

O M Square Global Equity Managers ("Fundo") é um fundo de investimento em portfólios de ações globais, com horizonte de longo prazo e foco em mercados desenvolvidos (primordialmente EUA e Europa). A seleção das ações é feita através de análise fundamentalista, implementada por gestores especializados localizados nos EUA e na Europa.

O objetivo do Fundo é superar o MSCI World no longo prazo, com uma carteira de ações transparente e líquida. As posições são todas consolidadas pela M Square, fazendo com que o Fundo possa ser analisado como uma única carteira de ações globais, porém escolhida por gestores especializados e comprovados.

A seleção dos gestores que compõem o Fundo é feita pela M Square, cujo rigoroso processo de investimento inclui a seleção dos gestores, construção do portfólio, e monitoramento contínuo e próximo dos mesmos. O processo é implementado com forte ênfase em aspectos qualitativos, tais como referências pessoais, talento e alinhamento de interesses, além das análises quantitativas necessárias.

Rentabilidade do M Square Global Equity Managers FIC FIM IE (líquida de taxas)¹

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	MSCI World
2013 (R\$)														
2014 (R\$)	-1.31%	0.37%	-2.41%	-1.21%	2.57%	-0.50%	0.23%	-0.16%	-3.20%	3.98%	6.85%	3.24%	10.85%	10.00%
2015 (R\$)	-1.77%	12.35%	10.98%	-5.18%	8.07%	-5.02%	13.58%	-0.09%	5.55%	4.16%	0.82%	0.45%	50.60%	48.46%
2016 (R\$)	-7.40%	-0.32%	-4.08%	-3.50%	6.63%	-14.59%	5.61%	1.20%	0.83%	-2.84%	9.42%	-2.70%	-13.26%	-12.18%
2017 (R\$)	0.49%	1.73%	1.68%	4.12%	3.64%	3.01%	-3.09%	0.67%	1.46%	6.05%	1.88%	-1.30%	25.14%	24.14%
2018 (R\$)	2.72%	-0.38%	-2.38%	7.05%	8.26%	4.12%	0.12%	10.29%	-0.50%	-15.20%	6.52%	-9.33%	8.47%	7.18%
2019 (R\$)	2.90%	6.04%	4.85%	6.09%	-5.89%	3.69%	-0.31%	6.71%	-0.39%	-0.34%	8.34%	-2.40%	32.23%	32.61%
2020 (R\$)	7.31%	-3.43%											3.62%	1.83%
Acumulado													220.99%	204.44%

Rentabilidade do M Square Global Equity Managers FIC FIM IE em US\$ (líquida de taxas), convertida para US\$ com base na taxa de câmbio Referencial 2 dias²

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	MSCI World
2013(US\$)¹														
2014(US\$)¹	-3.36%	3.53%	0.59%	0.16%	2.21%	0.90%	-2.11%	-2.59%	-1.77%	0.73%	3.09%	-0.59%	5.87%	4.94%
2015(US\$)¹	-2.95%	5.50%	-1.14%	1.03%	2.36%	-2.50%	2.84%	-5.65%	-4.23%	7.84%	-0.36%	-1.33%	0.55%	-0.87%
2016(US\$)¹	-8.43%	0.48%	0.70%	0.70%	1.34%	-3.34%	4.49%	1.43%	0.35%	-0.99%	3.01%	-1.33%	6.18%	7.51%
2017(US\$)¹	3.68%	3.01%	0.97%	2.52%	1.76%	0.89%	2.70%	-0.08%	0.88%	2.20%	1.99%	0.74%	23.38%	22.40%
2018(US\$)¹	6.59%	-2.38%	-3.94%	1.00%	1.34%	0.47%	3.24%	1.57%	0.40%	-7.88%	2.49%	-9.56%	-7.62%	-8.71%
2019(US\$)¹	9.24%	3.19%	0.60%	5.74%	-6.04%	6.00%	1.74%	-2.81%	-0.87%	2.74%	3.23%	2.55%	27.30%	27.67%
2020(US\$)¹	0.73%	-8.08%											-7.41%	-9.01%
Acumulado													69.96%	61.20%

Composição consolidada do portfólio² (Final do mês anterior)

Concentração	Fundo
# Posições (>0,5%)	63
10 Maiores Posições	27.1%
20 Maiores Posições	43.0%
Ações	96.1%
Caixa	3.9%
Total	100.0%

Valor de Mercado (US\$)	%
Mega Cap (> 200Bi)	23.6
Large Cap (10Bi-200Bi)	70.6
Medium Cap (2Bi-10Bi)	1.9
Small Cap (< 2Bi)	0.0
Caixa	3.9
Total	100.0

10 Maiores Posições² (Final do mês anterior)

Posição	% do Portfólio	Setor	Valor de Mercado (US\$)	Região
Airbus SE	3.8	Industriais	116 Bi	Europa
Charter Communications Inc	3.5	Serviços de Comunicação	125 Bi	América do Norte
Microsoft Corp	3.4	Tecnologia da Informação	1,295 Bi	América do Norte
Alibaba Group Holding Ltd	3.2	Consumo	554 Bi	Ásia
UnitedHealth Group Inc	2.7	Saúde	258 Bi	América do Norte
Alphabet Inc	2.5	Serviços de Comunicação	989 Bi	América do Norte
Fiserv Inc	2.2	Tecnologia da Informação	81 Bi	América do Norte
Safran SA	2.0	Industriais	69 Bi	Europa
Adobe Inc	2.0	Tecnologia da Informação	169 Bi	América do Norte
Ryanair Holdings PLC	1.9	Industriais	18 Bi	Europa

Exposição (Final do mês anterior)

Geográfica	%
América do Norte	56.4
Europa	19.6
Reino Unido	4.6
Ásia	15.4
Outros	0.0
Caixa	3.9
Total	100.0

Cambial	%
USD	64.8
GBP	4.9
EUR	14.5
Outros	15.1
BRL	0.8
Total	100.0

Setorial	%
Consumo	19.7
Energia	0.2
Financeiro	12.6
Imóveis	0.8
Industriais	16.7
Materiais Básicos	3.1
Saúde	10.4
Serviços de Comunicação	11.9
Serviços de Utilidade Pública	0.0
Tecnologia da Informação	20.6
Caixa	3.9
Total	100.0

Termos e Características do Fundo

Início do Fundo ⁴	15-Aug-2018
Investimento Mínimo	R\$ 2.000.000
Movimentação Mínima	R\$ 25.000
Aplicações (até 14h00)	D+1
Status	Aberto para aplicações
Cotização do Resgate	D+27
Liquidação do Resgate	3º d.u. após cotização
Taxa de Administração	1.0% a.a.
Taxa de Administração (incl. Master)	1.1% a.a.
Taxa de Performance	10% a.a. sobre o MSCI World
PL Atual - PL Médio (BRL) ³	134.6MM - 62.6MM
PL Atual - PL Médio Master (BRL)	236.3MM - 172.9MM
PL da Estratégia (BRL)	580.1MM

Informações Adicionais

Gestora	M Square Investimentos Ltda
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros
Custodiante	Banco BNY Mellon S.A.
Auditor Independente	KPMG
Público Alvo	Investidor Qualificado
Classificação Anbima	Fundo Multimercado Inv. no Exterior

Contatos

M Square Investimentos Ltda.	BNY Mellon Serviços Financeiros
Av. Brig. Faria Lima, 3355 20º andar	Av. Pres. Wilson, 231 11º andar
São Paulo - SP - 04538 133	Rio de Janeiro - RJ - 20030 905
Tel: 55 11 3074 6370	Tel: 55 21 3974 4600
Fax: 55 11 3074 6386	Fax: 55 21 3974 4502
www.msquare.com.br	www.bnymellon.com.br/sf
-	Ouvidoria: 0800 725 3219
msquare@msquare.com.br	ouvidoria@bnymellon.com.br

¹ Esta informação não é auditada e possui unicamente propósitos informativos. ² As informações contidas neste relatório são resultado da análise agregada da composição dos portfólios investidos. ³ O fundo M Square Global Equity Managers FIC FIM IE é resultado de uma cisão do fundo M Square Global Equity Managers Institucional FIC FIM, que teve início em 23 de agosto de 2013. A taxa de administração incluindo o fundo "master", definido abaixo, até a data da cisão em 15 de agosto de 2018 era de 0,8%. A rentabilidade até a data da cisão é referente ao fundo M Square Global Equity Managers Institucional FIC FIM. Para fins de cálculo do PL médio são utilizados, até a data da cisão, os valores de PL de fim de mês do fundo origem, o M Square Global Equity Managers Institucional FIC FIM, ajustados pela proporção do M Square Global Equity Managers FIC FIM no fundo origem, na data da cisão. ⁴ Data da cisão do fundo M Square Global Equity Managers Institucional FIC FIM - IE. Este Fundo faz parte de uma estrutura "master-feeder", que compreende em um fundo "master" (M Square Global Equity Managers Master FIM) administrado pelo BNY Mellon Serviços Financeiros, gerido pela M Square, e um fundo "feeder" que investe integralmente no fundo "master" conforme termos acima, também gerido pela M Square. Este documento foi elaborado pela M Square Investimentos Ltda., e é meramente informativo. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de cotas de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investimentos no Fundo não são garantidos pelo administrador, pela gestora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Para avaliação da performance do Fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Embora tenham sido tomadas todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os autores deste relatório não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações, tampouco possuem qualquer obrigação de atualizá-las.