

**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: julho de 2018 a junho de 2019

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

MAAM FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES - BDR NÍVEL I

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

MÊS	jun/2019	mai/2019	abr/2019	mar/2019	fev/2019	jan/2019	dez/2018	nov/2018	out/2018	set/2018	ago/2018	jul/2018	12 MESES
Rentabilidade	5,72%	-3,64%	3,99%	-0,77%	-1,76%	9,90%	-0,26%	3,23%	6,24%	-0,96%	0,96%	-0,16%	23,95%
Varição % do IBOVESPA FECHAMENTO	4,06%	0,70%	0,98%	-0,18%	-1,86%	10,82%	-1,81%	2,38%	10,19%	3,48%	-3,21%	8,88%	38,76%
Contribuição em relação ao IBOVESPA FECHAMENTO <sup>1</sup>	1,66%	-4,34%	3,01%	-0,59%	0,10%	-0,91%	1,55%	0,85%	-3,95%	-4,44%	4,17%	-9,03%	-14,82%
Rentabilidade Ajustada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos:**

ANO	2019	2018	2017	2016	2015
Rentabilidade	13,51%	4,84%	16,94%	15,58%	4,49%
Varição % do IBOVESPA FECHAMENTO	14,88%	15,03%	26,86%	38,94%	-13,31%
Contribuição em relação ao IBOVESPA FECHAMENTO <sup>1 2</sup>	-1,38%	-10,19%	-9,92%	-23,35%	17,81%
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 julho de 2018 e junho de 2019. A taxa de despesas pode variar de período para período.

DESPESAS DO FUNDO	PERCENTUAL EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DIÁRIO MÉDIO EM 2019
<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 2,05%
	Parte variável (taxa de performance) 0,07%
<b>Taxa de Custódia</b>	0,15%
<b>Outras despesas</b> (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)	0,50%
<b>TAXA TOTAL DE DESPESAS</b>	<b>2,77%</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 2019
<b>Despesas pagas ao grupo econômico do administrador</b>	Taxa de administração 7,67%
	Despesas operacionais e de serviços 6,70%
<b>Despesas pagas ao grupo econômico do gestor</b>	Taxa de administração 50,02%
	Despesas operacionais e de serviços 0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>64,39%</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: julho de 2018 a junho de 2019

**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 2018 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2019, você poderia resgatar R\$ 1.041,15, já deduzidos impostos no valor de R\$ 7,26.

**DESPESAS:** As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 29,47.

**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	2022	2024
<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\$ 93,97	R\$ 173,58
<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\$ 237,03	R\$ 436,93

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%.