

Victoire Small Cap Ações FI

Relatório Mensal

Julho 2010

Objetivo

O fundo busca gerar retornos absolutos e consistentes no médio e longo prazos através de posições compradas em ações de empresas brasileiras com baixa capitalização de mercado e/ou baixa liquidez.

Público Alvo

O FUNDO destina-se exclusivamente a investidores qualificados.

Política de Investimento

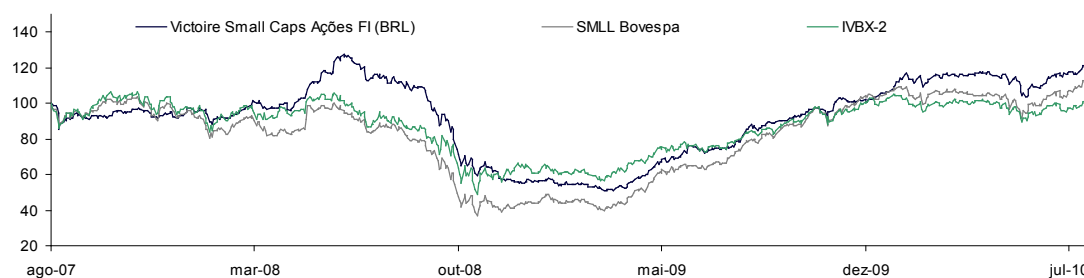
- Long Only Ações
- Small Cap / Baixa liquidez
- Posições concentradas (10-20 Ações)
- Sem alavancagem

Performance

Período	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM	VOL*
2007 (%)								-6.5	-0.1	3.7	-3.9	4.7	-2.6	-2.6	22.0
2008 (%)	-6.8	8.1	-1.0	7.7	17.9	-2.3	-4.7	-4.6	-20.5	-26.0	-10.6	-2.4	-42.3	-43.8	27.6
2009 (%)	-3.5	-1.5	-1.9	22.4	11.6	4.0	10.1	8.5	5.0	1.6	6.8	5.2	90.0	6.8	24.3
2010 (%)	6.2	2.4	-0.3	0.2	-4.6	4.5	7.0						16.0	23.8	22.3

*Desde de Abril 2010 a volatilidade historica passou a ser calculada com base na cotação dos ultimos 36 meses
A performance do fundo é apresentada líquida de taxas de administração e performance e bruta de impostos. Lançamento do Fundo: 8 de agosto de 2007. Fonte: VBI

Gráfico de Retorno



Fonte: VBI

Alocação do Portfólio

Posição comprada (%)	99.9	Maior exposição setorial líquida (%)	44.0
Ativos de renda variável (%)	99.9	Maior exposição por emissor (%)	18.7
Caixa (%)	0.1		

Fonte: VBI

Informações do Fundo

Data de Lançamento	8 de agosto de 2007
Investimento Mínimo	R\$ 25,000.00
Movimentações	R\$ 10,000.00
Aplicação	D+1
Conversão de cotas no resgate	D+90 da solicitação
Pagamento de resgate	D+94 da solicitação
Taxa de Administração	Mín 2% a.a. / Máx 2,50% a.a.
Taxa de Performance	20% acima do IGPM + 6%
Hurdle Rate	IGPM + 6%
Horário de Movimentação	Até às 14:00 h
Taxa de Resgate	Não há
Resolução 3792	Não
Classificação Tributária	Fundo de Ações
Custodiante	Bradesco
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros
Auditor	KPMG Auditores Independentes
Código Bloomberg	VICSCAP BZ
Código Isin	BRVIC1CTF005
Código / Categoria Anbid	192554 / Ações Small Cap

Métricas do Fundo

Patrimônio Líquido	R\$ 21.8mi
PL Médio (12 meses)	R\$ 15.6mi
Total de Ativos sob Gestão	*R\$ 942mi
Volatilidade Histórica	22.8%
Volatilidade Projetada	27.5%
Sharpe Ratio	-0.01
Beta contra Ibovespa	0.44
Beta Projetado	0.64
VaR a 95% diário	2.85%
Melhor dia do mês	2.01%
Pior dia do mês	-1.00%
Melhor mês	22.4%
Pior mês	-26.0%

Fonte: VBI e MSCI Barra

*Estimativa consolidada utilizando o dólar (PTAX) - Data de Referência: 30/07/2010



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Disclaimer

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de créditos (FGC). A meta do fundo não consiste em promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, sendo somente um objetivo a ser perseguido. As informações contidas neste documento são de caráter exclusivamente informativo. A Victoire Brasil Investimentos Administração de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito. Para avaliação da performance dos fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. No dia 17/07/20010, o fundo mudou o administrador para a BNY Mellon e o custodiante para o Bradesco.

Administrador/Distribuidor:

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905. Telefone: (21) 3219-2998. Fax: (21) 3974-4501 - www.bnymellon.com.br/sf - SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219