



SOLANA
CAPITAL

AGENDA

1. Visão Geral

2. Produtos

Long-Short

Retorno Absoluto

3. Apêndice

Estrutura de Comitês

Equipe



1. Visão Geral

Fundada em setembro de 2013, a Solana Capital é uma gestora independente de recursos de terceiros, especializada em fundos de renda variável.

Temos como objetivo gerar retornos consistentes no médio e longo prazo, preservando o patrimônio sob gestão em épocas de maior volatilidade e capturando ganhos em períodos de valorização de ativos ou de convergência aos fundamentos.

Quatro pilares sustentam as nossas estratégias:

1. Time de gestão sólido e experiente
2. Rígido processo de investimento
3. Interesses alinhados com os dos nossos clientes
4. Elevados padrões de governança



1.1 Time de gestão sólido e experiente

A Solana Capital é formada por experientes profissionais do mercado financeiro, que trabalharam juntos por vários anos em instituições renomadas como ABN AMRO, Votorantim e BNP Paribas.

1991 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013

		1991	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
GESTÃO	CLÁUDIO DELBRUECK				FINASA				BRADESCO		UNIBANCO	ABN AMRO	FORTIS			BNP PARIBAS		SOLANA			
	VITTORIO JOB																CITIBANK	BNP PARIBAS	SOLANA		
ANÁLISE	CLAUDIA ABATE		BBA		SUDAMERIS					ABN AMRO	BNP PARIBAS							SOLANA			
	BRUNO ERBISTI		E&Y	AXIAL		MBA	EFE	ABN AMRO		BDF	VOTORANTIM		BNP PARIBAS		SOLANA						
	BRUNO VARELLA							BANCO SANTOS		VERTICE FINANCE	BANCO FATOR	BRADESCO CORRETORA		UBS	SOLANA						
	FABIO ALFREDO										CREDIT AGRICOLE			VOTORANTIM		SOLANA					
RI-COO	FERNANDO TEMBRA		BBM					SAFRA					LOOPIX		SOLANA						
RISCO	ERICA NAKABAYASHI																BNP PARIBAS	BTG PACTUAL	SOLANA		

1.1 Time de gestão sólido e experiente

Organograma



1.1 Time de gestão sólido e experiente

Research

BRUNO ERBISTI

Mineração
Papel e Celulose
Petróleo
Siderurgia
Serviços Financeiros

BRUNO VARELLA

Bancos
Energia Elétrica
Saneamento
Telecom
Agronegócio

CLAUDIA ABATE

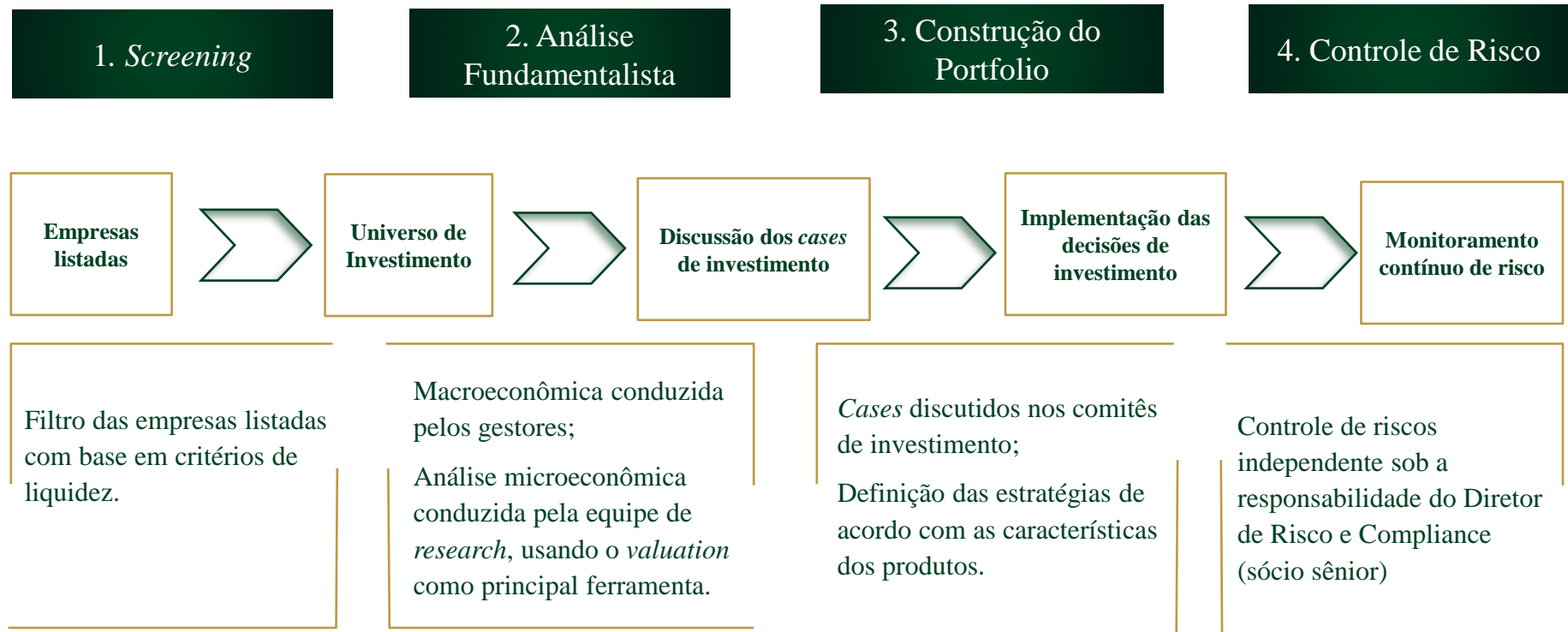
Alimentos e Bebidas
Educação
Saúde
Varejo
Tabaco

FÁBIO ALFREDO

Bens de Capital
Concessões e Logística
Construção Civil
Shoppings
Transportes

1.2 Rígido processo de investimento

Nosso processo de investimento é calcado em profunda análise fundamentalista, aliada à disciplina no processo decisório, à agilidade na implementação das estratégias, e a um contínuo controle de riscos.





1.3 Interesses alinhados com os dos nossos clientes

A Solana Capital foi criada dentro do modelo de *partnership*, no qual todo time de investimentos é sócio da empresa.

A remuneração dos executivos é eminentemente variável e está totalmente atrelada à performance.

Os sócios terão parcela relevante dos seus patrimônios investida nos fundos geridos pela empresa.

A estrutura societária será revista anualmente buscando premiar os executivos de melhor performance.

Acreditamos que esse modelo meritocrático alinha os interesses dos sócios, executivos e clientes da Solana.



1.4 Elevados padrões de governança

A Solana Capital adota elevados padrões de governança corporativa, com foco especial no monitoramento contínuo do risco das carteiras, e em rígidos padrões de conduta pessoal e profissional.

O executivo responsável pelas áreas de Risco e Compliance é um sócio sênior da empresa e totalmente independente da área de investimentos; tem autonomia para tomar as decisões necessárias para que as carteiras se mantenham dentro dos limites de risco pré-estabelecidos.

Nosso sistema de controle de risco é automatizado e integrado ao sistema de boletagem, minimizando a necessidade de *inputs* manuais.

2. Produtos

Long Short

Neste produto, aliamos as análises macro e micro econômicas ao acompanhamento de fluxo e operações para compor a carteira que melhor expressa a visão dos times de gestão e análise para o curto prazo.

Esta carteira é composta por estratégias intra-company (ON x PN), intra-setorial (posições compradas e vendidas dentro do mesmo setor) e inter-setorial (posições compradas ou vendidas contra índice). Eventualmente, posições direcionais (compradas ou vendidas) também podem fazer parte da carteira, assim como estruturas com derivativos.

Este é um produto de *turnover* elevado. As posições são discutidas diariamente no Comitê de Caixa, e a política de *stop loss* faz com que o monitoramento das estratégias ocorra com uma frequência elevada.

O risco do fundo, medido pelo tamanho das posições compradas e vendidas, tende a ser inversamente correlacionado à volatilidade do mercado. Em épocas de maior volatilidade, tendemos a diminuir o risco do fundo, pois as ações passam a oscilar mais em função de fluxos de curto prazo do que de seus fundamentos.

LONG & SHORT: Características

SOLANA LONG & SHORT Fundo de Investimento Multimercado

Benchmark: CDI

Objetivo: CDI +4% a.a.

Volatilidade estimada: em torno de 4%

Taxa de administração: 2,00% ao ano**

Taxa de performance: 20,00% do que exceder o benchmark

Para investidores: Público Geral

Aplicação mínima inicial: R\$10.000,00

Valor mínimo para movimentação: R\$5.000,00

Saldo mínimo de permanência: R\$10.000,00

Aplicação: D0 (fechamento)

Resgate: D+14 (cotização) D+15 (liquidação)

Administração e Custódia: BTG Pactual

** podendo ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento em que o FUNDO invista atingindo no máximo a percentagem anual de 2,30% a.a.



2. Produtos

Retorno Absoluto

Neste produto, aliamos as análises macro e micro econômicas ao acompanhamento de fluxo e operações para compor a carteira que melhor expressa a visão dos times de gestão e análise no médio e longo prazo.

Esta carteira é concentrada, composta por cerca de 8 a 15 empresas investidas. Em sua grande maioria, são empresas geradoras de caixa, atuantes em setores competitivos e com boa governança corporativa. Posições short (para hedge ou geração de alpha) e venda de índice futuro (para ajustar a exposição do fundo à bolsa) também fazem parte desta estratégia. Há uma preocupação constante com a preservação do capital; para tal, utilizamos intensivamente derivativos para proteger a carteira. Outras estruturas de derivativos para geração de alpha também podem compor o fundo.

Este é um produto de turnover relativamente baixo. As posições são discutidas detalhadamente nos Comitês de Investimento e as estratégias são monitoradas frequentemente.

O risco do fundo, medido pela posição líquida comprada em bolsa, tende a ser inversamente correlacionado à volatilidade do mercado. Em épocas de maior volatilidade, tendemos a diminuir a exposição do fundo, pois as ações passam a oscilar mais em função de fluxos de curto prazo do que de seus fundamentos.

RETORNO ABSOLUTO: Características

SOLANA ABSOLUTTO II

Fundo de Investimento Multimercado

Benchmark: CDI

Objetivo: IPCA+10% a.a. no longo prazo

Volatilidade estimada: em torno de 8%

Taxa de administração: 2,00% ao ano**

Taxa de performance: 20,00% do que exceder o benchmark

Tributação: Fundo de Renda Variável

Para Investidores: Público Geral

Aplicação mínima inicial: R\$10.000,00

Valor mínimo para movimentação: R\$5.000,00

Saldo mínimo de permanência: R\$10.000,00

Aplicação: D0 (fechamento).

Resgates: cotização em D+27 (fechamento)

e liquidação 3o. dia útil após cotização

Administração e Custódia: BTG Pactual

** podendo ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento em que o FUNDO invista atingindo, no máximo, a percentagem anual de 2,30% a.a.



3. Apêndice

COMITÊS

COMITÊ	PERIODICIDADE	PARTICIPANTES
Caixa	Diária	Times de Gestão e <i>Research</i>
Investimento	Semanal	Times de Gestão, <i>Research</i> e Fernando Tembra
Risco	Quinzenal	Fernando Tembra, Erica Nakabayashi e Cláudio Delbrueck
Compliance	Mensal	Fernando Tembra e Cláudio Delbrueck
Executivo	Mensal	Bruno Erbisti, Claudia Abate, Cláudio Delbrueck e Fernando Tembra
Geral	Trimestral	Todos

EQUIPE

Cláudio Delbrueck, CAIA

Sócio responsável pela área de Gestão da Solana Capital desde Set/13.

Com 16 anos de experiência no mercado financeiro, Claudio iniciou a carreira no Banco Finasa de Investimentos. Foi analista *sell-side* nos bancos Bradesco e Unibanco e gestor de fundos *offshore* no ABN AMRO Asset Management e no Banco Fortis. Foi gestor de Equity Hedge Funds no BNP Paribas Asset Management de maio de 2010 até julho de 2013. Claudio é formado em Engenharia Mecânica pela FAAP com especialização em Administração pela FGV (CEAG).

Claudia Abate

Sócia, co-gestora dos fundos, e Analista Senior da Solana Capital desde Set/13.

Com 19 anos de experiência no mercado financeiro, Claudia iniciou sua carreira como analista de renda variável nos bancos BBA Creditanstalt, Sudameris e ABN AMRO Asset Management. Foi, nos últimos 8 anos, analista sênior, responsável pela área de *equity research* e gestora de fundos de renda variável no BNP Paribas Asset Management. Claudia é formada em Administração de Empresas pela FAAP, e concluiu curso avançado de análise de empresas na New York Institute of Finance.

EQUIPE

Vittorio Job

Sócio e Trader da Solana Capital desde Set/13.

Vittorio iniciou a carreira como estagiário da mesa de câmbio do Citibank de onde saiu para ingressar no BNP Paribas Asset Management, em 2010, como analista na área de controles e, em maio de 2012, como *trader* de derivativos. É formado em Administração de Empresas pela ESPM.

Bruno Erbisti, CFA

Sócio e Analista Senior da Solana Capital desde Set/13.

Com 16 anos de experiência no mercado financeiro, Bruno iniciou sua carreira como consultor na Ernst & Young. Trabalhou como Analista no Banco Axial, associate na Environment & Finance Enterprise, analista e portfolio manager no ABN AMRO Asset Management e gerente de investimentos no BDF Management. Foi responsável pela área de equity research na Votorantim Asset Management de onde saiu para, em novembro de 2011, assumir a posição de responsável pela área de equity research do BNP Paribas Asset Management. É formado em Economia pela PUC-Rio, possui um MBA pela Kenan-Flagler Business School da Universidade da Carolina do Norte, e é um Chartered Financial Analyst.

EQUIPE

Bruno Varella

Sócio e Analista da Solana Capital desde Set/13.

Com 11 anos de experiência no mercado financeiro, Bruno iniciou a carreira como analista de Corporate Finance no Banco Santos, na Vértice Finance e na KPMG. Foi, também, analista de M&A no Banco Fator, analista de renda variável na Bradesco Corretora e no Banco UBS. Bruno é formado em Administração de Empresas pelo IBMEC/INSPER.

Fabio Alfredo

Sócio e Analista da Solana Capital desde Set/13.

Com 6 anos de experiência, Fabio iniciou a carreira no mercado financeiro como analista de renda variável no Credit Agricole, de onde saiu para ingressar, também como analista de renda variável, na Votorantim Asset Management. Fabio é formado em Economia pela Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo e é candidato ao CFA Nível III.

EQUIPE

Fernando Tembra

Sócio responsável pelas áreas de Relação com Investidores, Risco, Compliance e Operações da Solana Capital desde Set/13.

Com 20 anos de experiência no mercado financeiro, Fernando iniciou a carreira no Banco BBM, onde foi gerente responsável pelas mesas de câmbio e mercados internacionais. Em 1998 tornou-se responsável pela BBM Securities - Nova York e sócio do banco. Saiu em 2002 para ingressar no family office de Joseph Safra como diretor responsável pela área de investimentos. Em 2008 tornou-se diretor executivo do Banco Safra Investimentos e da Corretora Safra. Em 2010 foi um dos sócios-fundadores da “start up” de tecnologia Loopix Entretenimento. É formado em Administração de Empresas pela FAAP.

Erica Nakabayashi

Analista de Risco da Solana Capital desde Set/13.

Erica iniciou a carreira na área de Risco do BNP Paribas Asset Management. Saiu para ingressar no programa de *trainee* do Banco BTG Pactual e, posteriormente, foi Analista de Controle de P&L da mesa de Energia do banco. É formada em Administração de Empresas pelo INSPER.



EQUIPE

Augusto Arruda

Analista de Controles da Solana Capital desde Nov/2013.

Augusto iniciou sua carreira no departamento financeiro da Scopus Tecnologia, empresa do grupo Bradesco, de onde saiu para ingressar no Banco Safra, no departamento de contabilidade e, posteriormente, ser assistente de auditor na KPMG.

Ana Cristina de Oliveira

Analista Administrativo Financeiro da Solana Capital desde Nov/13.

Ana Cristina iniciou sua carreira como auxiliar administrativo da Dungeon Indústria e Comércio Ltda. Foi estagiária da BM&F e assistente administrativo do restaurante Barbacoa Grill.

DISCLAIMER

A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento dos fundos de investimento ao aplicar seus recursos. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Estes 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. Estes fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.



SOLANA

CAPITAL

R. Bandeira Paulista, 702, cj. 122 | Itaim | CEP. 04532.002 | São Paulo | SP | Brasil
www.solanacapital.com.br | solana@solanacapital.com.br | (11) 3250 4000