

# Trafalgar Royal Long Bias LatAm FIC FIA

## Carta do Gestor

Rentabilidade	Junho 2019	Acumulado no Ano
<b>FUNDO</b>	<b>2,96%</b>	<b>16,93%</b>
IPCA + 6% a.a.*	0,75%	5,97%
IBOVESPA*	0,84%	15,84%

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. Data de início do FUNDO: 29 de março de 2018. \*A taxa de performance é calculada com base no IPCA + 6% a.a., conforme descrito no regulamento do FUNDO. O IPCA+6% do mês de referência deste material informativo foi calculado com base na projeção do IPCA da ANBIMA, sendo que o número oficial será divulgado no material informativo do próximo mês após o IBGE divulgar o IPCA oficial do período. O Ibovespa é uma mera referência econômica, não sendo meta ou parâmetro de performance do FUNDO. Para mais informações sobre a rentabilidade histórica e características do Fundo vide o "Material Informativo" na última página deste material.

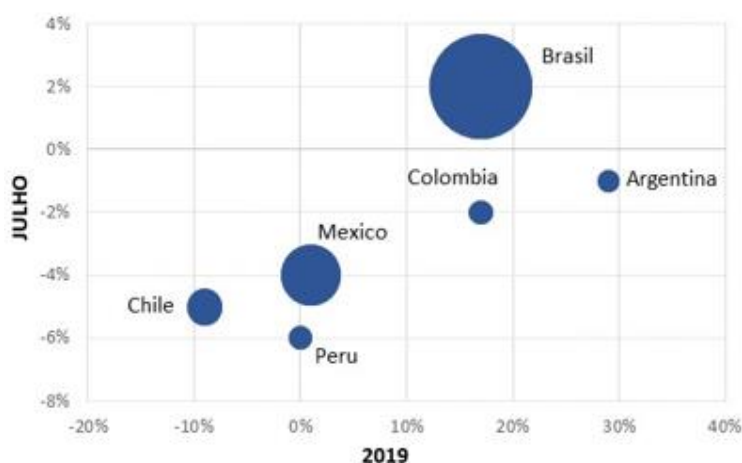
### Atribuição de Performance

No mês de julho, o fundo Trafalgar Royal Long Bias fechou com variação positiva de 2.96%, acumulando retorno positivo de 16.9% em 2019. Em 12 meses a variação acumulada do fundo foi positiva em 26.3% e desde o seu início (Abril de 2018) positiva em 25.5%, superando seu benchmark (IPCA+6% a.a.) em todas essas janelas e apresentando uma volatilidade próxima da metade da bolsa brasileira.

Brasil foi o destaque no mês de julho no MSCI Latam, com performance de +2% em USD, acumulando alta de 17% em USD no ano, seguindo otimismo com a provável aprovação da reforma da previdência e com a confirmação do início do ciclo de corte de juros no Brasil. Todos os outros países na região apresentaram performance negativa no mês de Julho em USD. No ano, Argentina continua como destaque positivo com performance de 29% em USD.

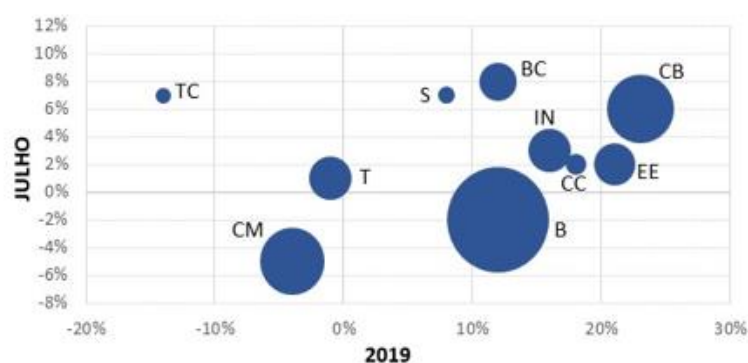
MSCI Latam no mês de julho ficou marcado pela forte discrepância de performance entre os setores. Sendo o setor financeiro e commodities como os destaques negativos no mês, enquanto os setores de consumo básico e bens de consumo tiveram performance positiva relevante. No ano, setores cíclicos como construção civil e industrial continuam sólidos e com performance positiva. Tecnologia foi um dos destaques positivos no mês, porém continua com performance negativa no ano.

Rentabilidade MSCI Latam por país (USD) – No mês (Y) e 2019 (X)



Fonte: Trafalgar.

Rentabilidade MSCI Latam por setor (USD) – No mês (Y) e 2019 (X)



CB = Consumo Básico BC = Bens de Consumo TC = Tecnologia S = Saude  
 IN = Industrial CC = Construção Civil EE = Energia Elétrica B = Bancos  
 T = Telecomunicação CM = Commodities

Fonte: Trafalgar.

Durante o mês de julho, o book estrutural de Brasil foi o grande destaque positivo do fundo com o setor imobiliário liderando esse movimento, impactado pelo fechamento da curva de juros brasileira e as melhores perspectivas para o setor. Nosso stock picking no setor de tecnologia contribuiu positivamente no mês, e continua como o principal destaque da carteira estrutural no ano de 2019.

# Trafalgar Royal Long Bias LatAm FIC FIA

## Carta do Gestor

### Atribuição de Performance

As posições macro, com características de curto e médio-prazo, apresentaram resultados positivos. Os principais destaques foram as contribuições positivas da posição tática comprada na bolsa brasileira e a posição vendida tanto na bolsa mexicana como nas mineradoras. Pelo lado negativo, posição comprada em mineradoras de ouro e a posição vendida na bolsa americana contribuíram negativamente no mês.

No livro hedge, tivemos contribuição negativa na posição vendida de tecnologia nos Estados Unidos, nas proteções de Ibovespa e na posição comprada em inflação implícita.

### Posicionamento do Portfolio

Continuamos positivos com os setores de energia elétrica, tecnologia e consumo no Brasil e América Latina. Expectativa de crescimento secular para esses setores, por conta de ganho de participação de mercado e tecnologias disruptivas, somadas ao valor de mercado baixo em relação ao potencial de cada mercado.

No Brasil, continuamos otimistas com a aprovação da reforma da previdência. Ao longo do mês, reduzimos a exposição tática na bolsa brasileira e seguimos com posições táticas em empresas de setores que tendem a se beneficiar do momento do ciclo Brasileiro, com recuperação do crescimento econômico e a aprovação da reforma.

No México, o governo continua mostrando sinais inequivocamente heterodoxos e caminha na direção de piora gradual das contas públicas. Durante este mês, o Ministro da Fazenda do México, Carlos Urzua, renunciou ao cargo alegando conflito de interesses e desconforto quanto as políticas que estavam sendo praticadas, como por exemplo o pedido de arbitragem nos contratos de transporte a gás.

# Fundo de Investimento Trafalgar Royal Long Bias LatAm FIC FIA

**CNPJ DO FUNDO**  
26.406.529 / 0001-01

**INÍCIO DO FUNDO**  
29 / 03 / 2018

**PÚBLICO ALVO**

Investidores Qualificados 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 das aplicações de seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Ações", conforme previsto no Regulamento do FUNDO.

**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**

O FUNDO direcionará, preferencialmente, até 100% de seu patrimônio para investimentos em cotas do Fundo TRAFALGAR ROYAL LONG BIAS LATAM MASTER FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES (CNPJ: 26.470.533/0001-20), sem prejuízo de outros investimentos que poderão ser realizados pelo FUNDO previstos em seu Regulamento.

**CLASSIFICAÇÃO ANBIMA**

Ações Ativo Livre

**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) [1]**

PL em 31/07/2019: R\$ 73.431.205  
PL Médio (últimos 12 meses): R\$ 38.058.739

**APLICAÇÕES [2]**

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

**RESGATES [3]**

Data do Resgate : D+0  
Cotização : D+30  
Pagamento : D+32  
Antecipado : 5% de tx. saída [4]

**TAXA DE ADMINISTRAÇÃO [5]**

2,00% a.a. (Esta taxa não inclui taxas de administração de fundos investidos).

**TAXA DE PERFORMANCE [6]**

20% da rentabilidade do FUNDO que exceder 100% da variação do IPCA+6% a.a.

**TRIBUTAÇÃO [7]**

Renda Variável

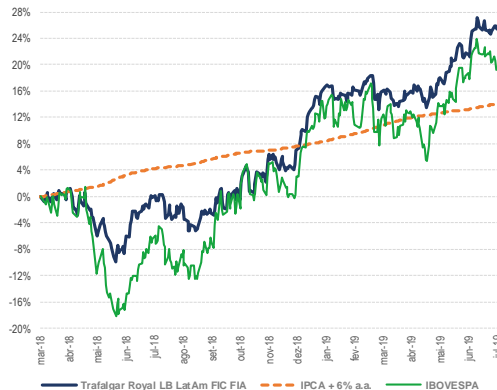


**Rentabilidades Mensais**

	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	-	-	-	1,19%	-6,47%	-0,75%	5,70%	-2,88%	1,02%	5,81%	2,42%	1,62%	7,29%	-	7,29%
IPCA + 6% a.a. *	-	-	-	0,70%	0,88%	1,71%	0,89%	0,46%	0,89%	0,97%	0,28%	0,60%	7,62%	-	7,62%
IBOVESPA *	-	-	-	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	2,95%	-	2,95%
<b>2019</b>															
FUNDO	8,78%	-0,49%	-0,30%	0,20%	1,75%	3,23%	2,96%	-	-	-	-	-	16,93%	26,34%	25,45%
IPCA + 6% a.a. *	0,82%	0,89%	1,18%	1,07%	0,66%	0,46%	0,75%	-	-	-	-	-	5,97%	9,41%	14,05%
IBOVESPA *	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-	-	-	-	-	15,84%	28,52%	19,27%

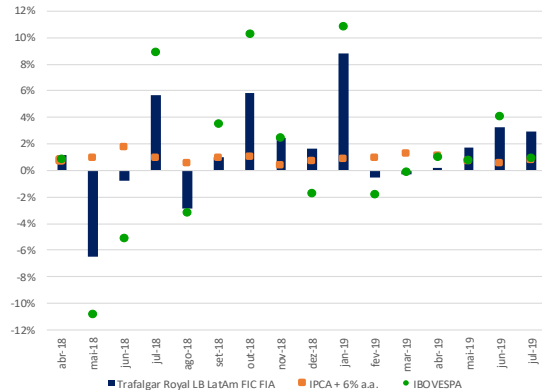
Fonte: Trafalgar. A Rentabilidade divulgada do FUNDO é líquida das taxas de administração e performance, mas não é líquida de impostos e taxa de saída de 5%. A taxa de saída é cobrada em caso de resgate antecipado solicitado pelo cotista (vide nota [4]). \* A taxa de performance é calculada com base no IPCA + 6% a.a., conforme descrito no regulamento do FUNDO. O Ibovespa é uma mera referência econômica, não sendo meta ou parâmetro de performance do FUNDO. O IPCA+6% do mês de referência deste Material informativo foi calculado com base na projeção do IPCA da ANBIMA, sendo que o número oficial será divulgado no Material Informativo do próximo mês após o IBGE divulgar o IPCA oficial do período. \*\* 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: 29 de março de 2018.

**Retorno Acumulado**



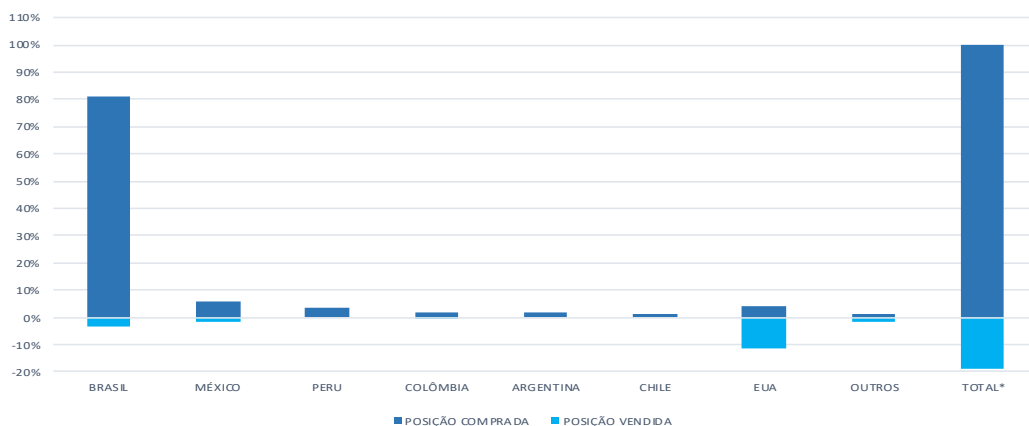
Fonte: Trafalgar. Descrição gráfica da Rentabilidade / Retorno Acumulado do FUNDO Trafalgar Royal LB LatAm FIC FIA desde seu início (29 de março de 2018) até o último dia útil do mês deste Material Informativo. A Rentabilidade do FUNDO é líquida das taxas de administração e performance, mas não é líquida 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]).

**Retorno Mensal**



Fonte: Trafalgar. Descrição gráfica da Rentabilidade / Retorno Mensal do FUNDO Trafalgar Royal LB LatAm FIC FIA, IPCA + 6% a.a. e Ibovespa. 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]). A taxa de performance do FUNDO é calculada com base no IPCA + 6% a.a. O Ibovespa é uma mera referência econômica, não sendo meta ou parâmetro de performance do FUNDO.

**Posições da Carteira de Renda Variável por País**



Fonte: Trafalgar. O gráfico acima refere-se ao percentual da exposição em ativos de renda variável nos diferentes países que representava 81,2% do Patrimônio Líquido do Fundo investido (Trafalgar Royal Long Bias LatAm Master FIC FIA / CNPJ: 26.470.533/0001-20) em 31/07/2019. O FUNDO investidor (Trafalgar Royal Long Bias LatAm FIC FIA / CNPJ: 26.406.529/0001-01) possuiu 99,9% do seu patrimônio líquido aplicado no fundo investido ("Fundo Master") em 31/07/2019. O percentual de "Outros" do gráfico acima pode incluir ativos de outros países que não são da América Latina, conforme regulamento do FUNDO. \* Posição consolidada do "Fundo Master" (Trafalgar Royal Long Bias LatAm Master FIC FIA / CNPJ: 26.470.533/0001-20) em 28/06/2019. "Posições Compradas" são posições que se beneficiam com a valorização dos ativos. "Posições Vendidas" são posições que se beneficiam com a desvalorização dos ativos.

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 os recursos decorrentes do resgate entregues em D+2 (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 decorrente, a taxa de administração do FUNDO (Trafalgar Royal Long Bias LatAm FIC FIA / CNPJ: 26.406.529 / 0001-01) e de 2,00% (dois por cento) ao ano, sendo que esta taxa não inclui os valores referentes às taxas de administração dos fundos investidos. Este FUNDO não possui Taxa de Administração Máxima, sendo que o FUNDO pode investir em outros Fundos além do Fundo "Master", conforme regulamento. A taxa de Administração do Fundo "Master" (Trafalgar Royal Long Bias LatAm Master FIC FIA / CNPJ: 26.470.533 / 0001-20) é de 0,11% (zero vírgula onze por cento) ao ano sobre o patrimônio do Fundo "Master", com um mínimo mensal de R\$ 3.750,00 (três mil setecentos e cinquenta reais). A taxa de administração do Fundo "Master" não inclui os valores referentes às taxas de administração de fundos investidos, conforme regulamento do Fundo. [6] A taxa de performance, assim como outras taxas do FUNDO, são apuradas, provisionadas e pagas conforme critérios discriminados no regulamento do FUNDO. [7] Conforme legislação vigente e informações do FUNDO disponíveis no site do Administrador (www.intrag.com.br).