

FCL*Capital*

Novembro 2017

www.fclcapital.com

FCL *Capital*

FCL Capital

I

Filosofia de Investimento

Análise fundamentalista com perfil de investimentos oportunista, com foco em valor, concentração e pensamento independente. Portfólio concentrado em empresas sólidas e com grande capacidade de geração de caixa operacional.

Buscamos mentalidade "fora da caixa" e investimentos em oportunidades de risco e retorno que consideramos assimétricas. Somos "garimpeiros" de oportunidades pouco óbvias.

Não buscamos operar com "market timing", investimos em ativos que consideramos distantes de seu preço-justo para um horizonte de investimentos de longo prazo.

Convicção e concentração: buscamos grandes oportunidades de valor, que nos possibilitem ganhos diferenciados.

Principais Valores da FCL

Foco nas ineficiências do mercado.

Foco no cenário como um todo e não apenas em opiniões momentâneas.

Mentalidade global, preparada para as constantes mudanças.

Cultura de excelência e dedicação.

Um ambiente de paixão e intensidade.

Equilíbrio dos Investimentos FCL

Nenhuma vantagem comparativa

Mercados Ineficientes

**Mercados Ineficientes
&
Real Vantagem
Comparativa**

Mercados Eficientes

Real Vantagem
Comparativa

FCL Opportunities

Características do Fundo

FCL Opportunities é um veículo para investidores sofisticados que busquem exposição de longo prazo a oportunidades de investimentos globais surgidas pelo crescimento dos mercados emergentes, pela convergência global e pela revolução tecnológica, com foco em ideias relacionadas aos BRICs mas de principalmente de empresas localizadas nos países do G7.

Filosofia de Investimento

- Uma partnership de longo prazo buscando identificar e lucrar com tendências econômicas globais e oportunidades de investimento surgidas com o crescimento dos mercados emergentes.
- Foco em ideias “fora da caixa” e distantes do consenso. Horizonte de longo prazo e ênfase na preservação de capital.
- Pesquisa profunda e constante monitoramento do panorama de mercado com mentalidade e exposição totalmente global.
- Objetivo de gerar ganhos de longo prazo em dólar, com foco em compounding.

FCL Hedge

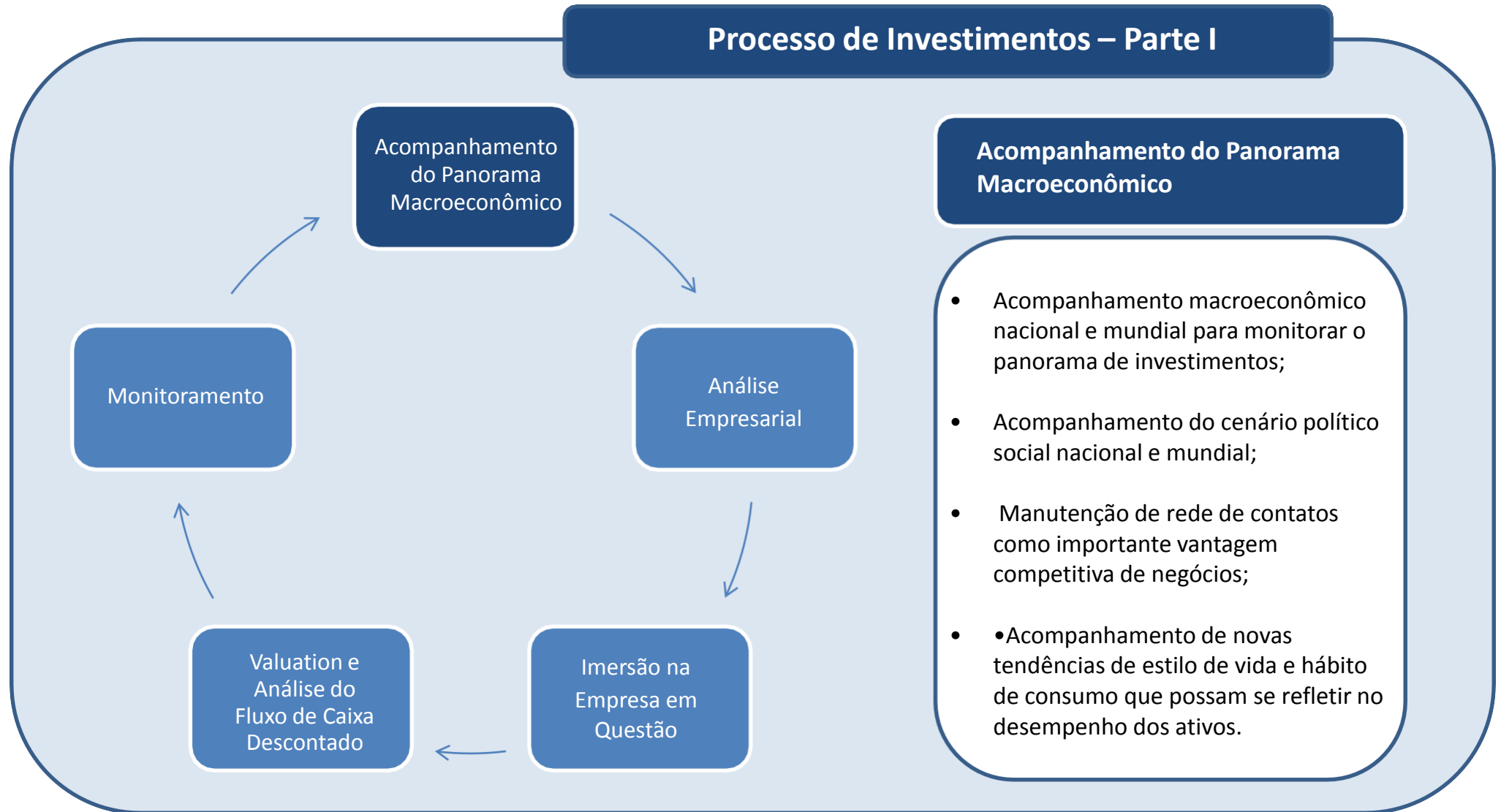
Características do Fundo

FCL Hedge é um fundo sediado no Brasil destinado a investidores em geral que busquem uma solução de investimentos capaz de superar o CDI no médio e longo prazos ainda que sem passar por excessiva volatilidade.

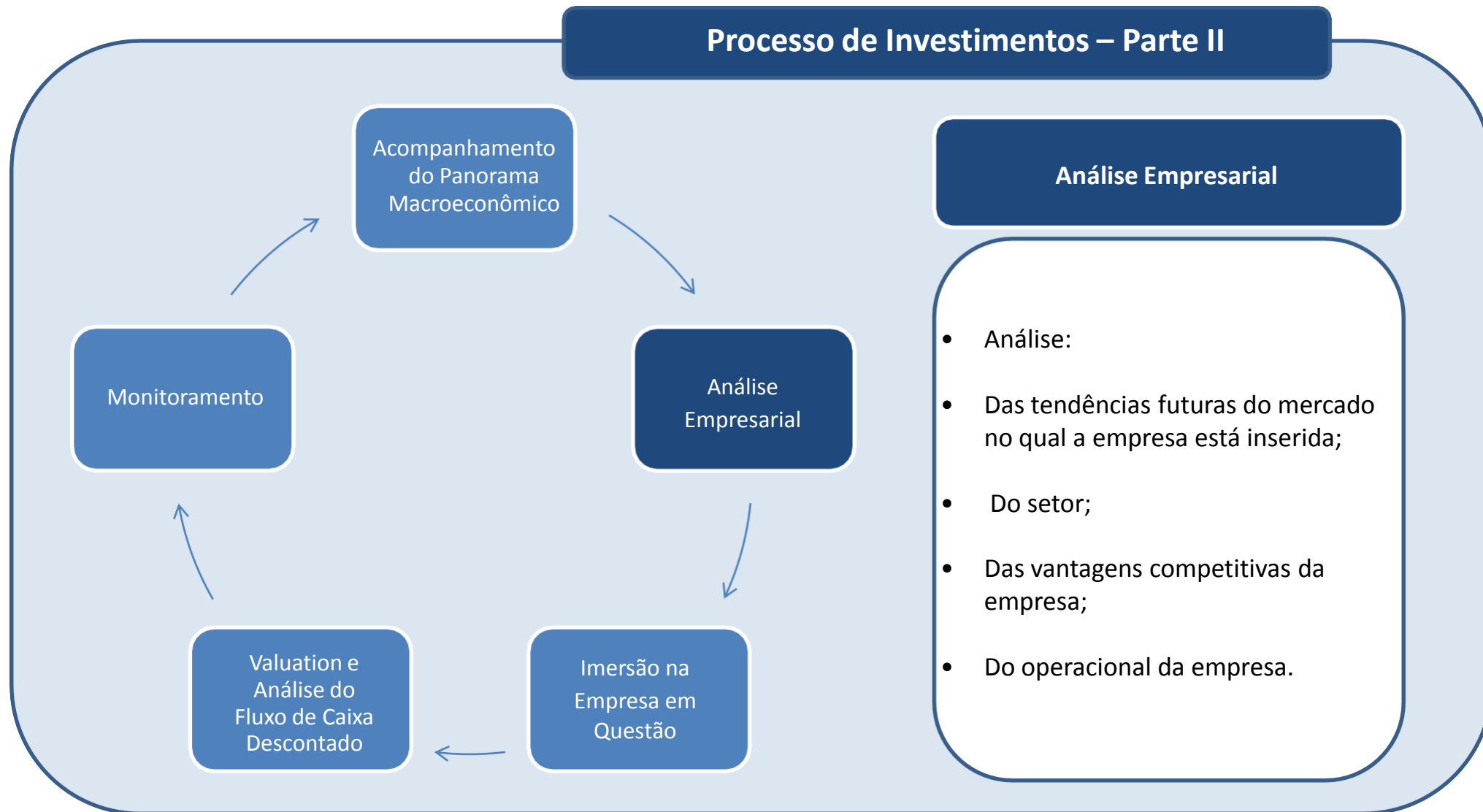
Filosofia de Investimento

- Estrito controle de risco
- Foco em superar o CDI no médio e longo prazos
- Alocação em estilo “top down” com considerações macro e de cenário de investimentos
- Exposição internacional de até 20% do patrimônio líquido do fundo

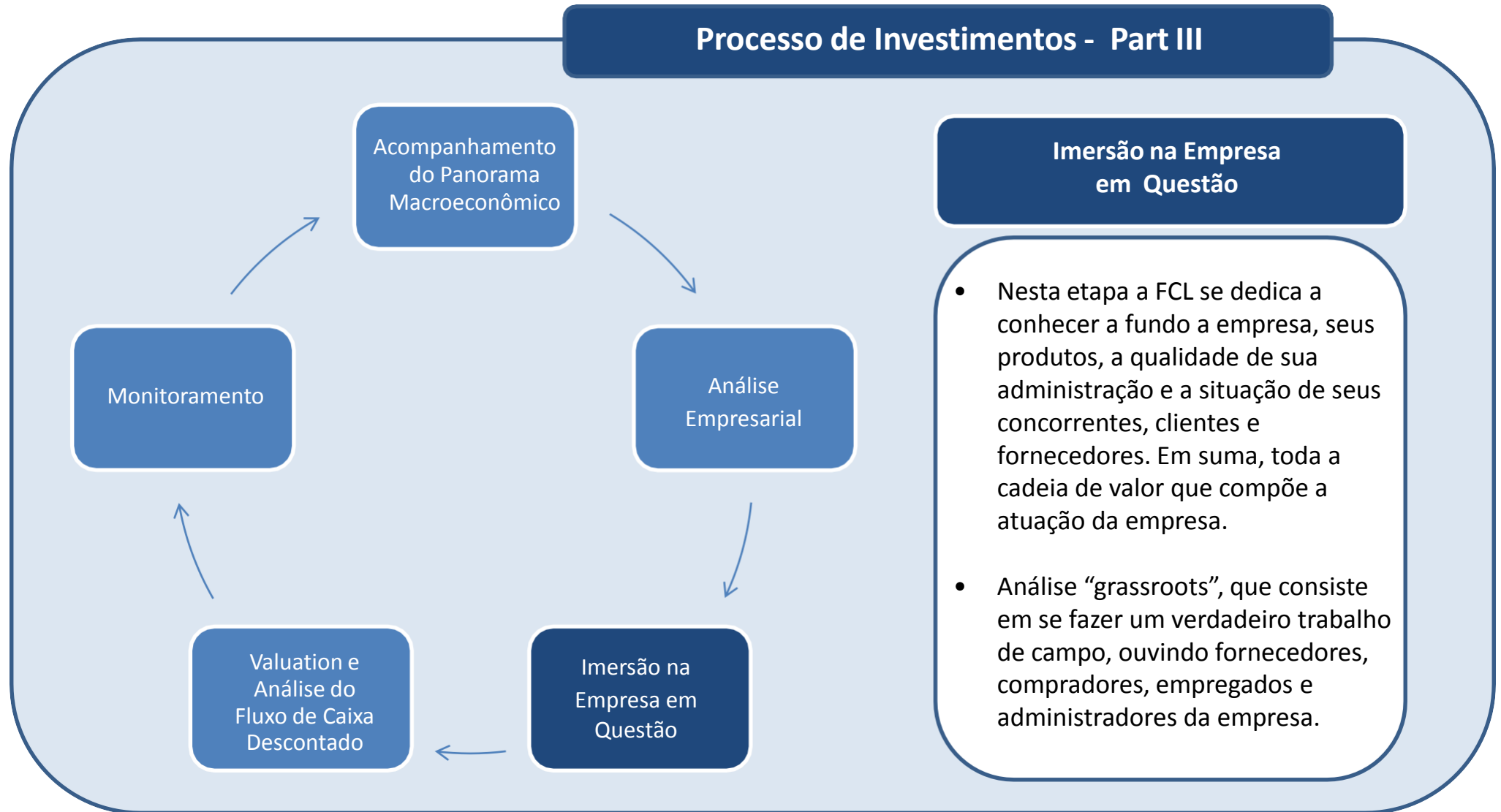
Processo de Investimentos – Parte I



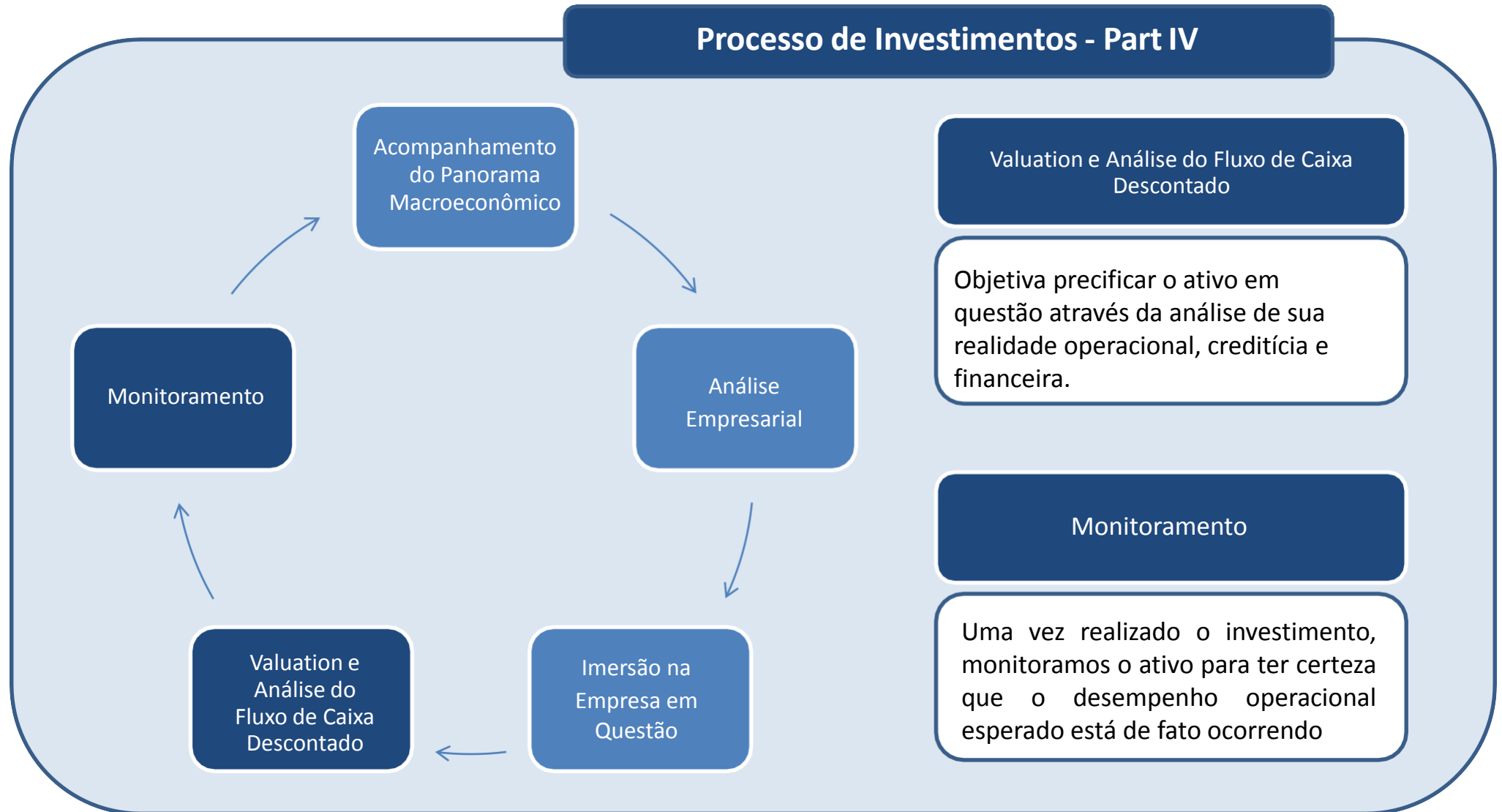
Processo de Investimentos – Parte II



Processo de Investimentos - Part III



Processo de Investimentos - Part IV



Proposta de Valor

Uma “partnership” focada em encontrar idéias de valor, não convencionais, centrada nos mercados em desenvolvimento.

Busca constante por conhecimento e pelo entendimento dos riscos envolvidos nos ativos, com foco na margem de segurança, de acordo com a tradição de Graham e Dodd.

Mapeamento constante das variáveis macroeconômicas, enquanto dedicamos a maior parte do nosso tempo na parte micro.

Investimentos participativos, com contato constante direto com os administradores e monitoramento das empresas em nosso portfólio.

Acreditamos que a nossa vantagem comparativa está em nosso horizonte de investimento de prazo mais longo, capital semi permanente e um entendimento mais profundo dos mercados em desenvolvimento, além do foco nas ineficiências da economia global.

FCL*Capital*

Visão geral da empresa

II

A Empresa

FCL Capital é uma empresa de investimentos com foco no longo prazo e em busca de ideias globais e não convencionais de investimentos com foco em value investing.

A FCL se orgulha de ter uma mentalidade “fora da caixa” e um horizonte de investimentos maior e ideias com pouca correlação com as de outras casas de investimentos. Nós acreditamos em comprar valor e em negócios excepcionais enquanto buscamos por oportunidades negligenciadas, dando pouco valor a opiniões de moda ou consenso.

Administração

Chief Investment Officer - Fernando Araujo, CFA

Fernando possui graduação em Direito, MBA em Finanças e é um CFA Charterholder. Participou ativamente entre 2003 e 2007 como membro do conselho de uma grande empresa imobiliária, especializada na construção e administração de Shopping Centers. Tal experiência, assim como sua formação acadêmica baseada em direito e finanças, ajudaram a moldar suas distintas habilidades como um analista econômico e de empresas. Esta fundação explica o sucesso do clube de investimentos fundado em 2007, o qual precede o FCL Opportunities. Atualmente trabalha na FCL como CIO.

Alinhamento Total de Interesses

Grande parte do patrimônio da equipe de gestão e dos sócios da FCL Capital e de seus familiares está investido no fundo FCL Equities.

A FCL Capital só possui um produto, o fundo FCL Equities FIA. Não existem múltiplos objetivos.

Só seremos bem sucedidos e conseqüentemente bem remunerados através da geração de valor para nossos cotistas.

O bônus da equipe de gestão está atrelado em sua totalidade ao desempenho do fundo e é projetado de forma cumulativa, gerando uma visão de longo prazo e visando além da performance, a preservação do capital dos investidores.

FCL *Capital*

Estratégia

III

Estratégia da FCL Capital

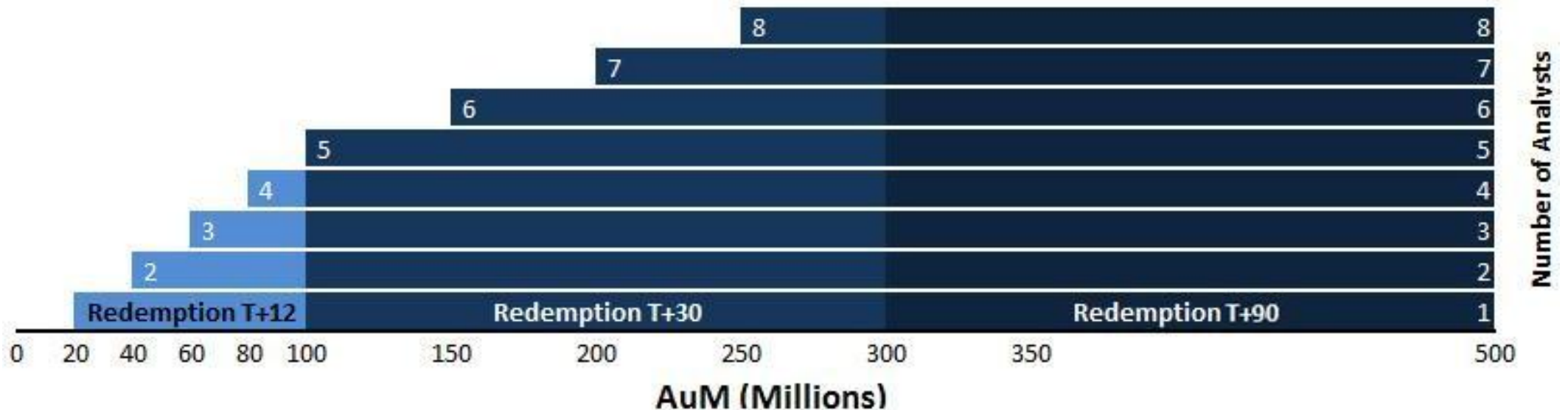
Acreditamos que nossa capacidade de manter um histórico de performance diferenciado em nosso produto será decidido por 5 fatores, que chamaremos de 5 drivers para consolidação do fundo:

- 1 • Construção da equipe
- 2 • Estrutura do fundo
- 3 • Qualidade do passivo
- 4 • Capacidade de gerar ideias diferenciadas de investimento
- 5 • Motivação da equipe

Estratégia- Drivers 1 e 2

Driver 1 - Construção da equipe: Construção de uma equipe sólida, dedicada em tempo integral à análise de companhias e posições para o fundo FCL Equities, mesclando formação interna de pessoas com contratação de experiência e know-how externo.

Driver 2 - Estrutura do fundo: Construção uma plataforma que permita flexibilidade e capacidade de gestão



Estratégia- Drivers 3 e 4

Driver 3 - Qualidade do passivo: A qualidade de nossa base de investidores é um ingrediente fundamental para a qualidade de nossa gestão. Buscamos investidores alinhados à nossa filosofia de gestão e objetivos, que acreditem na disciplina do value investing e consigam enxergar além dos ciclos econômicos e financeiros. Um grupo alinhado de quotistas nos permite buscar objetivos de longo prazo. Casas de sucesso no Brasil e no exterior foram capazes de criar uma base de investidores alinhada com a sua filosofia de investimentos, o que se provou uma fonte relevante de vantagem competitiva na indústria.

Driver 4 - Capacidade de gerar ideias diferenciadas de investimento: Uma estrutura onde organizamos nossa equipe de analistas em função de ideias e projetos de análise de investimentos, e não pela tradicional divisão setorial. Impacto máximo do tempo de nossa equipe em projetos de possível relevância para o fundo, informações cruzadas, maior possibilidade de colaboração, criatividade, insights fora do “lugar comum”, entre outras vantagens.

Estratégia - Driver 5

Driver 5 - Motivação da equipe: Uma cultura meritocrática, com visão de longo prazo e que estimula a criatividade e a mentalidade de “dono”.

Os membros da nossa equipe são e sempre serão parte relevante do projeto e não meros funcionários.

Uma estrutura baseada em ideias, que permite que o tempo de nossa equipe seja integralmente dedicado a ideias possivelmente relevantes, tanto nas pontas long como short.

Alinhamento de interesses entre fundadores e equipe, uma vez que distribuimos boa parte da nossa taxa de performance para a equipe.

Um ambiente de estímulo ao conhecimento e ao aperfeiçoamento pessoal.

Top Performing Fund em 2016

Desempenho

A FCL teve a honra de ser ranqueada pela **Preqin**, mais respeitada publicação do mundo em avaliação de Hedge Funds, como o sexto mais rentável entre os milhares de fundos de ações do continente.

FCL Equities

FEATURED AS A

**TOP PERFORMING
LATIN AMERICA-BASED HEDGE FUND**

2017 Preqin Alternative Assets Performance Monitor



Fig. 8.23: Net Returns of Top Performing Latin America-Based Hedge Funds, July 2016 - June 2017

Rank	Fund	Manager	Headquarters	Core Strategy	12-Month Net Return (%)
1	Alaska Black FIC FIA	Alaska Asset Management	Brazil	Value-Oriented	57.44
2	Horizon Growth Fund	Horizon Capital Management	Uruguay	Long Bias	32.90
3	Polo Norte FIM	Polo Capital Management	Brazil	Multi-Strategy	32.74
4	SPX Raptor Feeder	SPX Capital	Brazil	Macro	31.82
5	Bresser AÇÕES FIA	Bresser Asset Management	Brazil	Long/Short Equity	30.09
6	FCL Equities	FCL Capital	Brazil	Long Bias	29.47
7	Oceana Selection FIA	Oceana Investimentos	Brazil	Value-Oriented	29.25
8	Oceana Valor FIA	Oceana Investimentos	Brazil	Value-Oriented	29.09
9	Kapitalo Zeta FIQ FIM	Kapitalo Investimentos	Brazil	Multi-Strategy	28.71
10	Teórica Equity Hedge	Teórica Investimentos	Brazil	Long/Short Equity	28.50

Source: Preqin Hedge Fund Online

FCL*Capital*

Relações com Investidores

fcl@fclcapital.com

info@fclcapital.com

Avenida das Américas 500, Downtown

Bloco 3, Sala 125

Rio de Janeiro / RJ - Brasil

CEP: 22640-100

Telefone: (55) (21) 3268-7918

www.fclcapital.com

Auditor



Custódia



Regulamentação



Administração

