

**DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO DO ALFA GEMINI MASTER FI DE INV EM INFRAESTRUTURA RF CRED PRIV**

CNPJ: 33.422.113/0001-34

**Informações Referentes ao Período de Janeiro/2021 a Dezembro/2021**

**1. Denominação completa do fundo conforme o cadastro na CVM:  
ALFA GEMINI MASTER FI DE INV EM INFRAESTRUTURA RF CRED PRIV**

**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 IMA B5	Desempenho do fundo como % do IMA B5	Rentabilidade Ajustada
<b>12 meses</b>	4,81%	4,40%	109,42%	4,81%
<b>Janeiro/21</b>	0,20%	0,15%	131,14%	0,20%
<b>Fevereiro/21</b>	-0,71%	0,13%	-529,98%	-0,71%
<b>Março/21</b>	0,41%	0,20%	204,99%	0,41%
<b>Abril/21</b>	1,38%	0,21%	661,91%	1,38%
<b>Mai/21</b>	0,79%	0,27%	294,18%	0,79%
<b>Junho/21</b>	0,45%	0,30%	148,36%	0,45%
<b>Julho/21</b>	0,13%	0,36%	36,70%	0,13%
<b>Agosto/21</b>	0,24%	0,42%	56,72%	0,24%
<b>Setembro/21</b>	0,15%	0,44%	33,82%	0,15%
<b>Outubro/21</b>	-1,51%	0,48%	-314,56%	-1,51%
<b>Novembro/21</b>	2,18%	0,59%	371,36%	2,18%
<b>Dezembro/21</b>	1,06%	0,76%	139,37%	1,06%

**2.2 Últimos 5 (cinco) anos:**

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IMA B5	Desempenho do fundo como % do IMA B5	Rentabilidade Ajustada
<b>2021</b>	4,81%	4,40%	109,42%	4,81%
<b>2020</b>	9,48%	2,77%	342,34%	9,48%
<b>2019</b>	1,41%	1,01%	139,84%	1,41%

**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 04/01/2021 e 31/12/2021. A taxa de despesas pode variar de período para período.

Despesas do Fundo		Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em 2021
<b>Taxa de Administração</b> (inclui as taxas de administração e performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	-
	Parte variável (taxa de performance)	-
<b>Taxa de Custódia</b>		0,03%
<b>Outras Despesas</b> (inclui despesas de serviços de auditoria etc.)		0,13%
<b>TAXA TOTAL DE DESPESAS</b>		0,16%

Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		Percentual em relação à taxa de despesas em 2021
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	Taxa de administração	-
	Despesas operacionais e de serviços	38,81%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Taxa de administração	-
	Despesas operacionais e de serviços	-
<b>TOTAL</b>		<b>38,81%</b>

**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 no fundo no primeiro dia útil de 2021 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2022, você poderia resgatar R\$ 1.039,62, já deduzidos impostos no valor de R\$ 8,40.

**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\$ 1,79.

**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	2024	2026
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\$ 5,60	R\$ 10,33
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\$ 325,40	R\$ 600,18

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 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.

