

# Trafalgar Victory FIC FIM

## Carta do Gestor

Rentabilidade	DEZEMBRO 2019	Acumulado no Ano
<b>FUNDO</b>	<b>0,97%</b>	<b>7,09%</b>
CDI	0,38%	5,97%
% DO CDI*	257,12	118,23%

Fonte: Trafalgar Investimentos. A Rentabilidade divulgada do FUNDO é líquida das taxas de administração e performance, mas não é líquida de impostos e taxa de saída de 5%. A taxa de saída é cobrada em caso de resgate antecipado solicitado pelo cotista. Data de início do FUNDO: 3 de maio de 2018. \* Rentabilidade relativa do FUNDO Trafalgar Victory FIC FIM em relação ao CDI. Para mais informações sobre a rentabilidade histórica e características do Fundo vide o "Material Informativo" na última página deste material.

### Atribuição de Performance

O fundo Trafalgar Victory rendeu 0,97% em dezembro e fechou 2019 com rentabilidade de 7,09% (118,23% do CDI).

Os principais ganhos no mês vieram da nossa carteira de "Goldilocks", em especial das posições compradas em bolsa (Brasil e China) e moedas (comprado em Euro e Real).

A assimetria na escolha dos ativos se mostrou bastante acertada novamente este mês. As posições para o cenário de "Goldilocks" tiveram boa performance, enquanto as posições para recessão, como a venda de bolsa americana, compra de ouro, a posição aplicada em US Treasury e a venda de dólar Australiano tiveram, em conjunto, uma performance bem próxima a zero.

### Cenário

Durante o mês de dezembro, a estabilização do crescimento econômico americano ao redor de 2% ao ano aliado ao acordo comercial entre EUA e China levou a uma boa performance das bolsas no mundo. A notícia mais relevante da trégua na guerra comercial foi a reversão parcial das tarifas impostas em setembro, o que nos deixa mais confortáveis com o panorama econômico global para os próximos 3 a 6 meses.

Na Europa, os indicadores econômicos apontam para uma acomodação do crescimento e acreditamos que o bloco possa se beneficiar de um maior crescimento global. Nesse contexto, enxergamos os ativos europeus, principalmente a moeda, com bom espaço para alta em 2020 e aumentamos essa posição nas últimas semanas de 2019.

As commodities metálicas também ganharam tração no final do ano. Atualmente, além da nossa alocação estrutural comprada em ouro, também montamos uma posição em um basket de metais, mais relacionados a atividade econômica global.

Nosso cenário central para os próximos 12 meses permanece inalterado: "Goldilocks" global (45%), seguido pela recessão global (40%) e 15% overheating (i.e. reaceleração do PIB global, com maiores preocupações inflacionárias).

Além disso, outro risco importante no cenário 2020 é a eleição presidencial nos EUA. Hoje acreditamos que Trump será reeleito, porém acreditamos que será uma eleição bastante polarizada e mais acirrada do que antecipada pelos mercados.

Na América Latina, o destaque no mês foi a melhora nos preços dos ativos Chilenos. A estabilização dos protestos após 2 meses de intensa tensão política, aliada as expressivas intervenções na moeda por parte do BC Chileno, levaram a uma temporária sensação de alívio. Porém, acreditamos que no início de 2020, a discussão acerca da nova constituição deva voltar a trazer volatilidade para os ativos do país.

No Brasil, o mês que passou consolidou nosso cenário central de atividade econômica mais forte que o esperado pelo consenso para 2020 e 21. A sensação de crescimento vem ganhando tração mês-a-mês, com a volta dos investimentos que estavam engavetados, com a recuperação do consumo de bens duráveis e um governo que dá sinais de maior coesão em torno da agenda reformista. Permanecemos confiantes com os ativos locais para os próximos meses.

# Fundo de Investimento Trafalgar Victory FIC FIM

**CNPJ DO FUNDO**  
28.581.175 / 0001-59

**INÍCIO DO FUNDO**  
03 / 05 / 2018

**PÚBLICO ALVO**

Investidores em geral que estejam dispostos a aceitar os termos e condições descritas no regulamento do FUNDO e legislação em vigor.

**OBJETIVO DO FUNDO**

Buscar a valorização de suas cotas no longo prazo, preferencialmente através de aplicações em cotas de fundos de investimento de diversas classes que investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, conforme previsto em Regulamento do FUNDO.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O FUNDO direcionará, preferencialmente, até 100% de seu patrimônio para investimentos em cotas do fundo TRAFALGAR VICTORY MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ: 28.653.777/0001-74), sem prejuízo de outros investimentos que poderão ser realizados pelo FUNDO previstos em seu Regulamento.

**CLASSIFICAÇÃO ANBIMA**

Multimercado Estratégia Macro

**ADMINISTRADOR**

Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

**CUSTODIANTE**

Itaú Unibanco S.A.

**GESTOR**

Trafalgar Gestão de Recursos Ltda.

**PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO (PL) <sup>[1]</sup>**

PL em 31/12/2019: R\$79.782.751  
PL Médio (últimos 12 meses): R\$65.349.258

**APLICAÇÕES <sup>[2]</sup>**

Data da Aplicação : D+0  
Cotização : D+1  
Aplicação Inicial : R\$ 20.000  
Aplicação Adicional : R\$ 2.000  
Saldo Mínimo : R\$ 20.000

**RESGATES <sup>[3]</sup>**

Data do Resgate : D+0  
Cotização : D+30  
Pagamento : D+31  
Antecipado : 5% de tx. saída <sup>[4]</sup>

**TAXA DE ADMINISTRAÇÃO <sup>[5]</sup>**

2,00% a.a. (Esta taxa não inclui taxas de administração de fundos investidos).  
Taxa de Administração Máxima: 2,25% a.a.

**TAXA DE PERFORMANCE <sup>[6]</sup>**

20% da rentabilidade do FUNDO que exceder 100% da variação do CDI.

**TRIBUTAÇÃO <sup>[7]</sup>**

Conforme prazo médio da carteira.



**Rentabilidades Mensais**

	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	DEZ.	ACUM. ANO	12 MESES **	DESDE O INÍCIO DO FUNDO***
<b>2018</b>															
FUNDO	-	-	-	-	-2,61%	0,44%	0,98%	0,02%	0,57%	1,58%	0,72%	0,31%	1,98%	-	1,98%
CDI	-	-	-	-	0,47%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	4,17%	-	4,17%
% do CDI *	-	-	-	-	-	85,75%	179,53%	3,17%	122,57%	291,74%	145,22%	63,43%	47,94%	-	47,94%
<b>2019</b>															
FUNDO	1,08%	0,24%	-0,10%	0,19%	1,14%	-0,03%	-0,02%	2,46%	0,06%	0,98%	-0,06%	0,97%	7,09%	7,09%	9,21%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	5,97%	5,97%	10,38%
% do CDI *	199,18%	47,86%	-	36,46%	209,51%	-	-	484,42%	13,21%	203,15%	-	257,12%	118,23%	118,23%	89,21%

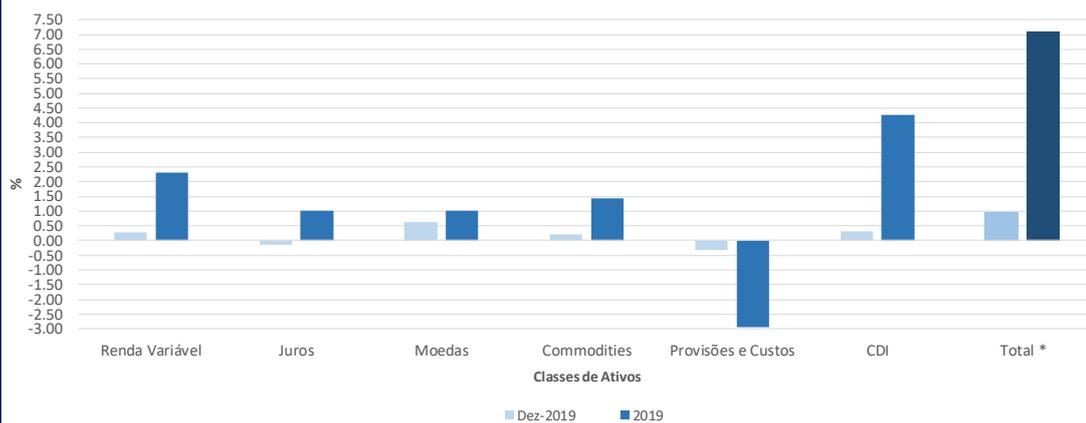
Fonte: Trafalgar. A Rentabilidade divulgada do FUNDO é líquida das taxas de administração e performance, mas não é líquida de impostos e taxa de saída de 5%. A taxa de saída é cobrada em caso de resgate antecipado solicitado pelo cotista (vide nota [4]). \* Rentabilidade relativa do FUNDO Trafalgar Victory FIC FIM em relação ao CDI. \*\* Retorno Acumulado nos últimos 12 (doze) meses, contados até o último dia útil do mês de referência deste Material Informativo. \*\*\* Data de início do FUNDO: 3 de maio de 2018. As rentabilidades do FUNDO e do CDI no mês de maio de 2018 foram calculadas a partir da data de início do FUNDO (3 de maio de 2018).

**Retorno Acumulado**



Fonte: Trafalgar. Descrição gráfica da Rentabilidade / Retorno Acumulado do FUNDO Trafalgar Victory FIC FIM desde o início do FUNDO (3 de maio de 2018) até o último dia útil do mês deste Material Informativo. A Rentabilidade do FUNDO é líquida das taxas de administração e performance, mas não é líquida de impostos e taxa de saída de 5%. A taxa de saída é cobrada em caso de resgate antecipado solicitado pelo cotista (vide nota [4]).

**Atribuição de Performance**



Fonte: Trafalgar. Atribuição de performance com base nas posições do Fundo investido (Trafalgar Victory Master FIM / CNPJ: 28.653.777/0001-74) no período de 01 a 31 de Dezembro de 2019 ("Dez-2019") e de 02 de Janeiro de 2019 a 31 de Dezembro de 2019 ("2019"). O FUNDO investidor (Trafalgar Victory FIC FIM / CNPJ: 28.581.175/0001-59) possuiu 99,93% do patrimônio líquido investido no Fundo Trafalgar Victory Master FIM (CNPJ: 28.653.777/0001-74) em 31 de Dezembro de 2019. \* Total: Atribuição de Performance total do FUNDO Trafalgar Victory FIC FIM com base nas posições do Trafalgar Victory Master FIM. A Rentabilidade Total do FUNDO é líquida das taxas de administração e performance, mas não é líquida de impostos e taxa de saída de 5%. A taxa de saída é cobrada em caso de resgate antecipado solicitado pelo cotista (vide nota [4]).

LEIA O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de recomendação de investimentos, oferta ou distribuição de cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário por parte da Trafalgar. A Trafalgar não comercializa nem distribui cotas de Fundos de Investimentos. Este FUNDO pode ter suas cotas comercializadas por vários distribuidores, o que pode gerar diferenças de horários e valores mínimos para aplicação ou resgate, e telefones para atendimento ao cliente. Verifique com o Distribuidor se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de aplicação e resgate deste FUNDO ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A Trafalgar não se responsabiliza por quaisquer danos decorrentes da utilização das informações contidas neste material por terceiros. Este material pode conter informações destinadas a destinatário(s) específico(s) e com propósito(s) específicos. Caso você não seja o receptor correto, solicitamos que desconsidere este material e comunique imediatamente o remetente sobre o equívoco. É proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes neste material. Caso exista alguma dúvida sobre as informações aqui contidas, favor contatar seu distribuidor ou consultor. As estratégias de investimento do FUNDO podem resultar em perdas superiores ao capital aplicado e na consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do FUNDO. Este FUNDO possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico: [www.intrag.com.br](http://www.intrag.com.br). Informações sobre a oviduina do Itaú Unibanco (Telefone: 0800 570 0011 | Horários de Atendimento: Dias úteis das 9h às 18h). Deficientes auditivos ou de fala: dias úteis, das 9h às 18h: 0800 722 1722. Este FUNDO é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)). A APLICAÇÃO EM FUNDOS DE INVESTIMENTO APRESENTA RISCOS PARA OS INVESTIDORES, PODENDO RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS E A CONSEQUENTE PERDA DO CAPITAL APLICADO. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O REGULAMENTO E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR E PARA MAIS INFORMAÇÕES CONSULTE O WEBSITE DO ADMINISTRADOR ([WWW.INTRAG.COM.BR](http://WWW.INTRAG.COM.BR)) E DA CVM ([WWW.CVM.GOV.BR](http://WWW.CVM.GOV.BR)). RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. ESTE FUNDO ESTÁ AUTORIZADO A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS FINANCEIROS NO EXTERIOR. [1] O "PL Médio" é a média aritmética do Patrimônio Líquido do FUNDO nos últimos 12 meses do calendário civil, considerando o mês de referência deste Material Informativo como o último mês do período. [2] Cota de Aplicação: D+1 (cota de fechamento / dias úteis). [3] Cota de Resgate: D+30 (cota de fechamento / dias corridos). Liquidação do Resgate: D+1 (dias úteis) da Cota do Resgate. [4] Conforme regulamento do FUNDO e mediante solicitação do cotista pode ser solicitado "resgate antecipado", sendo que neste caso a conversão de cotas em recursos poderá ser realizada em D+0 da solicitação (dia útil) e os recursos decorrentes do resgate entregues em D+1 (dia útil) da conversão, mediante pagamento de taxa de saída equivalente a 5% (cinco por cento) sobre o valor resgatado, a ser integrado ao patrimônio do FUNDO. [5] Conforme regulamento, a taxa de administração do FUNDO (Trafalgar Victory FIC FIM / CNPJ: 28.581.175 / 0001-59) é de 2,00% (dois por cento) ao ano, podendo chegar a 2,25% (dois vírgula vinte e cinco por cento) ao ano sobre o patrimônio do FUNDO em função da taxa de administração dos fundos investidos. A taxa de administração do "Fundo Master" (Trafalgar Victory Master FIM / CNPJ: 28.653.777 / 0001-74) é de 0,10% (zero vírgula dez por cento) ao ano, podendo chegar a 0,25% (zero vírgula vinte e cinco por cento) ao ano sobre o patrimônio do Fundo "Master" em função da taxa de administração dos fundos investidos. [6] A taxa de performance, assim como outras taxas do FUNDO, são apuradas, provisionadas e pagas conforme critérios discriminados no regulamento do FUNDO. [7] NÃO HÁ GARANTIA DE QUE ESTE FUNDO TERÁ O TRATAMENTO TRIBUTÁRIO PARA FUNDOS DE LONGO PRAZO. Para possibilitar o benefício das alíquotas decrescentes de IRF concedidas aos cotistas de fundos classificados como Longo Prazo, conforme previsto na legislação, o GESTOR buscará manter a carteira com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias. Todavia, caso este objetivo não seja atingido, haverá alteração do tratamento tributário dos cotistas e consequente pagamento de IRF com alíquotas mais altas, conforme regulamento do FUNDO e legislação em vigor.