

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 2019 a junho de 2020

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/2020	mai/2020	abr/2020	mar/2020	fev/2020	jan/2020	dez/2019	nov/2019	out/2019	set/2019	ago/2019	jul/2019	12 MESES
Rentabilidade	6,22%	5,02%	4,31%	-24,14%	-5,94%	0,34%	7,60%	1,94%	4,20%	1,05%	1,18%	3,53%	0,78%
Varição % do IBOVESPA FECHAMENTO	8,76%	8,57%	10,25%	-29,90%	-8,43%	-1,63%	6,85%	0,95%	2,36%	3,57%	-0,67%	0,84%	-5,85%
Contribuição em relação ao IBOVESPA FECHAMENTO ^{1 2}	-2,54%	-3,55%	-5,94%	5,76%	2,49%	1,97%	0,75%	0,99%	1,84%	-2,52%	1,84%	2,69%	6,63%
Rentabilidade Ajustada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos:

ANO	2020	2019	2018	2017	2016
Rentabilidade	-16,70%	37,32%	4,84%	16,94%	15,58%
Varição % do IBOVESPA FECHAMENTO	-17,80%	31,58%	15,03%	26,86%	38,94%
Contribuição em relação ao IBOVESPA FECHAMENTO ^{1 2}	1,11%	5,73%	-10,19%	-9,92%	-23,35%
Rentabilidade Ajustada	-	-	-	-	-

¹ Para o cálculo foram consideradas todas as casas decimais disponíveis.

² 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 2019 e junho de 2020. A taxa de despesas pode variar de período para período.

DESPESAS DO FUNDO	PERCENTUAL EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DIÁRIO MÉDIO EM 2020
Taxa de administração (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) 0,60%
Taxa de Custódia	0,06%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)	0,34%
TAXA TOTAL DE DESPESAS	3,06%

DESPESAS DO FUNDO PAGAS AO GRUPO ECONÔMICO DO ADMINISTRADOR (e do gestor, se este for diferente)	PERCENTUAL EM RELAÇÃO À TAXA DE DESPESAS EM 2020
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	Taxa de administração 2,56%
	Despesas operacionais e de serviços 2,31%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Taxa de administração 66,32%
	Despesas operacionais e de serviços 0,00%
TOTAL	71,19%

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 2019 a junho de 2020

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.

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	2023	2025
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,00	R\$ 1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 85,71	R\$ 158,33
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 245,29	R\$ 452,18

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%.