

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 Institucional FIC FIA (Líquida de Taxas)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ibovespa	
2010													0.0%	0.0%	0.5%
2011	-4.2%	-0.7%	4.3%	0.6%	0.1%	-1.4%	-3.0%	0.4%	-0.9%	3.8%	1.0%	2.0%	1.8%	-18.1%	
2012	4.2%	5.5%	0.9%	0.4%	-3.9%	1.0%	1.5%	2.8%	2.0%	1.8%	1.6%	4.1%	23.8%	7.4%	
2013	0.5%	0.0%	0.5%	1.0%	1.0%	-2.6%	2.3%	1.2%	2.3%	3.5%	0.7%	-1.3%	9.4%	-15.5%	

	Ano		12 M		24 M		36 M		Desde Início*	
	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade	Retorno	Volatilidade
M Square Ações Institucional	9.3%	8.6%	9.3%	8.6%	35.3%	9.2%	37.8%	10.8%	37.8%	10.8%
Ibovespa	-15.5%	20.4%	-15.5%	20.4%	-9.2%	20.9%	-25.7%	22.2%	-25.3%	22.2%
IBrX	-3.1%	16.5%	-3.1%	16.5%	8.1%	17.2%	-4.2%	18.9%	-3.6%	18.9%

* Início em 29 de dezembro de 2010

Alocação Setorial¹

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

Concentração¹

	%
5 Maiores Posições	36.8%
10 Maiores Posições	57.5%

Número de Posições

Ações	21

5 Maiores Posições por Setor¹

#	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	29/12/2010
Investimento e Permanência Mín. (R\$)	1.000.000,00
Movimentação Mín.(R\$)	100.000,00
Aplicações (até 14h00)	D+1
Status	Fechado para aplicações
Cotização do Resgate ²	Consultar Regulamento
Liquidação do Resgate ²	D+120, D+130, D+140 e D+150
Taxa de Administração ³	2% a.a. sobre PL
Taxa de Performance	20% sobre o IBrx
PL Atual - PL Médio ⁴ (R\$)	114.4 MM - 89.8 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 Institucional 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. Favor consultar o regulamento do fundo para mais detalhes sobre a regra de resgates. No caso da data de conversão de cotas ocorrer antecipadamente, no 12º dia corrido subsequente à solicitação de resgate, será cobrada uma taxa de saída antecipada de 10%, inteiramente revertida para o fundo. 3.O M Square Ações Institucional 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 Institucional 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 nesta apresentação estão em consonância com o regulamento do M Square Ações Institucional 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 rentabilidade do fundo de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.