

FCL*Capital*

Agosto 2018

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.

Nós tentamos investir 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

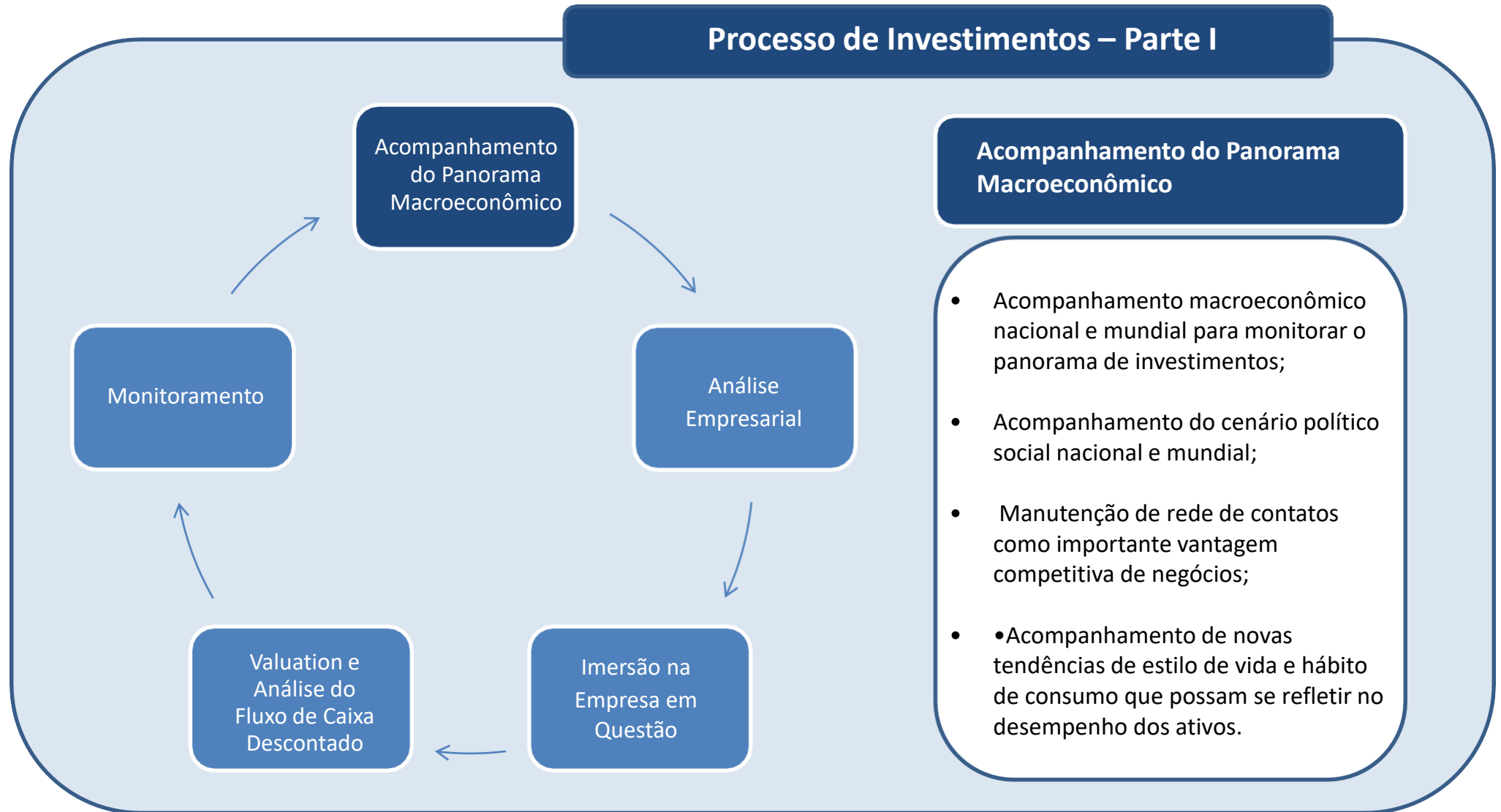
Características do Fundo

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.

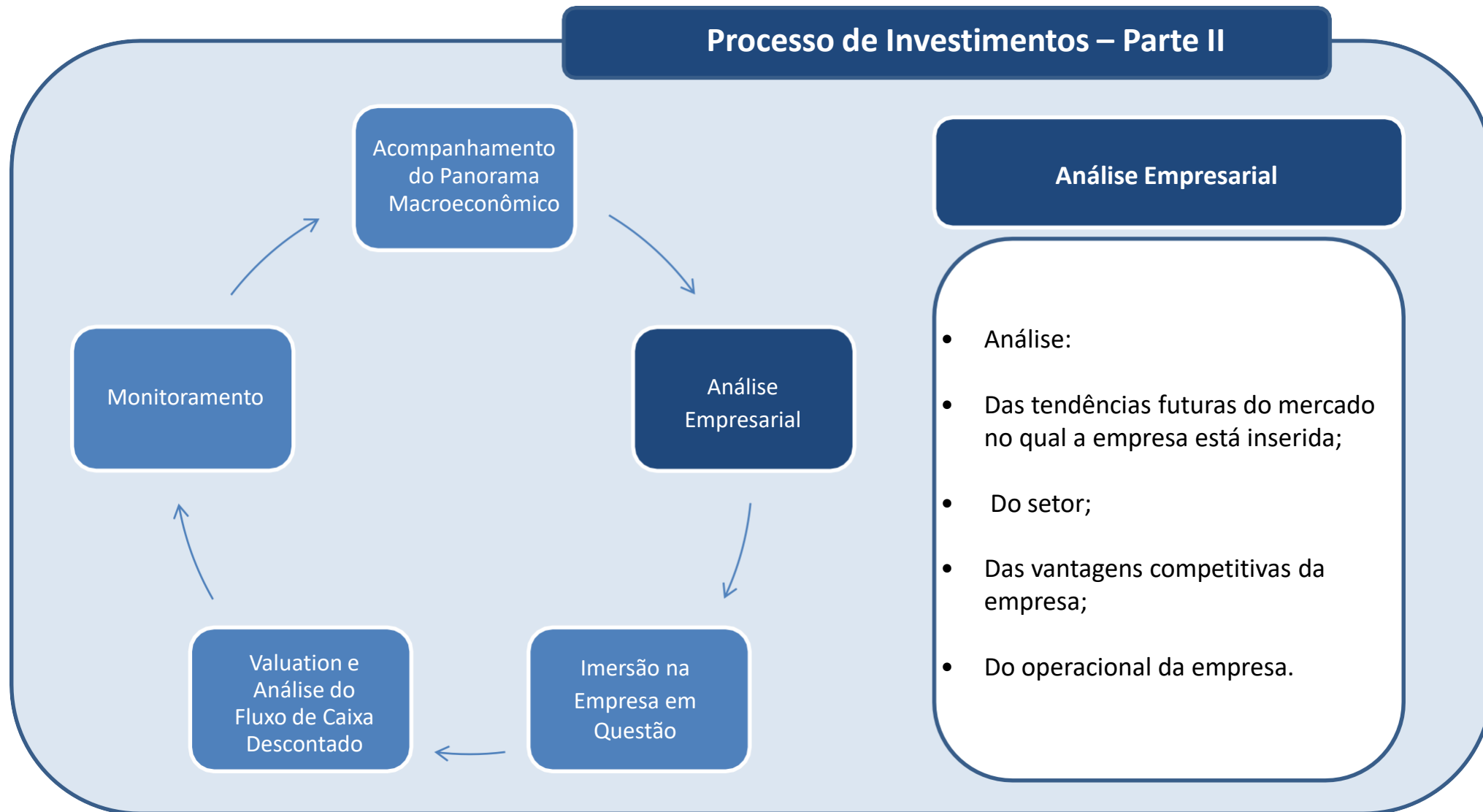
Filosofia de Investimento

- Estrito controle de risco
- Foco em superar o CDI no médio e longo prazos
- Alocação em estilo “top down” em empresas listadas na bolsa brasileira
- Exposição internacional de até 20% do patrimônio líquido do fundo

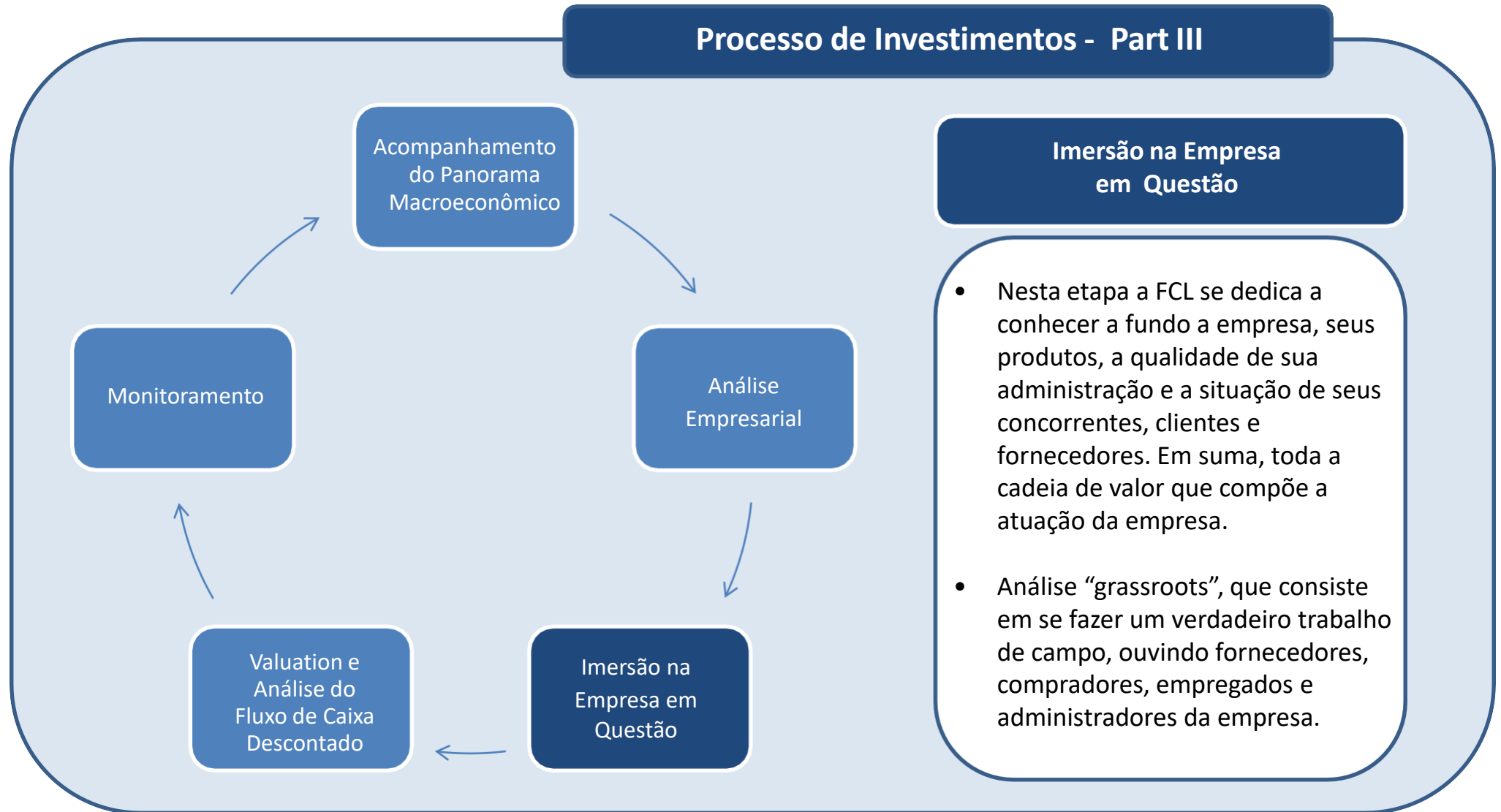
Processo de Investimentos – Parte I



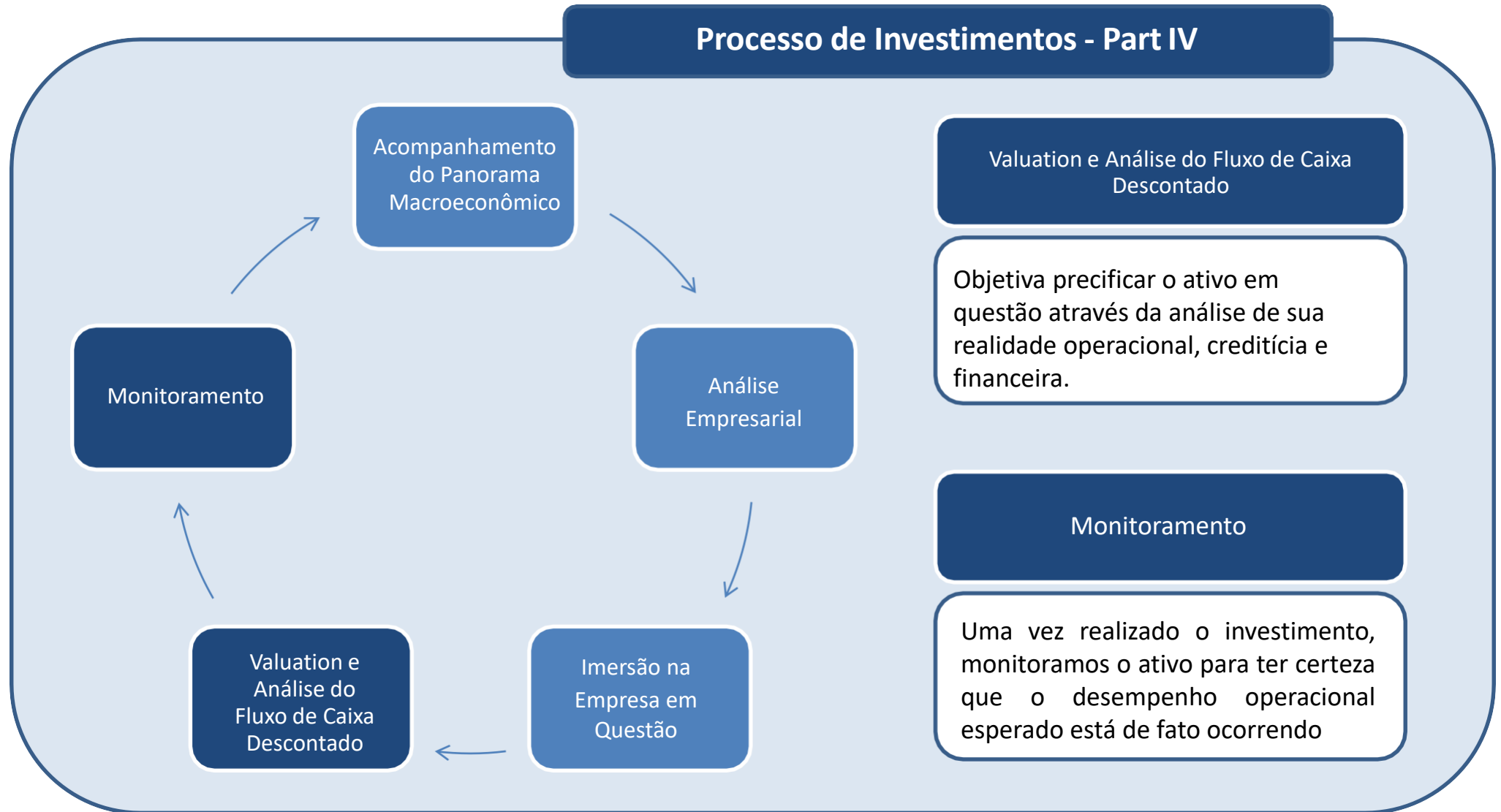
Processo de Investimentos – Parte II



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

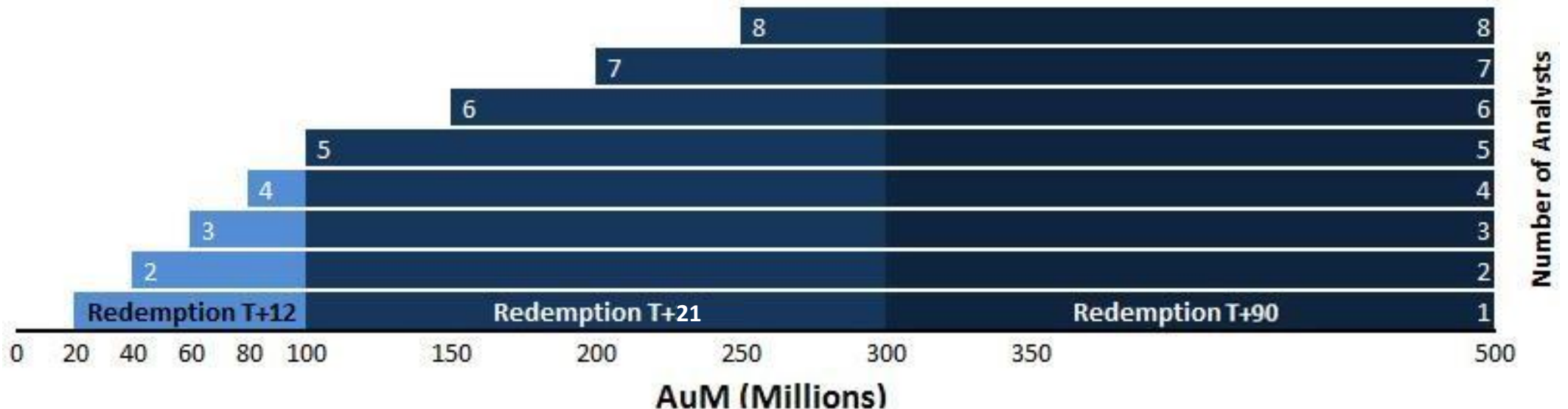
Acreditamos que nossa capacidade de manter um histórico de performance diferenciado em nosso produto será decidido por 5 fatores, que chamaremos de 5 drivers para consolidação do fundo:

- 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: Acreditamos que uma fonte potencial de alfa é ter capital permanente e uma estrutura de fundo superior otimizada para geração de alfa.



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

FCLCapital

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

