

FCL*Capital*

Junho 2015

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

Contato do RI - Pág. 20

3

FCL *Capital*

FCL Equities FIA

1

Filosofia de Investimentos

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.

Estratégia Long-Biased

Até 133% do patrimônio do fundo pode ser alocado em posições *long* e até 33% em posições *short*.

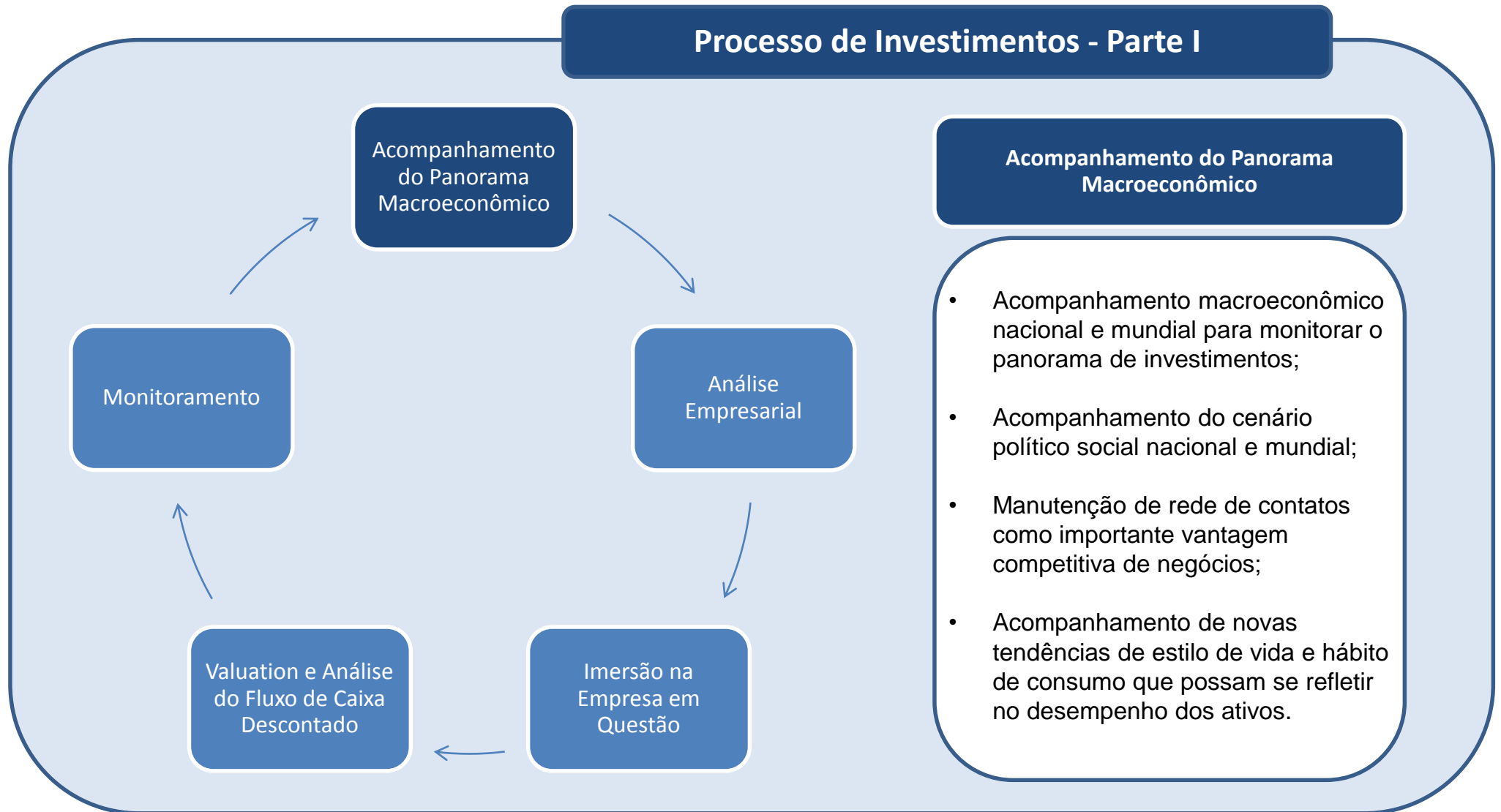
Nos possibilita identificar oportunidades de valor em empresas sendo negociadas tanto abaixo quanto acima do preço justo. Técnica conhecida como “*Double Alpha*”.

Em períodos difíceis, conseguimos reduzir significativamente nossa exposição *long* em ações, diluindo o risco e aumentando a segurança para nossos investidores. A estratégia nos permite manipular a exposição ao beta de mercado.

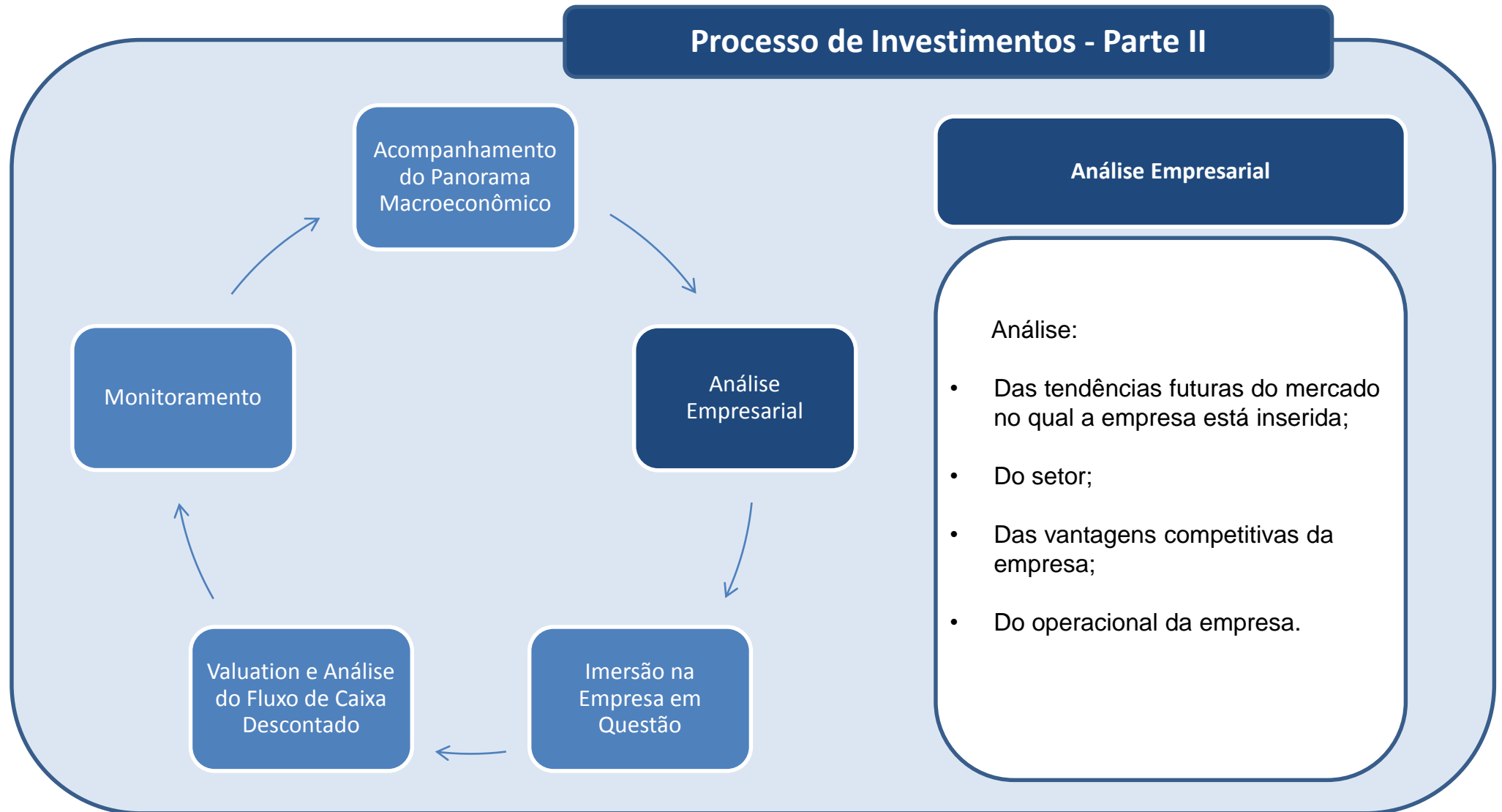
Podemos também operar como um *long-only*, caso nossa gestão não identifique oportunidades para *short* com margem de segurança adequada ou o cenário atual favoreça tal nível de exposição.

Acreditamos que a flexibilidade do produto auxilia a geração de alpha e possibilita maior capacidade de posicionamento para enfrentar diferentes cenários vislumbrados pela equipe de gestão.

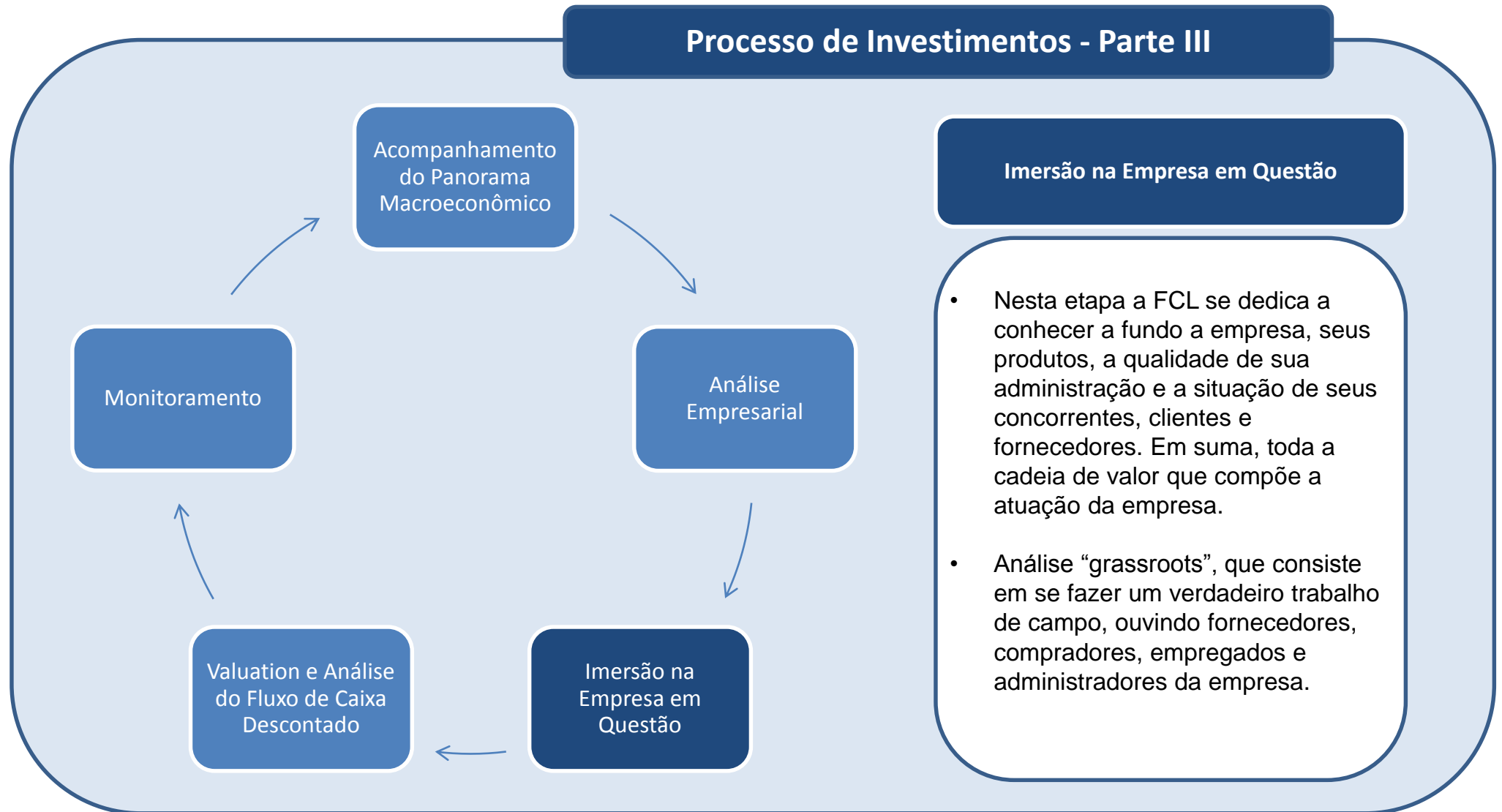
Processo de Investimentos - Parte I



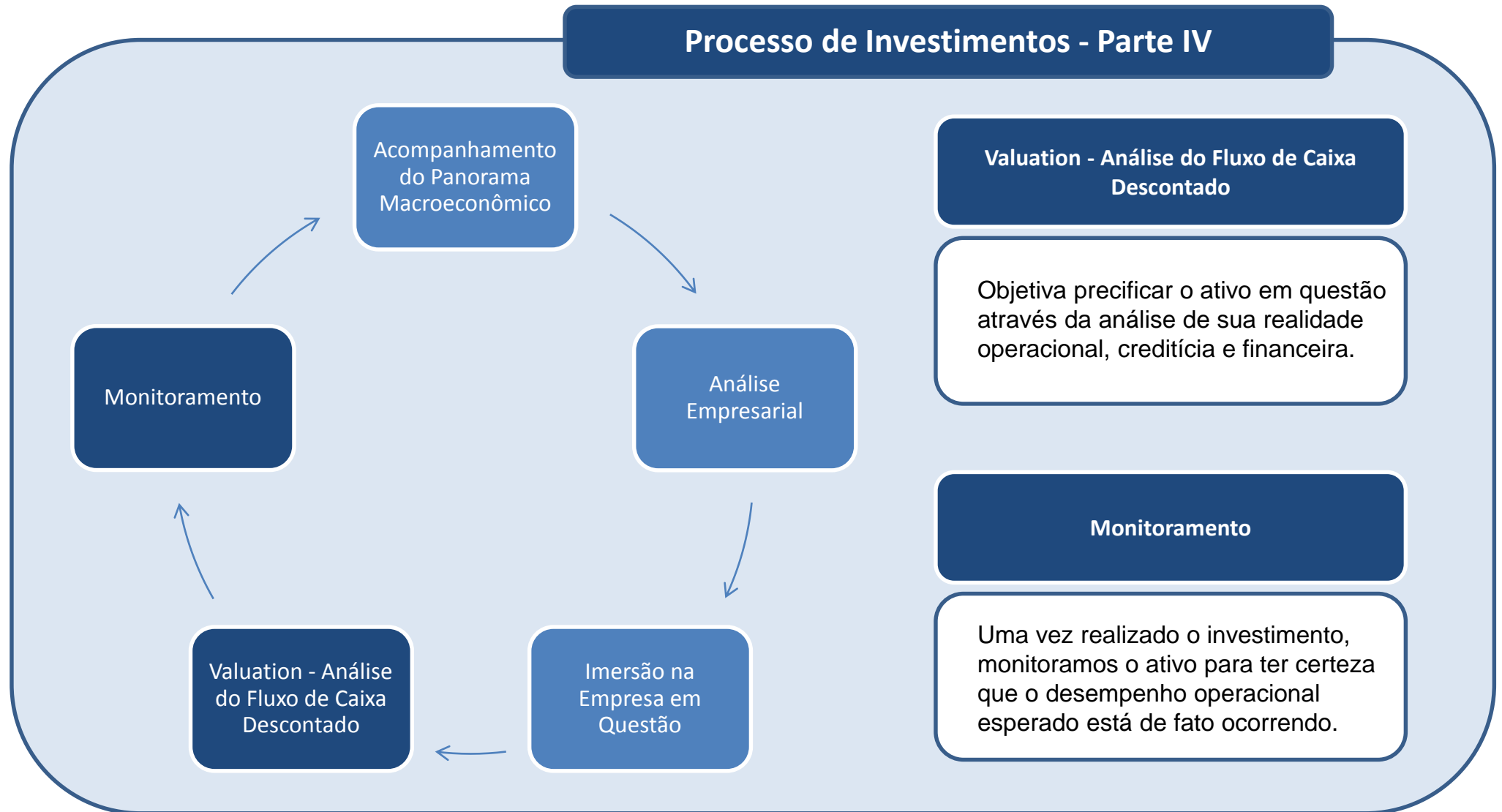
Processo de Investimentos - Parte II



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. Investimos somente com uma forte margem de segurança.

Mapeamento do impacto das variáveis macroeconômicas 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.

Flexibilidade de posicionamento do produto de acordo com as oportunidades, sem necessidade de exposições obrigatórias e auxiliando na mitigação de risco.

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

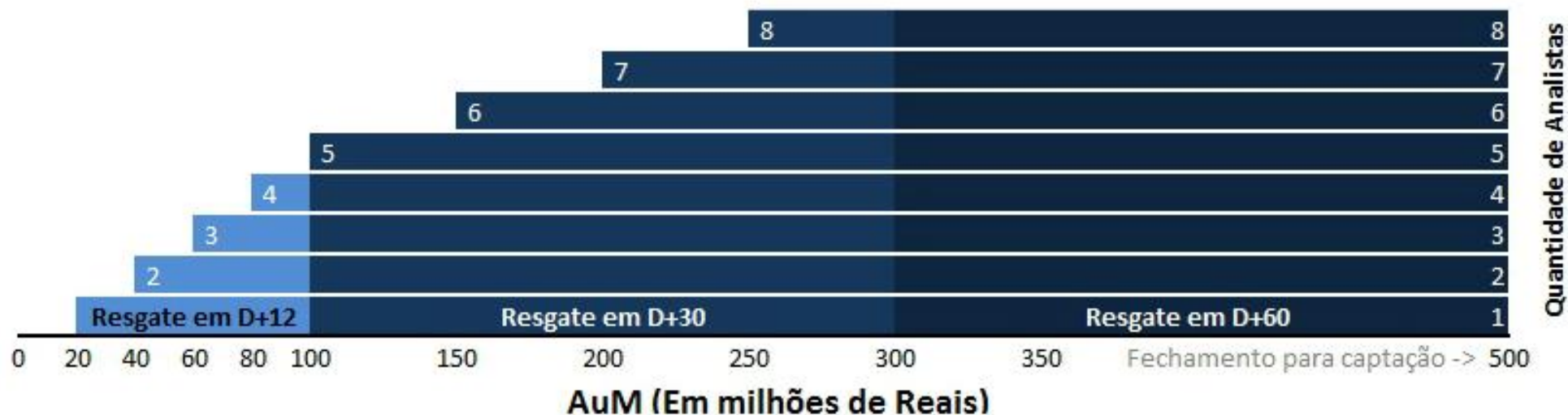
Acreditamos que nossa capacidade de manter um histórico de performance diferenciado em nosso produto será decidido por 5 fatores, que chamaremos de 5 drivers para consolidação do fundo:

- 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: 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.



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 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.

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 missão a preservação e multiplicação do capital de seus investidores. Buscamos atravessar bons e maus períodos com solidez e consistência, através de criteriosa análise financeira.

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

Atravessamos nossos primeiros cinco anos com um retorno anual médio de mais de 18% a.a., apesar da performance quase nula do Ibovespa no período. Dando continuidade a esse trabalho, em 2012 investimos em nossa estrutura, firmando parcerias com empresas sólidas e adotando as melhores ferramentas de suporte para a gestão de recursos.

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.

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.

Relacionamento com Investidores

Fernando Araújo

fcl@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).