

TROPICO VALUE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

CNPJ: 05.382.556/0001-03

Gestor: TROPICO INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA

Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM

Informações referentes: janeiro a dezembro de 2018

1. DENOMINAÇÃO COMPLETA DO FUNDO CONFORME O CADASTRO NA CVM

TROPICO VALUE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

2. RENTABILIDADE**Rentabilidade mensal:**

| MÊS | dez/2018 | nov/2018 | out/2018 | set/2018 | ago/2018 | jul/2018 | jun/2018 | mai/2018 | abr/2018 | mar/2018 | fev/2018 | jan/2018 | 12 MESES |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Rentabilidade | -2,44% | 3,61% | 12,77% | -1,48% | -5,35% | 10,83% | -5,55% | -11,89% | 0,12% | -2,57% | 0,52% | 9,20% | 4,97% |
| Variação % do Índice Brasil 100 | -1,29% | 2,66% | 10,42% | 3,23% | -3,13% | 8,84% | -5,19% | -10,91% | 0,82% | 0,08% | 0,42% | 10,74% | 15,42% |
| Contribuição em relação ao Índice Brasil 100 ^{1 2} | -1,16% | 0,95% | 2,35% | -4,71% | -2,22% | 1,99% | -0,36% | -0,98% | -0,70% | -2,65% | 0,10% | -1,54% | -10,45% |
| Rentabilidade Ajustada | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos:

| ANO | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---------|--------|--------|---------|---------|
| Rentabilidade | 4,97% | 38,11% | 39,68% | -27,26% | -37,01% |
| Variação % do Índice Brasil 100 | 15,42% | 27,55% | 36,70% | -12,41% | -2,78% |
| Contribuição em relação ao Índice Brasil 100 ^{1 2} | -10,45% | 10,56% | 2,99% | -14,85% | -34,23% |
| Rentabilidade Ajustada | - | - | - | - | - |

¹ Para o cálculo foram consideradas todas as casas decimais disponíveis.² Com relação ao campo Contribuição em relação ao Índice Brasil 100 segue explicação para leitura do resultado: O resultado exibido é a "Rentabilidade" subtraída da "Variação % do Índice Brasil 100".**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 janeiro de 2018 e dezembro de 2018. A taxa de despesas pode 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 2,26% |
| | Parte variável (taxa de performance) 0,01% |
| Taxa de Custódia | 0,07% |
| Outras despesas (inclui despesas de serviços de auditoria, etc.) | 1,99% |
| TAXA TOTAL DE DESPESAS | 4,32% |

| 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 administrador | Taxa de administração 3,56% |
| | Despesas operacionais e de serviços 1,94% |
| Despesas pagas ao grupo econômico do gestor | Taxa de administração 43,19% |
| | Despesas operacionais e de serviços 0,00% |
| TOTAL | 48,69% |

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 (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\$ 1.042,28, já deduzidos impostos no valor de R\$ 7,46.

DESPESAS: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 43,21.

TROPICO VALUE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

CNPJ: 05.382.556/0001-03

Gestor: TROPICO INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA

Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM

Informações referentes: janeiro a dezembro de 2018

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 | 2021 | 2023 |
|---|--------------|--------------|
| 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\$ 150,16 | R\$ 277,38 |
| 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\$ 180,84 | R\$ 333,13 |

Este exemplo tem a finalidade de facilitar a comparação do efeito das despesas no longo prazo. Esta simulação pode ser encontrada na lâmina e na demonstração de desempenho de outros fundos de investimento.

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: As despesas apresentadas foram acrescidas das despesas de outros fundos em que este fundo tenha feito aplicações, proporcionalmente ao valor e período do investimento.

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.

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%.