

Filosofia de Investimento

Seguimos uma estratégia de investimento fundamentalista e com horizonte de longo prazo. Dentro do universo de empresas brasileiras listadas em bolsa, buscamos selecionar aquelas que estejam sendo negociadas a preços que, na nossa opinião, não estejam refletindo corretamente as perspectivas de geração de valor dos seus respectivos negócios - oferecendo, dessa forma, relações de risco-retorno altamente atrativas.

Rentabilidade M Square Ações FIC FIA (Líquida de Taxas)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ibovespa ¹⁰
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%	-1.9%	-0.7%	4.3%			30.3%	49.8%

	Ano		12 M		36 M		60 M		Desde Início	
	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade
M Square Ações	30.3%	14.5%	28.4%	14.3%	42.0%	12.5%	106.0%	11.4%	254.9%	15.8%
Ibovespa ¹⁰	49.8%	26.2%	41.5%	26.1%	19.7%	24.5%	11.3%	23.2%	18.5%	28.5%

Alocação Setorial^{2,3}

Agronegócio	0.0%
Alimentos / Bebidas	11.3%
Bancos	9.3%
Bens de Capital	0.0%
Conglomerados	2.6%
Consumo	6.6%
Educação	3.7%
Energia	2.5%
Imobiliário	2.0%
Infraestrutura / Transporte / Logística	8.8%
Materiais Básicos	0.0%
Outros	7.0%
Outros Serviços Públicos	0.0%
Petróleo / Gás	3.4%
Químicos	0.0%
Saúde	0.9%
Seguros	0.0%
Serviços Financeiros	20.1%
Tecnologia / Telecomunicações	1.2%
TOTAL	79.6%

Exposição do Portfólio

1 Ações ³	79.6%
2 Caixa ⁴	20.3%
3 Prêmio de Opções	0.2%
TOTAL	100.0%

Número de Posições

Ações	30
-------	----

Concentração^{2,3}

	Top 5	Top 10
	42.4%	62.2%

Valor de Mercado (R\$)

> 10 BI	65.8%
3 BI - 10 BI	9.8%
< 3 BI	4.0%
TOTAL	79.6%

Liquidez-Vol. Diário (R\$)⁵

> 10 MM	74.0%
1 MM - 10 MM	4.0%
< 1 MM	1.7%
TOTAL	79.6%

5 Maiores Posições por Setor²

1 Serviços Financeiros	12.0%
2 Bancos	8.2%
3 Serviços Financeiros	8.1%
4 Alimentos / Bebidas	7.5%
5 Infraestrutura / Transporte / Logística	6.5%
TOTAL	42.4%

Estratégia de Hedge

	Prêmio	Notional	Δ Adj. Exp.
1 IBOV Put Spread Dez 16	0.0%	22.8%	0.0%
2 IBOV Put Spread Abr 17	0.1%	10.7%	-0.9%
3 ABEV Put Spread Abr 17	0.1%	5.8%	-1.3%
TOTAL			-2.2%
Delta Adjusted Equity Exposure			77.4%

Características

Início do Fundo	03/09/2007
Investimento e Permanência Mín. (R\$)	100,000
Movimentação Mín. (R\$)	10,000
Aplicações (até 14h00)	D+1
Status	Fechado para aplicações
Cotização do Resgate ⁶	D+27
Liquidação do Resgate	3 dias úteis após a cotização
Taxa de Administração ⁷	2% a.a. sobre PL
Taxa de Performance	20% (IGPM+6% a.a.)
PL Atual - PL Médio ⁸ (R\$)	100.6 MM - 94.7 MM
PL Atual - PL Médio Master FIA ⁸ (R\$)	969.5 MM - 669.0 MM
PL Estratégia de Ações (3T 2016) ⁹ (R\$)	4.3 BI

Informações Adicionais

Gestora ¹²	M Square Brasil Investimentos Ltda.
Administradora	BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S.A.
Custodiante	Banco Bradesco S/A
Auditor Independente	KPMG
Público Alvo	Investidores Qualificados
Classificação Anbima ¹¹	Ações Livre

Contatos

M Square Brasil Investimentos Ltda.	BNY Mellon Serv. Financ. DTVM S.A.
Av. Brig. Faria Lima, 3355/21º andar	Av. Pres. Wilson, 231/11º andar
São Paulo - SP - 04538 133	Rio de Janeiro - RJ - 20030 905
Tel: 55 11 4560-6800	Tel: 55 21 3974 4600
Fax: 55 11 4560-6801	Fax: 55 21 3974 4502
www.msquarebrasil.com.br	www.bnymellon.com
-	Ouvidoria: 0800 725 3219
ri@msquarebrasil.com.br	ouvidoria@bnymellon.com.br

Os valores contidos neste documento foram calculados no fechamento de 31/10/2016.

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. Devido a arredondamento, os cálculos podem não ser replicados com total precisão. 2. Exclui eventuais prêmios de opções 3. Inclui eventual notional de Índice Futuro. 4. Exclui eventual notional de Índice Futuro. 5. Volume médio negociado nos últimos 30 pregões. 6. Favor consultar o regulamento do fundo para mais detalhes sobre a regra de resgates. 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. 7. O M Square Ações FIC FIA cobra taxa de administração mínima de 1,8% e máxima de 2,0% a.a. 8. PL médio do final dos últimos 12 meses. O PL do Master FIA refere-se ao PL do M Square Ações CSHG Master FIA. 9. 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 Brasil Investimentos Ltda.. 10. Trata-se de mera referência econômica, não sendo indicador de meta ou parâmetro de performance do fundo. 11. Descrição do Tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. 12. Em razão de cisão da M Square Investimentos Ltda., a instituição gestora do fundo foi alterada para a M Square Brasil Investimentos Ltda. em 01/11/2016, tendo sido mantidas todas as demais características do fundo, assim como a equipe responsável pela sua gestão.

Este documento foi elaborado pela M Square Brasil 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.