

**DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO  
LIS VALUE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**

**CNPJ: 24.325.422/0001-03**

**INFORMAÇÕES REFERENTES A 2018**

**1. LIS VALUE 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)	Varição percentual do IBX FEC	Desempenho do fundo como % do IBX FEC
[julho]	6.9475%	4.9101%	141.4941%
[agosto]	6.7423%	7.3469%	91.7707%
[setembro]	9.2129%	4.6950%	196.2279%
[outubro]	-1.3531%	-0.1287%	1051.3598%
[novembro]	0.1223%	-3.3787%	-3.6197%
[dezembro]	2.1849%	6.3462%	34.4285%
[janeiro]	6.4510%	10.7443%	60.0411%
[fevereiro]	-0.5342%	0.4164%	-128.2901%
[março]	-3.3223%	0.0789%	-4210.7731%
[abril]	-2.9916%	0.8174%	-365.9897%
[maio]	-6.7360%	-10.9081%	61.7523%
[junho]	-1.5792%	-5.1947%	30.4002%
12 meses	14.6944%	14.6681%	100.1793%

**2.2 Últimos 5 (cinco) anos**

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IBX FEC	Desempenho do fundo como % do IBX FEC
[2014]	0.0000%	12.1370%	0.0000%
[2015]	0.0000%	0.4286%	0.0000%
[2016]	13.9504%	-3.0779%	-453.2400%
[2017]	21.1940%	22.3888%	94.6600%
[2018]	14.6944%	14.6681%	100.1800%

**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 01/07/2017 e 29/06/2018, podendo variar de período para período.

Despesas do Fundo		Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em 2018
Taxa de administração (Inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	2.2420%
	Parte variável (taxa de performance)	0.0000%
Taxa de Custódia		0.1483%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria etc.)		0.2275%
<b>TOTAL</b>		<b>2.6177%</b>

Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		Percentual em relação à taxa de despesas em 2018
Despesas pagas ao grupo econômico do <b>administrador</b>	Taxa de administração	3.0809%
	Despesas operacionais e de serviços	0.0000%
Despesas pagas ao grupo econômico do <b>gestor</b>	Taxa de administração	96.4027%
	Despesas operacionais e de serviços	0.0000%
<b>TOTAL</b>		<b>99.4836%</b>

#### 4. EXEMPLO COMPARATIVO:

Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2018 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2019, você poderia resgatar R\$ 1.124,9, já deduzidos impostos no valor de R\$ 22,04.

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\$ 26,17.

#### 5. SIMULAÇÃO DE DESPESAS: xvii 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	[2021]	[2023]
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1,331.10	R\$ 1,610.51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 34.84	R\$ 42.16
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\$ 1,296.26	R\$ 1,568.35

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%.