

**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 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	dez/2019	nov/2019	out/2019	set/2019	ago/2019	jul/2019	jun/2019	mai/2019	abr/2019	mar/2019	fev/2019	jan/2019	12 MESES
Rentabilidade	7,60%	1,94%	4,20%	1,05%	1,18%	3,53%	5,72%	-3,64%	3,99%	-0,77%	-1,76%	9,90%	37,32%
Não há índice de referência													
Não há índice de referência													
Rentabilidade Ajustada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos:**

ANO	2019	2018	2017	2016	2015
Rentabilidade	37,32%	4,84%	16,94%	15,58%	4,49%
Não há índice de referência					
Não há índice de referência					
Rentabilidade Ajustada	-	-	-	-	-

**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 2019 e dezembro 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 2,07%
	Parte variável (taxa de performance) 0,95%
<b>Taxa de Custódia</b>	0,09%
<b>Outras despesas</b> (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)	0,33%
<b>TAXA TOTAL DE DESPESAS</b>	<b>3,45%</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 3,37%
	Despesas operacionais e de serviços 3,11%
<b>Despesas pagas ao grupo econômico do gestor</b>	Taxa de administração 77,90%
	Despesas operacionais e de serviços 0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>84,38%</b>

**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 2019 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2020, você poderia resgatar R\$ 1.317,19, já deduzidos impostos no valor de R\$ 55,97.

**DESPESAS:** As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 34,47.

**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 2019

**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\$ 86,81	R\$ 160,35
<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\$ 244,19	R\$ 450,16

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%.