

## :: CARTA AOS INVESTIDORES ::

Maio costuma ser um mês bastante desafiador para valorização do IBOVESPA. Nos últimos 11 anos, o IBOVESPA fechou somente duas vezes no positivo nesse mês em específico. Esse “fenômeno” é conhecido no mercado como “*sell in may and go away*” (venda em maio e vá embora), fazendo referência ao comportamento dos investidores americanos de vender suas ações em maio e voltar a investir somente em meses posteriores as férias do hemisfério norte. Entretanto, maio de 2020, mesmo em meio a um cenário ainda turbulento, surpreendeu os investidores e fechou o mês com valorização de 8,57%.

Apesar das turbulências vindas tanto do cenário interno (ruídos políticos envolvendo governo federal) quanto do exterior (volta das tensões entre EUA e China), as notícias de um início de volta da atividade econômica em economias relevantes, assim como uma corrida contra o tempo na indústria farmacêutica de diferentes países por uma vacina, permitiram uma valorização dos principais mercados, com o IBOVESPA acompanhando.

O **Vitória Régia FIA** teve valorização no mês de maio de 2,4%, contra 8,6% da bolsa. O Fundo possui estratégia de fazer posição em ações conforme o momento do mercado, investindo em empresas que tenham maior liquidez e, assim, permitam maior facilidade de entrada e saída. Em maio o fundo acabou não acompanhando toda valorização do IBOVESPA em função de estar posicionado com parte relevante da carteira em algumas ações que, no mês, obtiveram desempenho ainda fraco e parte em caixa ou protegida.

A queda súbita, intensa e rápida que se iniciou em fevereiro prejudicou a estratégia que geralmente, em quedas anteriores, possibilitava perdas mais suaves do que do Índice Bovespa o que lhe permitia voltar à cota máxima com menor esforço. Ainda é início de mês, entretanto, junho já apresenta melhora significativa das ações da carteira que em maio obtiveram fraca performance.

Desde que foi criado, ainda como clube de investimento, em 2003, até final deste maio, o Vitória Regia tem desempenho superior ao Ibovespa em 13 dos 17 anos e queda em apenas 3 deles, acumulando ganho de 2.918%, numa taxa anual de 21,8%. Nos últimos 10 anos, a cota obteve desempenho superior ao Ibovespa em 9 deles, caiu em apenas 2 deles, valorizando 249,9% contra valorização de 27,9% do Ibovespa. Sabemos que o momento é difícil e angustiante, mas, dentro da história do fundo, já passamos por outras situações semelhantes e temos confiança de que este também vamos superar.

**Agradecemos a confiança.**

**Atenciosamente,  
Zenith Asset**



## VITÓRIA RÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CNPJ: 05.384.841/0001-63

Gestor: Zenith Asset Management Ltda

Administrador e distribuidor: Solidus S/A CCVM

Custodiante: Bradesco

Auditor: MBAUDIT Auditores Independentes S/S

Data de início do fundo: 2/04/2012, convertido do Clube de Investimento Grenoble fundado em 07/02/2003

Taxa de administração: 2,00% a.a.

Taxa de performance: 20% sobre o ganho que exceder o Ibovespa de fechamento.

Imposto de Renda:

15% sobre os rendimentos, apenas no resgate.

Patrimônio Líquido médio (12 meses):

R\$ 58.6888.184,27 | Cota: R\$ 30,1861

Retorno no mês: 2,4%

### OBJETIVO E PÚBLICO ALVO:

Este fundo visa captar investidores pessoas físicas e jurídicas, que buscam retornos superiores ao Ibovespa e que possuam perfil de longo prazo.

### PERFIL RISCO: Agressivo

### APLICAÇÃO:

D+1 (conversão de cotas)

Investimento Inicial Mínimo: R\$ 5.000,00

Investimento Adicional Mínimo: R\$ 300,00

### RESGATE:

D+5 até R\$ 2.000.000,00

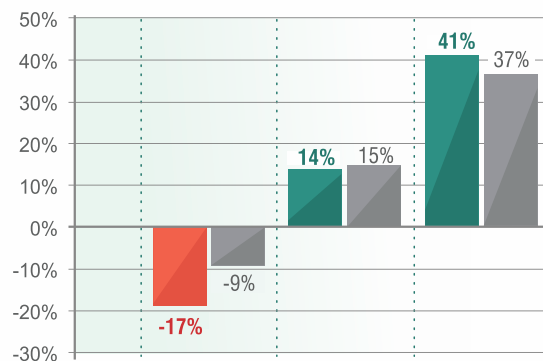
D+23 para resgates superiores a R\$ 2.000.000,00 no intervalo de 30 dias

### Cotização ocorre 3 dias antes do resgate

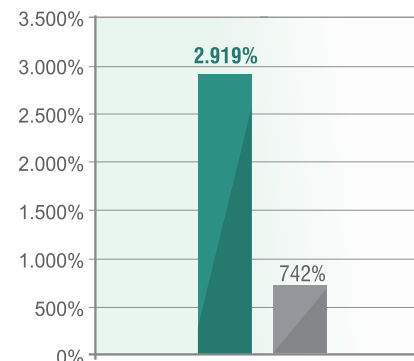
Aplicações e resgates devem ser formalizadas até as 12hrs

### Regulamento, lâmina e formulário:

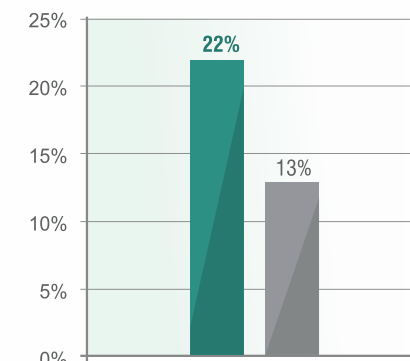
<https://www.solidus.com.br/informacoes-ao-cotista/vitoria-regia-fia/>



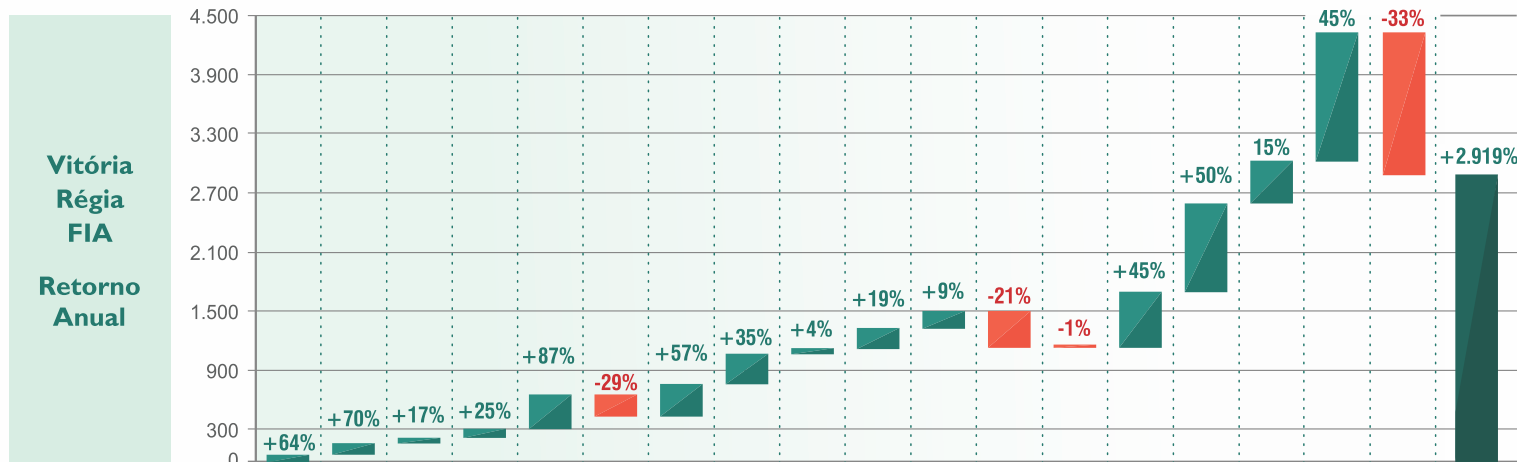
RETORNO ACUMULADO			
Período	12 meses	24 meses	36 meses
Vitória Régia FIA	-17,5%	14,4%	41,4%
IBOVESPA	-9,5%	14,9%	37,1%



RETORNO ACUMULADO DESDE A FUNDAÇÃO	
Vitória Régia FIA	2.918,6%
IBOVESPA	742,0%



RETORNO ANUAL MÉDIO DESDE A FUNDAÇÃO	
Vitória Régia FIA	22,0% a.a.
IBOVESPA	13,3%



RETORNO ANUAL HISTÓRICO	ANO	2003	2004	2005	2006	2007	2008*	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ACUM.
Vitória Régia		64,3%	70,5%	17,4%	25,3%	87,3%	-28,7%	56,6%	34,9%	3,8%	19,4%	9,5%	-20,7%	-1,2%	45,4%	50,1%	15,3%	45,1%	-33,2%	2.918,6%
IBOVESPA		114,2%	17,8%	27,7%	32,9%	43,7%	-41,2%	82,7%	1,0%	-18,1%	7,4%	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	26,9%	15,0%	31,6%	-24,4%	742,0%

As informações contidas nesse material são de caráter informativo, não constituindo oferta de compra ou venda de cotas do fundo. Rentabilidade passada não é garantia de futuros rendimentos. Antes de aplicar em fundos de investimentos leia o regulamento, a lâmina de informações essenciais, formulário de informações complementares e assine o termo de adesão. Fundos de investimentos não contam com a garantia do gestor, administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. As rentabilidades não estão líquidas de impostos. As cotas do fundo podem ser afetadas por diversos fatores, como por exemplo, mudanças no panorama macroeconômico, concorrência, fornecedores, governança corporativa, etc. O fundo ainda pode estar exposto ao risco de concentração. A Zenith Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Para maiores informações sobre fundos de investimento, visite o Portal Educação Financeira da ANBIMA Como Investir ([www.comoinvestir.com.br](http://www.comoinvestir.com.br)).