

OBJETIVO DO FUNDO

Proporcionar aos seus cotistas ganhos de capital, a longo prazo, sem apresentar, necessariamente, correlação com qualquer índice de Ações.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A política de investimento do FUNDO consiste em alocar seus recursos em ações admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou balcão organizado, selecionadas a partir de procedimentos de análise fundamentalista, observando entre outros aspectos, a potencialidade do valor intrínseco das ações selecionadas. Haverá também utilização de projeções de cenários para a seleção de títulos públicos, ações e a realização de operações nos mercados de derivativos, como parte integrante de sua estratégia de investimento.

PÚBLICO ALVO

O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam diversificar seus investimentos alocando-os em ações com a expectativa de um elevado retorno a médio e longo prazo.

RENTABILIDADE MENSAL 2019

| | | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO | ACUM. ¹ |
|------|----------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------------------|
| 2019 | Fundo | 9,90% | -1,76% | -0,77% | 3,99% | -3,64% | 5,72% | 3,53% | 1,18% | 1,05% | 4,20% | 1,94% | 7,60% | 37,32% | 129,89% |
| | Ibovespa | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98% | 0,70% | 4,06% | 0,84% | -0,67% | 3,57% | 2,36% | 0,94% | 6,85% | 31,58% | 97,83% |

RENTABILIDADE MENSAL ÚLTIMOS 5 ANOS (Início em 04/10/2012)

| | | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO | ACUM. ¹ |
|------|----------|--------|--------|--------|-------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------------------|
| 2018 | Fundo | 0,51% | -1,58% | -0,92% | 0,46% | -1,88% | -0,63% | -0,16% | 0,96% | -0,96% | 6,24% | 3,23% | -0,26% | 4,84% | 67,41% |
| | Ibovespa | 11,14% | 0,52% | 0,01% | 0,88% | -10,87% | -5,20% | 8,88% | -3,21% | 3,48% | 10,19% | 2,38% | -1,81% | 15,03% | 50,34% |
| 2017 | Fundo | 0,50% | 4,25% | 0,98% | 3,11% | 1,71% | -0,94% | -0,74% | 2,91% | 2,14% | 0,69% | 0,25% | 1,02% | 16,94% | 59,68% |
| | Ibovespa | 7,38% | 3,08% | -2,52% | 0,64% | -4,12% | 0,30% | 4,80% | 7,46% | 4,88% | 0,02% | -3,15% | 6,16% | 26,86% | 30,70% |
| 2016 | Fundo | -4,04% | 0,57% | 9,28% | 3,90% | 0,39% | 1,02% | 6,65% | -0,25% | -1,07% | 2,87% | -3,19% | -0,77% | 15,58% | 36,56% |
| | Ibovespa | -6,79% | 5,91% | 16,97% | 7,70% | -10,09% | 6,30% | 11,22% | 1,03% | 0,80% | 11,23% | -4,65% | -2,71% | 38,94% | 3,03% |
| 2015 | Fundo | -4,37% | 5,80% | -0,25% | 4,54% | -4,54% | 2,03% | 1,13% | -3,63% | 0,98% | 2,33% | 1,74% | -0,75% | 4,49% | 18,15% |
| | Ibovespa | -6,20% | 9,97% | -0,84% | 9,93% | -6,17% | 0,61% | -4,17% | -8,33% | -3,36% | 1,80% | -1,63% | -3,93% | -13,31% | -25,85% |
| 2014 | Fundo | -3,11% | 1,89% | 1,05% | 0,28% | 0,17% | 1,03% | -0,16% | 4,16% | -2,17% | 0,26% | 1,52% | 0,22% | 5,08% | 13,07% |
| | Ibovespa | -7,51% | -1,14% | 7,05% | 2,40% | -0,75% | 3,76% | 5,00% | 9,78% | -11,70% | 0,95% | 0,18% | -8,62% | -2,91% | -14,46% |

Comparativo de Performance (rentabilidade acumulada)



RENTABILIDADE

| | Fundo | Ibovespa |
|--------------------------|---------|----------|
| Acumulada desde o início | 129,89% | 97,83% |
| Últimos 12 meses | 37,32% | 31,58% |
| Últimos 24 meses | 43,96% | 51,36% |
| Últimos 36 meses | 68,35% | 92,02% |

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

| | |
|--------------|-----|
| Ações Brasil | 55% |
| Ações BDR | 45% |

VOLATILIDADE

| | 12 meses | Início |
|----------|----------|--------|
| Fundo | 13,37% | 9,90% |
| Ibovespa | 17,87% | 22,04% |

DADOS QUANTITATIVOS

| | |
|-------------------|-------------------|
| Patrimônio Atual | R\$ 18.713.590,08 |
| Patrimônio Médio* | R\$ 10.730.330,62 |

* Últimos 12 meses

CAPITALIZAÇÃO

| | |
|-------------------------|--------|
| < R\$ 5 bi | 10,52% |
| De R\$ 5 bi a R\$ 15 bi | 29,20% |
| > R\$ 15 bi | 60,28% |

POSIÇÕES

| | |
|-----------|--------|
| 3 maiores | 26,34% |
| 5 maiores | 41,78% |
| 7 maiores | 55,46% |
| Total | 91,08% |
| Caixa | 8,92% |

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA ATUAL

| | |
|------------------------------|-------|
| Bancos | 19,4% |
| Industriais | 6,0% |
| Consumo | 1,0% |
| Energia | 8,0% |
| Petróleo / Petroquímico | 0,0% |
| Holdings | 9,3% |
| Telecom / TI | 18,5% |
| Real State / Shopping Center | 18,0% |
| Utilities | 9,7% |
| Derivativos | 1,3% |
| Caixa | 8,9% |

CARACTERÍSTICAS

Fundo: MAAM Fundo de Investimento de Ações – BDR Nível I

Gestão: Machado de Almeida Asset Management e DLM Invista Gestão de Recursos LTDA

Administração: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A

Custódia: BNY Mellon Banco S.A.

Benchmark: Ibovespa

Classificação Anbima: Ações Valor/Crescimento

Código Anbima: 315842

Bloomberg: MAAMFIA <BZ> <Equity>

Taxa de Administração: 2.00% a.a.²

Taxa de Performance: 20% sobre Ibovespa

Mínimo de Aplicação Inicial: R\$ 3.000,00

Mínimo de Movimentação: R\$ 100,00

Saldo Mínimo de Permanência: R\$ 3.000,00

Cota de Aplicação: D+1 (cota do 1º dia útil subsequente a disponibilidade dos recursos)

Cota de Resgate: D+30 (trinta dias corridos contados da data de solicitação do resgate, ou o primeiro dia útil subsequente, caso a referida data não seja dia útil)

Liquidação do Resgate: D+2 (dois dias úteis após a data de cotização)

IR: Incidente exclusivamente no resgate de cotas à alíquota de 15%

IOF: Não há

Horário Limite para Movimentações: 14h

Dados Bancários

Favorecido: MAAM FIA - BDR Nível I **CNPJ:** 15.350.702/0001-72 **Banco:** 017 – BNY Mellon Banco S.A. **Agência:** 001 **C/C:** 639-4



¹ Rentabilidade acumulada desde o início do FUNDO. ² A taxa de administração supramencionada é a taxa de administração mínima do FUNDO. Tendo em vista que o FUNDO admite a aplicação em cotas de fundos de investimento, fica estabelecida a taxa de administração máxima de 2,66% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO, a qual compreende a taxa de administração mínima e a taxa de administração dos fundos nos quais o FUNDO invista ("Taxa de Administração Máxima").

Preende-se com este relatório de desempenho apenas divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Machado de Almeida Asset Management e DLM Invista Gestão de Recursos LTDA, não significando oferta de venda do MAAM FIA – BDR Nível I. Leia o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Este fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. O fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos financeiros de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo 12 (doze) meses.

Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP: 20.030-905. Telefone: (21) 3219-2500 / Fax (21) 3219-2501 / www.bnymellon.com.br/sf - SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010 / Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219. Todos os documentos, como Regulamento, o Formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais podem ser encontrados em maam-investments.com.br. Supervisão e fiscalização - Comissão de Valores Mobiliários (CVM) / Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.