

# FCL*Capital*

*Dez. 2012*

[www.fclcapital.com](http://www.fclcapital.com)

# Agenda

- **História da Gestora ..... Pág. 3**
- **Alinhamento Total de Interesses ..... Pág. 4**
- **Destaques ..... Pág. 5**
- **Filosofia de Investimentos ..... Pág. 6**
- **Estratégia Long-Biased ..... Pág. 7**
- **Processo de Investimentos ..... Pág. 8**
- **Gestão de Risco ..... Pág. 9**
- **Principais Executivos ..... Pág. 10**
- **Características ..... Pág. 11**
- **Informações Adicionais ..... Pág. 12**

# História da Gestora

A FCL Capital é uma empresa de investimentos independente e voltada à gestão de recursos. Livre de conflitos de interesse e múltiplos objetivos e que tem como missão a preservação e multiplicação do capital de seus investidores, que se dá através de criteriosa análise financeira. Buscamos gerar retornos absolutos, atravessando bons e maus períodos com solidez e consistência.

Após cinco anos da abertura de nosso primeiro produto financeiro, o então clube de investimentos FCL Capital, em 3 de abril de 2007, chegamos ao ano de 2012 com a mesma filosofia de investimentos vencedora. O que nos possibilitou acumular um histórico de rentabilidades diferenciado na indústria de gestão de recursos brasileira.

Dando continuidade a esse trabalho, em 2012, investimos em nossa infraestrutura, fazendo parcerias com empresas sólidas e vencedoras e contratando o que o mercado pôde nos oferecer de melhor em serviços. Com o objetivo de aprimorar nossas atividades e assim oferecer um produto ainda melhor e mais robusto para os nossos investidores, o que é e sempre será nosso foco e maior compromisso.

Nosso trabalho de aprimoramento culminou, em 2012, com a transformação do Clube de Investimentos FCL Capital no fundo FCL Equities FIA, que dá continuidade ao nosso produto que superou em mais de oito vezes seu benchmark, o índice Ibovespa, apresentando um retorno de 189,36% desde sua abertura, comparado a 21,50% do Ibovespa e um retorno anual médio de 20,67%.

# Alinhamento Total de Interesses

- Grande parte do patrimônio dos gestores e sócios da FCL Capital e de seus familiares está investido no fundo, colocando sócios, gestores e cotistas no mesmo barco;
- 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 garantindo além da performance, a preservação do capital dos investidores. Na FCL Capital não existe sacrificar o futuro pelo presente;
- Só seremos bem sucedidos e conseqüentemente bem remunerados através da geração de valor para nossos cotistas,
- Só possuímos um produto, o fundo FCL Equities FIA. O nosso foco integral se encontra nele, que é a única fonte de receita da empresa. Na FCL Capital não existem conflitos de interesse e múltiplos objetivos.

# Destques

- Temos uma visão de longo prazo, buscamos entendimento profundo das empresas investidas e mentalidade de “sócios”;
- Busca de valor: somos uma casa fundamentalista, baseada na leitura e análise minuciosa e criteriosa das variáveis econômicas e financeiras. Buscamos o maior entendimento possível sobre cada negócio. Somos “garimpeiros” de oportunidades pouco óbvias;
- Convicção e concentração: buscamos grandes oportunidades de valor, que nos possibilitem ganhos diferenciados;
- Devido ao nosso tamanho e foco em geração de valor e não em acumulação de capital, buscamos oportunidades que a comunidade em geral de investidores não costuma buscar. Muitos de nossos pares tem problemas em criar uma exposição significativa em um ativo, devido aos problemas de liquidez gerados por seu tamanho.

# Filosofia de Investimentos

- O FCL Equities FIA é um fundo de investimento em ações voltado à investidores em geral, que buscam uma solução para o longo prazo e que aceitam os riscos envolvidos em investimentos em renda variável e certa volatilidade no curto prazo. O objetivo do fundo é gerar retornos absolutos não relacionados aos índices do mercado.
- Perfil de investimentos fundamentalista, utilizando a estratégia “long-biased”, baseado em um research profundo e constante análise e monitoramento, criando assim uma carteira concentrada em ativos sólidos e com grande geração de caixa. Não temos a mentalidade de achar “market timings”. Buscamos ativos “negligenciados”, ou seja, pouco olhados pelo mercado, e que consideramos distantes de seu preço-justo.

# Estratégia Long-Biased

- Podemos ter até 120% do patrimônio do fundo em posições “long” e até 20% em posições “short”;
- Nos possibilita identificar oportunidades de valor tanto abaixo quanto acima do preço justo, aumentando assim nosso leque de possibilidades;
- Em períodos de “bear market”, conseguimos diminuir nossa exposição “long” em ações, diluindo o risco e aumentando a segurança para nossos investidores;
- Nos possibilita achar oportunidades e implementar estratégias com posições compradas e vendidas, arbitrando assim pares de ações, mitigando o risco beta de mercado;
- Maior capacidade de posicionamento do produto para enfrentar diversos cenários do mercado financeiro.

# Processo de Investimentos



- Acompanhamento macroeconômico nacional e mundial para monitorar o panorama de investimentos;
- Acompanhamento do cenário político e social nacional e mundial;
- Manutenção de rede de contatos como importante vantagem competitiva de negócios;
- Acompanhamento de novas tendências de estilo de vida e hábito de consumo que possam se refletir no desempenho dos ativos.

- Análise das tendências futuras do mercado no qual a empresa está inserida;
- Análise setorial;
- Análise das vantagens competitivas da empresa;
- Análise operacional da empresa; e
- Análise *grassroots*, que consiste em se fazer um verdadeiro trabalho de campo, ouvindo fornecedores, compradores, empregados e administradores da empresa.

- Nesta etapa a FCL se dedica a conhecer a fundo a empresa, seus produtos, a qualidade de sua administração e a situação de seus concorrentes, clientes e fornecedores. Em suma, toda a cadeia de valor que compõe a atuação da empresa.

- Objetiva precificar o ativo em questão.

- Uma vez realizado o investimento, monitoramos o ativo para ter certeza que o desempenho operacional esperado está de fato ocorrendo.



# Gestão de Risco

- Nossa maior ferramenta de gestão de risco é a própria filosofia fundamentalista, que nos proíbe a compra de ações “da moda” e excessivamente caras e nos possibilita um entendimento extensivo do ativo em questão e dos riscos envolvidos no negócio;
- Monitoramento e contato constante com a administração das empresas em nosso portfólio, o “flow” constante de informações evita surpresas desagradáveis;
- Nosso nível de alinhamento de interesse com os investidores é outro mitigador de risco, já que garante que não existam formas de nos beneficiarmos às suas custas.
- O perfil de investimentos long-biased é outro mitigador de risco, uma vez que nos permite adotar posições “bearish” nos mercados acionários e arbitrar pares de ações.

# Principais Executivos

- **Fernando Araujo**

Advogado pós graduado em finanças pelo IBMEC. Atuou ativamente, de 2003 à 2007, como membro do conselho de gestão de uma grande empresa de investimento imobiliário, especializada na construção e gestão de shopping centers. Tal experiência, somada à sua formação acadêmica e base em direito e finanças, proporcionou ao Fernando um grande discernimento na análise e entendimento das empresas e da economia real. Fatores que explicam o sucesso do clube de investimentos que criou em 2007, clube que é o predecessor do fundo FCL Equities. Hoje atua na FCL Capital como co-gestor e CEO.

- **Besmar Lino**

Graduado em Ciências Econômicas pela UGF, Mestre em Administração de Negócios em Finanças, IBMEC – RJ e pós-graduado em Governança Corporativa pela USP. Besmar possui 20 anos de experiência no mercado de capitais brasileiro. Atuou na gerência da área de análise fundamentalista do Banco do Brasil e da PREVI, além de diversas participações em conselhos de empresas. Traz a experiência e solidez de quem acompanhou de perto as últimas décadas da bolsa brasileira para a FCL Capital, onde atua como co-gestor.

# Características

<b>Taxa de Administração</b>	2% ao ano paga mensalmente.
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o índice Ibovespa.
<b>Tributação</b>	A alíquota do Imposto de Renda, na fonte, de 15% sobre o ganho patrimonial incidirá no momento do resgate.
<b>Aplicação</b>	D+0.
<b>Resgate</b>	Conversão de cotas: D+9 / Pagamento: Três dias após conversão de cotas.
<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 50.000,00.
<b>Saldo Mínimo de Permanência</b>	R\$ 50.000,00.
<b>Movimentação Mínima</b>	R\$ 5.000,00.
<b>Classificação Anbima</b>	Ações Livre.
<b>Código Anbima</b>	31971-6.
<b>Gestão</b>	FCL Capital Gestão de Recursos de Terceiros Ltda.
<b>Custódia</b>	Banco Bradesco S.A.
<b>Auditoria</b>	KPMG Auditores Independentes.
<b>Administração</b>	BNY Mellon.
<b>Público Alvo</b>	Investidores em Geral.

# Informações Adicionais



**Auditoria**



**Bradesco**

**FCLCapital**

**Gestão**

**Custódia**



**Regulamentação**



**BNY MELLON**

**Administração e  
Distribuição**

Essa apresentação tem como únicos propósitos a divulgação das informações e dar transparência relativa a gestão executada pela FCL Capital aos nossos investidores, não existe o intuito de comercialização de nenhum produto ou serviço. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes que qualquer investimento seja feito. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance, mas não é líquida de impostos. Para a avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável uma análise do maior período de tempo possível, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. O fundo de ações com renda variável FCL Equities FIA pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O fundo FCL Equities FIA está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, conforme descrito em seus respectivos regulamentos. Para maiores informações favor acessar o Portal Educação Financeira da ANBIMA "Como Investir" ([www.comoinvestir.com.br](http://www.comoinvestir.com.br)).