



DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO VINCI VALOREM FIM
13.396.703/0001-22

Informações referentes ao período de Janeiro de 2019 à Dezembro de 2019

1. **Denominação social: VINCI VALOREM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

2. **Rentabilidade**

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IMAB5	Desempenho do fundo como % do IMAB5	Rentabilidade Ajustada
Dezembro	1,08%	1,24%	87,05%	1,08%
Novembro	-0,83%	-0,28%	293,46%	-0,83%
Outubro	1,85%	1,65%	111,75%	1,85%
Setembro	1,38%	1,74%	79,36%	1,38%
Agosto	-0,03%	0,05%	-69,23%	-0,03%
Julho	0,95%	0,97%	97,05%	0,95%
Junho	2,00%	1,72%	116,48%	2,00%
Maiο	1,62%	1,39%	116,80%	1,62%
Abril	1,17%	1,11%	105,95%	1,17%
Março	0,66%	0,78%	84,50%	0,66%
Fevereiro	0,49%	0,55%	90,18%	0,49%
Janeiro	1,51%	1,54%	98,39%	1,51%
12 Meses	12,47%	13,15%	94,78%	12,47%

Caso o fundo e/ou o índice de referência apresente rentabilidade negativa, o desempenho do fundo como percentual do índice de referência deve ser avaliado em conjunto com as rentabilidades de cada indicador de desempenho.

2.2 **Últimos 5 (cinco) anos:**

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IMAB5	Desempenho do fundo como % do IMAB5	Rentabilidade Ajustada
2019	12,47%	13,15%	94,78%	12,47%
2018	7,80%	9,87%	79,10%	7,80%
2017	11,94%	12,58%	94,96%	11,94%
2016	15,58%	15,48%	100,64%	15,58%
2015	14,01%	15,46%	90,65%	14,01%



Caso o fundo e/ou o índice de referência apresente rentabilidade negativa, o desempenho do fundo como percentual do índice de referência deve ser avaliado em conjunto com as rentabilidades de cada indicador de desempenho.

O fundo que destinar quantias diretamente aos cotistas nos termos do art. 4º, parágrafo único e/ou realizar a amortização de cotas desta Instrução deve incluir, às tabelas dos itens 2.1 e 2.2, coluna para divulgar a rentabilidade ajustada pela destinação de referidas quantias, agregando os recursos distribuídos e/ou as cotas emitidas à rentabilidade.

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 01/01/2019 e 31/12/2019. 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, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	0,9582%
	Parte variável (taxa de performance)	0,0239%
Taxa de Custódia		0,0399%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)		0,1175%
TAXA TOTAL DE DESPESAS		1,1395%
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	3,6311%
	Despesas operacionais e de serviços	8,1476%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Taxa de administração	85,6848%
	Despesas operacionais e de serviços	0,0000%
TOTAL		97,4635%



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\$ 1.099,97, já deduzidos impostos no valor de R\$ 21,21.

Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance (se houver), e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 6,33.

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\$ 39,34	R\$ 72,57
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\$ 291,66	R\$ 537,94



A simulação acima não implica em 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 de 1 ano teria sido de 17,5%. Exceção: No caso de fundo de renda fixa de curto prazo, a alíquota teria sido de 20%.