

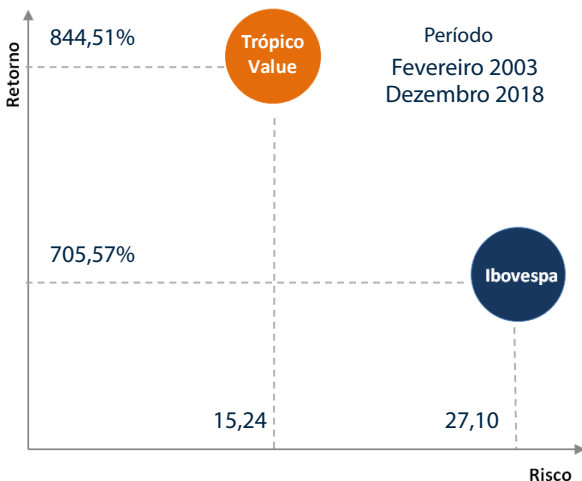
## Trópico Value FIA

### Política de Investimentos

A estratégia do fundo é investir em negócios bem geridos, com barreiras de entrada definidas e retorno robusto ao acionista, através de uma constante e disciplinada inteligência de alocação de capital. O fundo costuma ter um portfólio concentrado em não mais que 10 posições e é muito ativo nas empresas que investe, fazendo poucos novos investimentos por ano. O objetivo da gestão é ser um acionista atuante com visão de sócio e entender cada vez mais profundamente os negócios que investe. Com este tipo de filosofia, buscar retornos de longo prazo muito acima dos índices de referência de mercado a um risco muito mais baixo. Para isto, busca companhias estrategicamente inteligentes e conscientes de sua posição nos seus mercados de atuação, equipes de gestão alinhadas com os acionistas, bem formadas e com incentivos coerentes à criação de valor no longo prazo. Tudo isto a preços de mercado que se traduzam em uma margem de segurança satisfatória para o investimento, considerando intempéries ao longo do processo de investimento.

Público-alvo: investidores de forma geral que buscam retornos de longo prazo descorrelacionados dos índices de mercado através de uma filosofia de investimento clara de *Value Investing*.

### Comparativo com Ibovespa

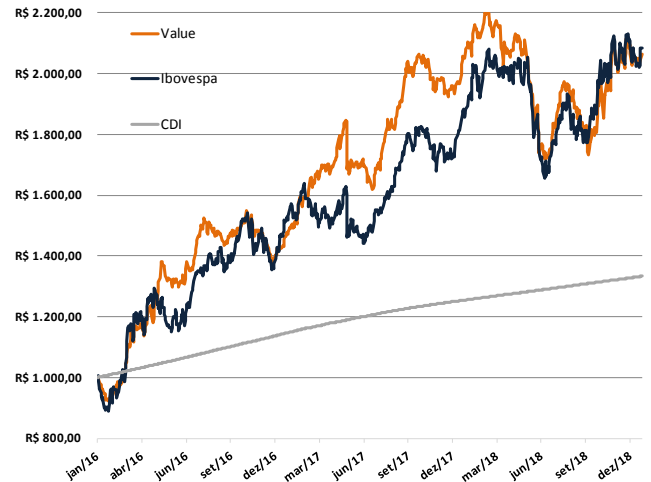


### Características Trópico Value FIA

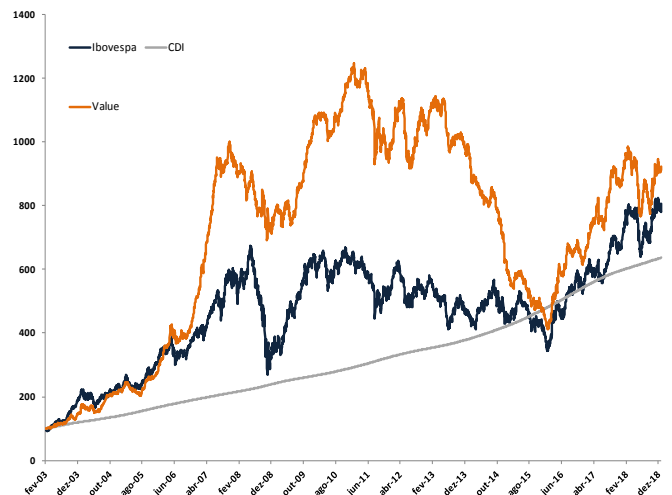
Taxa de Administração	2,0%
Taxa de Performance	*20% da rentabilidade acima do IBOVESPA, se positiva (cobrada semestralmente)
Prazo de Resgate	*Cotização: D+30 Financeiro: Cotização + 3 dias úteis
Início	Fev/2003
Aplicação Máxima	Não há
Aplicação Inicial	R\$ 10.000
Movimentação Mínima	R\$ 5.000
Saldo Mínimo	R\$ 5.000
Objetivo / Benchmark	Elevados retornos absolutos de longo prazo
Horário para aplicação e resgate	Até 14:00
Tributação	15% do lucro no resgate - conforme legislação vigente
Categoria ANBIMA	Ações Livres

\* Em 13/09/2018, a cotização mudou de D+59 para D+30 e o Benchmarking de IBRX-100 para Ibovespa.

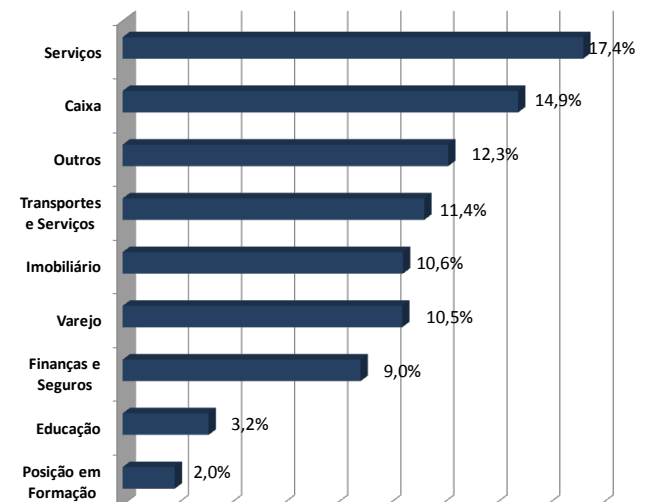
### Comparação de investimento de R\$ 1 mil em 01/01/2016 com outros referenciais



### Desempenho desde 03/02/2003



### Investimento por Setor Econômico



Fonte: Economática

## Retornos Mensais desde 02/2003

	Rent.%	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No Ano (%)
2018	Tropico Value	9,20	0,52	-2,57	0,12	-11,89	-5,55	10,83	-5,35	-1,48	12,77	3,61	-2,44	4,97
	Ibovespa	10,74	0,42	0,08	0,82	-10,91	-5,19	8,84	-3,70	3,85	10,19*	2,38	-1,81	15,03
2017	Tropico Value	5,84	5,49	6,31	3,82	-3,19	-2,22	6,60	6,73	6,21	-0,22	-3,52	1,78	38,11
	IBrX100	7,21	3,82	-2,84	0,88	-3,66	0,30	4,91	7,35	4,69	-0,13	-3,38	6,35	27,55
2016	Tropico Value	-7,57	9,74	13,56	8,26	3,35	4,93	9,01	-1,42	0,18	3,78	-4,60	-3,09	39,68
	IBrX100	-6,25	5,29	15,41	10,50	-9,41	6,48	11,31	1,12	0,60	10,75	-5,00	-2,55	36,70
2015	Tropico Value	-9,24	-2,88	3,89	3,01	-2,66	-2,19	-4,05	-7,96	-3,70	0,37	-2,19	-3,01	-27,26
	IBrX100	-5,88	9,33	-0,51	9,12	-5,47	0,76	-3,44	-8,25	-3,11	1,36	-1,66	-3,79	-12,41
2014	Tropico Value	-8,37	-1,56	-2,62	-3,97	-0,87	-1,09	-1,66	3,62	-5,38	-4,14	-5,85	-12,50	-37,01
	IBrX100	-6,28*	-3,94*	2,21*	-3,05*	-1,12	3,62	4,46	9,59	-11,25	0,95	0,21	-8,17	-2,78
2013	Tropico Value	3,76	2,53	-0,72	-2,71	-0,02	-7,15	-3,09	2,09	0,64	0,88	-2,55	-0,65	-7,22
	IBrX100	0,46	-3,34	-3,74	-2,01	-5,19	-5,97	2,89	3,69	3,16	2,42	-0,85	0,17	-3,08
2012	Tropico Value	0,66	8,10	1,86	2,66	-12,03	-5,06	0,88	4,73	4,13	3,46	-3,19	2,92	7,76
	IBrX100	7,92	3,85	-0,23	-2,48	-8,60	0,88	3,10	-0,15	2,78	-1,07	1,15	4,78	11,55
2011	Tropico Value	-0,19	-2,65	1,33	1,51	-3,33	-4,68	-3,45	-5,96	-1,71	1,67	-5,87	2,89	-19,07
	IBrX100	-3,49	2,00	2,26	-3,68	-2,27	-1,55	-5,01	-4,17	-4,55	8,84	-1,06	1,52	-11,39
2010	Tropico Value	3,31	1,39	0,08	0,04	-4,45	-0,29	5,25	-0,84	1,95	4,59	4,16	2,68	18,91
	IBrX100	-4,22	1,14	5,21	-3,70	-5,98	-4,71	11,00	-3,39	6,93	1,67	-3,26	3,47	2,62
2009	Tropico Value	5,30	-2,52	-2,48	5,70	-6,00	1,19	7,06	6,13	0,79	6,82	5,66	4,26	35,62
	IBrX100	3,51	-0,95	7,40	13,17	11,03	-3,97	4,98	1,91	9,82	0,35	8,46	1,73	73,96
2008	Tropico Value	-3,08	1,20	-4,09	-3,88	5,66	-5,76	-7,46	0,51	3,32	-11,23	2,64	3,36	-18,50
	IBrX100	-8,66	6,93	-4,55	11,82	7,26	-9,91	-10,73	-5,86	-9,32	-25,11	-2,25	3,61	-42,15
2007	Tropico Value	5,86	10,70	11,01	9,37	9,27	11,94	3,59	-0,41	1,21	6,65	-2,95	-3,24	82,00
	IBrX100	0,93	-2,65	4,25	5,80	6,47	4,06	1,17	0,95	11,27	8,73	-2,77	2,46	47,83
2006	Tropico Value	14,04	9,50	3,89	16,89	-4,04	-7,62	3,34	1,64	-1,36	7,04	9,06	13,74	84,91
	IBrX100	18,34	-1,14	-2,83	5,46	-7,46	-0,40	1,67	-1,51	-0,01	7,12	7,38	6,92	36,06
2005	Tropico Value	0,33	10,48	-3,07	-5,31	-1,87	-3,43	-0,51	10,63	9,16	0,55	1,19	6,36	25,36
	IBrX100	-3,95	14,93	-5,68	-7,69	1,59	2,01	4,49	9,87	11,96	-4,16	6,58	5,01	37,33
2004	Tropico Value	13,14	-1,67	-0,97	-2,97	-3,47	1,40	12,43	10,67	5,25	0,56	3,50	3,92	48,23
	IBrX100	-2,15	2,83	0,60	-13,07	3,73	5,68	5,40	3,98	5,86	2,11	5,52	7,68	29,85
2003	Tropico Value	-	1,81	-0,02	5,54	5,22	5,11	-1,55	8,91	4,83	-0,30	7,06	4,76	49,35
	IBrX100	-	-3,02	6,85	5,52	5,37	-2,59	7,95	10,74	1,10	8,28	9,30	15,06	78,48

\*Desde 13/09/2018 o Benchmarking passou a ser o Ibovespa

## Análise de Desempenho

	Trópico Value	Ibovespa	IBrX-100
Melhor retorno mensal	16,89% abr/06	16,97% mar/16	18,34% jan/06
Pior retorno mensal	-12,50% dez/14	-24,80% out/08	-23,20% out/08
Meses positivos	109	111	118
Meses negativos	82	80	73

## Indicadores

Índice de Sharpe em relação a CDI	1,41
Correlação Trópico Value X Ibovespa	0,43
Correlação Trópico Value X IBrX-100	0,42
Retorno nos últimos 12 meses	4,97%
Retorno acumulado desde início	821,51%

## Outras Informações

Tropico Value FIA Código ANBIMA: 147.370  
CNPJ: 05.382.556/0001-03 Categoria ANBIMA: Ações Outros

## Parceiros



## Informações Importantes

A comparação com o Ibovespa, Dolar e CDI é para mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance. Todas as informações aqui contidas têm propósito apenas informativo e, portanto, não devem ser consideradas oferta de venda de cotas dos fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário. A Trópico Investimentos não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. A título de transparência, informamos que os sócios e funcionários da Trópico Investimentos têm, ou podem vir a ter, investimentos no fundo Trópico Value Fia. Também informamos que, para manter sua imparcialidade na análise de investimentos, a Trópico Investimentos não tem ou procura negócios com as empresas alvo de investimentos. Risco do Investimento - O Fundo de Investimentos Trópico Value investe em ações de emissão de companhias abertas em bolsas de valores no Brasil. Estas ações são ativas de risco e estão sujeitas a constantes oscilações, existindo possibilidade de rentabilidade negativa e perda do capital investido. As ações estão sujeitas a risco de crédito, ou seja, haverá perda do capital investido caso alguma das empresas investidas venha a falir. Os Fundos de Investimento não contam com garantia da instituição administradora, do Gestor ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. Informações Importantes: o fundo Trópico Value FIA pagará (i) taxa de administração com percentagem anual de 2,3% (dois por cento e três décimos) sobre o valor do Patrimônio Líquido do fundo, sendo este valor apropriado diariamente e pago mensalmente, e (ii) taxa de performance de 20% do que exceder o IBrX-100, provisionados diariamente e pagos semestralmente, utilizando o conceito de marca d'água. A taxa de administração máxima é de 3,3% (três por cento e três décimos) ao ano, ou seja, quando o fundo Trópico Value FIA investir em outros fundos a cobrança máxima do investidor será de 3,3% ao ano. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou 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. O fundo poderá ser fechado para novas captações sem prévio aviso. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Visando o atendimento ao exigido pela Lei nº 9.613/98, quando do ingresso do fundo, cada cotista deverá fornecer cópias de seus documentos de identificação entre outros documentos cadastrais. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Dados do 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 7253219.

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR