

DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO
**FATOR DEBENTURES INCENTIVADAS FUNDO DE INVESTIMENTO
RENDA FIXA CREDITO PRIVADO**

CNPJ: 20.584.638/0001-24
Informações referentes a 2019

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

FATOR DEBENTURES INCENTIVADAS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA
FIXA CREDITO PRIVADO.

2. Rentabilidade

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

Mês	Fundo	CDI	%CDI
01/2019	0,79%	0,54%	144,59%
02/2019	0,44%	0,49%	88,88%
03/2019	0,59%	0,47%	126,52%
04/2019	0,32%	0,52%	62,23%
05/2019	0,92%	0,54%	169,37%
06/2019	0,55%	0,47%	117,04%
07/2019	0,18%	0,57%	32,45%
08/2019	0,22%	0,50%	43,43%
09/2019	0,17%	0,47%	36,49%
10/2019	-0,50%	0,48%	-103,66%
11/2019	-0,41%	0,38%	-106,81%
12/2019	0,06%	0,38%	15,26%
12 meses	3,37%	5,97%	56,54%

2.2. Últimos 5 (cinco) anos:

Ano	Fundo	CDI	%CDI
2016	14,07%	14,00%	100,53%
2017	8,49%	9,95%	85,32%
2018	7,49%	6,42%	116,62%
2019	3,37%	5,97%	56,54%

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 do 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	0,76%
	Parte variável (taxa de performance)	0,00%
Taxa de Custódia		0,04%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)		0,07%
TAXA TOTAL DE DESPESAS		0,87%

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	0,57%
	Despesas operacionais e de serviços	0,00%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Taxa de Administração	0,00%
	Despesas operacionais e de serviços	
TOTAL		0,57%

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\$1.033,70, já deduzidos impostos no valor de R\$ 0. (Conforme a Lei 12.431 os títulos de debentures incentivadas são isentos de IR).

Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 8,92.

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\$ 1.366,32	R\$ 1.682,36
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 35,32	R\$ 71,85
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\$ 1.295,68	R\$ 1.538,66

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 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%.

Para fundos de investimentos com os ativos em Debentures Incentivadas a alíquota é 0% (Regra se encaixa para investidores pessoa física).

Na divulgação da rentabilidade constante no item 2 deste documento, esclarecemos que a 4ª coluna do quadro traz a informação referente ao desempenho do fundo como um percentual de seu índice de referência. Ou seja, não se trata do valor referente à superação ou não deste índice, mas sim do percentual do índice atingido pela rentabilidade do fundo. Assim, alertamos que esta informação pode conter valores discrepantes nos casos em que o índice apresentar variação negativa.