



DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA
08.279.304/0001-41

Informações referentes ao período de Julho de 2018 à Junho de 2019

1. **Denominação social: ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**

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 IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do IBOVESPA)	Rentabilidade Ajustada
Junho	5,06%	4,06%	1,00%	5,06%
Mai	2,33%	0,70%	1,63%	2,33%
Abril	3,61%	0,98%	2,62%	3,61%
Março	-0,81%	-0,18%	-0,63%	-0,81%
Fevereiro	-1,97%	-1,86%	-0,11%	-1,97%
Janeiro	12,32%	10,82%	1,50%	12,32%
Dezembro	2,28%	-1,81%	4,09%	2,28%
Novembro	5,30%	2,38%	2,92%	5,30%
Outubro	13,18%	10,19%	3,00%	13,18%
Setembro	0,50%	3,48%	-2,98%	0,50%
Agosto	-1,49%	-3,21%	1,72%	-1,49%
Julho	5,36%	8,88%	-3,52%	5,36%
12 Meses	54,69%	38,76%	15,92%	54,69%

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 IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do IBOVESPA)	Rentabilidade Ajustada
2019	21,65%	14,88%	6,77%	21,72%
2018	21,64%	15,03%	6,61%	21,72%
2017	21,23%	26,86%	-5,63%	21,33%

2016	25,02%	38,94%	-13,91%	25,09%
2015	-4,92%	-13,31%	8,39%	-4,92%

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 01/07/2018 e 28/06/2019. A taxa de despesas pode variar de período para período.

Despesas do Fundo		Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em 28/06/2019
Taxa de administração (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	1,9633%
	Parte variável (taxa de performance)	0,0000%
Taxa de Custódia		0,0393%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)		0,1085%
TAXA TOTAL DE DESPESAS		2,1110%
Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		Percentual em relação à taxa de despesas em 28/06/2019
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	Taxa de administração	94,7630%
	Despesas operacionais e de serviços	1,9269%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Taxa de administração	0,0000%
	Despesas operacionais e de serviços	0,0000%
TOTAL		96,6899%



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\$ 1.203,09, já deduzidos impostos no valor de R\$ 35,84.

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\$ 19,36.

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	2022	2024
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\$ 72,54	R\$ 133,79
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\$ 258,46	R\$ 476,72



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 teria sido de 15%.