



DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO  
**FATOR MAX CORPORATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA  
LONGO PRAZO CRÉDITO PRIVADO**

CNPJ: 00.828.035/0001-13  
Informações referentes a 2019

**1. Denominação completa do fundo conforme o cadastro na CVM:**

FATOR MAX CORPORATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA  
FIXA LONGO PRAZO CRÉDITO PRIVADO

**2. Rentabilidade**

**2.1. Mensal:** A rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses foi:

| Mês      | Fundo | CDI   | %CDI    |
|----------|-------|-------|---------|
| 01/2019  | 0,56% | 0,54% | 103,31% |
| 02/2019  | 0,53% | 0,49% | 106,51% |
| 03/2019  | 0,52% | 0,47% | 110,90% |
| 04/2019  | 0,52% | 0,52% | 100,89% |
| 05/2019  | 0,52% | 0,54% | 95,46%  |
| 06/2019  | 0,44% | 0,47% | 94,91%  |
| 07/2019  | 0,54% | 0,57% | 95,98%  |
| 08/2019  | 0,47% | 0,50% | 94,11%  |
| 09/2019  | 0,44% | 0,47% | 95,28%  |
| 10/2019  | 0,30% | 0,48% | 62,38%  |
| 11/2019  | 0,13% | 0,38% | 33,11%  |
| 12/2019  | 0,29% | 0,38% | 77,05%  |
| 12 meses | 5,40% | 5,97% | 90,48%  |

**2.2. Últimos 5 (cinco) anos:**

| Ano  | Fundo  | CDI    | %CDI    |
|------|--------|--------|---------|
| 2015 | 12,80% | 13,23% | 96,73%  |
| 2016 | 14,37% | 14,00% | 102,61% |
| 2017 | 10,14% | 9,95%  | 101,89% |
| 2018 | 6,50%  | 6,42%  | 101,25% |
| 2019 | 5,40%  | 5,97%  | 90,48%  |

**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 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 31/12/2019 |
|--|--|
| Taxa de administração (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, e de outros fundos em que este fundo tenha investido) | 0,41%  |
| Parte fixa   |  |
| Parte variável (taxa de performance)   | 0,00%  |
| Taxa de Custódia   | 0,04%  |
| Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)   | 0,05%  |
| <b>TAXA TOTAL DE DESPESAS</b>  | <b>0,50%</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 31/12/2019 |
|--|--|
| Despesas pagas ao grupo econômico do administrador   |  |
| Taxa de Administração  | 0,00%  |
| Despesas operacionais e de serviços  | 0,00%  |
| Despesas pagas ao grupo econômico do gestor  |  |
| Taxa de Administração  | 0,00%  |
| Despesas operacionais e de serviços  | 0,00%  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>0,00%</b>   |

**4. Exemplo Comparativo:** Utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir no 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\$ 1.044,55 já deduzidos impostos no valor de R\$ 9,45.

**Despesas:** As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 5,17.

**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   | +3 anos      | +5 anos      |
|--|--------------|--------------|
| Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)  | R\$ 1.351,20 | R\$ 1.651,45 |
| Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)   | R\$ 20,20    | R\$ 40,94    |
| Retorno bruto hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance) | R\$ 1.310,80 | R\$ 1.569,57 |

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:** o exemplo comparativo (item 4) e o quadro de simulação de despesas (item 5) apresentados acima servem para facilitar a comparação do desempenho de seu fundo com o de outros fundos de investimento. É possível encontrar os mesmos exemplos, calculados a partir das mesmas hipóteses, nas lâminas (nos respectivos itens 8 e 9) de outros fundos de investimento. As lâminas estão disponíveis nas páginas eletrônicas dos administradores dos fundos na rede mundial de computadores.

**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.

### Impostos:

**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 pelo período e 1 ano teria sido de 17,5%.

Exceção: No caso de fundo de renda fixa de curto prazo, a alíquota teria sido de 20%.