

**DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO JOULE VALUE FUNDO DE
INVESTIMENTO EM AÇÕES
08.545.330/0001-74
Informações referentes a 2017**

1. **Joule Value Fundo de Investimentos em Ações - FIA**

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 IBOV	Desempenho do fundo como % do IBOV
[Janeiro]	11,55	7,38	156,62
[Fevereiro]	6,40	3,08	207,66
[Março]	-2,72	-2,52	-108,17
[Abril]	4,16	0,64	645,78
[Maio]	-2,07	-4,12	50,30
[Junho]	1,58	0,30	528,31
[Julho]	6,06	4,80	126,11
[Agosto]	8,69	7,46	116,53
[Setembro]	9,64	4,88	197,57
[Outubro]	4,53	0,02	22.459,59
[Novembro]	-3,09	-3,15	98,34
[Dezembro]	6,39	6,16	103,83
12 meses	62,97	26,86	234,48

2.2 **Últimos 5 (cinco) anos:**

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IBOV	Desempenho do fundo como % do IBOV
[2017]	62,97	26,86	234,48
[2016]	41,30	38,93	106,08
[2015]	-19,65	-13,31	147,59
[2014]	-24,65	-2,91	6,38
[2013]	-0,99	-15,49	150,06

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 01/01/2017 e 31/12/2017. A taxa de despesas pode variar de período para período

Despesas do Fundo		Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em 2017
Taxa de administração (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	1,5473%
	Parte variável (taxa de performance)	0,0015%
Taxa de Custódia		0,0000%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.)		0,0672%
TAXA TOTAL DE DESPESAS		1,6145%

Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		Percentual em relação à taxa de despesas em 2017
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	Taxa de administração	95,9301%
	Despesas operacionais e de serviços	0,0000%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Taxa de administração	0,0938%
	Despesas operacionais e de serviços	0,0000%
TOTAL		96,0239%

4. EXEMPLO COMPARATIVO:

Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de [ano a que se refere a demonstração] e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2018, você poderia resgatar R\$1.535,24, já deduzidos impostos no valor de R\$94,46.

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\$16,14.

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	[2020]	[2022]
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,10	R\$ 1.610351
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 51,69	R\$ 90,60
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 1.279,41	R\$ 1.519,91

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%.