

DESPEAS DO FUNDO

DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO ESPELHO REAL RATES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA

29.603.093/0001-20

Informações referentes ao período de 01/01/2020 A 31/12/2020.

1. Denominação completa do fundo conforme o cadastro na CVM: ESPELHO REAL RATES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA.

2. Rentabilidade

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do índice de referência (quando houver)	Desempenho do fundo como % do índice de referência (quando houver)
Jan-20	0.53%	-	-
Feb-20	0.62%	-	-
Mar-20	-1.70%	-	-
Apr-20	0.48%	-	-
May-20	2.07%	-	-
Jun-20	1.06%	-	-
Jul-20	0.96%	-	-
Aug-20	0.40%	-	-
Sep-20	-0.15%	-	-
Oct-20	0.17%	-	-
Nov-20	1.27%	-	-
Dec-20	1.79%	-	-
12 meses	7.72%	-	-

2.2 - Últimos 5 (cinco) anos:

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do índice de referência (quando houver)	Desempenho do fundo como % do índice de referência (quando houver)
2020	7.72%	-	-
2019	12.80%	-	-
2018	0.00%	-	-
2017	0.00%	-	-
2016	0.00%	-	-

3. Despesas

3.1. 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 01/01/2020 a 31/12/2020[i]. A taxa de despesas pode variar de período para período."

DESPEAS DO FUNDO	PERCENTUAL EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DIÁRIO MÉDIO EM 31/12/2020
Taxa de administração (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	
Parte fixa	0.2080%
Parte variável (taxa de performance)	0.0000%
Taxa de custódia	0.0062%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de custódia, auditoria, etc.)	0.0245%
Taxa total de despesas	0.2387%

DESPEAS DO FUNDO PAGAS AO GRUPO
ECONÔMICO DO ADMINISTRADOR/GESTORPERCENTUAL EM RELAÇÃO A
TAXA DE DESPEAS EM 31/12/2020

Despesas pagas ao grupo econômico do administrador

Taxa de administração	3.7192%
Despesas operacionais e de serviços	0.0000%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor[ii]	
Taxa de administração	0.0000%
Despesas operacionais e de serviços	0.0000%
Total	3.7192%

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 01/2020 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 01/2021, você poderia resgatar R\$ 1063.67, já deduzidos impostos no valor de R\$ 13.5.

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\$ 2.38.

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%)	\$1,331.10	\$1,610.51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	\$9.56	\$19.31
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	\$1,321.54	\$1,591.20

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%.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo de garantidor de crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Leia o regulamento do fundo e a Lâmina de Informações essenciais, se houver, antes de investir.

[i] Período de 12 meses a que se refere a Demonstração.

[ii] Preencher somente quando o gestor não pertencer ao mesmo grupo econômico do administrador.