
TOTAL	73.3%

Características

Início do Fundo	03/09/2007
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	3 dias úteis após a cotização
Taxa de Administração ³	2% a.a. sobre PL
Taxa de Performance	20% (IGPM+6% a.a.)
PL Atual - PL Médio ⁴ (R\$)	101.8 MM - 92.6 MM
PL Atual - PL Médio Master FIA ⁴ (R\$)	717.9 MM - 593.5 MM
PL Estratégia de Ações (2T 2016) ⁵ (R\$)	4.0 BI

Informações Adicionais

Gestora	M Square Investimentos Ltda.
Administradora/Distribuidora	BNY Mellon Serviços Financ. DTVM S.A.
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	PWC
Público Alvo	Investidores Qualificados
Classificação Anbima	Ações Livre

Contatos

M Square Investimentos Ltda.	BNY Mellon Serviços Financ. DTVM S.A.
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/pt/home.jsp
-	Ouvidoria: 0800 725 3219
msquare@msquare.com.br	ouvidoria@bnymellon.com.br

Os valores contidos neste documento foram calculados no fechamento de 29/07/2016.

1. O M Square Ações FIC FIA investe, no mínimo, 95% 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. Exclui eventuais derivativos em posições específicas. Devido a arredondamento, os cálculos podem não ser replicados com total acurácia. **2.** No caso de 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 do final 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 95% do seu PL investido. **5.** O PL da Estratégia de Ações inclui o PL do Master FIA, do Master Inst. 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.