

**MAAM FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES - BDR NÍVEL I**

CNPJ: 15.350.702/0001-72

Gestor: MACHADO DE ALMEIDA ASSET MANAGEMENT

Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM

Informações referentes: janeiro a dezembro de 2017

**1. DENOMINAÇÃO COMPLETA DO FUNDO CONFORME O CADASTRO NA CVM**

MAAM FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES - BDR NÍVEL I

**2. RENTABILIDADE****Rentabilidade mensal:**

| MÊS   | dez/2017 | nov/2017 | out/2017 | set/2017 | ago/2017 | jul/2017 | jun/2017 | mai/2017 | abr/2017 | mar/2017 | fev/2017 | jan/2017 | 12 MESES |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Rentabilidade   | 1,02%    | 0,25%    | 0,69%    | 2,14%    | 2,91%    | -0,74%   | -0,94%   | 1,71%    | 3,11%    | 0,98%    | 4,25%    | 0,50%    | 16,94%   |
| Varição % do IBOVESPA FECHAMENTO  | 6,16%    | -3,15%   | 0,02%    | 4,88%    | 7,46%    | 4,80%    | 0,30%    | -4,12%   | 0,64%    | -2,52%   | 3,08%    | 7,38%    | 26,86%   |
| Contribuição em relação ao IBOVESPA FECHAMENTO <sup>1</sup><br><sup>2</sup> | -5,14%   | 3,40%    | 0,67%    | -2,74%   | -4,55%   | -5,55%   | -1,24%   | 5,83%    | 2,47%    | 3,50%    | 1,17%    | -6,88%   | -9,92%   |
| Rentabilidade Ajustada  | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |

**Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos:**

| ANO   | 2017   | 2016    | 2015    | 2014   | 2013    |
|---|--------|---------|---------|--------|---------|
| Rentabilidade   | 16,94% | 15,58%  | 4,49%   | 5,08%  | 1,28%   |
| Varição % do IBOVESPA FECHAMENTO  | 26,86% | 38,94%  | -13,31% | -2,91% | -15,50% |
| Contribuição em relação ao IBOVESPA FECHAMENTO <sup>1</sup><br><sup>2</sup> | -9,92% | -23,35% | 17,81%  | 7,99%  | 16,77%  |
| Rentabilidade Ajustada  | -      | -       | -       | -      | -       |

<sup>1</sup> Para o cálculo foram consideradas todas as casas decimais disponíveis.<sup>2</sup> Com relação ao campo Contribuição em relação ao IBOVESPA FECHAMENTO segue explicação para leitura do resultado: O resultado exibido é a "Rentabilidade" subtraída da "Varição % do IBOVESPA FECHAMENTO".**3. DESPESAS DO FUNDO**

As despesas apresentadas na tabela abaixo são debitadas diretamente do patrimônio do fundo e reduzem a sua rentabilidade. A taxa de despesas é baseada nas despesas ocorridas entre janeiro de 2017 e dezembro de 2017. A taxa de despesas pode variar de período para período.

| DESPESAS DO FUNDO   | PERCENTUAL EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DIÁRIO MÉDIO EM 2017 |
|---|--|
| <b>Taxa de administração</b> (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido) | Parte Fixa 2,06%   |
|   | Parte variável (taxa de performance) 0,09%                       |
| <b>Taxa de Custódia</b>   | 0,23%  |
| <b>Outras despesas</b> (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)   | 0,77%  |
| <b>TAXA TOTAL DE DESPESAS</b>   | <b>3,15%</b>   |

| DESPESAS DO FUNDO PAGAS AO GRUPO ECONÔMICO DO ADMINISTRADOR (e do gestor, se este for diferente) | PERCENTUAL EM RELAÇÃO À TAXA DE DESPESAS EM 2017 |
|--|--|
| <b>Despesas pagas ao grupo econômico do administrador</b>  | Taxa de administração 33,01%                     |
|  | Despesas operacionais e de serviços 9,03%        |
| <b>Despesas pagas ao grupo econômico do gestor</b>   | Taxa de administração 32,64%                     |
|  | Despesas operacionais e de serviços 0,00%        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>74,68%</b>                                    |

**MAAM FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES - BDR NÍVEL I**

CNPJ: 15.350.702/0001-72

Gestor: MACHADO DE ALMEIDA ASSET MANAGEMENT

Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM

Informações referentes: janeiro a dezembro de 2017

**4. EXEMPLO COMPARATIVO***Utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir neste fundo com os de investir em outros fundos.*

**RENTABILIDADE:** Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no **fundo** no primeiro dia útil de 2017 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2018, você poderia resgatar R\$ 1.143,96, já deduzidos impostos no valor de R\$ 25,40.

**DESPESAS:** As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 31,47.

**5. SIMULAÇÃO DE DESPESAS***Utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos.*

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o **fundo** tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

| SIMULAÇÃO DAS DESPESAS  | 2020         | 2022         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Saldo bruto acumulado</b> (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)  | R\$ 1.331,00 | R\$ 1.610,51 |
| <b>Despesas previstas</b> (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)   | R\$ 106,35   | R\$ 196,44   |
| <b>Retorno bruto hipotético após dedução das despesas</b> (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance) | R\$ 224,65   | R\$ 414,07   |

Este exemplo tem a finalidade de facilitar a comparação do efeito das despesas no longo prazo. Esta simulação pode ser encontrada na lâmina e na demonstração de desempenho de outros fundos de investimento.

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

**6. ESCLARECIMENTOS**

**Exemplo comparativo e investimento de longo prazo:** As despesas apresentadas foram acrescidas das despesas de outros fundos em que este fundo tenha feito aplicações, proporcionalmente ao valor e período do investimento.

**Despesas de fundos investidos:** As despesas apresentadas foram acrescidas das despesas de outros fundos em que este fundo tenha feito aplicações, proporcionalmente ao valor e período do investimento.

**Rentabilidade:** A rentabilidade do fundo não considera despesas individuais, pagas diretamente por cada cotista, como o imposto de renda, o ajuste sobre performance individual, quando permitido pelo regulamento do fundo, e taxas de ingresso e/ou de saída, quando permitidas pelo regulamento. Todos esses valores reduzem a rentabilidade da aplicação do cotista, que será inferior à rentabilidade do fundo. Ao comparar fundos de investimento, verifique o tratamento tributário do fundo e a existência de taxas de ingresso, de saída, ou de performance e o seu possível impacto no retorno da aplicação.

**Imposto de Renda (sobre o ganho nominal):** de acordo com as hipóteses do exemplo comparativo, existe somente um resgate total após um ano. Dessa forma, a alíquota incidente sobre os rendimentos para a aplicação teria sido de 15%.