

FCL*Capital*

Dezembro 2013

www.fclcapital.com

FCL Equities FIA

Filosofia de Investimentos - Pág. 4

Estratégia Long-Biased - Pág. 5

Processo de Investimentos - Pág. 6

Gestão de Riscos - Pág. 10

1

Plano de Crescimento

Plano de Crescimento FCL Equities - Pág. 12

Drivers 1 e 2 - Pág. 14

Drivers 3 e 4 - Pág. 15

Driver 5 - Pág. 16

2

A Gestora

História - Pág. 18

Alinhamento Total de Interesses - Pág. 19

Gestores - Pág. 20

Contato do RI - Pág. 21

3

FCL *Capital*

FCL Equities FIA

1

Filosofia de Investimentos

Perfil de investimentos fundamentalista, utilizando a estratégia *long-biased*, criando assim uma carteira concentrada em ativos sólidos e com grande capacidade de geração de caixa operacional.

Buscamos entendimento profundo das empresas investidas e mentalidade de sócio. Somos “garimpeiros” de oportunidades pouco óbvias.

Não buscamos operar com “market timing”, buscamos ativos que consideramos distantes de seu preço-justo e investimos com horizonte de investimentos de longo prazo.

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

Estratégia Long-Biased

Podemos ter até 120% do patrimônio do fundo em posições *long* e até 20% em posições *short*.

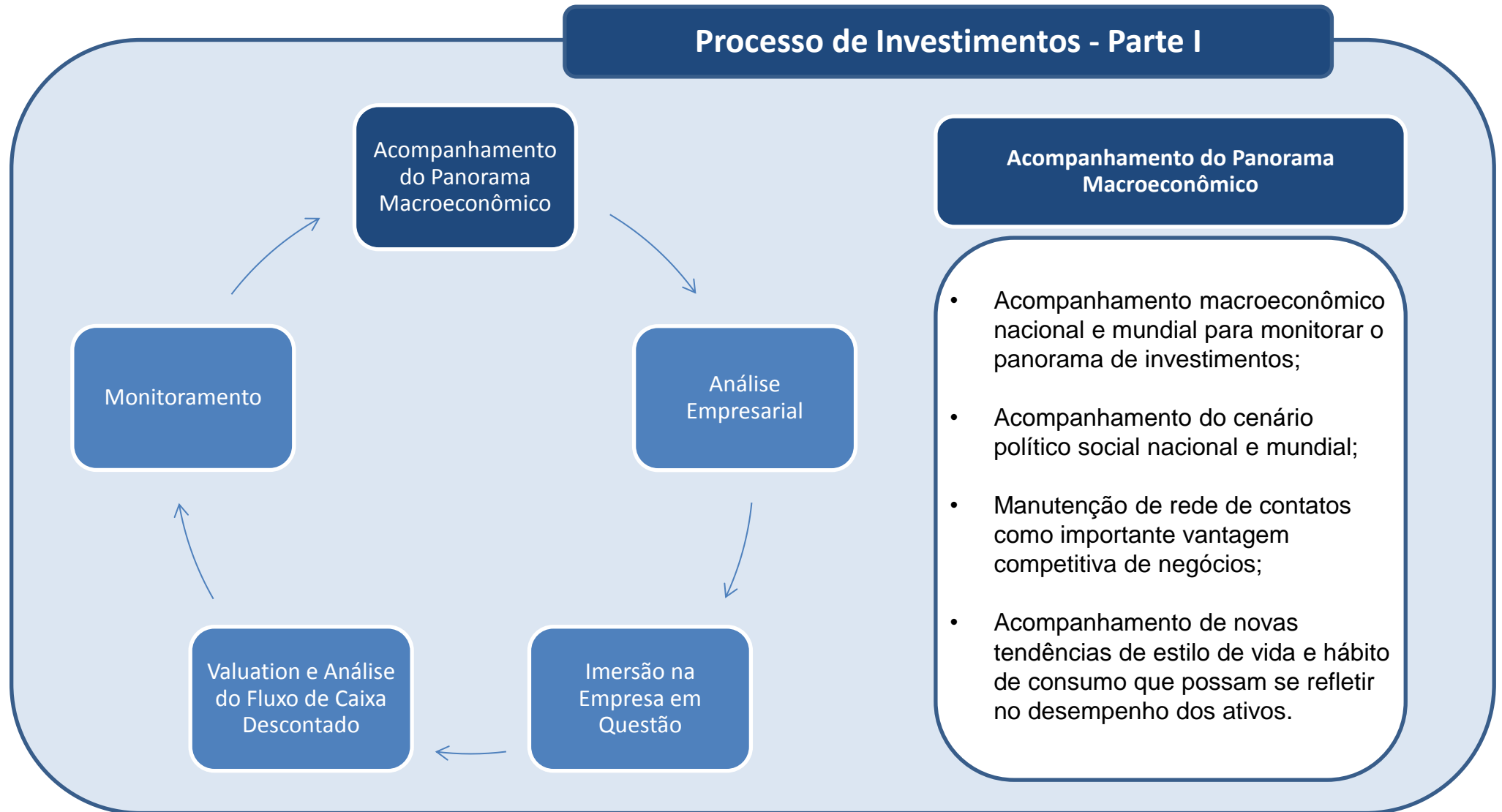
Nos possibilita identificar oportunidades de valor em empresas sendo negociadas tanto abaixo quanto acima do preço justo.

Em períodos de *bear market*, conseguimos diminuir nossa exposição *long* em ações, diluindo o risco e aumentando a segurança para nossos investidores.

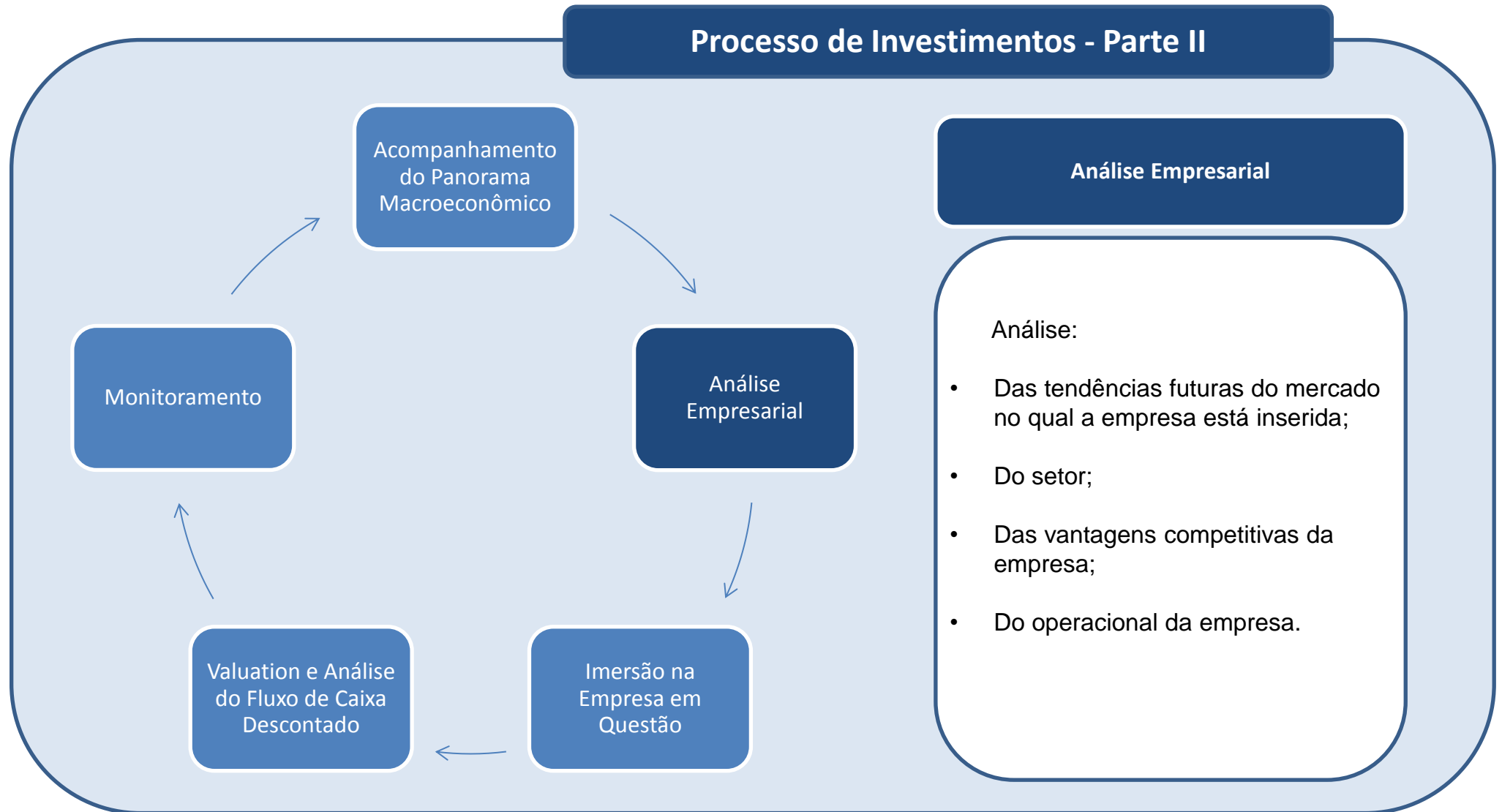
Nos possibilita achar oportunidades e implementar estratégias com posições compradas e vendidas, o que nos permite manipular a exposição ao beta de mercado.

Maior capacidade de posicionamento do produto para enfrentar diversos cenários do mercado financeiro.

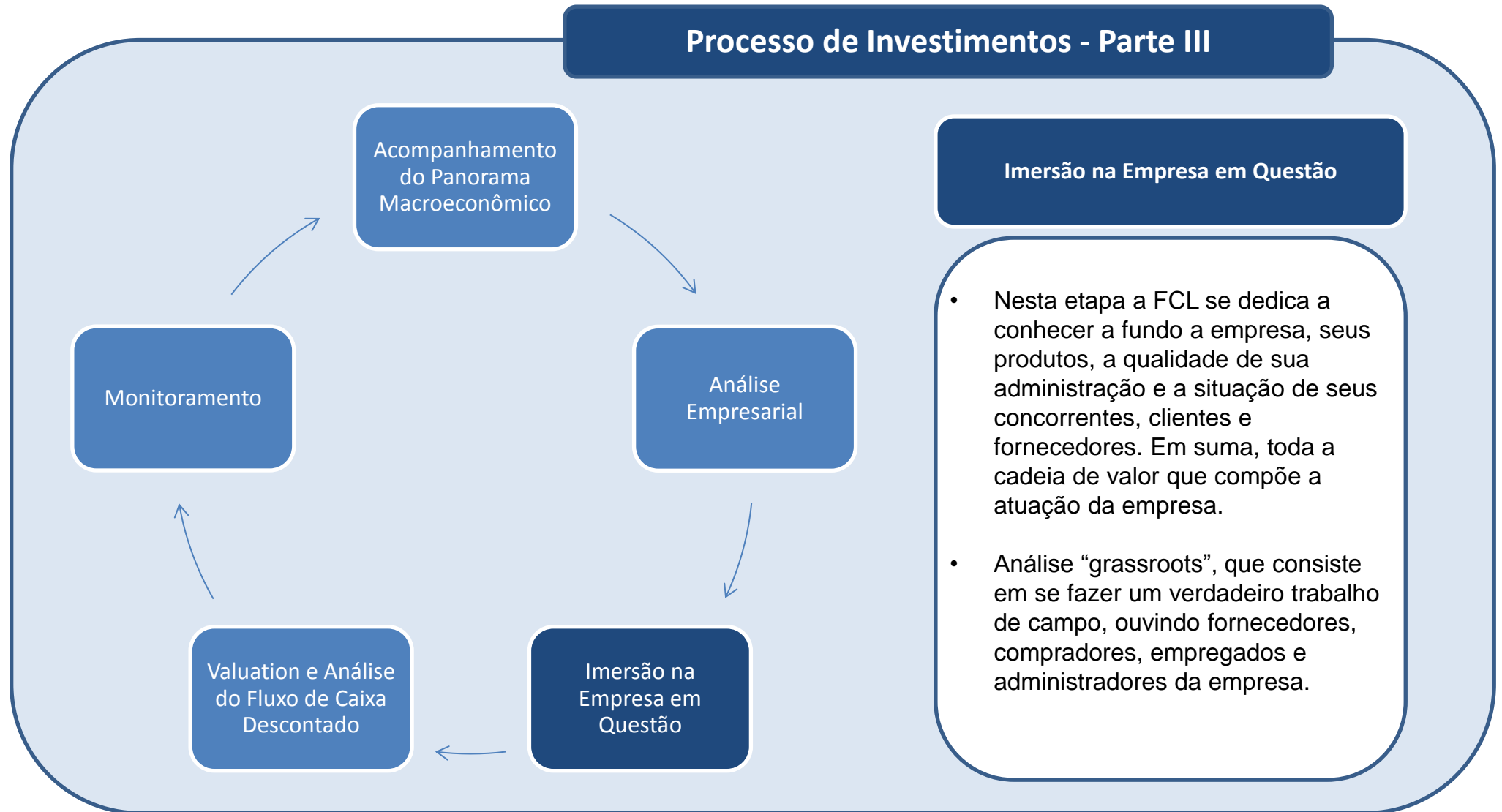
Processo de Investimentos - Parte I



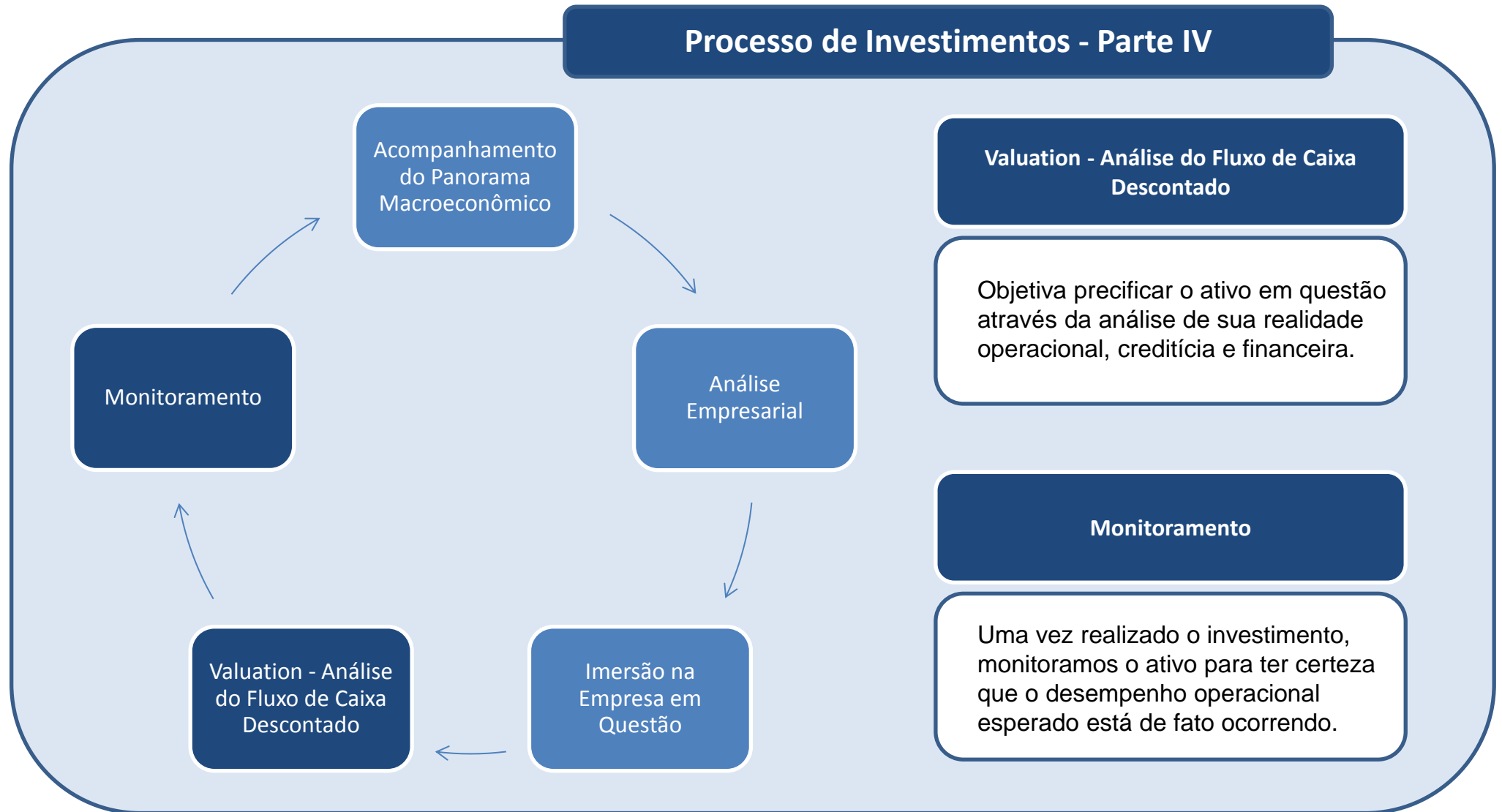
Processo de Investimentos - Parte II



Processo de Investimentos - Parte III



Processo de Investimentos - Parte IV



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.

Busca constante pelo entendimento extensivo dos riscos envolvidos no ativo em questão.

Mapeamento do impacto das variáveis macroeconomicas no operacional das empresas investidas.

Monitoramento e contato constante com a administração das empresas em nosso portfolio, o *flow* constante de informações evita surpresas desagradáveis.

Não buscamos nos apropriar de movimentos de curto prazo; buscamos empresas sólidas, com forte geração de caixa operacional.

Características FCL Equities

Taxa de Administração	2% ao ano paga mensalmente
Taxa de Performance	20% do que exceder o índice Ibovespa
Tributação	A alíquota do Imposto de Renda, na fonte, de 15% sobre o ganho patrimonial incidirá no momento do resgate
Aplicação	D+1 (até 14:00)
Resgate	Conversão de cotas: D+9 / Pagamento: Três dias após conversão de cotas
Aplicação Inicial Mínima	R\$ 50.000,00
Saldo Mínimo de Permanência	R\$ 50.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 5.000,00
Classificação Anbima	Ações Livre
Código Anbima	31971-6
Gestão	FCL Capital
Custódia	BNY Mellon
Auditoria	KPMG
Administração	BNY Mellon
Público Alvo	Investidores em Geral

FCL*Capital*

Plano de Crescimento

2

Plano de Crescimento - FCL Equities

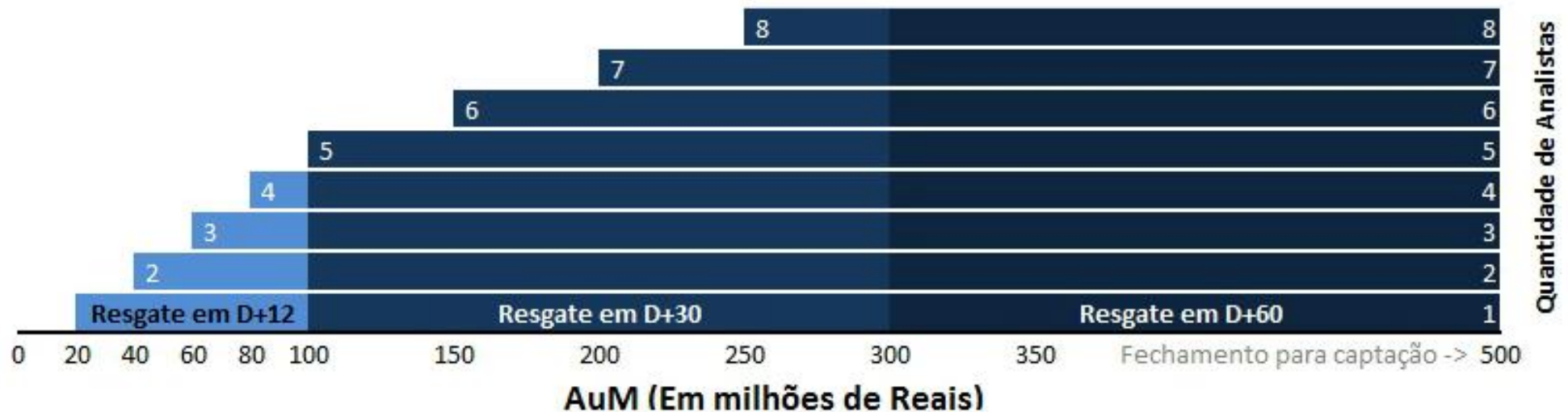
Acreditamos que nossa capacidade de manter um histórico de performance diferenciado em nosso produto será decidido por 5 fatores, que chamaremos de 5 drivers para consolidação do fundo:

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

Plano de Crescimento - Drivers 1 e 2

Driver 1 - Construção da equipe: Construir uma equipe sólida dedicada em tempo integral a analisar 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: Estruturar nosso produto, criando assim uma plataforma que permita flexibilidade e capacidade de gestão.



Plano de Crescimento - 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.

Plano de Crescimento - 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 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.

FCL*Capital*

A Gestora

3

História

A FCL Capital é uma gestora de recursos independente, livre de conflitos de interesse e múltiplos objetivos. Que tem como única missão a preservação e multiplicação do capital de seus investidores através de criteriosa análise financeira. Buscamos atravessar bons e maus períodos com solidez e consistência.

Em 3 de abril de 2007, criamos nosso primeiro produto. O então Clube de Investimentos FCL Capital. O objetivo do clube foi testar a fundo a estratégia vislumbrada pela equipe de gestão por pelo menos cinco anos, utilizando exclusivamente capital próprio nesse período. A estratégia se mostrou eficaz e respondeu muito bem aos difíceis cenários pelos quais passou nesse período de teste, como a crise de 2008 e subsequentes problemas na economia mundial.

Dando continuidade a esse trabalho, em 2012 investimos em nossa estrutura, fazendo parcerias com empresas sólidas e vencedoras e contratando o que o mercado pôde nos oferecer de melhor em serviços. Em 21 de novembro de 2012, o Clube de Investimentos FCL Capital foi transformado no fundo FCL Equities FIA.

O fundo possui os mesmos valores que fizeram do clube um sucesso. O objetivo é sempre aprimorar nossas atividades e assim oferecer um produto cada vez melhor e mais robusto para os nossos investidores, o que é e sempre será nosso foco e maior compromisso.

Gestores

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.

Alinhamento Total de Interesses

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

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 garantindo além da performance, a preservação do capital dos investidores.

Relacionamento com Investidores

Felipe Marcondes

felipe.marcondes@fclcapital.com

info@fclcapital.com

Avenida das Américas, 500 - Bloco 3 Sala 125

Rio de Janeiro / RJ - Brasil

CEP: 22640-100

Telefone: (55) (21) 3268-7918

www.fclcapital.com

Auditoria



Custódia



BNY MELLON

Regulamentação



Administração e Distribuição



BNY MELLON

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).